

The image is a blue-tinted photograph of a modern skyscraper with a glass facade. The building's windows are arranged in a grid, and some are slightly protruding, creating a textured effect. In the top left corner, there is a vertical bar with four horizontal segments of increasing blue intensity. The text "BBVA Bancomer" is overlaid on the top left in a bold, dark blue font. The main title "Enero - Diciembre 2015" is centered in a large, bold, dark blue font. Below it, "Informe Financiero" and "BBVA Bancomer" are also centered in a bold, dark blue font. At the bottom, a white horizontal band contains the "BBVA Bancomer" logo and the word "adelante." in a smaller font.

BBVA Bancomer

Enero - Diciembre 2015

Informe Financiero

BBVA Bancomer

BBVA Bancomer

adelante.

Índice

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

Eventos Relevantes

Decreto y distribución de dividendos

Durante el cuarto trimestre de 2015 se realizó el cuarto pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple correspondiente al ejercicio 2015, a razón de \$0.292080339294502 por cada acción en circulación.

Premios y Reconocimientos

Durante el 2015, el buen desempeño financiero de la institución le ha permitido ser reconocida por la revista especializada *Global Finance* como “Mejor Banco en México 2015” y también como “Mejor Gestora para Clientes Institucionales y Corporativos en México y España 2015”.

Por su parte, la revista *The Banker* también ha distinguido a la institución como “Mejor Banco de México”, en el marco de los premios *Bank of the Year 2015*. La revista señala que BBVA Bancomer destaca por sus iniciativas innovadoras, especialmente en el desarrollo de proyectos con nuevas tecnologías, así como por su fortaleza en la cuenta de resultados, que lo consolidan como una de las más sólidas entidades bancarias del país.

Centro de Innovación BBVA Bancomer

El pasado 2 de diciembre del 2015, BBVA Bancomer abrió un Centro de Innovación, el primero del sector bancario en México. Para la inauguración se invitaron a dos expertos del Instituto de Diseño de la Universidad de Stanford, los profesores Adam Royalty y David Janka, para impartir los primeros talleres de “Design Thinking”, sobre los distintos retos planteados sobre el futuro de las finanzas.

Cambios en la Dirección del Banco

En línea con el proceso de transformación, BBVA Bancomer ha realizado cambios dentro de la estructura del Comité de Dirección para seguir construyendo una institución más sencilla y eficiente, una institución orientada a dar soluciones ágiles y rápidas a los clientes. Por ello, se fusiona la Dirección General de Banca Digital y la Dirección General de Desarrollo de Negocio y Medios de Pago para crear la nueva Dirección General de Desarrollo de Negocio (*Business Development Mexico*) a cargo de Hugo Nájera. Asimismo, dentro de la Dirección General de Sistemas y Operaciones se creó una nueva Dirección de Prevención de Fraude. La Dirección General de Recursos Humanos, se renueva para convertirse en Talento y Cultura a cargo de Héctor Paniagua. Asimismo, se nombró a Natalia Ortega Gómez como responsable de la Dirección General de Auditoría.

Pago de obligaciones subordinadas no preferentes y no convertibles en acciones

En cuarto trimestre de 2015 se realizó el prepago de las obligaciones subordinadas no preferentes emitidas el 11 de diciembre del 2008, por un monto de 2,859 millones de pesos (mdp), con vigencia de 12 años y opción de vencimiento anticipado total a partir del séptimo aniversario.

Apoyo por desastres naturales

Mediante Oficio No. P-071/2015 de fecha 9 de noviembre de 2015, la CNBV autorizó a las Instituciones de crédito la aplicación de criterios contables especiales con el objeto de apoyar a sus clientes que habiten o tengan sus fuentes de pago en las localidades declaradas como “zonas de desastre” derivado del fenómeno meteorológico “Patricia” y al mismo tiempo procurar su estabilidad.

Asimismo, considera que los beneficios deberán quedar instrumentados a más tardar 120 días después de la fecha del siniestro.

La aplicación del apoyo a los acreditados consiste en el diferimiento parcial o total de pagos de capital y/o intereses hasta por tres meses, siempre y cuando dichos acreditados hayan sido clasificados contablemente como vigentes a la fecha del siniestro, conforme a lo que establece el Párrafo 8 del Criterio B-6 "Cartera de crédito" de las Disposiciones emitidas por la CNBV.

Los criterios contables especiales aplicables a BBVA Bancomer, por el tipo de crédito, son los siguientes:

1. Para créditos con "pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento", que sean reestructurados o renovados, no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el Párrafo 56 del Criterio B-6 "Cartera de crédito".
2. Para créditos con "pagos periódicos de principal e intereses", que se reestructuren o renueven, podrán considerarse como vigentes al momento en que se lleve a cabo dicho acto, sin que sea aplicable lo que establecen los Párrafo 57 y 59 del Criterio B-6 "Cartera de crédito".
3. Los créditos que desde su inicio se estipule su carácter de revolventes, que se reestructuren o renueven, no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el Párrafo 61 del Criterio B-6 "Cartera de crédito".
4. En relación a los créditos citados en los numerales anteriores, estos no se considerarán como reestructurados conforme lo que establece el Párrafo 26 del Criterio B-6 "Cartera de crédito".

Por lo anterior, la disminución en la cartera vigente hubiera sido por un importe de 16 millones de pesos (mdp), ya que los saldos de los créditos que recibieron los apoyos se hubieran registrado en cartera vencida de no haberse efectuado el diferimiento y el impacto en resultados por la creación en reservas preventivas para riesgos crediticios hubiera sido 1mdp aproximadamente.

A continuación se integra, por tipo de crédito, el monto sujeto a diferimiento y el saldo total de los créditos:

Tipo de Cartera	No. Casos	Importe Diferido mdp	Importe total crédito mdp
Créditos a la vivienda	17	1	27
Total	17	1	27

Análisis y Discusión de Resultados

BBVA Bancomer

Resultados

A pesar del complejo entorno económico observado durante 2015, BBVA Bancomer registró sólidos resultados con una utilidad neta de 28,613 mdp al 31 de diciembre de 2015, equivalente a un incremento de 15.6% respecto al mismo periodo del año previo.

El margen financiero creció al 9.4% anual, impulsado por mayores volúmenes de crédito y captación. Adecuado control de las provisiones para riesgos crediticios que aumentan por debajo de la actividad crediticia.

La gestión del gasto se refleja en un crecimiento anual de 2.8%, lo que permite a BBVA Bancomer ser una de las instituciones más eficientes del sistema al registrar un índice de eficiencia, medido como gastos / ingresos, de 44.1%, dato significativamente menor al registrado en 2014. Asimismo y derivado del plan de inversión que ese ha venido ejecutando desde 2013, a la fecha, BBVA Bancomer cuenta con 1,431 sucursales totalmente remodeladas de un total de 1,818 y se ha incrementado el número de cajeros automáticos en 1,776 para cerrar el año con 10,772 unidades.

BBVA Bancomer Estado de Resultados								
<i>Millones de Pesos</i>								
	4T 2014	3T 2015	4T 2015	%		12M 2014	12M 2015	%
				Var Trim	Var Anual			Var Anual
Margen financiero	22,028	23,147	23,996	3.7	8.9	83,955	91,809	9.4
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,504)	(7,183)	(7,238)	0.8	11.3	(25,526)	(28,482)	11.6
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	15,524	15,964	16,758	5.0	8.0	58,429	63,327	8.4
Comisiones y tarifas (neto)	5,351	5,470	5,959	8.9	11.4	20,792	21,851	5.1
Resultado por intermediación	258	855	664	-22.3	157.0	3,291	3,262	-0.9
Otros Ingresos (egresos) de la operación	194	212	(89)	-142.0	-145.8	475	854	79.8
Gastos de administración y promoción	(14,859)	(13,185)	(13,902)	5.4	-6.4	(50,534)	(51,960)	2.8
Resultado de la operación	6,468	9,316	9,390	0.8	45.2	32,453	37,334	15.0
Participación en el resultado de subs. no consolidadas y asociadas	24	26	19	-26.9	-20.9	142	100	-29.5
Resultado antes de impuestos a la utilidad	6,492	9,342	9,409	0.7	44.9	32,595	37,434	14.8
Impuestos Netos	(1,607)	(2,143)	(2,301)	7.4	43.2	(7,849)	(8,821)	12.4
Resultado antes de operaciones discontinuadas	4,886	7,199	7,108	-1.3	45.5	24,746	28,613	15.6
Resultado neto	4,886	7,200	7,108	-1.3	45.5	24,745	28,613	15.6

Actividad

Buena evolución de la actividad comercial, registrando crecimientos anuales de doble dígito tanto en la cartera como en la captación.

Al cierre de diciembre 2015, la cartera de crédito alcanzó un saldo de 883,163 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 12.2%. El mayor dinamismo se observa dentro de la cartera comercial que crece a un ritmo de 14.4% en términos anuales. Dentro de este portafolio, el segmento empresarial, que incluye corporativos, empresas medianas y PyMEs registra buen comportamiento al registrar un saldo 16.0% mayor al del año previo.

Por su parte, los préstamos al consumo, que incluyen créditos de nómina, personales y auto, registran elevado dinamismo con un crecimiento anual de 22.4%. Mientras que los portafolios más maduros como tarjeta de crédito e hipotecas alcanzan elevados niveles de facturación y originación con 10% y 20% respectivamente.

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 que en los últimos doce meses registra una caída de 2.5%. Con ello el índice de cartera vencida también mejora en el año para ubicarse en 2.4% al cierre del 2015.

Cartera <i>Millones de pesos</i>	Dic 2014	Sep 2015	Dic 2015	%	
				Var Trim	Var Anual
Créditos comerciales	434,555	490,830	497,339	1.3	14.4
Actividad empresarial o comercial	296,507	336,756	343,955	2.1	16.0
Entidades Financieras	10,060	12,373	15,869	28.3	57.7
Entidades Gubernamentales	127,988	141,701	137,515	-3.0	7.4
Créditos de consumo	193,411	209,183	217,982	4.2	12.7
Créditos a la vivienda	159,466	165,286	167,842	1.5	5.3
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	787,432	865,299	883,163	2.1	12.2
Créditos comerciales	5,382	6,297	5,659	-10.1	5.2
Actividad empresarial o comercial	5,338	5,757	5,159	-10.4	-3.4
Entidades financieras	42	539	499	-7.4	1085.2
Entidades Gubernamentales	2	1	1	0.0	-37.8
Créditos de consumo	7,487	7,619	7,433	-2.4	-0.7
Créditos a la vivienda	9,082	8,467	8,313	-1.8	-8.5
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	21,951	22,383	21,405	-4.4	-2.5
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO	809,383	887,682	904,568	1.9	11.8

Del lado de los recursos de clientes, la captación bancaria, definida como vista y plazo, crece 18.6% anual, cerrando con un saldo de 861,581 mdp. La vista continúa en ascenso para cerrar el trimestre con un saldo de 681,755 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 17.9%. Por su parte, el plazo total repunta de manera anual un 21.2%. Esta evolución permite a BBVA Bancomer mantener una rentable mezcla de fondeo.

Por su parte, la captación tradicional también registra buena evolución con un crecimiento anual de 19.4%. Al sumar todos los recursos, BBVA Bancomer gestiona 1.6 billones de pesos de recursos de clientes.

Captación <i>Millones de pesos</i>	Dic 2014	Sep 2015	Dic 2015	%	
				Var Trim	Var Anual
Depósitos de exigibilidad inmediata	578,150	635,920	681,755	7.2	17.9
Del público en general	134,541	156,952	150,934	-3.8	12.2
Mercado de dinero	13,868	34,345	28,892	-15.9	108.3
Depósitos a plazo	148,409	191,297	179,826	-6.0	21.2
Captación Bancaria	726,559	827,217	861,581	4.2	18.6
Títulos de crédito emitidos	71,128	91,509	91,220	-0.3	28.2
CAPTACIÓN TRADICIONAL	797,687	918,726	952,801	3.7	19.4

Indicadores Financieros

BBVA Bancomer

Indicadores del negocio

4T 1T 2T 3T 4T 12M 12M
2014 2015 2015 2015 2015 2014 2015

Indicadores de Infraestructura

Sucursales	1,831	1,820	1,822	1,824	1,818	1,831	1,818
Cajeros automáticos	8,996	9,284	9,713	10,169	10,772	8,996	10,772
Empleados (Negocio Bancario)	29,415	29,612	29,821	30,100	30,403	29,415	30,403

Indicadores de Rentabilidad (%)

a) Margen de interés neto ajustado	4.4	4.0	4.4	4.2	4.2	4.3	4.2
b) Margen de interés neto	5.8	5.5	5.7	5.6	5.6	5.8	5.7
c) Eficiencia operativa	3.9	3.0	3.2	3.2	3.2	3.5	3.2
d) Índice de eficiencia	53.4	41.7	44.7	44.4	45.5	46.6	44.1
e) Índice de productividad	36.0	43.3	40.6	41.5	42.9	41.1	42.1
f) Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	14.6	21.2	20.4	20.4	19.7	19.1	20.5
g) Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	1.3	1.8	1.8	1.7	1.7	1.7	1.8

Indicadores de Calidad de Activos (%)

h) Índice de morosidad	2.7	2.7	2.7	2.5	2.4	2.7	2.4
i) Índice de cobertura	118.8	120.1	118.2	122.8	127.9	118.8	127.9

Indicadores de Solvencia (%)

j) Índice de capital fundamental	10.5	10.6	10.7	10.7	10.9	10.5	10.9
k) Índice de capital básico total	11.6	11.5	11.6	11.6	11.8	11.6	11.8
l) Índice de capital total	15.2	14.6	14.7	14.6	14.9	15.2	14.9

Indicadores de Liquidez (%)

m) Índice de liquidez	84.2	90.3	88.2	87.6	78.6	84.2	78.6
n) Liquidez (Cartera / Captación)	108.4	102.4	104.0	104.6	102.5	108.4	102.5
o) Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)		108.4	109.4	108.8	118.3		118.3

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 reporte + 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

Millones de pesos

	Dic 2014	Mar 2015	Jun 2015	Sep 2015	Dic 2015
DISPONIBILIDADES	124,190	152,607	131,795	121,434	150,102
Cuentas de margen	3,810	4,313	3,363	2,122	2,774
INVERSIONES EN VALORES	416,696	420,286	421,975	475,696	414,285
Títulos para negociar	248,127	228,839	230,224	278,156	249,462
Títulos disponibles para la venta	152,187	174,950	175,129	180,792	147,946
Títulos conservados a vencimiento	16,382	16,497	16,622	16,748	16,877
Deudores por reporte	144	122	116	470	11,231
Derivados	91,995	105,167	96,975	120,111	109,133
Con fines de negociación	85,070	95,227	87,683	106,497	95,854
Con fines de cobertura	6,925	9,940	9,292	13,614	13,279
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	2,456	2,773	2,201	2,172	2,137
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	787,432	808,489	817,852	865,299	883,163
Créditos comerciales	434,555	452,380	454,285	490,830	497,339
Actividad empresarial o comercial	296,507	307,866	312,173	336,756	343,955
Entidades Financieras	10,060	11,002	11,640	12,373	15,869
Entidades Gubernamentales	127,988	133,512	130,472	141,701	137,515
Créditos de consumo	193,411	194,778	200,321	209,183	217,982
Créditos a la vivienda	159,466	161,331	163,246	165,286	167,842
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	21,951	22,380	22,959	22,383	21,405
Créditos comerciales	5,382	5,834	6,191	6,297	5,659
Actividad empresarial o comercial	5,338	5,294	5,651	5,757	5,159
Entidades financieras	42	539	539	539	499
Entidades Gubernamentales	2	1	1	1	1
Créditos de consumo	7,487	7,366	7,597	7,619	7,433
Créditos a la vivienda	9,082	9,180	9,170	8,467	8,313
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO	809,383	830,869	840,811	887,682	904,568
Estimación Preventiva para riesgos crediticios	(26,081)	(26,885)	(27,131)	(27,492)	(27,386)
CARTERA DE CRÉDITO NETO	783,302	803,984	813,680	860,190	877,182
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	1,165	1,148	1,148	1,142	1,136
Otras cuentas por cobrar (neto)	58,548	81,344	47,981	102,279	61,072
Bienes adjudicados (neto)	6,822	6,648	6,429	6,100	5,662
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	28,946	30,545	32,570	35,338	39,641
Inversiones permanentes	1,377	1,397	1,355	1,499	1,518
Activos de larga duración disponibles para la venta	376	0	0	0	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	6,958	6,718	6,693	6,359	12,309
Otros activos	9,624	11,771	11,768	12,953	7,951
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	8,209	10,323	10,289	11,447	6,941
Otros activos a corto y largo plazo	1,415	1,448	1,479	1,507	1,010
TOTAL ACTIVO	1,536,409	1,628,823	1,578,049	1,747,866	1,696,133

BBVA Bancomer
Pasivo y Capital
Millones de pesos

	Dic 2014	Mar 2015	Jun 2015	Sep 2015	Dic 2015
CAPTACIÓN TRADICIONAL	797,687	866,238	869,659	918,726	952,801
Depósitos de exigibilidad inmediata	578,150	608,541	593,495	635,920	681,755
Depósitos a plazo	148,409	180,656	192,883	191,297	179,826
Del público en general	134,541	150,993	163,789	156,952	150,934
Mercado de dinero	13,868	29,663	29,095	34,345	28,892
Títulos de crédito emitidos	71,128	77,041	83,280	91,509	91,220
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	49,621	13,124	21,713	32,706	20,838
De exigibilidad inmediata	7,305	2,864	9,628	704	1,571
De corto plazo	37,758	5,089	6,122	26,098	12,903
De largo plazo	4,558	5,171	5,962	5,904	6,364
Acreedores por reporte	258,742	220,233	227,049	288,807	244,431
Prestamo de valores	1	1	1	1	1
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	38,195	27,397	33,434	34,920	36,898
Prestamo de valores	38,194	27,397	33,424	34,920	36,898
DERIVADOS	99,424	108,211	99,760	121,270	108,097
Con fines de negociación	93,946	102,901	94,228	113,456	100,229
Con fines de cobertura	5,478	5,310	5,532	7,814	7,868
Ajustes de val. por cobertura de pasivos finan.	3,084	4,689	3,361	5,870	4,536
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	74,279	170,256	101,551	115,902	97,889
Impuestos a la utilidad por pagar	0	0	0	0	1999 ¹
Participación de los trabajadores en las util. por pagar	2	1	1	2	3
Acreedores por liquidación de operaciones	29,911	125,394	58,803	65,294	39,742
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	15,478	21,517	19,230	25,675	26,599
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	28,888	23,345	23,516	24,931	29,546
Obligaciones subordinadas en circulación	69,495	71,588	73,755	78,979	77,958
Créditos diferidos y cobros anticipados	6,751	8,174	7,757	7,655	7,507
TOTAL PASIVO	1,402,436	1,490,645	1,438,039	1,604,836	1,550,956
CAPITAL CONTRIBUIDO	39,864	39,864	39,864	39,864	39,864
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
CAPITAL GANADO	94,073	98,277	100,109	103,130	105,276
Reservas de capital	6,881	6,881	6,881	6,881	6,881
Resultado de ejercicios anteriores	60,639	83,161	77,735	74,009	69,584
Resultado por val. de títulos disponibles para la venta	898	140	355	(153)	(692)
Resultado por val. de inst. de cob. de flujos de efectivo	707	663	577	565	550
Efecto acumulado por conversión	203	232	256	322	340
Resultado neto	24,745	7,200	14,305	21,505	28,613
TOTAL CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	133,937	138,141	139,973	142,994	145,140
Participación no controladora	36	37	37	37	37
TOTAL CAPITAL CONTABLE	133,973	138,178	140,010	143,030	145,177
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,536,409	1,628,823	1,578,049	1,747,866	1,696,133

BBVA Bancomer
Cuentas de orden

	Dic 2014	Mar 2015	Jun 2015	Sep 2015	Dic 2015
<i>Millones de pesos</i>					
Activos y pasivos contingentes	4	5	18	41	403
Compromisos crediticios	384,121	401,818	415,831	427,140	458,700
Fideicomisos	351,889	358,681	362,054	368,852	372,612
Mandato	615,273	648,847	653,280	8,167,589	9,779,404
Bienes en fideicomiso o mandato	967,162	1,007,529	1,015,334	8,536,441	10,152,016
Bienes en custodia o en administración	166,976	166,820	171,962	191,153	193,529
Colaterales recibidos por la entidad	57,058	32,911	58,998	74,154	115,402
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	57,057	32,910	58,968	74,153	104,440
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	57,998	54,038	59,698	59,660	62,129
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	8,508	9,520	10,470	10,465	11,335
Otras cuentas de registro	1,993,588	2,095,026	2,100,997	2,579,520	2,682,535

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2015 es de 4,243 millones de pesos. El presente balance general 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 operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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 Resultados (Últimos 5 trimestres)

BBVA Bancomer Estado de Resultados	4T 2014	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015	12M 2014	12M 2015
<i>Millones de Pesos</i>							
Margen financiero	22,028	21,866	22,800	23,147	23,996	83,955	91,809
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,504)	(7,397)	(6,664)	(7,183)	(7,238)	(25,526)	(28,482)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	15,524	14,469	16,136	15,964	16,758	58,429	63,327
Comisiones y tarifas (neto)	5,351	5,181	5,241	5,470	5,959	20,792	21,851
Resultado por intermediación	258	1,038	705	855	664	3,291	3,262
Otros Ingresos (egresos) de la operación	194	582	149	212	(89)	475	854
Gastos de administración y promoción	(14,859)	(11,962)	(12,911)	(13,185)	(13,902)	(50,534)	(51,960)
Resultado de la operación	6,468	9,308	9,320	9,316	9,390	32,453	37,334
Participación en el resultado de subs. no consolidadas y asc	24	29	26	26	19	142	100
Resultado antes de impuestos a la utilidad	6,492	9,337	9,346	9,342	9,409	32,595	37,434
Impuestos a la utilidad causados	(2,105)	(1,594)	(2,310)	(1,584)	(8,028)	(9,279)	(13,516)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	498	(542)	69	(559)	5,727	1,430	4,695
Resultado antes de operaciones discontinuadas	4,886	7,201	7,105	7,199	7,108	24,746	28,613
Operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de participación no controladora	4,886	7,201	7,105	7,199	7,108	24,746	28,613
Participación no controladora	(0)	(1)	0	1	0	(1)	0
Resultado neto	4,886	7,200	7,105	7,200	7,108	24,745	28,613

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 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 diciembre de 2015

Millones de pesos

Resultado neto	28,613
<u>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</u>	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión	108
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	2,421
Amortizaciones de activos intangibles	1,453
Provisiones	(2,245)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	8,821
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(100)
Participación no controladora	0
<u>Actividades de operación</u>	
Cambio en cuentas de margen	1,186
Cambio en inversiones en valores	5,775
Cambio en deudores por reporto	(11,087)
Cambio en derivados (activo)	(10,784)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(78,046)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	29
Cambio en bienes adjudicados (neto)	1,160
Cambio en otros activos operativos (neto)	194
Cambio en captación tradicional	139,501
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(29,164)
Cambio en acreedores por reporto	(14,311)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1,297)
Cambio en derivados (pasivo)	6,283
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(1,146)
Cambio en otros pasivos operativos	18,012
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(2,681)
Pago de impuestos a la utilidad	(11,518)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	12,106
<u>Actividades de inversión</u>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	67
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(13,183)
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(121)
Cobros de dividendos en efectivo	110
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	376
Pagos por adquisición de activos intangibles	(1,300)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(14,051)
<u>Actividades de financiamiento</u>	
Pago de dividendos en efectivo	(15,800)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(15,800)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	21,326
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	4,586
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	124,190
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	150,102

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 GARCÍA
DIRECTOR CONTABILIDAD CORPORATIVA

Estado de Variaciones en el Capital Contable

BBVA Bancomer	Capital Contribuido				Capital Ganado						
					Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado neto	Capital contable mayoritario	Participación no controladora	Total capital contable
Millones de pesos	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores							
Saldos al 31 de diciembre de 2014	24,138	15,726	6,881	60,639	898	707	203	24,745	133,937	36	133,973
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS											
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				24,745				(24,745)	0		0
Pago de dividendos en efectivo				(15,800)					(15,800)		(15,800)
Total	0	0	0	8,945	0	0	0	(24,745)	(15,800)	0	(15,800)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto								28,613	28,613	1	28,614
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					(1,590)				(1,590)		(1,590)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(157)			(157)		(157)
Efecto acumulado por conversión							137		137		137
Total	0	0	0	0	(1,590)	(157)	137	28,613	27,003	1	27,004
Saldos al 31 de diciembre de 2015	24,138	15,726	6,881	69,584	(692)	550	340	28,613	145,140	37	145,177

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
Millones de pesos

	Diciembre 2014		Septiembre 2015		Diciembre 2015	
Capital Básico		136,451		144,381		144,463
Capital Complementario		42,429		37,434		37,458
Capital Neto		178,880		181,815		181,921
Activos en Riesgo	747,208	1,175,293	805,709	1,243,566	863,921	1,219,410
	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	18.3%	11.6%	17.9%	11.6%	16.7%	11.8%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	5.7%	3.6%	4.6%	3.0%	4.3%	3.1%
Índice de Capitalización Total Estimado	23.9%	15.2%	22.6%	14.6%	21.1%	14.9%


Calificación crediticia
Grupo Financiero BBVA Bancomer
Calificación de la cartera de crédito
Diciembre 2015
Miliones de pesos

	Comercial		Vivienda		Consumo		Tarjeta de Crédito	
	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva
Nivel de Riesgo								
A1	427,398	726	118,379	234	36,570	433	37,382	683
A2	52,676	573	27,835	169	24,365	605	15,613	615
B1	20,420	269	7,482	64	18,618	651	9,865	566
B2	12,487	160	2,622	32	22,619	1,007	8,989	650
B3	13,564	443	1,275	22	9,515	510	8,009	717
C1	3,837	239	4,053	135	3,245	220	6,568	788
C2	1,383	236	3,911	299	3,604	385	9,204	2,079
D	4,512	1,430	7,899	1,704	2,805	655	1,588	839
E	3,272	2,006	5,364	1,413	5,012	3,005	1,846	1,561
Adicional		213		1,050				
Total requerido	539,549	6,295	178,820	5,122	126,353	7,471	99,064	8,498



Calificaciones

Calificaciones de BBVA Bancomer

Calificaciones	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva
Standard and Poor's			
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	Estable
Calificación de Depósitos - Moneda Local	A3	P-2	Estable
Calificación de Depósitos - Escala Nacional	Aaa.mx	MX-1	Estable
Fortaleza Financiera	baa1		
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
Deuda Senior:							
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	1719	02-feb-07	09-jul-26	4.36%		A2/Aaa.mx	AAA(mex)
CBs 3ra Emisión UDIS (522) Reap - BACOMER	522	30-mar-07	09-jul-26	4.36%		A2/Aaa.mx	AAA(mex)
CBs 7ma Emisión UDIS (1,092) - BACOMER	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)
Notas Senior Dólares 2011	US \$750	10-mar-11	10-mar-16	4.50%		A3	A-
CEDES 2da Emisión 2011 - BACOMER 211	\$1,000	15-abr-11	02-abr-21	TIIIE 28 + 0.80%		A2/Aaa.mx	AAA(mex)
CEDES 4ta Emisión 2012 - BACOMER 222	\$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)
Deuda Subordinada:							
Notas de Capital Tier 1 Dólares	US \$500	17-may-07	17-may-17	6.008%		Baa3	BB+
Obligaciones Subord Tier 2 - BACOMER 08	\$2,859	10-dic-08	09-dic-15	TIIIE 28 + 1.00%		Baa2/Aa1.mx	AA-(mex)
Notas de Capital Tier 1 Dólares	US \$1000	22-abr-10	22-abr-20	7.250%		Baa3	BB+
Obligaciones Subordinadas Tier 2 Dólares	US \$1,250	10-mar-11	10-mar-21	6.50%		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-
Titulización Hipotecaria:							
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	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)

Información complementaria al cuarto trimestre de 2015, en cumplimiento de la obligación de revelar información sobre el Índice de Capitalización.

Anexo 1-O

Índice de Capitalización

BBVA Bancomer, S.A.

Tabla I.1

Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	Monto
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	39,864
2	Resultados de ejercicios anteriores	69,580
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	34,801
4	Capital sujeto a eliminación gradual del capital común de nivel 1 (solo aplicable para compañías que no estén vinculadas a acciones)	No aplica
5	Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital común de nivel 1)	No aplica
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	144,245
Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios		
7	Ajustes por valuación prudencial	No aplica
8	Crédito mercantil (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	0
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	5,403
10 (conservador)	Impuestos a la utilidad diferidos a favor que dependen de ganancias futuras excluyendo aquellos que se derivan de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	
11	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-550
12	Reservas pendientes de constituir	
13	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización	1,772
14	Pérdidas y ganancias ocasionadas por cambios en la calificación crediticia propia sobre los pasivos valuados a valor razonable	No aplica
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	
16 (conservador)	Inversiones en acciones propias	
17 (conservador)	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	
18 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	
19 (conservador)	Inversiones significativas en acciones ordinarias de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	4,080
20 (conservador)	Derechos por servicios hipotecarios (monto que excede el umbral del 10%)	
21	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales (monto que excede el umbral del 10%, neto de impuestos diferidos a cargo)	
22	Monto que excede el umbral del 15%	No aplica
23	del cual: Inversiones significativas donde la institución posee mas del 10% en acciones comunes de instituciones financieras	No aplica
24	del cual: Derechos por servicios hipotecarios	No aplica
25	del cual: Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales	No aplica

26	Ajustes regulatorios nacionales	0
A	del cual: Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	0
B	del cual: Inversiones en deuda subordinada	0
C	del cual: Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	0
D	del cual: Inversiones en organismos multilaterales	0
E	del cual: Inversiones en empresas relacionadas	0
F	del cual: Inversiones en capital de riesgo	0
G	del cual: Inversiones en sociedades de inversión	0
H	del cual: Financiamiento para la adquisición de acciones propias	0
I	del cual: Operaciones que contravengan las disposiciones	0
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	0
K	del cual: Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	0
L	del cual: Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferidas	0
M	del cual: Personas Relacionadas Relevantes	0
N	del cual: Plan de pensiones por beneficios definidos	0
O	del cual: Ajuste por reconocimiento de capital	0
27	Ajustes regulatorios que se aplican al capital común de nivel 1 debido a la insuficiencia de capital adicional de nivel 1 y al capital de nivel 2 para cubrir deducciones	0
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	10,705
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	133,541
Capital adicional de nivel 1: instrumentos		
30	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital adicional de nivel 1, más su prima	
31	de los cuales: Clasificados como capital bajo los criterios contables aplicables	
32	de los cuales: Clasificados como pasivo bajo los criterios contables aplicables	No aplica
33	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital adicional de nivel 1	10,923
34	Instrumentos emitidos de capital adicional de nivel 1 e instrumentos de capital común de nivel 1 que no se incluyen en el renglón 5 que fueron emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el nivel adicional 1)	No aplica
35	del cual: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	No aplica
36	Capital adicional de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	10,923
Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios		
37 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital adicional de nivel 1	No aplica
38 (conservador)	Inversiones en acciones recíprocas en instrumentos de capital adicional de nivel 1	No aplica
39 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	No aplica
40 (conservador)	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	No aplica
41	Ajustes regulatorios nacionales	
42	Ajustes regulatorios aplicados al capital adicional de nivel 1 debido a la insuficiencia del capital de nivel 2 para cubrir deducciones	No aplica

43	Ajustes regulatorios totales al capital adicional de nivel 1	0
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	10,923
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	144,463
Capital de nivel 2: instrumentos y reservas		
46	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital de nivel 2, más su prima	0
47	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital de nivel 2	37,355
48	Instrumentos de capital de nivel 2 e instrumentos de capital común de nivel 1 y capital adicional de nivel 1 que no se hayan incluido en los renglones 5 o 34, los cuales hayan sido emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital complementario de nivel 2)	No aplica
49	de los cuales: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	No aplica
50	Reservas	103
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	37,458
Capital de nivel 2: ajustes regulatorios		
52 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital de nivel 2	No aplica
53 (conservador)	Inversiones recíprocas en instrumentos de capital de nivel 2	No aplica
54 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	No aplica
55 (conservador)	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	No aplica
56	Ajustes regulatorios nacionales	
57	Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2	0
58	Capital de nivel 2 (T2)	37,458
59	Capital total (TC = T1 + T2)	181,921
60	Activos ponderados por riesgo totales	1,219,410
Razones de capital y suplementos		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	10.95%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	11.85%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	14.92%
64	Suplemento específico institucional (al menos deberá constar de: el requerimiento de capital común de nivel 1 más el colchón de conservación de capital, más el colchón contracíclico, más el colchón G-SIB; expresado como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	7.00%
65	del cual: Suplemento de conservación de capital	2.50%
66	del cual: Suplemento contracíclico bancario específico	No aplica
67	del cual: Suplemento de bancos globales sistémicamente importantes (G-SIB)	No aplica
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	3.95%
Mínimos nacionales (en caso de ser diferentes a los de Basilea 3)		
69	Razón mínima nacional de CET1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica
70	Razón mínima nacional de T1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica
71	Razón mínima nacional de TC (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica

Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)		
72	Inversiones no significativas en el capital de otras instituciones financieras	No aplica
73	Inversiones significativas en acciones comunes de instituciones financieras	No aplica
74	Derechos por servicios hipotecarios (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	No aplica
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	
Límites aplicables a la inclusión de reservas en el capital de nivel 2		
76	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología estandarizada (previo a la aplicación del límite)	
77	Límite en la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 bajo la metodología estandarizada	
78	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología de calificaciones internas (previo a la aplicación del límite)	
79	Límite en la inclusión de reservas en el capital de nivel 2 bajo la metodología de calificaciones internas	
Instrumentos de capital sujetos a eliminación gradual (aplicable únicamente entre el 1 de enero de 2018 y el 1 de enero de 2022)		
80	Límite actual de los instrumentos de CET1 sujetos a eliminación gradual	No aplica
81	Monto excluido del CET1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	No aplica
82	Límite actual de los instrumentos AT1 sujetos a eliminación gradual	
83	Monto excluido del AT1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	0
84	Límite actual de los instrumentos T2 sujetos a eliminación gradual	37,355
85	Monto excluido del T2 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	0

Tabla II.1

Conceptos de capital	Sin ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT	Ajuste por reconocimiento de capital	Con ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT
Capital Fundamental (Básico 1)	122,836	10.07%	0.00%	133,541	10.95%
Capital No Fundamental (Básico 2)	10,923	0.90%		10,923	0.90%
Capital Básico	133,758	10.97%	0.00%	144,463	11.85%
Capital Complementario	37,458	3.07%		37,458	3.07%
Capital Neto	171,216	14.04%	0.00%	181,921	14.92%
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales (APSRT)	1,219,410	No aplica	No aplica	1,219,410	No aplica
Índice capitalización	14.04%	No aplica	No aplica	14.92%	No aplica

Tabla III.1

Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general	Monto presentado en el balance general
	Activo	1,697,650
BG1	Disponibilidades	148,335
BG2	Cuentas de margen	2,774
BG3	Inversiones en valores	419,284
BG4	Deudores por reporto	11,110
BG5	Préstamo de valores	-
BG6	Derivados	109,133
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de	2,137
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	871,404
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de	1,772
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	60,732
BG11	Bienes adjudicados (neto)	5,641
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	39,485
BG13	Inversiones permanentes	6,452
BG14	Activos de larga duración disponibles para la	-
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	12,176
BG16	Otros activos	7,215
	Pasivo	1,552,513
BG17	Captación tradicional	953,145
BG18	Préstamos interbancarios y de otros	20,838
BG19	Acreedores por reporto	244,989
BG20	Préstamo de valores	1
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía	36,898
BG22	Derivados	108,097
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de	4,536
BG24	Obligaciones en operaciones de	
BG25	Otras cuentas por pagar	96,866
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación	77,958
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	9,185
	Capital contable	145,137
BG29	Capital contribuido	39,864
BG30	Capital ganado	105,273
	Cuentas de orden	13,777,635
BG31	Avales otorgados	-
BG32	Activos y pasivos contingentes	403
BG33	Compromisos crediticios	455,850
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	10,152,016
BG35	Agente financiero del gobierno federal	
BG36	Bienes en custodia o en administración	193,529
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	115,401
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o	104,440
BG39	Operaciones de banca de inversión por	62,129
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados	11,333
BG41	Otras cuentas de registro	2,682,534

Tabla III.2

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada.
Activo				
1	Crédito mercantil	8	-	
2	Otros Intangibles	9	5,403	
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	10	-	
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de burzatilización	13	1,772	
5	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	-	
6	Inversiones en acciones de la propia institución	16	-	
7	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	17	-	
8	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	-	
9	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	-	
10	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	4,080	
11	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	4,080	
12	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de diferencias temporales	21	-	
13	Reservas reconocidas como capital complementario	50	103	
14	Inversiones en deuda subordinada	26 - B	0	
15	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	0	
16	Inversiones en empresas relacionadas	26 - E	0	
17	Inversiones en capital de riesgo	26 - F	0	
18	Inversiones en sociedades de inversión	26 - G	0	
19	Financiamiento para la adquisición de acciones propias	26 - H	0	
20	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	0	
21	Participación de los trabajadores en las utilidades diferida (neta)	26 - L	0	
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos	26 - N	0	
23	Inversiones en cámaras de compensación	26 - P	-	

Tabla III.2 (cont.)

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada.
Pasivo				
24	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al crédito mercantil	8	-	
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	5,403	
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	-	
27	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al plan de pensiones por beneficios definidos	15	-	
28	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros distintos a los anteriores	21	-	
29	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-R	31	-	
30	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital básico 2	33	10,923	
31	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-S	46	0	
32	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario	47	37,355	
33	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	0	
Capital contable				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	39,864	
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	69,580	
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas registradas a valor razonable	3	-	
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	34,801	
38	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-R	31	-	
39	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-S	46	0	
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas no registradas a valor razonable	3, 11	-	
41	Efecto acumulado por conversión	3, 26 - A	-	
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3, 26 - A	-	

Tabla III.2 (cont.)

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada.
Cuentas de orden				
43	Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	26 - K	0	
Conceptos regulatorios no considerados en el balance general				
44	Reservas pendientes de constituir	12	-	
45	Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	26 - C	0	
46	Operaciones que contravengan las disposiciones	26 - I	0	
47	Operaciones con Personas Relacionadas Relevantes	26 - M	0	
48	Ajuste por reconocimiento de capital	26 - O, 41, 56	-	

Tabla IV.1

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	174.40	13.95
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	3.37	0.27
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDf's	20.79	1.66
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	17.80	1.42
Posiciones en UDf's o con rendimiento referido al INPC	0.03	0.00
Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	0.22	0.02
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	42.77	3.42
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	4.21	0.34
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	18.87	1.51
Gamma	3.56	0.29
Vega	2.05	0.16

Tabla IV.2

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 100%)	684	55
Grupo III (ponderados al 20%)	4,019	322
Grupo III (ponderados al 100%)	764	61
Grupo IV (ponderados al 20%)	16,960	1,357
Grupo V (ponderados al 20%)	8,897	712
Grupo V (ponderados al 50%)	2,587	207
Grupo V (ponderados al 150%)	231	18
Grupo VI (ponderados al 50%)	41,161	3,293
Grupo VI (ponderados al 75%)	19,249	1,540
Grupo VI (ponderados al 100%)	168,851	13,508
Grupo VI (ponderados al 150%)	907	0
Grupo VII_A (ponderados al 10%)	2,058	165
Grupo VII_A (ponderados al 11.5%)	1,601	128
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	6,278	502
Grupo VII_A (ponderados al 23%)	1,853	148
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	8,127	650
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	309,471	24,758
Grupo VII_A (ponderados al 115%)	25,672	2,054
Grupo VII_A (ponderados al 150%)	329	0
Grupo IX (ponderados al 100%)	73,100	5,848
Grupo X (ponderados al 1250%)	5,105	408

Tabla IV.3

Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
1,219,410	97,553
Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito de los últimos 36 meses	Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses
950,410,087	103,781,124

Tabla V.1

Referencia	Característica	Opciones
1	Emisor	BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	BACOMER 08-3
3	Marco legal	LIC
Tratamiento regulatorio		
4	Nivel de capital con transitoriedad	Complementario
5	Nivel de capital sin transitoriedad	N.A.
6	Nivel del instrumento	BBVA Bancomer, S.A., subsidiaria bancaria del Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.
7	Tipo de instrumento	Obligación subordinada
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	N/A
9	Valor nominal del instrumento	\$2,859,000,000.00
9A	Moneda del instrumento	Pesos mexicanos
10	Clasificación contable	Pasivo a costo amortizado
11	Fecha de emisión	10/12/2008
12	Plazo del instrumento	Vencimiento
13	Fecha de vencimiento	26/11/2020
14	Cláusula de pago anticipado	Sí
15	Primera fecha de pago anticipado	09/12/2015
15A	Eventos regulatorios o fiscales	Sí
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	Par
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	A partir de la primera fecha de pago anticipado, en fecha de pago de intereses
Rendimientos / dividendos		
17	Tipo de rendimiento/dividendo	Variable
18	Tasa de Interés/Dividendo	THIE28 + 1.00%
19	Cláusula de cancelación de dividendos	No
20	Discrecionalidad en el pago	Parcialmente discrecional
21	Cláusula de aumento de intereses	No
22	Rendimiento/dividendos	No acumulables
23	Convertibilidad del instrumento	No Convertibles
24	Condiciones de convertibilidad	N.A.
25	Grado de convertibilidad	N.A.
26	Tasa de conversión	N.A.
27	Tipo de convertibilidad del instrumento	N.A.
28	Tipo de instrumento financiero de la convertibilidad	N.A.
29	Emisor del instrumento	N.A.
30	Cláusula de disminución de valor (Write-Down)	No
31	Condiciones para disminución de valor	N.A.
32	Grado de baja de valor	N.A.
33	Temporalidad de la baja de valor	N.A.
34	Mecanismo de disminución de valor temporal	N.A.
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Obligaciones subordinadas no preferentes
36	Características de incumplimiento	Sí
37	Descripción de características de incumplimiento	Incumplimiento en el pago de intereses o principal

Información enviada a la Bolsa Mexicana de Valores a través del Sistema Emisnet

Impresión Final

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACOMER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO BBVA BANCOMER**

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	1,696,132,761,479	1,536,409,319,725
10010000			DISPONIBILIDADES	150,102,336,267	124,189,524,347
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	2,774,445,458	3,810,205,969
10100000			INVERSIONES EN VALORES	414,285,308,209	416,696,275,822
	10100100		Títulos para negociar	249,461,881,304	248,127,007,586
	10100200		Títulos disponibles para la venta	147,946,500,785	152,186,822,777
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	16,876,926,120	16,382,445,459
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	11,230,919,092	144,103,557
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	109,132,860,575	91,995,521,241
	10250100		Con fines de negociación	95,854,284,477	85,070,238,676
	10250200		Con fines de cobertura	13,278,576,098	6,925,282,565
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	2,136,500,874	2,455,571,647
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	877,182,096,538	783,302,310,671
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	904,568,214,153	809,383,418,320
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	883,162,748,112	787,432,041,302
	10500100		Créditos comerciales	497,338,951,060	434,555,261,046
		10500101	Actividad empresarial o comercial	343,954,553,647	296,506,863,076
		10500102	Entidades financieras	15,869,142,828	10,060,614,692
		10500103	Entidades gubernamentales	137,515,254,585	127,987,783,278
	10500200		Créditos de consumo	217,981,692,312	193,411,048,424
	10500300		Créditos a la vivienda	167,842,104,740	159,465,731,832
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	21,405,466,041	21,951,377,018
	10550100		Créditos vencidos comerciales	5,659,796,679	5,381,752,478
		10550101	Actividad empresarial o comercial	5,159,172,691	5,338,042,084
		10550102	Entidades financieras	499,443,062	42,103,737
		10550103	Entidades gubernamentales	1,180,926	1,606,657
	10550200		Créditos vencidos de consumo	7,433,070,642	7,487,086,372
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	8,312,598,720	9,082,538,168
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-27,386,117,615	-26,081,107,649
10650000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	1,136,347,345	1,165,028,909
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	61,071,636,640	58,547,739,275
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	5,661,641,624	6,821,915,622
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	39,640,596,802	28,946,034,996
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	1,517,622,692	1,376,830,713
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	376,250,687
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	12,309,419,478	6,957,700,277
11150000			OTROS ACTIVOS	7,951,029,885	9,624,305,992
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	6,941,353,461	8,209,217,675
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	1,009,676,424	1,415,088,317
20000000			P A S I V O	1,550,955,963,630	1,402,435,979,518
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	952,801,263,105	797,686,995,673
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	681,755,196,785	578,150,385,943
	20050200		Depósitos a plazo	179,826,318,035	148,408,610,443
		20050201	Del público en general	150,934,564,665	134,541,029,092
		20050202	Mercado de dinero	28,891,753,370	13,867,581,351
	20050300		Títulos de crédito emitidos	91,219,748,285	71,127,999,287
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	20,838,436,483	49,620,702,608
	20100100		De exigibilidad inmediata	1,571,327,629	7,305,175,292
	20100200		De corto plazo	12,903,116,662	37,757,586,850
	20100300		De largo plazo	6,363,992,192	4,557,940,466
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTO	244,430,748,536	258,742,032,944
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	790,607	937,014
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	36,897,718,878	38,194,904,431
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	762,864
	20300200		Préstamo de valores	36,897,718,878	38,194,141,567

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACOMER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO BBVA BANCOMER**

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	108,097,061,145	99,423,614,086
	20350100		Con fines de negociación	100,229,171,124	93,945,855,976
	20350200		Con fines de cobertura	7,867,890,021	5,477,758,110
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	4,536,119,771	3,084,402,998
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	97,888,464,995	74,280,231,031
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	1,998,509,628	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	2,676,677	2,145,683
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	39,742,284,852	29,911,274,726
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	26,599,016,955	15,478,068,280
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	29,545,976,883	28,888,742,342
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	77,958,425,221	69,494,624,176
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	7,506,934,889	6,750,708,419
30000000			CAPITAL CONTABLE	145,176,797,849	133,973,340,207
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	39,863,844,858	39,863,844,857
	30050100		Capital social	24,138,185,137	24,138,185,136
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	15,725,659,721	15,725,659,721
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	105,276,317,505	94,073,308,772
	30100100		Reservas de capital	6,881,357,234	6,881,357,234
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	69,583,347,249	60,638,724,223
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-691,853,618	897,578,435
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	550,001,234	707,210,652
	30100500		Efecto acumulado por conversión	340,872,026	203,815,198
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	28,612,593,380	24,744,623,030
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	36,635,486	36,186,578
40000000			CUENTAS DE ORDEN	13,777,634,859,068	3,692,158,440,634
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	403,068,798	3,942,197
40150000			Compromisos crediticios	455,849,541,563	383,809,995,233
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	10,152,016,238,072	967,162,834,868
	40200100		Fideicomisos	372,611,940,980	351,889,367,765
	40200200		Mandatos	9,779,404,297,092	615,273,467,103
40300000			Bienes en custodia o en administración	193,529,065,577	166,975,780,597
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	115,401,235,904	57,057,087,069
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	104,439,756,522	57,057,087,069
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	62,128,666,461	57,997,708,341
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	11,333,057,272	8,506,541,144
40550000			Otras cuentas de registro	2,682,534,228,899	1,993,587,464,116

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACOMER**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

**BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO BBVA BANCOMER**

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	119,831,134,518	111,080,831,756
50100000	Gastos por intereses	28,021,776,517	27,125,576,647
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	91,809,358,001	83,955,255,109
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	28,482,107,375	25,526,466,721
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	63,327,250,626	58,428,788,388
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	33,242,614,280	30,204,062,660
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	11,391,952,780	9,412,350,402
50450000	Resultado por intermediación	3,261,741,586	3,291,441,072
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	854,609,485	475,062,216
50600000	Gastos de administración y promoción	51,959,799,230	50,534,303,262
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	37,334,463,967	32,452,700,672
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	99,989,841	141,807,114
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	37,434,453,808	32,594,507,786
50850000	Impuestos a la utilidad causados	13,516,142,908	9,278,798,841
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-4,694,731,364	1,430,236,225
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	28,613,042,264	24,745,945,170
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	28,613,042,264	24,745,945,170
51250000	Participación no controladora	448,884	1,322,140
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	28,612,593,380	24,744,623,030

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACOMER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	28,612,593,380	24,744,623,030
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	10,458,823,772	12,133,806,396
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	2,420,745,457	1,912,265,843
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	1,453,217,402	1,477,190,457
	820102060000	Provisiones	-2,244,583,852	942,779,012
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	8,821,411,544	7,848,562,616
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-99,989,841	-141,807,114
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	108,023,062	94,815,582
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	1,185,851,503	1,934,513,267
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	5,774,684,840	-29,404,803,335
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-11,086,815,536	-94,927,173
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	38,487
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-10,784,045,799	-24,627,136,288
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-78,045,607,768	-77,274,044,435
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	28,681,564	10,369,002
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	1,160,273,996	808,449,476
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	194,309,758	-9,415,371,855
	820103110000	Cambio en captación tradicional	139,501,073,580	74,030,298,933
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-29,164,272,497	17,286,662,413
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	-14,311,284,407	2,488,975,259
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-146,407	243,750
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-1,297,185,553	-6,012,059,566
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	6,283,315,145	32,558,753,605
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-1,146,171,480	-2,267,881,420
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	18,011,523,252	14,219,242,484
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-2,680,771,371	-2,392,863,380
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-11,517,633,280	-9,896,634,049
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	12,105,779,540	-18,048,174,825
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	67,494,058	37,001,020
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-13,182,801,319	-8,880,911,477
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	46,955,718
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-121,319,465	-58,119,380
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	110,000,000	132,058,057
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-1,299,580,252	-1,171,762,406
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	376,250,688	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-14,049,956,290	-9,894,778,468
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-15,800,000,000	-15,950,000,000
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-15,800,000,000	-15,950,000,000

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACOMER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	21,327,240,402	-7,014,523,867
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	4,585,571,518	2,907,713,778
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	124,189,524,347	128,296,334,436
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	150,102,336,267	124,189,524,347

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACOMER**
BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION DE
BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
BBVA BANCOMER

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	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	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	24,138,185,137	0	15,725,659,721	0	6,881,357,234	60,638,724,219	897,578,436	707,210,653	203,815,198	0	24,744,623,030	36,186,578	133,973,340,206
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	24,744,623,030	0	0	0	0	-24,744,623,030	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-15,800,000,000	0	0	0	0	0	0	-15,800,000,000
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	0	8,944,623,030	0	0	0	0	-24,744,623,030	0	-15,800,000,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28,612,593,380	448,908	28,613,042,288
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-1,589,432,054	0	0	0	0	0	-1,589,432,054
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	-157,209,419	0	0	0	0	-157,209,419
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	137,056,828	0	0	0	137,056,828
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	-1,589,432,054	-157,209,419	137,056,828	0	28,612,593,380	448,908	27,003,457,643
Saldo al final del periodo	24,138,185,137	0	15,725,659,721	0	6,881,357,234	69,583,347,249	-691,853,618	550,001,234	340,872,026	0	28,612,593,380	36,635,486	145,176,797,849

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACOMER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO BBVA BANCOMER**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Resultados del ejercicio 4T15
Cifras acumuladas en saldos puntuales.

Crédito

El Grupo Financiero BBVA Bancomer mantuvo una positiva evolución del portafolio crediticio. El crédito vigente alcanzó un saldo de 882 mil 663 millones de pesos (mdp), equivalente a un crecimiento anual de 12%. Asimismo, BBVA Bancomer se posiciona como la institución financiera con el mayor crecimiento de saldo en crédito en los últimos 12 meses. Ello le permite mantenerse como el líder con una participación de mercado del 23%.

El mayor impulso de la cartera se observa dentro del portafolio de crédito comercial, que al cierre de diciembre 2015 aumentó a una tasa de 14.6% anual. Destacando el crédito empresarial, especialmente a empresas medianas y PyMEs, que registran aumentos de doble dígito.

Por su parte, el crédito al consumo de nómina, personales y auto, aumentó 22% en el año. Cabe destacar que la evolución de los créditos de nómina y personal está apoyada en el otorgamiento de créditos a la propia base de clientes, que no solo permite seguir creciendo los volúmenes sino también mantener la calidad en estos portafolios.

Calidad crediticia

BBVA Bancomer cuenta con una prudente política de gestión de riesgo, que a través de modelos avanzados permiten anticipar riesgos y crecer el crédito manteniendo una buena calidad. Ello se puede ver reflejado en una mejora del índice de cartera vencida, que pasó de 2.7% en diciembre de 2014 a 2.4% al cierre de diciembre de 2015, así como la prima de riesgo que mejoro para ubicarse en 3.3% al cierre de 2015. Por su parte, el índice de cobertura mejora para ubicarse en 128% al cierre de diciembre 2015.

Depósitos

La captación bancaria, que incluye los depósitos de vista y plazo, cerró 2015 con un saldo de 857,322 mdp, equivalente a un aumento anual de 18%. Los depósitos a la vista se ubican en 681 mil 513 mdp, equivalente a un 18% superior al del año anterior. Esta evolución le permite a BBVA Bancomer consolidar la posición de liderazgo con una participación de mercado de 23%.

Cabe destacar que BBVA Bancomer también ha sido el banco con el mayor crecimiento en saldos de depósitos en los últimos 12 meses, representando el 31% del mercado, de acuerdo con la información pública de la CNBV.

Por su parte, los activos gestionados en los fondos de inversión se ubican en 338 mil 908 mdp, con un aumento del 1% anual.

Solvencia y Liquidez

Al cierre de septiembre de 2015, el índice de capital se mantiene holgadamente por encima de los requerimientos mínimos, ubicándose en 14.9%. Asimismo, BBVA Bancomer continua en cabal cumplimiento con las nuevas normas de liquidez que iniciaron en este año, el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) se ubicó en 118.3% en el promedio del último trimestre del año.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACOMER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO BBVA BANCOMER**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

Resultados

Al cierre de diciembre 2015, GFBB alcanzó una utilidad neta de 34,485 mdp, que equivalen a un crecimiento anual del 11.2% comparando con la del año anterior.

Los resultados de GFBB están fundamentados en la constante generación de ingreso recurrente, en una adecuada gestión de los riesgos y en el control del gasto. Con ello, el margen financiero alcanzó los 100 mil 997 mdp, creciendo 9.2% en el año, impulsado por un mayor volumen de actividad crediticia y de depósitos, así como por la positiva evolución en el negocio de seguros. El ingreso por comisiones aumenta 3.9%, mientras que el gasto crece al 9.1%, a pesar de las fuertes inversiones que se siguen ejecutando.

Eventos del año

Al cierre del año BBVA Bancomer ha invertido más del 70% del programa de inversión total (2,463 mdd entre 2013 y 2015).

Como parte de la inversión en infraestructura, al cierre de diciembre 2015 se han remodelado 1,431 sucursales y se encuentran en remodelación 127 sucursales. BBVA Bancomer opera una red de 1,818 sucursales y 10,772 cajeros automáticos (ATMs).

BBVA Bancomer ha impulsado las ventas a través de los canales digitales, actualmente cuenta con más de 3 millones de clientes digitales y más de 1.8 millones de clientes móviles.

Se inauguró el Centro de Innovación, el primero del sector bancario en México, este centro apoya a los emprendedores, es una nueva forma de ver los servicios financieros.

BBVA Bancomer ha sido reconocido por Global Finance y The Bankers como Mejor Banco en México 2015, debido a su buen desempeño financiero. También recibió el reconocimiento como Mejor Gestora para clientes institucionales y corporativos por parte del Global Finance.

El siguiente cuadro presenta la contribución relativa de BBVA Bancomer al Grupo Financiero BBVA Bancomer correspondiente a diciembre de 2015.

rubro	CONTRIBUCIÓN (%)
Cartera de Crédito	100.00
Captación Tradicional	100.00
Inversiones en Valores	76.02
Deudores por Reporto, Préstamo de Valores y Derivados	95.23
Activo	91.66
Margen Financiero	90.90
Comisiones y Tarifas, Neto	100.00
Resultado Neto	82.97

Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB) es una institución financiera con importante presencia en México en los negocios de banca múltiple, fondos de inversión, seguros,

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACOMER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO BBVA BANCOMER**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA **3 / 3**

CONSOLIDADO

Impresión Final

fondos de pensiones y envíos de dinero. Su principal actividad la realiza a través de BBVA Bancomer, subsidiaria bancaria líder en México en términos de activos, depósitos, cartera de crédito y número de sucursales. Su modelo de negocio consiste en una distribución segmentada por tipo de cliente con una filosofía de control de riesgo y un objetivo de crecimiento y rentabilidad a largo plazo. GFBB trabaja por un futuro mejor para las personas, ofreciendo a su clientela una relación de beneficio mutuo, servicio proactivo, asesoramiento y soluciones integrales. GFBB es una empresa controladora filial de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA), que posee el 99.9% de las acciones de GFBB.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACOMER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**BBVA BANCOMER, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
BBVA BANCOMER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

Las cifras de 2015 están expresadas en pesos corrientes.

Las operaciones en moneda extranjera y en UDIs, se valorizaron al tipo de cambio mensual emitido por Banco de México:

Dólar : 17.2487
UDI : 5.381175

El saldo histórico del Capital Social al 31 de Diciembre de 2015, es de 4'242,942 miles de pesos.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACOMER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO BBVA BANCOMER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

se anexa pdf



Grupo Financiero BBVA Bancomer

Enero - Diciembre 2015

**Informe Financiero
GFBB**

BBVA Bancomer

Índice

Principales Magnitudes	3
Eventos Relevantes	4
Información Financiera	6
Resultados	6
Cartera Vigente	9
Calidad de Activos	10
Captación	12
Capital y Liquidez	13
Administración de Riesgos	14
Riesgo de Mercado	16
Riesgo Crediticio	19
Riesgo de Liquidez	20
Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)	24
Riesgo Operacional	26
Calificación de Agencias de Rating	31
Compañías Subsidiarias del Grupo	32
Estados Financieros	33
Apéndice	40
Control Interno	53
Aviso Legal	54

Principales Magnitudes

Información al cierre de diciembre 2015

			%			%
			Var.			Var. vs
	3T 15	4T 15	Trim.	12M14	12M 15	12M 14
Cifras en millones de pesos (mdp)						
Balance						
Activos	1,898,909	1,850,465	(2.6)	1,677,899	1,850,465	10.3
Cartera Vigente	864,783	882,663	2.1	786,432	882,663	12.2
Pasivos	1,729,031	1,672,191	(3.3)	1,511,027	1,672,191	10.7
Captación Bancaria (vista + plazo)	823,027	857,322	4.2	723,759	857,322	18.5
Capital Contable	169,878	178,274	4.9	166,872	178,274	6.8
Resultados (acumulado)						
Margen Financiero	25,418	26,494	4.2	92,496	100,997	9.2
Ingresos Totales	32,114	33,020	2.8	114,743	127,254	10.9
Gastos	(13,564)	(14,061)	3.7	(48,806)	(53,270)	9.1
Resultados Antes de Impuestos	11,391	11,715	2.8	40,566	45,580	12.4
Resultado Neto	8,605	8,931	3.8	31,005	34,485	11.2
Indicadores en %						
			pb			pb
			Var.			Var. vs
	3T 15	4T 15	Trim.	12M14	12M 15	12M 14
Rentabilidad y Morosidad						
ROE	20.4	20.5	10	19.1	20.0	84
Eficiencia	42.2	42.6	35	42.5	41.9	(67)
ICV Total	2.5	2.4	(16)	2.7	2.4	(35)
Índice de Cobertura	122.8	127.9	512	118.8	127.9	913
Capital y Liquidez						
Índice de Capital Total	14.6	14.9	0.3	15.2	14.9	(0.3)
Índice de Capital Fundamental	10.7	10.9	0.2	10.5	10.9	0.4
CCL	108.8	118.3	9.4	0.0	118.3	n.a.
Cifras en unidades (#)						
			unidades			unidades
			Var.			Var. vs
	3T 15	4T 15	Trim.	12M14	12M 15	12M 14
Infraestructura						
Empleados	37,616	38,102	486	37,674	38,102	428
Sucursales	1,824	1,818	(6)	1,831	1,818	(13)
Cajeros Automáticos	10,169	10,772	603	8,996	10,772	1,776

Eventos Relevantes

Decreto y distribución de dividendos

Durante el cuarto trimestre de 2015 se realizó el cuarto pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple correspondiente al ejercicio 2015, a razón de \$0.292080339294502 por cada acción en circulación.

Por su parte, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Seguros BBVA Bancomer aprobó un dividendo a razón de \$367.0337753468660 por cada acción en circulación.

Premios y Reconocimientos

Durante el 2015, el buen desempeño financiero de la institución le ha permitido ser reconocida por la revista especializada *Global Finance* como “Mejor Banco en México 2015” y también como “Mejor Gestora para Clientes Institucionales y Corporativos en México y España 2015”.

Por su parte, la revista *The Banker* también ha distinguido a la institución como “Mejor Banco de México”, en el marco de los premios *Bank of the Year 2015*. La revista señala que BBVA Bancomer destaca por sus iniciativas innovadoras, especialmente en el desarrollo de proyectos con nuevas tecnologías, así como por su fortaleza en la cuenta de resultados, que lo consolidan como una de las más sólidas entidades bancarias del país.

Centro de Innovación BBVA Bancomer

El pasado 2 de diciembre del 2015, BBVA Bancomer abrió un Centro de Innovación, el primero del sector bancario en México. Para la inauguración se invitaron a dos expertos del Instituto de Diseño de la Universidad de Stanford, los profesores Adam Royalty y David Janka, para impartir los primeros talleres de “Design Thinking”, sobre los distintos retos planteados sobre el futuro de las finanzas.

Cambios en la Dirección del Banco

En línea con el proceso de transformación, BBVA Bancomer ha realizado cambios dentro de la estructura del Comité de Dirección para seguir construyendo una institución más sencilla y eficiente, una institución orientada a dar soluciones ágiles y rápidas a los clientes. Por ello, se fusiona la Dirección General de Banca Digital y la Dirección General de Desarrollo de Negocio y Medios de Pago para crear la nueva Dirección General de Desarrollo de Negocio (*Business Development Mexico*) a cargo de Hugo Nájera. Asimismo, dentro de la Dirección General de Sistemas y Operaciones se creó una nueva Dirección de Prevención de Fraude. La Dirección General de Recursos Humanos, se renueva para convertirse en Talento y Cultura a cargo de Héctor Paniagua. Asimismo, se nombró a Natalia Ortega Gómez como responsable de la Dirección General de Auditoría.

Pago de obligaciones subordinadas no preferentes y no convertibles en acciones

En cuarto trimestre de 2015 se realizó el prepago de las obligaciones subordinadas no preferentes emitidas el 11 de diciembre del 2008, por un monto de 2,859 millones de pesos (mdp), con vigencia de 12 años y opción de vencimiento anticipado total a partir del séptimo aniversario.

Apoyo por desastres naturales

Mediante Oficio No. P-071/2015 de fecha 9 de noviembre de 2015, la CNBV autorizó a las Instituciones de crédito la aplicación de criterios contables especiales con el objeto de apoyar a sus clientes que habiten o tengan sus fuentes de pago en las localidades declaradas como “zonas de desastre” derivado del fenómeno meteorológico “Patricia” y al mismo tiempo procurar su estabilidad. Asimismo, considera que los beneficios deberán quedar instrumentados a más tardar 120 días después de la fecha del siniestro.

La aplicación del apoyo a los acreditados consiste en el diferimiento parcial o total de pagos de capital y/o intereses hasta por tres meses, siempre y cuando dichos acreditados hayan sido clasificados contablemente como vigentes a la fecha del siniestro, conforme a lo que establece el Párrafo 8 del Criterio B-6 “Cartera de crédito” de las Disposiciones emitidas por la CNBV.

Los criterios contables especiales aplicables a BBVA Bancomer, por el tipo de crédito, son los siguientes:

1. Para créditos con “pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento”, que sean reestructurados o renovados, no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el Párrafo 56 del Criterio B-6 “Cartera de crédito”.
2. Para créditos con “pagos periódicos de principal e intereses”, que se reestructuren o renueven, podrán considerarse como vigentes al momento en que se lleve a cabo dicho acto, sin que sea aplicable lo que establecen los Párrafo 57 y 59 del Criterio B-6 “Cartera de crédito”.
3. Los créditos que desde su inicio se estipule su carácter de revolventes, que se reestructuren o renueven, no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el Párrafo 61 del Criterio B-6 “Cartera de crédito”.
4. En relación a los créditos citados en los numerales anteriores, estos no se considerarán como reestructurados conforme lo que establece el Párrafo 26 del Criterio B-6 “Cartera de crédito”.

Por lo anterior, la disminución en la cartera vigente hubiera sido por un importe de 16 millones de pesos (mdp), ya que los saldos de los créditos que recibieron los apoyos se hubieran registrado en cartera vencida de no haberse efectuado el diferimiento y el impacto en resultados por la creación en reservas preventivas para riesgos crediticios hubiera sido 1 mdp aproximadamente.

A continuación se integra, por tipo de crédito, el monto sujeto a diferimiento y el saldo total de los créditos:

Tipo de Cartera	No. Casos	Importe Diferido mdp	Importe total crédito mdp
Créditos a la vivienda	17	1	27
Total	17	1	27

Información Financiera

Resultados

Cifras en millones de pesos

	4T	3T	4T	% Var.		12M	12M	% Var.
	2014	2015	2015	Trim.	Anual	2014	2015	Anual
Estado de Resultados								
Margen financiero	24,477	25,418	26,494	4.2	8.2	92,496	100,997	9.2
Provisiones preventiva para riesgos crediticios	(6,504)	(7,183)	(7,238)	0.8	11.3	(25,526)	(28,482)	11.6
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	17,973	18,235	19,256	5.6	7.1	66,970	72,515	8.3
Comisiones y tarifas, neto	5,282	5,334	5,881	10.3	11.3	20,483	21,280	3.9
Resultado por intermediación	221	1,021	954	(6.6)	331.7	3,955	4,182	5.7
Otros ingresos (egresos) de la operación	(2,047)	341	(309)	n.a.	(84.9)	(2,191)	795	n.a.
Total de Ingresos (egresos) de la operación	21,429	24,931	25,782	3.4	20.3	89,217	98,772	10.7
Gastos de administración y promoción	(12,825)	(13,564)	(14,061)	3.7	9.6	(48,806)	(53,270)	9.1
Resultado de la operación	8,604	11,367	11,721	3.1	36.2	40,411	45,502	12.6
Resultado antes de impuestos a la utilidad	8,633	11,391	11,715	2.8	35.7	40,566	45,580	12.4
Resultado neto	6,857	8,605	8,931	3.8	30.2	31,005	34,485	11.2

Margen Financiero

En diciembre de 2015 el margen financiero se ubicó en 100,997 mdp, un crecimiento anual de 9.2%. Este crecimiento se ha visto impulsado por mayores volúmenes de crédito y captación, así como por el buen desempeño obtenido en el negocio de seguros. El dinamismo de la cartera no se refleja de la misma manera en el margen debido al cambio en la mezcla del portafolio crediticio hacia cartera comercial. Las estimaciones preventivas aumentan 11.6%, estando por debajo de la evolución de la cartera de crédito. Con ello, el margen financiero ajustado por riesgos crediticios alcanza un monto de 72,515 mdp en diciembre de 2015, siendo 8.3% mayor al del año previo.

Grupo Financiero BBVA Bancomer mantiene elevados indicadores de rentabilidad, ello se puede ver reflejado en el margen de interés neto (MIN) que para el acumulado de 2015 se ubicó en 5.7%, mientras que el margen ajustado por saneamiento crediticio se ubicó en 4.5%.

Cifras en millones de pesos

	4T	3T	4T	% Var.		12M	12M	% Var.
	2014	2015	2015	Trim.	Anual	2014	2015	Anual
Margen Financiero								
Ingreso financiero por crédito y captación, neto	23,159	23,421	24,856	6.1	7.3	85,620	92,546	8.1
Comisiones de margen, neto	323	358	359	0.3	11.1	1,184	1,367	15.5
Margen financiero bancario	23,482	23,779	25,215	6.0	7.4	86,804	93,913	8.2
Ingreso financiero por reportos, neto	891	894	915	2.3	2.7	3,890	3,637	(6.5)
Ingreso por primas y reservas, neto	104	745	364	(51.1)	250.0	1,802	3,447	91.3
Margen financiero	24,477	25,418	26,494	4.2	8.2	92,496	100,997	9.2
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,504)	(7,183)	(7,238)	0.8	11.3	(25,526)	(28,482)	11.6
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	17,973	18,235	19,256	5.6	7.1	66,970	72,515	8.3

Porcentajes

	4T	3T	4T	pb Var.		12M	12M	pb Var.
	2014	2015	2015	Trim.	Anual	2014	2015	Anual
Indicadores de Margen Financiero								
Margen de interés neto ajustado (MIN, %)	4.7	4.4	4.5	10	(22)	4.6	4.5	(10)
Margen de interés neto (%)	5.9	5.6	5.7	5	(23)	5.8	5.7	(9)

Comisiones y Tarifas:

Las comisiones registran un aumento anual del 3.9%, situándose al cierre de diciembre de 2015 en 21,280 mdp. En la apertura de este rubro, las que muestran mayor dinamismo son las comisiones de tarjeta de crédito y débito, comisiones en cajeros automáticos y las comisiones provenientes de la banca de inversión.

	4T 2014	3T 2015	4T 2015	%		12M 2014	12M 2015	%
				Var. Trim	Var. Anual			Var. Anual
Comisiones y Tarifas								
Comisiones bancarias	1,576	1,688	1,823	8.0	15.7	6,118	6,506	6.3
Tarjeta de Crédito y débito	2,581	2,457	2,775	12.9	7.5	9,671	10,251	6.0
Fondos de inversión	775	790	777	(1.6)	0.3	3,146	3,114	(1.0)
Otros	350	399	506	26.8	44.6	1,548	1,409	(9.0)
Comisiones y tarifas neto	5,282	5,334	5,881	10.3	11.3	20,483	21,280	3.9

Resultados por intermediación:

La reciente volatilidad en los mercados financieros se ha visto reflejada en el ingreso por intermediación de GFBB, que al cierre de diciembre de 2015 alcanzó los 4,182 mdp, con un incremento por el año del 5.7%, apoyados principalmente por la valuación y compra-venta de instrumentos financieros derivados, así como de divisas.

	4T 2014	3T 2015	4T 2015	%		12M 2014	12M 2015	%
				Var. Trim	Var. Anual			Var. Anual
Intermediación								
Renta variable	(415)	(272)	302	n.a.	n.a.	(686)	34	n.a.
Renta fija	(209)	(4)	60	n.a.	n.a.	905	450	(50.3)
Inversiones en valores	(624)	(276)	362	n.a.	n.a.	219	484	121.0
Operaciones en reporto	(1,788)	1,554	(92)	n.a.	(94.9)	(2,535)	1,783	(170.3)
Divisas	4,499	(1,560)	(900)	(42.3)	n.a.	3,224	(2,674)	n.a.
Instrumentos financieros derivados	(5,053)	(700)	440	n.a.	n.a.	(3,064)	3,304	n.a.
Resultado por valuación	(2,966)	(982)	(190)	(80.7)	(93.6)	(2,156)	2,897	n.a.
Renta variable	(532)	(403)	(426)	5.7	(19.9)	(114)	(855)	n.a.
Renta fija	10,535	3,703	5,433	46.7	(48.4)	48,007	18,146	(62.2)
Inversiones en valores	10,003	3,300	5,007	51.7	(49.9)	47,893	17,291	(63.9)
Operaciones en reporto	(8,007)	(5,653)	(5,455)	(3.5)	(31.9)	(42,852)	(20,112)	(53.1)
Divisas	536	785	844	7.5	57.5	1,860	2,743	47.5
Instrumentos financieros derivados	655	3,571	748	(79.1)	14.2	(790)	1,363	n.a.
Resultado por compra-venta	3,187	2,003	1,144	(42.9)	(64.1)	6,111	1,285	(79.0)
Resultado por intermediación	221	1,021	954	(6.6)	331.7	3,955	4,182	5.7

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

Los otros ingresos de la operación cierran el año de manera positiva, apoyado principalmente por el ingreso derivado de la venta de inmuebles de uso propio, así como de inmuebles adjudicados.

	4T 2014	3T 2015	4T 2015	%		12M 2014	12M 2015	%
				Var. Trim	Var. Anual			Var. Anual
Otros Ingresos								
Recuperación de cartera de crédito	178	214	264	23.4	48.3	601	737	22.6
Otras Recuperaciones	11	135	57	(58)	418.2	134	269	100.7
Ingresos adquisición de cartera de crédito	28	6	6	0.0	(79)	89	60	(33)
Gastos adquisición de cartera de crédito	(1)	0	(1)	n.a.	0.0	(7)	(3)	(57)
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(42)	(178)	(50)	(72)	19.0	(281)	(473)	68.3
Quebrantos	(368)	(180)	(341)	89.4	(7)	(965)	(1,011)	4.8
Resultado en venta de bienes adjudicados	217	135	274	103.0	26.3	510	636	24.7
Estimación por pérdida de valor de adjudicados	(254)	(286)	(260)	(9)	2.4	(910)	(977)	7.4
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	122	131	139	6.1	13.9	478	524	9.6
Otros ingresos	(1,938)	364	(397)	(209)	(80)	(1,840)	1,033	(156)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(2,047)	341	(309)	n.a.	(84.9)	(2,191)	795	(136.3)

Gastos de Administración y Promoción:

El continuo ejercicio de la inversión en el país se ha visto reflejado en el aumento de 9.1% anual en los gastos de administración y operación. No obstante, la adecuada gestión de los ingresos permite a GFBB posicionarse como una de las instituciones más eficientes del sistema financiero, con un índice de eficiencia, medido como gastos entre ingresos, de 41.9% al cierre de diciembre de 2015.

Al día de hoy, GFBB cuenta con 1,431 sucursales totalmente remodeladas de un total de 1,818 y se ha incrementado el número de cajeros automáticos en 1,776 para alcanzar 10,772 unidades al cierre del año 2015.

Por otra parte, la cuota por costo de captación pagada al IPAB (fondo de garantía de depósitos) registra un incremento derivado de mayores volúmenes de pasivos.

	4T 2014	3T 2015	4T 2015	%		12M 2014	12M 2015	%
				Var. Trim	Var. Anual			Var. Anual
Gastos								
Salarios y prestaciones	4,441	4,956	4,824	(2.7)	8.6	18,074	19,637	8.6
Gasto de administración y operación	4,218	3,929	4,541	15.6	7.7	14,854	15,760	6.1
Gasto gestionable	8,659	8,885	9,365	5.4	8.2	32,928	35,397	7.5
Rentas	1,074	1,209	1,041	(13.9)	(3.1)	4,208	4,646	10.4
Depreciación y amortización	929	973	1,086	11.6	16.9	3,430	3,925	14.4
Impuestos	1,367	1,287	1,462	13.6	6.9	4,873	5,227	7.3
Cuota por costo de captación (IPAB)	889	1,041	1,107	6.3	24.5	3,367	4,075	21.0
Gasto no gestionable	4,259	4,510	4,696	4.1	10.3	15,878	17,873	12.6
Gasto de administración y promoción	12,918	13,395	14,061	5.0	8.8	48,806	53,270	9.1

Cartera Vigente

Al cierre de diciembre de 2015, la cartera vigente alcanzó un saldo de 882,663 mdp, equivalente a un incremento anual de 12.2% ó 96,231 mdp. Esta positiva evolución no solo permite a BBVA Bancomer posicionarse como líder en el mercado con una participación de 23% al cierre de diciembre 2015, sino que también ha sido el banco con el mayor aumento en saldo de cartera de crédito en los últimos doce meses de acuerdo con la información pública de la CNBV.

El crédito comercial es el portafolio que registra el mayor dinamismo con una tasa de crecimiento anual de 14.6%, para alcanzar un saldo de 496,839 mdp. El rubro que más crecimiento tiene es el crédito de la actividad empresarial que aumenta 16.2%, dentro de este destaca el incremento de las pequeñas empresas (PyMEs), que crecen 24.0%¹, por su parte, los préstamos para las empresas medianas mantiene una positiva evolución con un crecimiento anual de 21.6%² a diciembre de 2015. Asimismo, los créditos gubernamentales aumentan 7.4% en el año.

Por su parte, la cartera de consumo y tarjeta de crédito alcanza un saldo de 217,982 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 12.7%. Dentro de este portafolio, el mayor dinamismo se observa dentro del consumo para préstamos de nómina, personales y de auto, cuyo saldo aumenta 22.4% en el año. La evolución de los créditos de nómina y personales sigue siendo impulsada por el otorgamiento de créditos a nuestra propia base de clientes, que no solo permite seguir creciendo los volúmenes sino también mantener la calidad en estos portafolios. Por su parte, la tarjeta de crédito cierra el año con un saldo de 95,280 mdp con crecimiento de 2.2%.

El saldo de crédito a la vivienda se ubicó en 167,842 mdp al cierre de diciembre de 2015, creciendo 5.3% anual. A pesar de que el saldo no logra repuntar debido a la madurez del portafolio, cabe destacar que el monto de nuevos créditos a la vivienda registra un aumento anual de 19.5%³ en diciembre de este año.

				%	
	12M	9M	12M	Var Trim	Var Anual
	2014	2015	2015		
Cartera de crédito vigente					
Actividad Empresarial o Comercial	295,506	336,240	343,454	2.1	16.2
Entidades Financieras	10,061	12,373	15,870	28.3	57.7
Prestamos al Gobierno	79,033	76,574	75,392	(1.5)	(4.6)
Paraestatales	48,955	65,127	62,123	(4.6)	26.9
Entidades Gubernamentales	127,988	141,701	137,515	(3.0)	7.4
Créditos Comerciales	433,555	490,314	496,839	1.3	14.6
Créditos de Consumo	193,411	209,183	217,982	4.2	12.7
Créditos a la Vivienda	159,466	165,286	167,842	1.5	5.3
Total Cartera de Crédito Vigente	786,432	864,783	882,663	2.1	12.2

¹ Segmentación interna de PyMES (ventas anuales menores a 100mdp)

² Segmentación interna de Empresas Medianas (ventas anuales entre 100mdp y 250 mdp)

³ Información interna de BBVA Bancomer

Calidad de Activos

Cartera Vencida

GFBB cuenta con una prudente política de gestión de riesgo, que a través de modelos avanzados permiten anticipar riesgos y crecer el crédito manteniendo una buena calidad.

Al cierre de diciembre de 2015, la cartera vencida registró un saldo de 21,405 mdp, equivalente a un decremento anual de 2.5%. Destaca la positiva evolución de los créditos a la vivienda que disminuyen 8.5% anual, así como el crédito al consumo que bajó cerca de 1% en el año.

Esta positiva evolución se refleja en una mejora del índice de cartera vencida que pasa de 2.7% en diciembre 2014 a 2.4% en diciembre de 2015.

				%	
	12M	9M	12M	Var Trim	Var Anual
	2014	2015	2015		
Cartera de crédito vencida					
Actividad Empresarial o Comercial	5,338	5,757	5,159	(10.4)	(3.4)
Entidades Financieras	42	539	499	(7.4)	n.a.
Entidades Gubernamentales	2	1	1	0.0	(50.0)
Créditos Comerciales	5,382	6,297	5,659	(10.1)	5.1
Créditos de Consumo	7,487	7,620	7,433	(2.5)	(0.7)
Créditos a la Vivienda	9,083	8,467	8,313	(1.8)	(8.5)
Total Cartera de Crédito Vencida	21,952	22,384	21,405	(4.4)	(2.5)

	12M	9M	12M	pb	
	2014	2015	2015	Var Trim	Var Anual
Indicadores de Calidad de Activos (%)					
Índice de morosidad	2.7	2.5	2.4	(10)	(30)
Índice de cobertura	118.8	122.8	127.9	510	910

Calificación de la Cartera

Cerca del 80% del total de la cartera se ubica clasificada dentro un nivel mínimo de riesgo. Al abrir por portafolio se observa de la siguiente manera:

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Calificación de la cartera de crédito
Diciembre 2015

Millones de pesos

	Comercial		Vivienda		Consumo		Tarjeta de Crédito	
	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva
Nivel de Riesgo								
A1	427,398	726	118,379	234	36,570	433	37,382	683
A2	52,676	573	27,835	169	24,365	605	15,613	615
B1	20,420	269	7,482	64	18,618	651	9,865	566
B2	12,487	160	2,622	32	22,619	1,007	8,989	650
B3	13,564	443	1,275	22	9,515	510	8,009	717
C1	3,837	239	4,053	135	3,245	220	6,568	788
C2	1,383	236	3,911	299	3,604	385	9,204	2,079
D	4,512	1,430	7,899	1,704	2,805	655	1,588	839
E	3,272	2,006	5,364	1,413	5,012	3,005	1,846	1,561
Adicional		213		1,050				
Total requerido	539,549	6,295	178,820	5,122	126,353	7,471	99,064	8,498

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Exposición, Probabilidad de Incumplimiento y Severidad

Diciembre 2015

Millones de pesos

	Exposición	PI	Severidad
Comercial	541,977	3.1	36.6
Consumo	125,825	8.8	65.0
Hipotecario	170,364	7.8	27.7
Tarjeta de Crédito	136,996	8.1	76.5

Captación

La captación bancaria (vista y plazo) crece 18.5% en el año. Al incluir los títulos de crédito emitidos, la captación tradicional aumenta 19.3% anual. Con ello, BBVA Bancomer también ha sido el banco con el mayor crecimiento en saldo de depósitos en los últimos 12 meses, representando el 31% del mercado, de acuerdo con la información pública de la CNBV.

Los depósitos a la vista alcanzan un saldo de 681,513 mdp al cierre del 2015, equivalente a un incremento anual de 17.9%, cabe destacar que el banco mantiene el liderazgo con una participación de mercado de 26.7% al mes de diciembre 2015, de acuerdo con la información de la CNBV. Por su parte, los recursos de plazo registran aumento anual de 20.6% para alcanzar 175,809 mdp.

Los activos gestionados en fondos de inversión cierran a diciembre de 2015 en 338,908 mdp, con un aumento anual de 1.5%. Lo anterior, posiciona a BBVA Bancomer como una de las gestoras de fondos de inversión más grandes del mercado con una participación de 19.5%, de acuerdo a la información de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB) a diciembre de 2015. Con ello, la captación total alcanza los 1,287,450 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 14.0%.

Cabe destacar que BBVA Bancomer gestiona cerca de 1.6 billones de recursos de clientes.

Cifras en millones de pesos	%				
	12M 2014	9M 2015	12M 2015	Var Trim	Var Anual
Captación y recursos totales					
Vista	577,921	635,716	681,513	7.2	17.9
Plazo	145,838	187,311	175,809	(6.1)	20.6
Captación Bancaria	723,759	823,027	857,322	4.2	18.5
Titulos de crédito emitidos	71,128	91,509	91,220	(0.3)	28.2
Captación Tradicional	794,887	914,536	948,542	3.7	19.3
Fondos de inversión	333,968	345,742	338,908	(2.0)	1.5
Captación Global	1,128,855	1,260,278	1,287,450	2.2	14.0

Capital y Liquidez

El índice de capitalización estimado de BBVA Bancomer se ubicó en 14.9% al cierre de diciembre 2015, que se compone con el 11.8% de capital básico y 3.1% de capital complementario, cabe mencionar que el requerimiento mínimo de capital total es de 10.5%, lo que nos permite tener una elevada solvencia.

El índice de capitalización de Casa de Bolsa BBVA Bancomer se situó en 380.6% en diciembre 2015. El índice de 380.6% se compone por el capital básico. Mientras que Hipotecaria Nacional registró un índice de capital total de 478.1%.

Índice de Capitalización Estimado de BBVA Bancomer

BBVA Bancomer	Diciembre		Septiembre		Diciembre	
Capitalización Estimada	2014		2015		2015	
Millones de pesos						
Capital Básico		136,451		144,381		144,463
Capital Complementario		42,429		37,434		37,458
Capital Neto		178,880		181,815		181,921
Activos en Riesgo	747,208	1,175,293	805,709	1,243,566	863,921	1,219,410
	Riesgo	Riesgo Créd.	Riesgo	Riesgo Créd.	Riesgo	Riesgo Créd.
	Crédito	Mdo.y Opnal.	Crédito	Mdo.y Opnal.	Crédito	Mdo.y Opnal.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	18.3%	11.6%	17.9%	11.6%	16.7%	11.8%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	5.7%	3.6%	4.6%	3.0%	4.3%	3.1%
Índice de Capitalización Total Estimado	23.9%	15.2%	22.6%	14.6%	21.1%	14.9%

Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa

Casa de Bolsa							
Capitalización estimada		Diciembre		Septiembre		Diciembre	
		2014		2015		2015	
Millones de pesos							
Capital Básico		1,184		811		982	
Capital Complementario		0		0		0	
Capital Neto		1,184		811		982	
Activos en Riesgo		98		81		114	
		Riesgo	Riesgo	Riesgo	Riesgo	Riesgo	Riesgo
		Crédito	Crédito y Mdo.	Crédito	Crédito y Mdo.	Crédito	Crédito y Mdo.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo		1208.2%	471.7%	1001.2%	409.6%	861.4%	380.6%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Capitalización Total Estimado		1208.2%	471.7%	1001.2%	409.6%	861.4%	380.6%

Índice de Capitalización Estimado de Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional		Diciembre		Septiembre		Diciembre	
Capitalización estimada		2014		2015		2015	
Millones de pesos							
Capital Básico		237		184		195	
Capital Complementario		0		0		0	
Capital Neto		237		184		195	
Activos en Riesgo	39	51	49	59	33	41	
	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	604.4%	462.2%	378.8%	310.3%	589.0%	478.1%	
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
Índice de Capitalización Total Estimado	604.4%	462.2%	378.8%	310.3%	589.0%	478.1%	

El índice de liquidez regulatorio, definido como Activos líquidos / Pasivos líquidos, se ubico en 86.0%. El Coeficiente de Cobertura de Liquidez se situó en 118.3%, con un mínimo requerido del 60%, esto nos permite tener holgados niveles para seguir creciendo.

Para mayor información sobre este tema, favor de ver el capítulo de Riesgo de Liquidez que se encuentra dentro de la sección de Administración de Riesgos.

Administración de Riesgos

Estructura Organizacional

La Dirección General de Riesgos reporta directamente a la Dirección General del Grupo Financiero BBVA Bancomer, garantizando así la independencia de las Unidades de Negocio y permitiendo la autonomía necesaria para determinar las funciones y perfil de los equipos.

De manera general y considerando las mejores prácticas nacionales e internacionales se han integrado dos equipos especializados en Riesgo de Crédito, uno orientado al portafolio mayorista y otro al minorista, contemplando las funciones de admisión, seguimiento y recuperación. Mientras que la administración de los Riesgos de Mercado, Estructurales y de Liquidez se integran en una Unidad a la que se suma la gestión de riesgos de los negocios no bancarios y de la gestión de activos.

Como apoyo a las unidades mencionadas anteriormente, se ha constituido la unidad de Tecnología y Metodologías, con conocimientos técnicos que permiten atender las necesidades especializadas que las áreas de Riesgos requieren. Mientras que para la integración, seguimiento y generación de los reportes necesarios para todas las áreas internas o externas que requieren participar en la mejor administración de riesgos, se ha implementado la unidad de Seguimiento y Reporting, que además juega un papel importante en los procesos de revelación de la información y su apego estricto a la regulación nacional e internacional.

Por otro lado, se ha establecido la unidad de la Contraloría Interna que garantiza la correcta implementación y desarrollo del Sistema de Control Interno de BBVA Bancomer, además de que integra a la Unidad Técnica y a la Unidad de Avalúos del Grupo.

Conforme a los requerimientos normativos de la CNBV, relativos a la revelación de las políticas y procedimientos establecidos por las instituciones de crédito para la Administración Integral de Riesgos, a continuación se presentan las medidas que para tal efecto ha implementado la administración, así como la información cuantitativa correspondiente: El cumplimiento en materia de Administración Integral de Riesgos se lleva a cabo mediante el reconocimiento de preceptos fundamentales para la eficiente y eficaz administración de los riesgos, evaluando los mismos en el entorno de los riesgos cuantificables y no cuantificables y bajo la visión de que se satisfagan los procesos básicos de identificación, medición, monitoreo, limitación, control y divulgación.

Asimismo, las entidades reguladoras de las Instituciones de Seguros, Pensiones y la Administración de Fondos para el Retiro, han emitido disposiciones al respecto. A manera de resumen, a continuación se presentan las principales actividades llevadas a cabo por BBVA Bancomer:

Información cualitativa:

Participación de los órganos sociales:

Establecimiento de los objetivos de exposición al riesgo y determinación de los límites ligados al capital así como autorización de manuales de políticas y procedimientos de riesgo por parte del Consejo de Administración. Monitoreo de la posición y observancia de los límites de riesgo a que se encuentra expuesto BBVA Bancomer, así como la vigilancia del apego a las resoluciones del Consejo de Administración por parte del Comité de Riesgos.

Políticas y Procedimientos:

Manuales de riesgos bajo contenido estándar que incluyen: estrategia, organización, marco operativo, marco tecnológico, marco metodológico y procesos normativos. Manual específico para riesgos legales, el cual contiene las metodologías relacionadas Responsabilidad de terceros definida y delimitada, programa de capacitación en riesgos y divulgación de normatividad.

Toma de decisiones tácticas:

Independencia de la Unidad de Administración Integral de Riesgos, así como su participación en los Comités operativos, fijación de procesos de monitoreo con la emisión de reportes diarios y mensuales, estructura de límites en términos de capital económico para cada unidad de negocio y por tipo de riesgo. Establecimiento del proceso de autorización para nuevos productos y/o servicios que impliquen riesgo para BBVA Bancomer con ratificación del Comité de Riesgos.

Herramientas y analíticos:

Medición continúa de riesgos de crédito, mercado y liquidez bajo metodologías y parámetros consistentes.

Indicadores de grados de diversificación (correlaciones).

Establecimiento de procesos periódicos de análisis de sensibilidad, pruebas bajo condiciones extremas, así como revisión y calibración de modelos.

Establecimiento de metodologías para el monitoreo y control de riesgos operacionales y legales de acuerdo a estándares internacionales.

Integración de los riesgos a través de la definición de requerimientos de capital para absorber los mismos.

Información:

Reportes periódicos para el Comité de Riesgos, el Consejo de Administración, las unidades tomadoras de riesgo, Finanzas y la Alta Dirección.

Plataforma Tecnológica:

Revisión integral de todos los sistemas fuente y de cálculo para las mediciones de riesgo, proyectos de mejora, calidad y suficiencia de datos y automatización.

Auditoría y Contraloría:

Participación de auditoría interna respecto al cumplimiento de disposiciones legales e implementación de planes de cumplimiento por tipo y área de riesgo.

Realización de auditorías al cumplimiento de disposiciones legales por una firma de expertos independientes sobre los modelos, sistemas, metodologías, supuestos, parámetros y procedimientos de medición de riesgos, asegurando cumplen con su funcionalidad en atención a las características de las operaciones, instrumentos, portafolios y exposiciones de riesgo de BBVA Bancomer.

BBVA Bancomer considera que a la fecha cumple cabalmente con las disposiciones en materia de riesgos, si bien continúa en proyectos de mejora en mediciones y limitaciones, automatización de procesos y refinamientos metodológicos.

Marco metodológico:

El balance general de BBVA Bancomer se visualiza, para efectos de riesgo, de la siguiente manera:

a) Riesgo de Mercado:

Portafolios de operaciones e inversiones.- Inversiones en valores para negociar, reportos y operaciones con instrumentos financieros derivados.

Balance Estructural.- Disponibles para la venta, resto de operaciones, incluyendo valores conservados a vencimiento e instrumentos financieros derivados para administración del riesgo estructural de tasas de interés y tipo de cambio.

b) Riesgo de Crédito:

Empresas y Corporativos.- Cartera de crédito tradicional, incluyendo las pequeñas y medianas empresas, así como exposiciones por inversiones en emisiones como contrapartes en instrumentos financieros derivados.

Consumo.- Tarjetas de crédito, planes de financiamiento.

Hipotecaria.- Cartera hipotecaria.

c) Riesgo de Liquidez:

Negocio bancario.- con posiciones dentro y fuera de balance, incluidos créditos, captación tradicional, inversiones en valores, derivados, financiación mayorista, etc.

Asimismo, en caso de existir la obligación contractual, el seguimiento y control del riesgo de liquidez del negocio bancario integra la liquidez que pudieran requerirle sus subsidiarias, entidades pertenecientes al mismo Grupo Financiero o personas relacionadas relevantes, y la liquidez que el negocio bancario mismo pudiera requerir a alguna de las entidades o personas relacionadas mencionadas.

Riesgo de Mercado

En cuanto al proceso para la medición de riesgos de mercado y en relación a los portafolios de operación e inversión, la medición diaria del riesgo mercado se realiza mediante técnicas estadísticas de Valor en Riesgo (VaR) como la medida central. A manera de ilustración, el VaR consiste en:

- 1) Definir el grado de sensibilidad en la valuación de las posiciones ante cambios en precios, tasas, tipos o índices.
- 2) Estimar de forma razonable el cambio esperado para un horizonte de tiempo específico con determinados precios, tasas, tipos o índices, considerando en ello el grado en que los mismos se pueden mover de forma conjunta.
- 3) Reevaluar el portafolio ante tales cambios esperados conjuntos y con ello determinar la pérdida potencial máxima en términos de valor.

En resumen, el Valor en Riesgo (VaR) se ha fijado bajo la visión de que no se perderá en un día de operación más del monto calculado en el 99% de las veces.

La Unidad de Administración Global de Riesgos en Áreas de Mercado (UAGRAM) tiene la responsabilidad de establecer y dar seguimiento a las directrices, metodologías y límites de riesgo de mercado, riesgo de contraparte, riesgo estructural y riesgo de liquidez de la Institución, estableciendo los parámetros de medición de riesgo, y proporcionando informes, análisis y evaluaciones a la Alta Dirección, al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración.

La medición del riesgo de mercado cuantifica el cambio potencial en el valor de las posiciones asumidas como consecuencia de cambios en los factores de riesgo de mercado. Cuando se identifican riesgos significativos, se miden y se asignan límites con el fin de asegurar un adecuado control. La medición global del riesgo se hace a través de una combinación de la metodología aplicada sobre las Carteras de Negociación y sobre el Balance Estructural. Actualmente, la metodología oficial utilizada para el cálculo de VaR es Simulación Histórica sin alisado.

Carteras de Negociación

En el caso particular de la Institución, el VaR se calcula por Simulación Histórica y bajo la visión de que no se perderá en el horizonte de un día más de dicho VaR en el 99% de las veces. Se utilizan dos metodologías con y sin “Alisado Exponencial”, una que pondere muy fuerte los últimos datos del mercado y otra que le da el mismo peso a la información de todo un año de tendencias.

BBVA Bancomer			
Valor en riesgo de títulos para negociar			
Millones de pesos	4T 2014	3T 2015	4T 2015
VaR 1 día	148	192	184
VaR 10 días	468	602	587

BBVA Bancomer		
Valor en riesgo de títulos para negociar		
Diciembre 2015	VaR 1 Día	VaR 10 Días
Millones de pesos		
Renta fija	161	523
Renta variable	36	116
Cambios	52	150
Vega	39	123
Total	184	587

Asimismo, se realizan simulaciones diarias de las pérdidas o ganancias de las carteras mediante reevaluaciones de las mismas bajo escenarios catastróficos (*stress test*). Estas estimaciones se generan aplicando a los factores de riesgo cambios porcentuales observados en determinado período de la historia, el cual abarca turbulencias significativas del mercado. Con frecuencia mensual se realizan pruebas de *backtesting* para comparar las pérdidas y ganancias diarias que se hubieran observado si se hubiesen mantenido las mismas posiciones, considerando únicamente el cambio en valor debido a movimientos del mercado contra el cálculo de valor en riesgo y en consecuencia poder calibrar los modelos utilizados.

Balance Estructural

Por lo que respecta al riesgo del Balance Estructural de tasas de interés y tipo de cambio, se calculan sensibilidades de Valor Económico y de Margen Financiero ante movimientos paralelos al alza o a la baja en las tasas de interés (+/- 100 pb), así como se estiman pérdidas esperadas en escenarios de simulación de movimientos no paralelos en los factores de riesgo (tasas de interés y tipo de cambio), según la metodología autorizada por el Comité de Riesgos. Se tiene establecido un esquema de alertas para las métricas anteriores, cuyo seguimiento se hace de manera mensual en el Comité de Riesgos y se presenta de manera trimestral al Consejo de Administración; en caso de rebasar los límites de las alertas, se tienen establecidas medidas de mitigación.

El sistema de medición del riesgo estructural es QRM (Quantitative Risk Management), el cual incorpora a su vez la caracterización de los rubros del Balance Estructural según las características

financieras de cada rubro. La metodología detrás de las métricas de Valor Económico consiste en estimar el valor justo o fair value de las posiciones del Balance Estructural, mediante el cálculo del valor actual de sus flujos futuros netos (flujos esperados de sus activos menos los flujos esperados de sus pasivos) descontados a tasas de interés de mercado. Por su parte, la metodología detrás de las métricas de Margen Financiero se basa en la proyección de los ingresos y egresos por intereses del Balance Estructural, mes a mes en un horizonte de 12 meses, considerando las previsiones de crecimiento del negocio. En específico, los principales supuestos detrás de la caracterización de los rubros del Balance estructural son los siguientes:

- Tasas de prepago: Se supone una amortización anticipada de ciertos rubros del Balance Estructural como créditos hipotecarios, cartera comercial, entre otros.
- Evolución de productos que no tienen plazo de vencimiento: Para los depósitos a la vista y la tarjeta de crédito, se calibran saldos core o estables y saldos volátiles, y posteriormente se pronostica la evolución de los mismos en el tiempo.

Los supuestos detrás de la caracterización de los rubros del Balance estructural se modelan a partir de observaciones históricas, tanto de los mismos rubros del Balance Estructural como de la evolución de los factores de riesgo. Con frecuencia anual mínima, se realiza una revisión y validación de la adecuación de los modelos y sistemas que integran las métricas de riesgos del Balance Estructural.

Para dar seguimiento al riesgo del Balance Estructural de tasas de interés y tipo de cambio, el Comité de Activos y Pasivos es el órgano ejecutivo encargado de gestionarlo. Dicho comité adopta estrategias de inversión y cobertura dentro de las políticas y límites de riesgos aprobados por el Consejo de Administración y Comité de Riesgos delegado del Consejo.

Diciembre 15
Sensibilidad Valor Económico Estimado
Balance Estructural *(millones de pesos)*

Portafolio	-100 pb	+100 pb
MN	4,246	(4,844)
ME	(1,304)	1,241
Total	2,942	(3,603)

Diciembre 15
Sensibilidad Margen Financiero Proyectado a 12 meses
Balance Estructural *(millones de pesos)*

Portafolio	-100 pb	+100 pb
MN	(1,226)	1,203
ME	(348)	357
Total	(1,573)	1,561

4T15

Exposición de Riesgo de Balance Estructural:

Sensibilidad de Valor Económico

Porcentaje de uso de Alerta, promedio de cierres mensuales

Portafolio	Uso Alerta
MN	42.8%
ME	16.5%
Total	26.0%

Sensibilidad de Margen Financiero Proyectado a 12 meses

Porcentaje de uso de Límite, promedio de cierres mensuales

Portafolio	Uso Límite
MN	29.5%
ME	15.5%
Total	24.9%

Riesgo Crediticio

La medición de los riesgos de crédito está asociada a la volatilidad de los ingresos esperados y se cuenta con dos medidas básicas: Pérdida Esperada (PE) y Pérdida No Esperada (PNE).

La PE de un portafolio representa el promedio del saldo de crédito que no fue pagado, más el neto de los costos incurridos por su recuperación y se le considera como una pérdida inevitable del negocio de otorgamiento de crédito a través del tiempo. El cálculo de la PE global de cada portafolio requiere se determine primero la PE para cada acreditado, por ello, el modelo se centra inicialmente en un ámbito individual.

Pérdida Esperada = Probabilidad de Incumplimiento x Severidad de la Pérdida x Exposición

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Pérdida esperada vs cartera vigente

Diciembre de 2015

Portafolio

Comercial	0.8%
Consumo	6.3%
Hipotecario	0.5%

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Parámetros de riesgos (cartera vigente)

Diciembre de 2015

Portafolio	PD's	Severidad
Comercial	2.0%	36.4%
Consumo	6.3%	87.7%
Hipotecario	2.1%	22.3%

* Los parámetros son ponderados, sobre la cartera vigente de cada uno de los portafolios

Los parámetros son ponderados, sobre la cartera vigente de cada uno de los portafolios y se calculan bajo modelos internos de BBVA Bancomer.

Probabilidad de Incumplimiento es aquella de que un cliente incumpla sus obligaciones. Los elementos que permiten determinar este factor son calificación de riesgo por cliente, migración de la calidad crediticia y situación de la cartera Vencida.

Severidad de la pérdida es aquella pérdida económica neta de la recuperación de un financiamiento, los elementos que permiten determinar este factor son gastos de recuperación (adjudicación y venta) y tipo de garantía.

Exposición se refiere al monto máximo de saldo al momento del incumplimiento, los elementos que permiten determinar este factor son tamaño de la línea, utilización de línea y tipo de producto.

Una vez que se determina el nivel de pérdida esperada, la volatilidad de la misma determina el monto de capital económico necesario para cubrir los riesgos identificados. Dado que las pérdidas de crédito pueden variar significativamente en el tiempo, se puede inferir que creando un fondo con un monto igual a la pérdida promedio se tendrá cubierto el riesgo crediticio en el largo plazo; sin embargo, en el corto plazo las fluctuaciones y, por ende, el riesgo persiste generando incertidumbre, por lo que debe de ser también cubierta con un segundo fondo que sirva como garantía para cubrir cuando éstas rebasen las pérdidas promedio.

Desde este punto de vista, las pérdidas promedio pueden soportarse con la creación de una reserva preventiva que debe de ser asimilada como un costo del negocio de crédito mientras que, el segundo fondo para hacer frente a las pérdidas no esperadas, debe asegurarse separando un determinado monto de capital que podrá ser utilizado o no, pero que asegura la solvencia de la institución ante quebrantos por encima del promedio. Este capital asignado depende entonces de qué tan volátiles son las pérdidas de crédito en el tiempo y se le denomina capital económico, para darle una connotación de riesgo.

En el cálculo del capital económico, requerido para respaldar las PNE, se tiene que establecer el nivel de solvencia deseado por la Institución, de tal forma que el monto asignado cubra determinado número de veces la volatilidad de las pérdidas, asegurando una determinada calidad crediticia para el banco a un cierto nivel de probabilidad. Esta probabilidad de solvencia se determina utilizando la calificación de riesgo con la que se desee operar, por lo que el capital económico tendrá que ser igual al monto necesario para que esta probabilidad se cumpla. Asimismo, en todos los niveles de transacción y portafolios, se tienen definidos para su utilización los modelos de originación (Scorings o Ratings) y, en el caso de los modelos de comportamiento, se tienen para el portafolio más importante que es el de Tarjeta de Crédito. Estos modelos, además de apoyar la decisión del crédito, están ligados con la probabilidad de incumplimiento señalada.

Riesgo de Liquidez

Información cuantitativa

(a) Límites de concentración respecto de los distintos grupos de garantías recibidas y las fuentes principales de financiamiento

De manera adicional a los ratios regulatorios de liquidez, el esquema de control del riesgo de liquidez de la Institución se basa en el establecimiento de límites en tres ejes fundamentales: a) autofinanciación a través del ratio LtSCD o Loan to Stable Customer Deposits (relación máxima de la financiación de la inversión crediticia neta con recursos estables de clientes); b) diversificación de la estructura de financiación a través de un importe máximo de Financiación a Corto Plazo (FCP); y c) capacidad de absorción de shocks de liquidez a través de la Capacidad Básica a 30 días (CB 30d -cociente de buffer de liquidez disponible y las salidas netas de liquidez previstas dentro del plazo por vencer correspondiente). También se tienen alertas para prevenir que los límites no sean vulnerados, incluyendo el seguimiento en otros plazos por vencer. Asimismo se tienen métricas para identificar con carácter anticipatorio posibles amenazas para permitir la adopción, en su caso, de las acciones de gestión preventivas necesarias, incluidos indicadores de concentración del financiamiento o de liquidez en divisas o de diversificación de la financiación a largo plazo, entre otros.

4T15

Exposición de Riesgo de Liquidez: promedio de cierre mensuales

Margen absoluto en relación a su límite (positivos sin exceso, negativo con exceso)

LtSCD	13%
FCP 12m	142,373 mill MXP
CB 30d	57%

(b) Exposición al riesgo liquidez y las necesidades de financiamiento a nivel de la Institución, teniendo en cuenta las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez

La exposición al riesgo de liquidez de la Institución y sus necesidades de financiamiento parten del principio de una gestión descentralizada e independiente de la liquidez (incluida BBVA o cualquier otra entidad de ésta), a fin de evitar dependencias o subsidios y eventuales contagios por crisis. En todo momento, se toman en cuenta las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez de las regulaciones aplicables en la fijación de las políticas de riesgo de liquidez de la Institución, incluidos los regímenes de admisión de pasivos y de inversión para las operaciones pasivas en Moneda Extranjera del Banco de México, reglas de operación de los sistemas de pagos, la diversificación de riesgos en la realización de operaciones pasivas especificadas por la Circular de Bancos, entre otros.

En el caso del régimen de inversión para las operaciones pasivas en Moneda Extranjera, adicional al límite regulatorio de Faltante, de manera preventiva se cuenta con un alertamiento más estricto que el límite regulatorio para el régimen de inversión para las operaciones pasivas en Moneda Extranjera del Banco de México.

(c) Operaciones del balance desglosadas por plazos de vencimiento y las brechas de liquidez resultantes, incluyendo las operaciones registradas en cuentas de orden

En la siguiente tabla se detallan las brechas de liquidez del banco a diferentes plazos.

Millones de pesos	A la vista	30 días	6 meses	1 año	Mayor 1 año	Sin Vencimiento	Total
Disponibilidades	71,868	14,173	5,124	2,934	63,069	-	157,168
Cartera de Créditos	-	78,552	135,368	75,349	588,136	-	877,405
Cartera de Valores	-	931	77,271	5,207	335,875	-	419,284
Total Activos	71,868	93,656	217,764	83,489	987,080	-	1,453,856
Captación	864	122,577	40,325	1,924	4,389	663,156	833,235
Emisiones y Obligac. Sub.	-	957	37,623	10,789	148,500	-	197,869
Acreedores por Reportos	-	243,939	1,050	-	-	-	244,989
Neto resto de balance	-	-	-	-	-	177,764	177,764
Total pasivos	864	367,473	78,998	12,713	152,889	840,920	1,453,857
Fuera de Balance	-	(175)	(454)	5,470	3,601	-	-
Brechas de Liquidez	71,004	(273,991)	138,311	76,246	837,792	(840,920)	-
Brechas Acumuladas	71,004	(202,988)	(64,676)	11,569	849,361	8,441	-

Información cualitativa

(a) La manera en la que se gestiona el riesgo de liquidez en la Institución, considerando para tal efecto la tolerancia a dicho riesgo; la estructura y responsabilidades para la administración del riesgo de liquidez; los informes de liquidez internos; la estrategia de riesgo de liquidez y las políticas y prácticas a través de las líneas de negocio y con el consejo de administración

La gestión del riesgo de liquidez en la Institución se rige por los siguientes principios: gestión descentralizada e independiente de la liquidez; autofinanciación de la actividad crediticia de las bancas; planificación de la liquidez en el proceso de planeación de crecimiento de la actividad; clara segregación de funciones para realizar una administración proactiva del riesgo de liquidez, incluida la liquidez intradía y gestión de colaterales; establecimiento de un sistema de precios de transferencia y normas de uso interno de la liquidez; y coherencia con los requerimientos regulatorios.

La estructura y responsabilidades para la administración del riesgo de liquidez están claramente segregadas por funciones y áreas:

- *Fijación de políticas generales, métricas fundamentales y límites.* Las Políticas de riesgo de liquidez las aprueba su Consejo de Administración, previa opinión favorable del Comité de Riesgos; órganos que aprueban el esquema de límites de riesgo de liquidez.
- *Identificación, medición y control de riesgos.* Riesgos identifica, mide y establece mecanismos para controlar el riesgo de liquidez a que está sometida la Institución a través de la fijación, seguimiento y *reporting* de un esquema de límites.
- *Gestión de la actividad de inversión y captación.* Se realiza por las áreas de negocio, atendiendo a las políticas de riesgos.
- *Gestión de la liquidez y financiación.* Se realiza por Finanzas, en el área de Gestión Financiera en específico, quedando delegada la ejecución del corto plazo (incluida ejecución de la liquidez intradía) en la unidad de *Global Markets*.
- *Generación de la información de seguimiento.* En la medida de lo posible, las áreas de Sistemas y Finanzas de la Institución realizan el aprovisionamiento de la información relevante para el riesgo de liquidez. A su vez, Riesgos promueve la mejora continua de la calidad de la información para un correcto proceso de toma de decisiones.

El estado de los límites y alertas se reporta mediante informes internos a diario a la Alta Dirección, auditoría interna y áreas gestoras de la liquidez, inclusive con mayor frecuencia en situaciones de crisis.

Las estrategias se delinear dentro de los límites de riesgos aprobados por el Consejo de Administración y Comité de Riesgos delegado del Consejo, y son consensuadas en el Comité de Activos y Pasivos, siempre dentro de la tolerancia de riesgo de liquidez aprobada. Asimismo se da un seguimiento de la evolución del riesgo de liquidez y excedidos en estos órganos.

(b) Estrategia de financiamiento, incluyendo las políticas de diversificación, y si la estrategia de financiamiento es centralizada o descentralizada

Anualmente, la Institución elabora un plan de crecimiento de su actividad, considerando las proyecciones de crecimiento del negocio, el perfil de vencimientos de los activos y pasivos, el apetito al riesgo y las condiciones proyectadas de mercado. A partir de esto, se elabora el plan de

financiamiento en los mercados mayoristas, buscando mantener diversificación en la financiación, garantizando que no exista una elevada dependencia de la Financiación a Corto Plazo.

(c) Técnicas de mitigación del riesgo de liquidez utilizadas

El modelo de riesgo de liquidez de BBVA Bancomer, basado en los principios citados en el inciso (a) de esta sección II, toma en cuenta en todo momento las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez.

En específico, una de las fortalezas de la Institución se sitúa en la calidad de su fondeo, el cual se encuentra diversificado por tipo de clientes, instrumentos y mercados. Por el lado de la captación, se cuenta con una amplia red de clientes tanto minoristas como mayoristas. Esta captación se complementa y fortalece con emisiones locales e internacionales, manteniendo un acceso constante a los mercados de deuda.

En caso de detonaciones de límites o alertas de riesgo de liquidez, se tienen establecidos procedimientos específicos de actuación y de comunicación dentro de la Institución con una clara definición de roles por las distintas áreas y órganos de decisión, distinguiendo el nivel de comunicación según si se detonó un límite o una alerta. Asimismo se cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, el cual en caso de activación cuenta con un inventario de medidas de actuación clasificadas por su tipología con base en si están relacionadas con el Banco de México, el mercado mayorista o la actividad comercial.

(d) Uso de las pruebas de estrés

Las pruebas de estrés de riesgo de liquidez se realizan en diversos escenarios de tensión, evaluando en cada uno el estado de cobertura del buffer de liquidez disponible con las necesidades de liquidez del escenario en cuestión bajo distintos horizontes temporales. Los resultados de estas pruebas son parte integral del Plan de Contingencia de Liquidez, dado que de ellas deriva la activación del mismo.

(e) Descripción de planes de financiamiento contingentes

El Plan de Contingencia de Liquidez o Plan de Financiamiento de Contingencia se configura como un elemento fundamental de la gestión del riesgo de liquidez en momentos de tensión de liquidez. Contiene procedimientos nítidos para facilitar la toma de decisiones, una adopción rápida de medidas contingentes y una comunicación eficaz, especificando las funciones y responsabilidades en estas situaciones, así como la autoridad para activarlo. Se define sobre la base de cuatro principios: coordinación entre las unidades intervinientes, eficaz nivel de información, confidencialidad de las actuaciones e informaciones y ejecutividad. Es sancionado por el Consejo de Administración de la Institución, previa opinión favorable de su Comité de Riesgos delegado; la propuesta del Plan de Contingencia de Liquidez al Consejo de Administración y sus modificaciones posteriores es realizada por el Director General de la Institución.

Asimismo la Institución cuenta con un Plan de Contingencia o Plan de Recuperación que prevé las posibles acciones a llevar a cabo para restablecer su situación financiera ante escenarios adversos que pudieran afectar la solvencia y/o liquidez. En este plan se describe la situación del banco detallando líneas clave de negocio, indicadores de recuperación, el gobierno corporativo en caso de presentarse escenarios adversos y los procesos para implantar las medidas de recuperación. Este plan de igual forma está aprobado por el Consejo de Administración.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)

El Coeficiente de Cobertura de Liquidez cuantifica la capacidad potencial del banco para hacer frente a necesidades de liquidez a 30 días ante un escenario de estrés con activos líquidos disponibles.

De acuerdo con los requerimientos de revelación de información especificados en el Anexo 5 de las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple, se presenta el Formato de Revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez siguiente.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez	4T 2015	
	Importe sin Ponderar	Importe Ponderado
<i>Millones de pesos</i>		
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES		
Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	194,444
SALIDAS DE EFECTIVO		
Financiamiento Minorista No Garantizado	456,757	28,776
Financiamiento Estable	337,992	16,900
Financiamiento menos Estable	118,765	11,877
Financiamiento Mayorista No Garantizado	330,675	120,594
Depósitos Operacionales	101,349	23,998
Depósitos No Operacionales	226,017	93,286
Deuda No Garantizada	3,310	3,310
Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	3,197
Requerimientos Adicionales	436,473	57,592
Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y	22,185	22,185
Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instru	-	-
Líneas de Crédito y Liquidez	414,288	35,407
Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales	8,933	8,933
Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes	-	-
TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	219,092
ENTRADAS DE EFECTIVO		
Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	44,923	600
Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	84,137	51,432
Otras entradas de Efectivo	2,499	2,499
TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	131,559	54,531
 TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	 No aplica	 194,444
TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	164,561
COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	118.25%

(a) Días naturales que contempla el trimestre que se está revelando

El trimestre reportado contempla 92 días naturales.

(b) Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y la evolución de sus principales componentes

Durante 2015 el CCL se ha mantenido por encima del requerimiento del 100%, aun cuando el mínimo regulatorio fue de 60%, lo que implica que se tienen activos líquidos suficientes para una salida de estrés de liquidez a 30 días. La estructura de los componentes se ha mantenido similar durante el año, pero se observa una mejora del CCL, en el último trimestre, debido al incremento

en activos líquidos generado por un aumento de captación que generó mayores entradas por depósitos en otros Bancos.

<i>Millones de pesos</i>	1T	2T	3T	4T
Activos Líquidos computables	173,672	185,971	190,020	194,444
Salidas	216,684	210,771	216,179	219,092
Entradas	56,120	40,861	41,478	54,531
CCL	108%	109%	109%	118%

(c) Los cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporte

<i>Millones de pesos</i>	Cambios 4T vs 3T
Activos líquidos	4,424
Salidas	2,913
Entradas	13,053
CCL	9%

(d) Evolución de la composición de los Activos Líquidos Elegibles y Computables

En el trimestre hubo una ligera mejoraría en los activos líquidos por la recomposición de los mismos.

<i>Millones de pesos</i>	Nivel	3T	4T	Variación
N1 Efectivo		111,451	124,269	12%
N1 Títulos		48,389	37,572	(22%)
IIA		23,496	26,860	14%
IIB		6,684	5,743	(14%)
Total		190,020	194,444	2%

(e) Concentración de sus fuentes de financiamiento

Una de las principales fortalezas de BBVA Bancomer se sitúa en la calidad de su fondeo, el cual se encuentra diversificado por tipo de clientes, instrumentos y mercados. Por el lado de la captación, se cuenta con una amplia red de clientes tanto minoristas como mayoristas. Esta captación se complementa y fortalece con emisiones locales e internacionales, a diferentes plazos, manteniendo un acceso constante a los mercados de deuda.

En la siguiente tabla se muestran las principales fuentes de financiación al cierre del año que representan un 86% de los pasivos totales del Banco.

Fuentes de Financiamiento (Dic-15)	% sobre Pasivos Totales
Captación clientes	53.7%
Financiación Colateralizada	18.2%
Títulos de crédito	5.9%
Obligaciones subordinadas	5.0%
Mercado de dinero	1.9%
Interbancario	1.3%

(f) Exposiciones en instrumentos financieros derivados y posibles llamadas de margen

La exposición, de acuerdo a los lineamientos locales actuales de exposición en derivados para el Coeficiente de Cobertura de Liquidez, es la siguiente:

Millones de pesos	Dic-15
Salida neta de derivados a valor de mercado más salida por exposición potencial	22,458

(g) Descalce en divisas

El riesgo de liquidez asociado a las operaciones en moneda extranjera se encuentra cubierto de acuerdo a las disposiciones del Coeficiente de Liquidez en Moneda Extranjera, establecidas por Banco de México. Asimismo, el riesgo asociado al tipo de cambio se encuentra debidamente fondeado y se gestiona dentro de los límites regulatorios

(h) Grado de centralización de la administración de la liquidez e interacción entre las unidades del grupo

La responsabilidad de gestión de la liquidez se encuentra concentrada en la unidad de Gestión Financiera, la cual depende directamente del Director General de Finanzas y es independiente de las unidades de negocio. Esta mantiene una interacción directa con las áreas de negocio, definiendo estrategias de uso y captación de liquidez. Las estrategias se realizan dentro de los límites de riesgos aprobados por el Consejo de Administración y Comité de Riesgos delegado del Consejo, y son consensuadas en el Comité de Activos y Pasivos el cual es el órgano ejecutivo encargado de gestionar el capital y los riesgos estructurales del balance en cuanto a tasas de interés, tasas de cambio y liquidez.

(i) Flujos de efectivo de salida y de entrada relevantes para su perfil de liquidez

BBVA Bancomer considera que todos los flujos relevantes a 30 días están recogidos en la métrica del CCL, por lo que no se tienen flujos adicionales por considerar.

Riesgo Operacional

La medición y control del riesgo operacional está a cargo de una Unidad de Riesgo Operacional independiente de las unidades de riesgo de mercado y riesgo de crédito, así como de las unidades de auditoría y cumplimiento normativo.

La Institución, consciente de la importancia de contemplar todos los aspectos vinculados al riesgo operacional, persigue una gestión integral del mismo, contemplando no sólo los aspectos cuantitativos del riesgo, sino también abordando la medición de otros elementos que exigen la introducción de mecanismos de evaluación cualitativos, sin menoscabo de la objetividad en los sistemas utilizados. Se define el riesgo operacional como aquél no tipificable como riesgo de crédito ó de mercado. Es una definición amplia que incluye principalmente las siguientes clases de riesgo: de procesos, de fraudes, tecnológicos, recursos humanos, prácticas comerciales, legales, de proveedores y desastres, entre otros.

Las pérdidas derivadas del riesgo operacional registradas en 2015, fueron de 1,555 millones de pesos, principalmente por fraudes y errores operativos.

El modelo de gestión del riesgo operacional se basa en un modelo causa-efecto en el que se identifica el riesgo operacional asociado a los procesos del banco a través de un circuito de mejora continua: identificación-cuantificación-mitigación-seguimiento.

Identificación. Consiste en determinar cuáles son los factores de riesgo (circunstancias que pueden transformarse en eventos de riesgo operacional), que residen en los procesos de cada unidad de negocio / apoyo. Es la parte más importante del ciclo, ya que determina la existencia de las demás.

Cuantificación. Se cuantifica el costo que puede generar un factor de riesgo. Puede realizarse con datos históricos (base de datos de pérdidas operacionales) o de forma estimada si se trata de riesgos que no se han manifestado en forma de eventos en el pasado. La cuantificación se realiza con base en dos componentes: frecuencia de ocurrencia e impacto monetario en caso de ocurrencia.

Mitigación. Habiendo identificado y cuantificado los factores de riesgo operacional, si éste excede los niveles deseados se emprende un proceso de mitigación que consiste en reducir el nivel de riesgo mediante la transferencia del mismo, o mediante una modificación de los procesos que disminuyan la frecuencia o el impacto de un evento. Las decisiones sobre la mitigación se llevan a cabo en el seno del Comité de Riesgo Operacional que se ha constituido en cada unidad de negocio/apoyo.

Seguimiento. Para analizar la evolución del riesgo operacional se hace un seguimiento cualitativo a través de analizar el grado de implantación de las medidas de mitigación y uno cuantitativo consistente en medir la evolución de indicadores causales de riesgo operacional, así como analizando la evolución de pérdidas contabilizadas por riesgo operacional, registradas en una base de datos. Para el caso específico de los riesgos tecnológicos, además de la metodología general de riesgos operacionales se ha constituido un Comité de Riesgos tecnológicos que evalúa que los riesgos identificados y los planes de mitigación en proceso sean uniformes en la institución y cumplan con los estándares de seguridad lógica, continuidad del negocio, eficiencia en procesamiento de datos y evolución tecnológica, así como de asegurarse de una adecuada administración de la infraestructura tecnológica de la institución. Por lo que respecta al riesgo legal, además del circuito de gestión de riesgo operacional, se calcula la probabilidad de resolución adversa sobre el inventario de procesos administrativos y demandas judiciales en los que la institución es parte actora o demandada.

En la medida en que los diferentes departamentos tienen dudas sobre el apego de ciertos procesos operativos a las leyes mexicanas y/o extranjeras, se realizan consultas periódicas con abogados especialistas en diferentes áreas con el propósito de obtener una opinión legal confiable y garantizar el cumplimiento de las disposiciones legales.

Con base en lo anterior, la Institución considera que los principales factores que influyen en el riesgo legal son: grado de incumplimiento con la regulación local; tipos de proceso judiciales en los que se involucra; monto demandado y probabilidad de obtener una resolución desfavorable.

En el negocio Bancario pueden materializarse eventos de Riesgo Operacional por causas diversas como: fraude, errores en la operación de procesos, desastres, deficiencias tecnológicas, riesgos legales, entre otros. En la Institución se han establecido los modelos internos robustos que nos permiten conocer la materialización de los eventos de Riesgo operacional oportunamente.

El riesgo operacional tiene su origen en la probabilidad de que existan errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos que pudieran representar una pérdida para la Institución. Esta definición incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y/o de negocio y el riesgo reputacional.

El riesgo operacional es inherente a todas las actividades, productos, sistemas y procesos, y sus orígenes son muy variados (procesos, fraudes internos y externos, tecnológicos, recursos humanos, prácticas comerciales, desastres, proveedores). La gestión del riesgo operacional está integrada en la estructura de gestión global de riesgos del Grupo BBVA Bancomer.

Existe en todo el Grupo una metodología integrada de control interno y riesgo operacional. Esta metodología permite identificar los riesgos en las áreas organizativas, generar análisis en los que se priorizan los riesgos de acuerdo con su residual estimado (después de incorporar el efecto de los controles), vincular los riesgos a los procesos y establecer para cada riesgo un nivel objetivo que, por comparación con el riesgo residual, identifica debilidad espera su gestión. Para dar el soporte necesario a esta metodología, el Grupo dispone de una aplicación corporativa: STORM (*Support Tool for Operational Risk Management*), que incluye módulos de indicadores y escenarios.

El marco de gestión del riesgo operacional definido para el Grupo BBVA Bancomer incluye una estructura de *governance* basada en tres líneas de defensa con: delimitación clara de las responsabilidades políticas y procedimientos comunes a todo el Grupo, sistemas para identificar, medir, monitorear, controlar y mitigar los riesgos y pérdidas operacionales, así como herramientas y metodologías para la cuantificación del riesgo operacional en términos de capital.

Marco de gestión del riesgo operacional: Tres líneas de defensa

Unidades de negocio.

- Gestionan el riesgo operacional de sus respectivas áreas, coordinadas por la función GRO Negocio en las áreas y por los dueños de procesos y controles.

Contraloría Interna, GRO País y Especialistas de Control Interno

- La función Contraloría Interna y GRO País (Gestión de Riesgo Operacional País) se ocupan de diseñar, mantener y actualizar el marco del riesgo operacional y Control Interno en el Grupo y verificar su correcta aplicación en el ámbito de las áreas de negocio y soporte.
 - Definen procedimientos, sistemas y herramientas.
 - *Reporting* a la Alta Dirección.
- Los Especialistas de Control Interno evalúan la eficacia de los controles documentados y aseguran la actualización permanente del sistema de control interno, en apego a los objetivos y lineamientos de Control Interno definidos por la Contraloría y autorizados por el Consejo de Administración a propuesta del Comité de Auditoría.

Auditoría Interna:

- En general verifica el cumplimiento del marco de gestión del riesgo operacional, con revisión independiente y prueba de los controles, procesos y sistemas del grupo.

La gestión del riesgo operacional en BBVA Bancomer se diseña y coordina desde la función de Gestión de Riesgo Operacional (GRO País) en armonía con los criterios corporativos del Grupo BBVA. Las áreas de negocio o de soporte tienen, a su vez, Gestores de Riesgo Operacional (GRO

Negocio) que dependen funcionalmente de GRO País, y que son los encargados de implantar el modelo en el día a día de las áreas de negocio. De esta forma, el Grupo dispone de una visión a pie de proceso, que es donde se identifican y priorizan los riesgos operacionales y toman las decisiones de mitigación.

Para llevar a cabo esta tarea, BBVA Bancomer dispone de herramientas que cubren los aspectos cualitativos y cuantitativos del riesgo operacional:

- Herramienta de gestión de Riesgo Operacional: En la herramienta corporativa STORM se documenta la identificación y gestión de los riesgos más relevantes que constituyen la referencia para poner foco en los Comités de Gestión de Riesgo Operacional de las unidades de negocio y soporte, así como en los Comités de Riesgo delegado del Consejo celebrados durante el año.
- Indicadores anclados en los principales riesgos operacionales y sus controles: Los indicadores permiten medir la evolución de los riesgos y sus controles en el tiempo, generar señales de alerta y medir la efectividad de los controles de una manera continua. Estos indicadores son definidos y seguidos por los Especialistas de Control Interno.
- Herramienta SIRO: Los eventos de riesgo operacional casi siempre tienen un impacto negativo en las cuentas del Grupo. Para tener un control exhaustivo de los mismos, éstos se registran en una base de datos llamada SIRO (Sistema Integrado de Riesgo Operacional). Para que ésta sea confiable, se alimenta directamente desde la contabilidad mediante interfaces automáticas en el 95% de sus entradas.

Capitalización por riesgo operacional

A partir de los cambios a la Circular Única de Bancos publicados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 31 de diciembre de 2014, en los cuales se definen los criterios metodológicos para determinar el requerimiento de capital por riesgo operacional mediante los enfoques Básico, Estándar y Estándar Alternativo, la Institución solicitó y obtuvo autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el pasado 27 de noviembre de 2015, para utilizar el método Estándar Alternativo para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operacional, a partir de la información al mes de Octubre 2015.

El Método Estándar Alternativo, consiste en la suma simple de los ingresos netos para cada una de las ocho líneas de negocio multiplicados por los factores correspondientes a cada línea, salvo cuando se trate del cálculo de los requerimientos de capital por Riesgo Operacional de las líneas de negocio de banca minorista y banca comercial, para las cuales el requerimiento de capital se calculará sustituyendo el ingreso neto mensual de cada una de estas líneas de negocio, por la cantidad ejercida de préstamos y anticipos mensuales correspondiente a cada línea de negocio, multiplicado por un factor fijo “m” el cual será de 0.035.

Los factores a utilizar por línea de negocio son los siguientes:

Líneas de Negocio		% Aplicable a cada línea de negocio
Finanzas corporativas		18
Negociación y ventas		18
Banca minorista		12
Banca comercial		15
Pagos y liquidación		18
Servicios de agencia		15
Administración de activos		12
Intermediación minorista		12

Para el cálculo de los ingresos netos y la cantidad ejercida de préstamos y anticipos se deberán considerar los importes correspondientes a los 36 meses anteriores al mes para el cual se está calculando el requerimiento de capital, los cuales se deberán agrupar en tres periodos de doce meses para determinar los ingresos netos anuales.

Calificación de Agencias de Rating

Calificaciones de BBVA Bancomer

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva
Standard and Poor's			
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	Estable
Calificación de Depósitos - Moneda Local	A3	P-2	Estable
Calificación de Depósitos - Escala Nacional	Aaa.mx	MX-1	Estable
Fortaleza Financiera	baa1		
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-		

Calificaciones de Seguros BBVA Bancomer

Calificaciones de Emisor

	Escala Nacional	Perspectiva
Fitch	AAA(mex)	Estable

Compañías Subsidiarias del Grupo

Seguros BBVA Bancomer

Seguros BBVA Bancomer registró una utilidad neta de 1,146 mdp en el 4T15, un 12.1% mayor al mismo periodo del año anterior. En forma acumulada al cierre de 2015, la utilidad fue de 4,043 mdp, un incremento del 3.2% respecto al año previo.

Las primas emitidas se ubicaron en 21,042 mdp registrando un crecimiento de 2.6% en 2015.

Casa de Bolsa BBVA Bancomer

Casa de Bolsa BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 170 mdp en 4T15, un 23.2% mayor que 4T14. Mientras que en el acumulado a diciembre de 2015 generó utilidad por 621 mdp, en línea con el año anterior.

Pensiones BBVA Bancomer

Pensiones BBVA Bancomer registró una utilidad neta de 192 mdp en el cuarto trimestre de este año. Mientras que en forma acumulada a diciembre 2015, la utilidad fue de 710 mdp con un incremento del 8.7% comparado con el mismo periodo del año previo.

BBVA Bancomer Gestión

BBVA Bancomer Gestión reportó para el 4T15 una utilidad neta de 65 mdp, un 3.2% mayor al 4T14. De manera acumulada la utilidad fue de 261 mdp.

Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional reportó una utilidad neta de 11 mdp para 4T15, 37.5% mayor al mismo periodo del año anterior, mientras que en el acumulado a diciembre 2015 generó una utilidad de 37 mdp.

Estados Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer Consolidado

- Balance General
- Cuentas de Orden
- Estado de Resultados
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Variaciones en el Capital Contable

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Balance General Consolidado

Activo	Dic 2014	Mar 2015	Jun 2015	Sep 2015	Dic 2015
<i>Millones de pesos</i>					
DISPONIBILIDADES	124,219	152,689	131,903	121,496	150,156
Cuentas de margen	3,810	4,313	3,363	2,122	2,774
INVERSIONES EN VALORES	538,508	543,820	545,463	604,399	544,954
Títulos para negociar	296,989	274,476	277,657	328,115	300,374
Títulos disponibles para la venta	152,187	174,950	175,129	180,792	147,947
Títulos conservados a vencimiento	89,332	94,394	92,677	95,492	96,633
Deudores por reportos	2,565	2,779	7,099	4,418	17,256
Derivados	91,995	105,168	96,975	120,111	109,133
Con Fines de Negociación	85,070	95,228	87,683	106,497	95,854
Con Fines de Cobertura	6,925	9,940	9,292	13,614	13,279
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	2,456	2,773	2,201	2,172	2,137
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	786,432	807,984	817,341	864,783	882,663
Créditos comerciales	433,555	451,875	453,774	490,314	496,839
Actividad empresarial o comercial	295,506	307,360	311,662	336,240	343,454
Entidades financieras	10,061	11,002	11,640	12,373	15,870
Entidades gubernamentales	127,988	133,513	130,472	141,701	137,515
Créditos de consumo	193,411	194,778	200,321	209,183	217,982
Créditos a la vivienda	159,466	161,331	163,246	165,286	167,842
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	21,952	22,379	22,959	22,384	21,405
Créditos comerciales	5,382	5,833	6,191	6,297	5,659
Actividad empresarial o comercial	5,338	5,293	5,651	5,757	5,159
Entidades financieras	42	539	539	539	499
Entidades gubernamentales	2	1	1	1	1
Créditos de consumo	7,487	7,366	7,597	7,620	7,433
Créditos a la vivienda	9,083	9,180	9,171	8,467	8,313
TOTAL CARTERA DE CREDITO	808,384	830,363	840,300	887,167	904,068
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(26,081)	(26,885)	(27,131)	(27,492)	(27,386)
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	782,303	803,478	813,169	859,675	876,682
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Fianzas (neto)	1,314	1,351	1,393	1,424	1,457
Deudores por primas (neto)	2,980	3,788	3,599	3,183	2,741
Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	132	160	209	177	143
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	1,165	1,148	1,148	1,142	1,136
Otras cuentas por cobrar (neto)	58,755	81,274	48,438	103,001	61,307
Bienes adjudicados (neto)	6,822	6,648	6,429	6,100	5,662
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	29,035	30,632	32,660	35,429	39,730
Inversiones permanentes	1,611	1,631	1,593	1,713	1,707
Activos de larga duración disponibles para la venta	376	0	0	0	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	8,329	8,082	8,009	7,704	13,770
Otros activos	21,524	23,884	23,680	24,643	19,720
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	21,524	23,884	23,680	24,643	19,720
TOTAL ACTIVO	1,677,899	1,773,618	1,727,331	1,898,909	1,850,465

Grupo Financiero BBVA Bancomer

Balance General Consolidado

Pasivo y Capital

	Dic 2014	Mar 2015	Jun 2015	Sep 2015	Dic 2015
Millones de pesos					
CAPTACION TRADICIONAL	794,887	862,281	865,661	914,536	948,542
Depósitos de exigibilidad inmediata	577,921	608,357	593,310	635,716	681,513
Depósitos a plazo	145,838	176,883	189,071	187,311	175,809
Del Público en General	131,971	147,220	159,976	152,966	146,917
Mercado de Dinero	13,867	29,663	29,095	34,345	28,892
Títulos de crédito emitidos	71,128	77,041	83,280	91,509	91,220
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	49,621	13,124	21,713	32,706	20,838
De exigibilidad inmediata	7,305	2,864	9,629	704	1,571
De corto plazo	37,758	5,089	6,122	26,098	12,903
De largo plazo	4,558	5,171	5,962	5,904	6,364
Reservas Técnicas	116,304	121,062	123,946	126,345	128,377
VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	5,157	734	0	0	0
Acreedores por reporto	256,192	218,813	225,344	287,182	242,393
Prestamos de valores	1	1	1	1	1
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	38,195	27,396	33,434	34,920	36,898
Reportos	1	0	10	0	0
Préstamo de Valores	38,194	27,396	33,424	34,920	36,898
DERIVADOS	99,424	108,212	99,760	121,270	108,097
Con fines de Negociación	93,946	102,902	94,228	113,456	100,229
Con fines de Cobertura	5,478	5,310	5,532	7,814	7,868
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	3,084	4,689	3,361	5,870	4,536
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	57	97	91	84	67
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	71,838	178,772	105,336	119,463	96,949
Impuestos a la utilidad por pagar	0	0	0	0	2,327
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	247	8	19	21	145
Acreedores por liquidación de operaciones	29,911	125,394	58,803	65,294	39,742
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	15,478	21,517	19,230	25,675	26,599
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	26,202	31,853	27,284	28,473	28,136
Obligaciones subordinadas en circulación	69,495	71,588	73,755	78,979	77,958
Créditos diferidos y cobros anticipados	6,772	8,196	7,777	7,675	7,535
TOTAL PASIVO	1,511,027	1,614,965	1,560,179	1,729,031	1,672,191
CAPITAL CONTRIBUIDO	89,132	89,132	89,132	89,132	89,132
Capital social	9,799	9,799	9,799	9,799	9,799
Prima en venta de acciones	79,333	79,333	79,333	79,333	79,333
CAPITAL GANADO	77,703	69,483	77,982	80,708	89,104
Reservas de capital	204	204	204	204	204
Resultado de ejercicios anteriores	44,376	59,333	59,333	53,907	53,906
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	1,207	448	663	155	(384)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	707	663	577	565	550
Efecto acumulado por conversión	204	232	256	323	343
Resultado neto	31,005	8,603	16,949	25,554	34,485
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	166,835	158,615	167,114	169,840	178,236
Participación no controladora	37	38	38	38	38
TOTAL CAPITAL CONTABLE	166,872	158,653	167,152	169,878	178,274
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,677,899	1,773,618	1,727,331	1,898,909	1,850,465

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Balance General Consolidado

Cuentas de orden

Millones de pesos

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Cientes cuentas corrientes	5,954	Cuentas de riesgo propias	13,933,190
Bancos de clientes	229	Activos y Pasivos Contingentes	58
Liquidación de operaciones de clientes	5,725	Compromisos Crediticios	458,700
Premios de clientes	0	Bienes en fideicomiso o mandato	10,158,433
Valores de clientes	819,541	Mandatos	9,780,105
Valores de clientes recibidos en custodia	819,532	Fideicomisos	378,328
Valores y documentos recibidos en garantía	9	Bienes en custodia o en administración	194,318
Operaciones por cuenta de clientes	716	Colaterales recibidos por la entidad	116,383
Operaciones de reporto de clientes	358	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en gta. por la entidad	104,440
		Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de credito vda.	11,335
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	358	0 Otras cuentas de registro	2,889,523
Operaciones de prestamos de valores de clientes	0	Acciones entregadas en custodia (unidades)	15,838,694,806
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	62,129		
Totales por cuenta de terceros	888,340		
Capital social histórico	1,020		

"El presente Balance General consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Balance General consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

EDUARDO OSUNA OSUNA

JAVIER MALAGON NAVAS

NATALIA ORTEGA GOMEZ

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA

Director General

Director General Finanzas

Directora General Auditoría Interna

Director Contabilidad Corporativa

Grupo Financiero BBVA Bancomer

Estado de Resultados Consolidado

	4T 2014	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015	12M 2014	12M 2015
<i>Millones de pesos</i>							
Ingresos por intereses	31,116	29,385	30,210	32,020	33,875	117,706	125,490
Ingresos por primas (neto)	5,410	8,383	7,094	6,048	5,847	27,291	27,372
Gastos por intereses	(6,743)	(6,155)	(6,693)	(7,347)	(7,745)	(27,012)	(27,940)
Incremento neto de reservas técnicas	(2,425)	(4,236)	(2,297)	(1,846)	(2,149)	(13,523)	(10,528)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	(2,881)	(3,114)	(3,492)	(3,457)	(3,334)	(11,966)	(13,397)
Margen financiero	24,477	24,263	24,822	25,418	26,494	92,496	100,997
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,504)	(7,397)	(6,664)	(7,183)	(7,238)	(25,526)	(28,482)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	17,973	16,866	18,158	18,235	19,256	66,970	72,515
Ingreso no financiero	5,503	6,115	6,157	6,355	6,835	24,438	25,462
Comisiones y tarifas cobradas	7,964	7,422	7,990	8,303	9,073	30,049	32,788
Comisiones y tarifas pagadas	(2,682)	(2,467)	(2,880)	(2,969)	(3,192)	(9,566)	(11,508)
Comisiones y tarifas, neto	5,282	4,955	5,110	5,334	5,881	20,483	21,280
Resultado por intermediación	221	1,160	1,047	1,021	954	3,955	4,182
Otros ingresos (egresos) de la operación	(2,047)	673	90	341	(309)	(2,191)	795
Total de ingresos (egresos) de la operación	21,429	23,654	24,405	24,931	25,782	89,217	98,772
Gastos de administración y promoción	(12,825)	(12,348)	(13,297)	(13,564)	(14,061)	(48,806)	(53,270)
Resultado de la operación	8,604	11,306	11,108	11,367	11,721	40,411	45,502
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	29	29	31	24	(6)	155	78
Resultado antes de impuestos a la utilidad	8,633	11,335	11,139	11,391	11,715	40,566	45,580
Impuestos a la utilidad causados	(2,748)	(2,184)	(2,813)	(2,257)	(8,628)	(11,523)	(15,882)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	972	(547)	20	(529)	5,844	1,964	4,788
Impuestos netos	(1,776)	(2,731)	(2,793)	(2,786)	(2,784)	(9,559)	(11,094)
Resultado antes de operaciones discontinuadas	6,857	8,604	8,346	8,605	8,931	31,007	34,486
Participación no controladora	0	(1)	0	0	0	(2)	(1)
Resultado neto	6,857	8,603	8,346	8,605	8,931	31,005	34,485

"El presente Estado de Resultados consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas 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

JAVIER MALAGON NAVAS

NATALIA ORTEGA GOMEZ

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA

Director General

Director General Finanzas

Directora General Auditoría Interna

Director Contabilidad Corporativa

Grupo Financiero BBVA Bancomer

Estado de flujos de efectivo

Del 1 de enero al 31 de Diciembre de 2015

Millones de pesos

Resultado neto		34,485
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	108	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	2,443	
Amortizaciones de activos intangibles	1,481	
Reservas Técnicas	10,528	
Provisiones	(1,940)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	11,094	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(78)	
Participación no controladora	1	
		23,637
Actividades de operación		58,122
Cambio en cuentas de margen	1,186	
Cambio en inversiones en valores	(3,081)	
Cambio en deudores por reporto	(14,691)	
Cambio en derivados (activo)	(10,784)	
Cambio en cartera de crédito (neto)	(78,546)	
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(143)	
Cambio en deudores por primas (neto)	239	
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	(11)	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	29	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	1,160	
Cambio en otros activos operativos (neto)	(388)	
Cambio en captación tradicional	138,041	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(29,164)	
Cambio en reservas técnicas	1,545	
Cambio en acreedores por reporto	(13,799)	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1,297)	
Cambio en derivados (pasivo)	6,283	
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	11	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(1,146)	
Cambio en otros pasivos operativos	18,888	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(2,681)	
Pagos de impuestos a la utilidad	(12,900)	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(1,249)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	67	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(13,183)	
Cobros por disposición de subsidiarias	1	
Pagos por adquisición de subsidiarias	(121)	
Cobros de dividendos en efectivo	110	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	376	
Pagos por adquisición de activos intangibles	(1,297)	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(14,047)
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo	(21,475)	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(21,475)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	21,351	
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	4,586	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	124,219	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	150,156	

"El presente estado de flujos de efectivo consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, 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 sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas 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

JAVIER MALAGON NAVAS

NATALIA ORTEGA GOMEZ

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA

Director General

Director General Finanzas

Directora General Auditoría Interna

Director Contabilidad Corporativa

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Estado de variaciones en el capital contable

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015

Miles de pesos

	Capital social	Contribuido Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles Para la venta	Capital Ganado Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado neto	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	9,799	79,333	204	44,376	1,207	707	204	31,005	37	166,872
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS										
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				31,005				(31,005)		0
Pago de dividendos en efectivo				(21,475)						(21,475)
Total	0	0	0	9,530	0	0	0	(31,005)	0	(21,475)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL										
Resultado neto								34,485	1	34,486
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					(1,591)					(1,591)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(157)				(157)
Efecto acumulado por conversión							139			139
Efecto consolidación de Subsidiarias				0						0
Total	0	0	0	0	(1,591)	(157)	139	34,485	1	32,877
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	9,799	79,333	204	53,906	(384)	550	343	34,485	38	178,274

"El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, 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 sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas 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

JAVIER MALAGON NAVAS

NATALIA ORTEGA GOMEZ

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA

Director General

Director General Finanzas

Directora General Auditoría Interna

Director Contabilidad Corporativa

Apéndice

Indicadores Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer

Indicadores del negocio

	4T 2014	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015	12M 2014	12M 2015
--	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------

Indicadores de Infraestructura

Sucursales	1,831	1,820	1,822	1,824	1,818	1,831	1,818
Cajeros automáticos	8,996	9,284	9,713	10,169	10,772	8,996	10,772
Empleados							
Grupo Financiero	37,674	37,541	37,763	37,616	38,102	37,674	38,102
Negocio Bancario	29,415	29,612	29,821	30,100	30,403	29,415	30,403

Indicadores de Rentabilidad (%)

a) Margen de interés neto ajustado	4.7	4.3	4.5	4.4	4.5	4.6	4.5
b) Margen de interés neto	5.9	5.6	5.7	5.6	5.7	5.8	5.7
c) Eficiencia operativa	3.1	2.9	3.0	3.0	3.0	3.1	3.0
d) Índice de eficiencia	45.9	39.8	42.8	42.2	42.6	42.5	41.9
e) Índice de productividad	41.2	40.1	38.4	39.3	41.8	42.0	39.9
f) Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	16.8	21.1	20.5	20.4	20.5	19.1	20.0
g) Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	1.6	2.0	1.9	1.9	1.9	2.0	2.0

Indicadores de Calidad de Activos (%)

h) Índice de morosidad	2.7	2.7	2.7	2.5	2.4	2.7	2.4
i) Índice de cobertura	118.8	120.1	118.2	122.8	127.9	118.8	127.9

Indicadores de Solvencia (%)

j) Índice de capital fundamental	10.5	10.6	10.7	10.7	10.9	10.5	10.9
k) Índice de capital básico total	11.6	11.5	11.6	11.6	11.8	11.6	11.8
l) Índice de capital total	15.2	14.6	14.7	14.6	14.9	15.2	14.9

Indicadores de Liquidez (%)

m) Índice de liquidez	92.0	97.7	96.0	95.2	86.0	92.0	86.0
n) Liquidez (Cartera / Captación)	108.7	102.9	104.5	105.1	103.0	108.7	103.0
o) Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)		108.4	109.4	108.8	118.3		118.3

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 reporte + 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

Utilidad Neta

Cifras en millones de pesos

	4T	3T	4T	% Var Trim Var Anual		12M	12M	% Var Anual
	2014	2015	2015			2014	2015	
Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Resultado de la controladora	6	(2)	(5)	150.0	n.a.	22	(10)	n.a.
Negocio Bancario	5,504	7,277	7,460	2.5	35.5	25,750	29,164	13.3
Sector Seguros ⁽¹⁾	1,238	1,208	1,322	9.4	6.8	4,625	4,762	3.0
Hipotecaria Nacional	8	10	11	10.0	37.5	48	37	(23)
Casa de Bolsa Bancomer	138	159	170	6.9	23.2	618	621	0.5
Bancomer Gestión	63	63	65	3.2	3.2	270	261	(3.3)
Participación no controladora y otros	(100)	(110)	(92)	(16.4)	(8.0)	(328)	(350)	6.7
Total Utilidad neta	6,857	8,605	8,931	3.8	30.2	31,005	34,485	11.2

Operaciones con Reporto

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Operaciones de reportos

Diciembre 2015

Millones de pesos

	Gubernamental	Bancario	Total
Acreedores por reporto	(242,175)	(218)	(242,393)
Deudores por reporto	17,256	0	17,256

Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Subyacente	Futuros*	
	Compra	Venta
Peso		
USD	16,631	7,183
Bono M10	2,388	0
TIIE	0	4,800
Indice	6,043	4,366
Euro	261	0

Subyacente	Contratos Adelantados	
	Compra	Venta
USD *	378,927	317,122
Otras divisas	102,296	56,365
Indice Extranjero	11,418	16,620
Acciones	561	76
Bonos M	0	11,253
Ipc	0	176

Subyacente	Opciones **			
	Call		Put	
	Ventas	Compras	Ventas	Compras
USD/DIVISA	31,809	47,441	51,875	34,258
ADRs	921	812	109	73
IPC	5,560	15,782	2,827	2,153
Warrant	5,164	0	0	0
Tasa de interes	203,559	30,172	20,278	5,456
CME	3,275	2,379	3,134	2,901
Swaption	1,500	170	1,500	100

Swaps de Divisas *

Divisa	Por recibir	A entregar
MXN	184,419	177,169
USD	283,465	214,449
UDI	88,944	102,123
Euro	31,365	92,926
Cop	333	692
CHF	0	3,449
GBP	1,272	2,472
CLP	2,890	0

Swaps de Tasa de Interés **

	Por Recibir
MXN	2,396,031
USD	1,007,710
EUR	69,758
GBP	509

Swaps de Acciones

	Por Recibir
Acciones USD/Eur	1,135
Acciones MXN	84

Swaps de Credito

	Por Recibir	A entregar
Crédito	517	862

Fordwards de cobertura

Divisa	Compra	Venta
USD	1,265	337
BRL	0	144
EUR	530	0

Resultado por Intermediación

Cifras en millones de pesos

	4T 2014	3T 2015	4T 2015	% Var Trim Var Anual		12M 2014	12M 2015	% Var Anual
Intermediación								
Renta variable	(415)	(272)	302	n.a.	n.a.	(686)	34	n.a.
Renta fija	(209)	(4)	60	n.a.	n.a.	905	450	(50.3)
Inversiones en valores	(624)	(276)	362	n.a.	n.a.	219	484	121.0
Operaciones en reporto	(1,788)	1,554	(92)	n.a.	(94.9)	(2,535)	1,783	(170.3)
Divisas	4,499	(1,560)	(900)	(42.3)	n.a.	3,224	(2,674)	n.a.
Instrumentos financieros derivados	(5,053)	(700)	440	n.a.	n.a.	(3,064)	3,304	n.a.
Resultado por valuación	(2,966)	(982)	(190)	(80.7)	(93.6)	(2,156)	2,897	n.a.
Renta variable	(532)	(403)	(426)	5.7	(19.9)	(114)	(855)	n.a.
Renta fija	10,535	3,703	5,433	46.7	(48.4)	48,007	18,146	(62.2)
Inversiones en valores	10,003	3,300	5,007	51.7	(49.9)	47,893	17,291	(63.9)
Operaciones en reporto	(8,007)	(5,653)	(5,455)	(3.5)	(31.9)	(42,852)	(20,112)	(53.1)
Divisas	536	785	844	7.5	57.5	1,860	2,743	47.5
Instrumentos financieros derivados	655	3,571	748	(79.1)	14.2	(790)	1,363	n.a.
Resultado por compra-venta	3,187	2,003	1,144	(42.9)	(64.1)	6,111	1,285	(79.0)
Resultado por intermediación	221	1,021	954	(6.6)	331.7	3,955	4,182	5.7

Inversiones y Operaciones en Valores

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Composición de inversiones y operaciones con valores

Diciembre 2015

Millones de pesos

	Gubernamental	Bancario	Otros deuda	Acciones	Total
Títulos para negociar	247,073	38,751	7,681	6,869	300,374
Títulos disponibles para la venta	136,074	2,234	8,647	992	147,947
Títulos conservados a vencimiento	90,192	6,441	0	0	96,633
Total	473,339	47,426	16,328	7,861	544,954

Programa de Apoyo a Deudores de Créditos a la Vivienda

Extinción anticipada

El 15 de julio del 2010, se firmó un convenio entre el Gobierno Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y algunas instituciones de crédito, con la comparecencia de la Asociación de Bancos de México, A.C., para extinguir anticipadamente los programas de apoyo para deudores (el Convenio).

Los programas de apoyo en los que participo la Institución y que son objeto del Convenio son:

- Programa de apoyo para de Deudores de Créditos para la Vivienda.
- Acuerdo de Beneficios a los Deudores de Créditos para la Vivienda.

El importe de las obligaciones al 31 de diciembre de 2010 a cargo del Gobierno Federal derivadas de la aplicación del Convenio, se integra como sigue:

Créditos reestructurados al amparo del Convenio:	\$ 4,098
Cartera vencida que evidenció cumplimiento de pago al 31 de marzo de 2011	<u>37</u>
Total monto base	\$ <u>4,135</u>

Condiciones generales de las obligaciones de pago del Gobierno Federal:

Las obligaciones de pago del Gobierno Federal se efectuarán mediante amortizaciones de \$827 anuales ajustadas por los intereses devengados y por el excedente que exista entre el 7.5% y el promedio de los índices de morosidad al cierre de cada uno de los meses del año inmediato anterior al pago, por un período de 5 años de acuerdo con lo siguiente:

Anualidad	Fecha de pago
Primera	1 de diciembre de 2011
Segunda	1 de junio de 2012
Tercera	3 de junio de 2013
Cuarta	2 de junio de 2014
Quinta	1 de junio de 2015

El interés que devenguen será a la tasa que resulte del promedio aritmético de las tasas anuales de rendimiento sobre la base de descuento de los CETES a plazo de 91 días, emitidas durante el mes inmediato anterior a cada periodo, llevada a una curva de rendimiento a plazo de 28 días, capitalizando mensualmente, para los periodos en los que no se cuente con las tasas observadas, se utilizarán las tasas de interés de futuros de los CETES a plazo de 91 días del mes inmediato anterior a cada período, que publica el Proveedor Integral de Precios, S.A.

Posición en Cetes especiales y Cetes especiales "C" que la Institución mantiene en el rubro de "Títulos conservados a vencimiento":

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo remanente de los Cetes especiales y Cetes especiales "C", se integra como sigue:

Fideicomiso origen	Cetes especiales			Cetes especiales "C"		
	No. de títulos	Importe	Fecha de vencimiento	No. de títulos	Importe	Fecha de vencimiento
421-5	18,511,119	\$ 1,741	13/07/2017	2,109,235	\$ 64	13/07/2017
422-9	128,738,261	12,109	07/07/2022			
423-9	10,656,993	1,003	01/07/2027	468,306	14	01/07/2027
424-6	383,470	36	20/07/2017	96,876	3	20/07/2017
431-2	964,363	<u>83</u>	04/08/2022	1,800	<u> </u>	04/08/2022
Total		<u>\$ 14,972</u>			<u>\$ 81</u>	

Impuestos Diferidos

Impuestos Diferidos

Cifras en millones de pesos

	12M 2014	9M 2015	12M 2015	%	
				Var Trim	Var Anual
Impuestos diferidos					
ISR Y PTU					
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7,650	8,887	9,111	2.5%	19.1%
Otros	679	(1,183)	4,659	(493.8%)	586.2%
Total Impuestos diferidos	8,329	7,704	13,770	78.7%	65.3%

Captación y Tasas

Cifras en millones de pesos

	4T 2014	3T 2015	4T 2015	pb	
				Var Trim	Var Anual
Captación y tasas					
Moneda nacional					
Captación	1.11	1.20	1.17	(3)	(417)
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.67	0.67	0.65	(2)	(265)
Depósitos a plazo	2.60	2.68	2.67	(1)	(367)
Préstamos interbancarios y de otros organismo:	3.22	3.28	3.30	2	(130)
Call money	2.92	2.94	2.96	2	(96)
Préstamos de Banco de México	3.02	2.97	3.00	3	(0)
Préstamos de bancos comerciales	2.52	2.56	0.00	(256)	(25,630)
Financiamiento de la banca de desarrollo	3.11	0.00	3.17	317	31,383
Financiamiento de los fondos de fomento	3.60	3.61	3.41	(20)	(2,341)
Financiamiento de otros organismos	11.08	5.27	9.97	470	46,003
Financiamiento del IPAB	0.00	0.00	0.00	-	-
Captación total moneda nacional	1.22	1.27	1.23	(4)	(523)
Moneda extranjera					
Captación	0.04	0.06	0.05	(1)	(105)
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.04	0.04	0.05	1	95
Depósitos a plazo	0.14	0.18	0.20	2	180
Préstamos interbancarios y de otros organismo:	1.06	1.10	2.11	101	9,889
Call money	0.29	0.27	0.29	2	171
Préstamos de Banco de México	0.00	0.00	0.00	-	-
Préstamos de bancos comerciales	1.84	1.84	1.88	4	212
Financiamiento de la banca de desarrollo	0.55	0.30	0.27	(3)	(327)
Financiamiento de los fondos de fomento	1.82	1.89	3.63	174	17,037
Financiamiento de otros organismos	0.00	0.00	0.00	-	-
Financiamiento del IPAB	0.00	0.00	0.00	-	-
Captación total moneda extranjera	0.07	0.07	0.09	2	191

Movimientos de la Cartera Vencida

	Cartera comercial y entidades financieras	Cartera hipotecaria	Cartera de consumo	Total
Grupo Financiero BBVA Bancomer				
Movimientos de la Cartera Vencida				
Diciembre 2015				
<i>Millones de pesos</i>				
Saldo inicial (31 de Diciembre de 2014)	5,382	9,083	7,487	21,952
Entradas:	6,183	7,758	27,069	41,010
Traspaso de vigente	5,101	7,171	25,493	37,765
Reestructurados	1,082	587	1,576	3,245
Salidas:	(5,906)	(8,528)	(27,123)	(41,557)
Liquidaciones	(1,157)	(1,180)	(1,320)	(3,657)
Dación y/o Adjudicación (Quitas)	(46)	(587)	0	(633)
Quitas	(579)	(1,410)	(2,558)	(4,547)
Castigos	(2,252)	(2,213)	(18,227)	(22,692)
Reestructurados (Liquidaciones)	(683)	(309)	(119)	(1,111)
Traspasos a vigente	(1,189)	(2,829)	(4,899)	(8,917)
Saldo final (31 de Diciembre de 2015)	5,659	8,313	7,433	21,405

Créditos con Partes Relacionadas y Operaciones Intercompañías

Los créditos otorgados a partes relacionadas, reflejan al mes de Diciembre de 2015, comparado contra el mismo periodo de 2014, un incremento de 4,770 mdp traducido en un 13.63%. A diciembre de 2015 los créditos ascienden a 39,750 mdp (incluye 13,984 mdp de cartas de crédito).

Y en Diciembre 2014 se ubicaron en 34,980 mdp (incluyendo 10,379 mdp de cartas de crédito). Las cartas de crédito se registran en cuentas de orden.

Por su parte, del total de las transacciones intragrupo (intercompañías), el 95% corresponden a operaciones entre BBVA Bancomer y el resto de las empresas que conforman al grupo financiero y son derivadas de la prestación de servicios, principalmente y no presentan riesgo alguno para la liquidez y rentabilidad del mismo.

Análisis de Precio Volumen

Cifras en millones de pesos

	4T 2014	3T 2015	4T 2015	% Var Trim	Var Anual
Análisis de precio volumen cartera de crédito					
Saldo medio trimestral	760,922	846,657	873,719	3.2%	14.8%
Intereses cobrados	23,038	24,565	25,642	4.4%	11.3%
Tasa	11.99%	11.45%	11.62%	1.5%	(3.1%)
	4T15 / 4T14	4T15 / 3T15			
Volumen	2,523	910			
Tasa	80	252			
Días	0	(86)			
Total	2,603	1,076			

Obligaciones Subordinadas

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Obligaciones Subordinadas

Millones de pesos

	Saldo dic-15	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa
Notas de Capital no Preferentes (USD)	17,249	22-abr-10	22-abr-20	7.25
Notas de Capital no Preferentes (USD)	8,624	17-may-07	17-may-22	6.01
Notas de Capital no Preferentes (USD)	21,561	10-mar-11	10-mar-21	6.50
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	8,624	28-sep-12	30-sep-22	6.75
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	20,698	19-jul-12	30-sep-22	6.75
Intereses devengados no pagados	1,202			
Total	77,958			

Capital Neto y Activos en Riesgo BBVA Bancomer

BBVA Bancomer

Capital Neto

Diciembre 2015

Millones de pesos

Capital Básico	144,463
Capital contable	144,795
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	10,923
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	(1,772)
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(4,080)
Deducción de inversiones en acciones no financieras	0
Gastos de organización y otros intangibles	(5,403)
Capital Complementario	37,458
Obligaciones e instrumentos de capitalización	37,355
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	103
Deducción de títulos subordinados	0
Capital Neto	181,921

BBVA Bancomer
Activos en Riesgo
Diciembre 2015

Millones de pesos

	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito	863,921	69,114
Ponderados al 10%	1,101	88
Ponderados al 11.5%	1,560	125
Ponderados al 20%	23,840	1,908
Ponderados al 50%	47,465	3,797
Ponderados al 75%	19,249	1,540
Ponderados al 100%	353,946	28,316
Ponderados al 115%	10,823	866
Ponderados al 150%	1,466	117
Ponderados al 1250%	5,105	408
Metodología Interna	347,014	27,761
-C V A (RC06 B)	18,849	1,508
-E C C (RC 06 C)	17	1
-Contraparte	18,275	1,462
-Relacionados	15,182	1,215
-Reportos	29	2
Activos en Riesgo Mercado	288,065	23,045
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	174,403	13,952
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIs	20,795	1,663
Tasa de Rendimiento referida al salario mínimo general (SMG)	17,798	1,424
Tasa de interés Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	42,767	3,421
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC	25	2
Operaciones referidas al SMG	219	18
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	4,208	337
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	18,869	1,509
Sobretasa	3,369	270
Gamma	3,563	285
Vega	2,049	164
Activos en riesgo operativo	67,424	5,394
Total con Crédito, Mercado y Operativo	1,219,410	97,553

Capital Neto y Activos en Riesgo Casa de Bolsa

Casa de Bolsa

Capital Neto

Diciembre 2015

Casa de

Bolsa

Millones de pesos

Capital Básico	982
Capital contable	983
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(1)
Capital Neto	982

Casa de Bolsa

Activos en Riesgo

Diciembre 2015

Activos Ponderados
por RiesgoCapital
Requerido*Millones de pesos*

Activos en Riesgo Crédito	114	7
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	25	2
Grupo III (ponderados al 100%)	89	5
Activos en Riesgo Mercado	144	11
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	18	1
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	126	10
Total con Riesgo Crédito y Mercado	258	18

Capital Neto y Activos en Riesgo Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional

Capital Neto

Diciembre 2015

Millones de pesos

Capital Básico	195
Capital contable	197
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(2)
En los que la institución no actuó como originador de los activos subyacente	0
Capital Complementario	0
Capital Neto	195

Hipotecaria Nacional

Activos en Riesgo

Diciembre 2015

Millones de pesos

	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito	33	3
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	1	0
Grupo III (ponderados al 100%)	32	3
Activos en Riesgo Mercado	1	0
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	1	0
Activos en Riesgo Operativo	7	1
Total con Riesgo Crédito y Mercado	41	3

Información por segmentos

Grupo Financiero BBVA Bancomer

Ingresos totales de la operación

Diciembre 2015

Millones de pesos

	Total	Banca Comercial	Banca Corporativa y Gobierno	Operaciones de Tesorería	Sector Seguros y Previsión	Otros Segmentos
Ingresos y gastos por intereses, neto	100,997	67,183	16,683	2,598	9,110	5,423
Margen financiero	100,997	67,183	16,683	2,598	9,110	5,423
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(28,482)	(28,363)	(119)	0	0	0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	72,515	38,820	16,564	2,598	9,110	5,423
Comisiones y tarifas, neto	21,280	14,651	5,164	1,704	(258)	19
Resultado por intermediación	4,182	1,660	324	810	809	579
Otros ingresos (egresos) de la operación	795	430	172	(12)	290	(85)
Total de ingresos (egresos) de la operación	98,772	55,561	22,224	5,100	9,951	5,936
Gastos de administración y promoción	(53,270)					
Resultado de la operación	45,502					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	78					
Resultados antes de impuestos a la utilidad	45,580					
Impuestos a la utilidad causados	(15,882)					
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	4,788					
Resultados antes de participación no controladora	34,486					
Operaciones discontinuadas	0					
Participación no controladora	(1)					
Resultado Neto	34,485					

Negocios no Bancarios

Millones de pesos

	12M 2014	9M 2015	12M 2015
Seguros Bancomer			
Total de activo	62,513	67,427	68,666
Total de capital	8,806	10,105	10,761
Total de primas emitidas (nominales)	20,516	16,659	21,042
Pensiones Bancomer			
Total de activo	73,604	78,851	81,158
Total de capital	4,962	5,280	4,473
Casa de Bolsa Bancomer			
Total de activo	1,317	1,286	1,506
Total de capital	1,185	812	983
Bancomer USA Incorporate			
Total de activo	822	1,142	1,216
Total de capital	802	1,123	1,216
Bancomer Gestión			
Total de activo	755	678	755
Total de capital	472	398	463
Bancomer Hipotecaria Nacional			
Total de activo	374	298	296
Total de capital	240	187	197

Tenencia Accionaria de GFBB por Subsidiaria

	12M 2014	9M 2015	12M 2015
BBVA Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%
Casa de Bolsa BBVA Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%
Seguros Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%
Pensiones Bancomer*	51.00%	51.00%	51.00%
BBVA Bancomer Seguros Salud (antes Preventis)**	83.50%	83.50%	83.50%
Hipotecaria Nacional	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Operadora	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Servicios Administrativos	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Gestión	99.99%	99.99%	99.99%

* El 49% restante pertenece a Seguros Bancomer

** El 16.5% restante pertenece a Seguros Bancomer

Conciliación de Criterios Contables entre CNBV y Normas Internacionales adoptados por el consolidado

	4T 2014	3T 2015	4T 2015
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Criterios CNBV	6,857	8,605	8,931
Efectos inflacionarios	9	6	8
Reservas de crédito	74	(4)	314
Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal	2,039	(41)	503
Reserva Catastrófica	534	80	78
CVA / DVA	127	133	(21)
Otras	114	92	540
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Normas Internacionales	9,754	8,871	10,353

Entre las principales diferencias en criterios de registro contable, destacan las siguientes:

a) Efectos inflacionarios

Bajo los criterios de normas internacionales, solo se permite reconocer los efectos inflacionarios cuando se considere que el entorno económico del país es de alta inflación. En virtud de los bajos índices de inflación de México durante los últimos años, es necesario eliminar los efectos derivados del reconocimiento de la inflación bajo los criterios de CNBV hasta 2007.

b) Reservas crediticias

Bajo los criterios de normas internacionales, la cartera de crédito debe ser analizada para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la entidad, estimando la necesidad de cobertura por deterioro de su valor. Para efectos de este análisis, se requieren utilizar criterios corporativos para la calificación de riesgos en la cartera comercial, estos criterios difieren de los establecidos por la CNBV para la determinación de las reservas crediticias.

c) Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal

Bajo los criterios de normas internacionales, las variaciones en supuestos que se originan por incrementos o disminuciones en el valor actual de las obligaciones o por las variaciones en el valor razonable de los activos, se aplican contra el capital contable, mientras que la norma local establece que dichas variaciones deben llevarse directamente a resultados.

d) Reserva Catastrófica

Bajo los criterios de normas internacionales, no se deben reconocer provisiones por posibles reclamos, si dichas reclamaciones derivan de contratos de seguros que no existen en la fecha de los estados financieros (tales como provisiones para catástrofes o de estabilización) mientras que por requerimientos de la CNSF éstas deben de constituirse.

e) CVA / DVA

De acuerdo con las normas internacionales, es necesario ajustar el riesgo de crédito en el valor razonable de los derivados, Debit Valuation Adjustment (DVA) y Credit Valuation Adjustment (CVA), para reflejar el riesgo de crédito de la contraparte y de la propia Institución. Localmente, la norma específica de la CNBV no contempla el reconocimiento de estos riesgos.

Control Interno

De acuerdo con las disposiciones en materia de control interno aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la CNBV, el Consejo de Administración de BBVA Bancomer ha aprobado los objetivos de control interno, los lineamientos para su implementación y las funciones y responsabilidades asignadas a las distintas áreas y órganos internos que intervienen en su implementación, aplicación, vigilancia y supervisión.

Así mismo, BBVA Bancomer cuenta con los siguientes documentos rectores del control interno, debidamente aprobados por los órganos internos correspondientes:

Código de conducta;

Políticas contables;

Políticas para el adecuado empleo y aprovechamiento de los recursos humanos y materiales;

Manuales para la operación de las distintas áreas de negocios y centrales, en las que se detallan las políticas, procedimientos y controles, entre otros aspectos, para la documentación, registro y liquidación de las operaciones; para salvaguardar la información y los activos; y para prevenir y detectar actos u operaciones con recursos de procedencia ilícita.

Agendas de labores, en las que se detallan las responsabilidades de los diferentes puestos del Banco, incluyendo las relativas a la elaboración de los estados financieros y para el registro de las operaciones conforme a la normativa en materia contable.

Adicionalmente, siguiendo criterios corporativos acordes a estándares internacionales, el Banco ha documentado los procesos, riesgos y controles relacionados con la información financiera, los cuales serán sometidos periódicamente a procesos de revisión internos, para comprobar el adecuado diseño y funcionamiento de los controles implementados por las distintas áreas responsables.

La estructura organizacional del Banco está apoyada en principios de independencia, segregación y delegación de funciones y responsabilidades, adaptándose a los requerimientos del negocio y regulatorios.

El Banco cuenta con una Dirección de Contraloría Interna encargada de coordinar y asegurar el funcionamiento diario de los mecanismos de control establecidos en toda la entidad y que ha implementado programas de revisión del cumplimiento de los objetivos y lineamientos de control interno, adicionalmente cuenta con una función de Auditoría Interna independiente, que supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno.

El Banco tiene establecido un Comité de Auditoría (integrado por Consejeros Propietarios Independientes) que asiste al Consejo de Administración en la supervisión de los estados financieros y en el adecuado funcionamiento del Control Interno. El Comité sesiona cuando menos trimestralmente y su funcionamiento se rige por un Estatuto aprobado por el Consejo de Administración.

Aviso Legal

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

EDUARDO OSUNA OSUNA

Director General

JAVIER MALAGON NAVAS

Director General Finanzas

NATALIA ORTEGA GOMEZ

Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA

Director Contabilidad Corporativa

Información a que se refieren las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de Sociedades Controladoras de Grupos Financieros al 31 de diciembre de 2015.

Ciertas cantidades y porcentajes incluidos en este documento han sido objeto de ajustes por redondeo. Consecuentemente, las cifras presentadas en diferentes tablas pueden variar ligeramente y es posible que las cifras que aparezcan como total en ciertas tablas no sean una suma aritmética de las cifras que les preceden.

Los estados financieros incluidos en este reporte consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formulan de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente con los últimos estados financieros trimestrales, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse hasta la fecha mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Siguiendo las reglas de la Circular Única de la CNBV, los estados financieros de Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB) han sido preparados en forma consolidada. Las compañías consolidadas incluyen: BBVA Bancomer, Casa de Bolsa BBVA Bancomer, BBVA Bancomer Operadora, BBVA Bancomer Servicios Administrativos, BBVA Bancomer Gestión, Hipotecaria Nacional, Seguros BBVA Bancomer, Pensiones BBVA Bancomer y BBVA Bancomer Seguros Salud.

La información financiera contenida en este reporte está basada en estados financieros no auditados de GFBB y ha sido preparada de acuerdo con las reglas y principios contables establecidos por las autoridades regulatorias mexicanas.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

DERIVADOS

INFORMACIÓN ADICIONAL CORRESPONDIENTE AL CUARTO
TRIMESTRE DE 2015.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA.

Las Emisoras deberán incluir información que permita evaluar la importancia de los derivados para la posición financiera y los resultados de la compañía, incluyendo, de forma enunciativa más no limitativa, lo siguiente:

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o también con otros fines, tales como de negociación.

Dicha discusión deberá incluir una descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados; instrumentos utilizados; estrategias de cobertura o negociación implementadas; mercados de negociación; contrapartes elegibles; política para la designación de agentes de cálculo o valuación; principales condiciones o términos de los contratos; políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito; procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación (Vg. cobertura simple, cobertura parcial, especulación) indicando si las operaciones con derivados obtuvieron previa aprobación por parte del o los comités que desarrollen las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoría; procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros; así como la existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos y, en su caso, cualquier observación o deficiencia que haya sido identificada por dicho tercero. En su caso, información sobre la integración de un comité de administración integral de riesgos, reglas que lo rigen y existencia de un manual de administración integral de riesgos.

BBVA Bancomer utiliza la celebración de operaciones financieras derivadas, ya sea para fines de cobertura de una transacción o conjunto de transacciones, o bien, con fines de negociación.

Los objetivos principales que BBVA Bancomer persigue para la celebración de operaciones con instrumentos derivados, son los que a continuación se mencionan:

1. Ser un participante activo en los mercados de derivados reconocidos y en los mercados extrabursátiles.
2. Atender las necesidades de nuestros clientes, ofreciendo una amplia gama de instrumentos derivados que les permitan cambiar o mitigar sus riesgos.
3. Contar con un portafolio de instrumentos que permitan la cobertura de riesgos propios de BBVA Bancomer.

De conformidad con las disposiciones legales aplicables, BBVA Bancomer solamente celebra operaciones derivadas autorizadas y sobre subyacentes permitidos. Dentro de las operaciones financieras derivadas que llevan a cabo, se encuentran:

(i) operaciones a futuro; (ii) operaciones de opción; (iii) operaciones de swaps y, (iv) operaciones de derivados de crédito. A la fecha, los subyacentes sobre los cuales celebra las operaciones derivadas, son los siguientes:

1. Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones, que coticen en una bolsa de valores;
2. Índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores;
3. Moneda nacional, divisas y unidades de inversión;
4. Índices de precios referidos a la inflación;
5. Tasa de interés nominales, reales o sobretasas, en las cuales quedan comprendidos cualquier título de deuda, y,

6. Operaciones a futuro, de opción y de swap sobre los subyacentes referidos en los incisos anteriores.

Las estrategias de operaciones de cobertura que BBVA Bancomer ha implementado, son para cubrir riesgos de tasas fijas como parte de la gestión del riesgo de mercado y coberturas de flujos de efectivo, como parte de la gestión del balance estructural.

Ahora bien, las estrategias de negociación consisten en ser un participante activo en los distintos mercados y para atender la demanda en estos instrumentos de nuestros clientes.

BBVA Bancomer celebra operaciones derivadas en los mercados reconocidos, entre los que se encuentran MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V., Chicago Board of Trade, entre otros, así como en cualquier otro mercado establecido en países que pertenecen al Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores. Del mismo modo, celebra operaciones en mercados extrabursátiles, mejor conocidos como derivados OTC (*Over the Counter*).

Las contrapartes elegibles con las cuales BBVA Bancomer realiza derivados, son aquellas instituciones financieras nacionales y extranjeras, personas físicas y morales que requieran operar productos en estos mercados, siempre y cuando cumplan con los requisitos de contratación establecidos por la Institución y con las políticas de prevención de lavado de dinero y demás requerimientos legales necesarios para participar en la operativa de los instrumentos financieros derivados.

Dentro de las políticas para operar derivados, se establece que las contrapartes elegibles cuenten con una calificación de riesgos interna mínima, la cual se les otorga tomando en cuenta su historial crediticio, su capacidad de pago y de endeudamiento, entre otros factores.

Las políticas para la designación de agentes de cálculo y valuación son las siguientes:

1. Tratándose de agentes de cálculo con los intermediarios extranjeros, en algunas ocasiones ellos llevan a cabo dichas funciones y, en otras, BBVA Bancomer, según se acuerde en los contratos correspondientes. Con los intermediarios nacionales, el agente de cálculo, en la mayoría de los casos es BBVA Bancomer. Por último, con los clientes el agente de cálculo siempre es BBVA Bancomer.
2. Tratándose de agentes de valuación, la política consiste en que con los clientes BBVA Bancomer siempre actúa con dicho carácter y, con los intermediarios extranjeros o nacionales, ambas partes actúan como valuadores.

Por lo que se refiere a los instrumentos mediante los cuales se formalizan las operaciones derivadas, hacemos mención que los términos y condiciones que se establecen en los contratos que se utilizan para documentar operaciones financieras derivadas, son los aprobados por la International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA).

Ahora bien, en el caso de contratos sujetos a las leyes y jurisdicción de México, los mismos contienen lineamientos o criterios muy similares, tomando en cuenta, si aplica, la legislación mexicana, haciendo mención que dichos contratos fueron elaborados gremialmente.

En las políticas y normativa interna, se contempla que para la celebración de operaciones con productos derivados es requisito la calificación y, de ser necesario, la autorización de líneas de crédito que permitan cubrir la exposición de riesgos determinada, tanto con instituciones financieras, corporativos, empresas y personas físicas.

De acuerdo a la calidad crediticia de la contraparte, misma que se determina en el análisis y contraste de crédito mencionado y conjuntándolo con el tipo de operaciones de derivados que pretende realizar, se determinan si

para otorgar la línea deberá establecerse el intercambio de colaterales, el cual será un mitigante del riesgo de crédito, con el fin de contar con un nivel razonable del mismo.

La Institución ha establecido con algunas contrapartes acuerdos de intercambio de colaterales, mediante los cuales se establece un umbral de exposición en riesgo (*Threshold*) a partir del cual es necesario hacer llamadas de margen, la cual, deberá ser cubierta por la contraparte generalmente, a más tardar a los dos días hábiles siguientes a la fecha en que se le entregó la notificación.

En virtud de los acuerdos de intercambio de colaterales de las instituciones financieras que tengan un valor de mercado negativo se compromete a entregar a la otra parte (que por tanto presenta valor de mercado positivo) activos o efectivo para reducir la exposición por riesgo de crédito, de acuerdo con los términos suscritos en el contrato bilateral, en el caso de corporativos y empresas, solo éstas deberán otorgar las garantías.

El producto de la llamada de margen, deberá quedar depositado en cualquiera de los vehículos autorizados como colaterales elegibles, depósitos monetarios o con activos gubernamentales. Si hubiese incumplimiento de la llamada de margen, deberá procederse de acuerdo a lo pactado en el contrato respectivo.

En cumplimiento con las “Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración Integral de Riesgos” y con base en las políticas corporativas, la institución ha definido una serie de políticas y procedimientos para la aprobación de un nuevo producto y/o actividad dentro de la operativa de Mercados, consistente en lo siguiente:

El Comité de Riesgos tiene la responsabilidad de aprobar la realización de nuevas operaciones y servicios que por su propia naturaleza conlleven un riesgo.

Para ello, BBVA Bancomer tiene establecido un proceso de autorización que, con ratificación del Comité de Riesgos y a través del Comité Local de Nuevos Productos (CLNP), define los requerimientos y políticas necesarias para la realización de nuevas operaciones que por su propia naturaleza conlleven un riesgo distinto a los ya considerados, estudiando y, si procede, aprobando su realización, dando un seguimiento posterior a fin de supervisar su correcto funcionamiento en todas las áreas implicadas.

El CLNP esta conformado por todas las áreas implicadas en el proceso operativo, de gestión y/o control del producto en cuestión, entre ellas, la Unidad de Administración Global de Riesgos en Áreas de Mercado, la Dirección General de Mercados, Control Interno, Control de Operaciones, Fiscal, Gestión y Contabilidad de Mercados, Jurídico, Sistemas y Auditoría.

El comité mencionado aprueba o rechaza el nuevo producto, teniendo en cuenta las directrices de riesgo establecidas por la Alta Dirección y las políticas existentes tanto a nivel local como corporativo; en situaciones especiales, el Comité de Auditoría es quién da su aprobación al CLNP para su autorización.

Anualmente el Consejo de Administración aprueba los objetivos, metas y procedimientos generales para la operación con clientes e Intermediarios.

Además, dando cumplimiento a la Circular 4/2012 emitida por Banco de México, mediante la cual se regulan las operaciones financieras derivadas que celebren los distintos intermediarios, en forma anual BBVA Bancomer remite al Banco Central una comunicación expedida por el Comité de Auditoría, mediante la cual se hace constar que la Institución cumple con los requerimientos para celebrar derivados establecidos en la norma antes mencionada.

De acuerdo con las disposiciones en materia de control interno aplicables a las instituciones de crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Consejo de Administración de BBVA Bancomer ha aprobado los objetivos de control interno, los lineamientos para su implementación, las funciones y responsabilidades asignadas a las distintas áreas y órganos internos que intervienen en la misma, aplicación, vigilancia y supervisión. Estas políticas son de obligado cumplimiento en BBVA Bancomer y en ellas se deben involucrar, además de los órganos y unidades centrales, todas las Unidades de Negocio en las que se origine riesgo de mercado.

El cumplimiento en materia de Administración Integral de Riesgos, se lleva a cabo mediante el reconocimiento de preceptos fundamentales para la eficiente y eficaz administración de los riesgos, evaluando éstos, en el entorno de los aquéllos cuantificables (crédito, mercado y liquidez) y no cuantificables (operacionales y legales), bajo la visión de que se satisfagan los procesos básicos de identificación, medición, monitoreo, limitación, control y divulgación.

La Institución a través de la Unidad de Administración Integral de Riesgos, área que se desenvuelve con independencia a las Unidades de Negocio, procura el monitoreo diario de la posición y de los límites de riesgo a los que se encuentra expuesto BBVA Bancomer, así como la vigilancia del apego a las resoluciones del Consejo de Administración por parte del Comité de Riesgos.

Dentro de los principales procesos de control implementados, destacan el establecimiento y vigilancia de una estructura de límites y sub-límites en términos de pérdida y capital económico (VaR) para cada unidad de negocio y por tipo de riesgo (factores de riesgo), adicional a mediciones continuas y emisión de reportes periódicos (diarios / mensuales / trimestrales) de riesgos de crédito, mercado y liquidez, bajo metodologías y parámetros consistentes; dichos reportes se informan al Comité de Riesgos, al Consejo de Administración, a las unidades tomadoras de riesgo, a Finanzas y a la Alta Dirección. Lo anterior, soportado por procesos periódicos de análisis de sensibilidad, pruebas bajo condiciones extremas y la revisión y calibración de modelos (pruebas de *backtesting* y *stresstesting*).

Paralelamente, la Institución cuenta con una Dirección de Contraloría Interna encargada de coordinar y asegurar el funcionamiento diario de los mecanismos de control establecidos en toda la entidad, a través de programas de revisión del cumplimiento de los objetivos y lineamientos de control interno. Adicionalmente, cuenta con una función de Auditoría Interna independiente, que supervisa la adecuada ejecución del Sistema de Control Interno.

También, BBVA Bancomer tiene establecido un Comité de Auditoría que está (integrado por Consejeros Propietarios Independientes) y que asisten al Consejo de Administración, participando en la revisión de los estados financieros y en la supervisión del Control Interno. Este Comité sesiona cuando menos trimestralmente y, su funcionamiento, se rige por un estatuto aprobado por el mencionado Consejo de Administración.

De manera específica en lo que compete a la administración integral de riesgos y, en cumplimiento de las disposiciones regulatorias, el Consejo de Administración de BBVA Bancomer, ha constituido un Comité de Riesgos facultado, cuyo objeto es la administración de los riesgos y el vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, cuidando siempre los límites de exposición.

En consecuencia, BBVA Bancomer ha documentado las políticas y procedimientos relativos a la administración de riesgos dentro de los Manuales de Políticas y Procedimientos de Riesgos, los cuales incluyen los objetivos, lineamientos y políticas establecidos por el Consejo de Administración y conforme a la regulación vigente, mismos que se someten periódicamente a procesos de revisión internos para comprobar el adecuado diseño y funcionamiento de los controles implementados por las distintas áreas responsables.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable en términos de la normatividad contable aplicable, así como los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados. A su vez, descripción de las políticas y frecuencia de valuación y las acciones establecidas en función de la valuación obtenida.

Adicionalmente, deberá aclararse si dicha valuación es realizada por un tercero independiente a la Emisora, mencionando si dicho tercero es el estructurador, vendedor o contraparte del instrumento financiero derivado a la misma.

Tratándose de instrumentos de cobertura, explicación respecto al método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura con que cuentan.

Conforme a las Disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en el Criterio B-5 “Derivados y Operaciones de Cobertura”, se establece que todos los instrumentos financieros derivados se valúan a mercado. Los efectos de valuación de los derivados clasificados de negociación y cobertura de valor razonable se reconocen en resultados y la valuación de derivados de cobertura de flujos de efectivo se reconoce en el capital contable.

Las operaciones derivadas se realizan tanto en mercados reconocidos como en mercados extrabursátiles y, se determina, el valor justo de los instrumentos según la perspectiva de numerosos participantes, lo que define el precio de mercado para cada uno de ellos.

En BBVA Bancomer, la valuación de las posiciones en instrumentos financieros derivados se realiza diariamente dentro de la Plataforma Tecnológica de Tesorería y Riesgos. La Dirección de Riesgos de Mercado, Estructurales y No Bancarios (RMEyNB), a través de la Dirección de Variables de Mercado y la Dirección de Integración, tiene la función central de asegurar que la información (parámetros) y los modelos utilizados para la valuación de posiciones sean adecuados y oportunos.

En cumplimiento con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Institución utiliza información directa del proveedor de precios oficial, aprobado previamente por el Consejo de Administración, para lo siguiente:

1. Valores inscritos en el Registro Nacional de Valores autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos.
2. Instrumentos financieros derivados que coticen en bolsas nacionales o que pertenezcan a mercados reconocidos por el Banco de México.
3. Subyacentes y demás instrumentos financieros que formen parte de las operaciones estructuradas o paquetes de instrumentos financieros derivados.

Adicionalmente, para aquellas variables no proporcionadas por el proveedor oficial de precios, la Institución utiliza modelos de valuación internos aprobados por el Comité de Riesgos, mismos que se incorporan a las bases de datos correspondientes a fin de proporcionar diariamente el precio actualizado para la valuación de cada uno de los valores y demás instrumentos financieros de la Institución.

En cuanto a los modelos de valuación utilizados para cada uno de los instrumentos, éstos se adecuan a modelos de no arbitraje de acuerdo a las mejores prácticas de mercado y que se autorizan por el Comité de Riesgos; es importante mencionar que tanto auditores internos como externos, cuentan con certificación, en cumplimiento con las disposiciones regulatorias en la materia.

Dentro del Manual de Valuación y Variables de Mercado la Institución, de manera formal y sistemática, se documenta de forma clara, precisa, suficiente y completa las políticas y procedimientos que deben cumplirse y aplicarse para identificar y clasificar los diferentes instrumentos operados por las áreas de mercado, los parámetros que deben utilizarse para su valuación, así como la fuente de información de estos últimos. Se incluyen también, los procedimientos y políticas para validar los datos fuente respecto de valores teóricos y de modelos de no arbitraje, para así garantizar la solidez de la información.

De manera general, en el caso de los instrumentos en mercados organizados, la propia bolsa de negociación determina el valor de mercado en cada transacción, reflejando el último hecho o precio representativo de una emisión o contrato específico. Por lo que respecta a instrumentos altamente líquidos, se obtienen precios de referencia con relativa facilidad y confiabilidad a través de sistemas de corretaje (broker electrónicos), medios

electrónicos de cotización como Reuters y/o Bloomberg y, los modelos de valuación para gran número de ellos, son estándares del mercado, por convenciones adoptadas en el tiempo, o bien, basados en disposiciones legales.

Finalmente, para el caso de instrumentos no líquidos o estructuraciones no estandarizadas, resulta necesaria la consulta en literatura especializada o la investigación sobre los modelos utilizados por el mercado. La función de la modelación de instrumentos y nuevos productos del área de mercados (Tesorería), recae en el área de Metodologías y Modelos.

Con relación a las operaciones de cobertura, la Institución tiene establecidas políticas y procedimientos para dar cumplimiento a la normativa aplicable con relación al registro contable, documentación formal del instrumento derivado de cobertura y de la posición primaria (elemento cubierto) y medición de efectividad, tanto prospectiva como retrospectiva; incluyendo las acciones a seguir en caso de que se incumplan los niveles de efectividad determinados.

Regularmente se realizan pruebas de efectividad de las coberturas, en las que se valida la compensación sobre una base periódica o acumulativa, en los cambios en el valor de mercado o en los flujos del instrumento de cobertura, los cuales fluctúen en un rango determinado (80% y 125%) respecto a los cambios de la posición primaria cubierta.

Para medición de efectividad retrospectiva para coberturas de valor razonable, se compara la variación en la valuación a mercado de la posición primaria contra la variación en la valuación a mercado del derivado de cobertura relacionada con el riesgo cubierto, descontando en su caso, los intereses devengados y el importe nominal vigente; a partir de estas valuaciones se determina el coeficiente de efectividad retrospectivo.

Se considerará que la cobertura es efectiva en la evaluación retrospectiva, cuando el coeficiente de efectividad se mantenga dentro del rango 80-125 y, si el coeficiente queda fuera de dicho rango, se considerará inefectiva.

Trading Book cuenta al cierre del trimestre con **cuatro** coberturas de valor razonable, **una** en pesos y **tres** en dólares, cuya efectividad retrospectiva es del **104%** para la cobertura en pesos y entre el **91%** y **104%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

El *Banking Book* cuenta al cierre del trimestre con **cuatro** coberturas de valor razonable y **cuatro** coberturas de flujo de efectivo; cuya efectividad retrospectiva oscila entre **106%** y **120%** para las coberturas de valor razonable y para las coberturas de flujo de efectivo es entre el **90%** y **117%**, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

Revelación cuantitativa Derivados de Cobertura a Diciembre 2015 (cifras en millones de pesos)											
Tipo de Cobertura: Coberturas de flujos de Efectivo											
Descripción de la cobertura	Riesgo Cubierto	Instrumento de Cobertura	Maxima Fecha Vencimiento Cobertura	Valor razonable Inst. de Cobertura	Periodos en que flujos afectan resultados	Monto reconocido en la utilidad Integral del periodo	Monto reclasificado de Capital a Resultados	Rubro de resultados en que se aplica la cobertura	Parte del Balance donde se Registra Posición Primaria	Inefectividad reconocida	
Cobertura parcial del Depósito de Regulación Monetaria	Flujos Variables del DRM	24 IRS FIJA/TIIE	jun-20	298	53 meses	-	15	559	Margen de Interes de disponibilidades	Disponibilidades Restrtingidas	0
Cobertura Creditos Corporativos Euro / Libor	Flujos Variables de Credito	5 CCS Basis EUR/USD	jul-20	1229	59 meses		1,114	0	Margen de Interes de créditos	Cartera de Crédito Vigente	0
Cobertura de Gastos e Inversion en Eur y Usd	Variación de tipo de cambio en flujos estimados de gasto	23 FWD de Venta Eur/Mxp	nov-16	93.1	11 meses		93.1	94.5	Linea de Gastos	Inmuebles, mobiliario y equipo, publicidad	0
Cobertura de Bonos Soberanos de Gob Brasil	Flujos Variables del Bono	5 FWD Venta Brl/Usd/Mxp	ene-17	17.5	12 meses		17.5	0	Margen de Interes de inversiones en valores	Inversiones en Valores	N/A
*Hasta la fecha todos los flujos de efectivo de las transacciones pronosticadas ocurriran en los plazos inicialmente pactados											

Tipo de Cobertura: Valor Razonable							
Descripción de la cobertura	Naturaleza de los Riesgos Cubiertos	Instrumento de Cobertura	Maxima Fecha de Vencimiento Cobertura	Valor razonable Inst. de Cobertura	Ganancia/Perdida Instrumento de Cobertura	Ganancia/Perdida Elemento Cubierto	Parte del Balance donde se Registra Posición Primaria
Cobertura de créditos en USD y MXN de tasa fija, para cambiar a flotante	Riesgo de Tasa fija de créditos en Usd y fija en MXN	3 IRS recibe Libor 1m, 3m; paga fija 1 IRS Recibe TIIE + spread paga fija	2040	-1542	249	-361	Cartera de Crédito Vigente
Cobertura de Bonos Soberanos Mexicanos en Eur/Usd/Gbp	Tasa fija Bonos UMS en Eur / Usd / Gbp V/F	93 CCS V/F	2025	880	-1376	1380	Inversiones en Valores
Cobertura Emisión de Notas subordinadas USD	Tasa fija en Notas emitidas Usd V/F	31 IRS F/V	2024	1524	225	-216	Obligaciones Subordinadas en Circulación
Cobertura Emisión Notas subordinadas Usd	Tasa fija en Notas Usd V/F	24 CCS F/V	2024	2647	318	-327	Obligaciones Subordinadas en Circulación
Cobertura Bonos Corporativos USD, EUR, UDI	Tasa fija en div USD, EUR, UDI	66 CCS V/F	2025	-2050	-248	242	Inversiones en Valores
Cobertura Bonos Corporativos	Tasa fija en Bonos Usd/	65 IRS V/F	2027	-66	54.1	-54.1	Inversiones en Valores

* El valor razonable de los cross currency swaps (ccs) no incluye componente de tipo de cambio, por no ser éste parte de la relación de cobertura
IRS.- Swaps de tasas de interés. CCS.- Cross currency swaps

Las pruebas de efectividad prospectiva dependiendo del tipo de cobertura pueden ser:

1. Cobertura de valor razonable: Consiste en la cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable (precio de mercado) de una posición primaria:

a. Por VaR: valida que el coeficiente de eficacia en términos de VaR (VaR Cartera / VaR Elemento Cubierto) se encuentre dentro de los parámetros requeridos.

b. Por Sensibilidad: valida que la efectividad en términos de la sensibilidad (sensibilidad de la posición primaria / sensibilidad de la posición de cobertura) este dentro de parámetros requeridos, tanto por plazos como a nivel total.

2. Cobertura de flujos de efectivo: Consiste en la cobertura de la exposición a la variabilidad de los flujos de efectivo de una posición primaria:

a. Por Flujos: valida que la efectividad en términos de los flujos proyectados (Flujo_t de la posición primaria / Flujo_t de la posición de cobertura), esté dentro de los parámetros requeridos

Al cierre del trimestre, las coberturas de valor razonable del Trading Book presentan una efectividad prospectiva de **87.2%** para la cobertura en pesos, y entre **88.9%** y **96.2%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

Las coberturas de valor razonable del Banking Book presentan una efectividad prospectiva que oscila entre el **86%** y **116.8%**; por otro lado, las efectividades prospectivas de las coberturas de flujos de efectivo oscilan entre **90%** y **103.1%**, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.

Generalmente, la estructura de vencimientos de la institución es de activos a largo plazo, fondeados con pasivos de corto plazo o con pasivos de exigibilidad inmediata, dando como resultado riesgos y costos de liquidez. Por tanto, la entidad enfrenta la necesidad de mantener cierta cantidad de activos líquidos o acceso a capacidades amplias de liquidez, con el objeto de cumplir con el pago de sus obligaciones de corto plazo. El manejo de dicha liquidez, es una tarea de administración integral de flujos de efectivo, la cual está asignada al área de Tesorería.

El mecanismo fundamental es tener un acceso amplio a recursos líquidos y a bajo costo, tener la suficiente cantidad de activos líquidos (con el costo que ello implica) o una combinación de ambas estrategias. En este

sentido, la situación de liquidez de un banco se refleja en las diferencias observadas en el tiempo sobre los usos y las fuentes de los recursos, en su magnitud y en su estabilidad a lo largo del tiempo.

Conceptualmente, las fuentes de liquidez son:

- *Fuentes internas de liquidez:* Los activos líquidos que la institución mantiene en su balance u otros activos que puedan ser enajenados.
- *Fuentes externas de liquidez:* Contratación de nuevos pasivos a través de la captación de recursos del mercado (incluyendo el Banco de México) y clientes, así como la captación colateralizada a través de la operativa FX.

En el caso de BBVA Bancomer, las fuentes internas de liquidez están comprendidas en:

1. USD: Es el excedente de liquidez con respecto al requerimiento regulatorio del Coeficiente de Liquidez.
2. MXP/USD: Posición propia sujeta a venta o reporto.

Las fuentes externas de liquidez de BBVA Bancomer, son las siguientes:

1. Las principales fuentes en MXP se integran por la financiación mayorista vía Call Money, Subastas de Crédito con el Banco de México y emisión de papel propio vía Mesa de Distribución.
2. Las principales fuentes en USD son los FX Forwards y FX Swaps, operaciones en donde hay intercambios iniciales y finales de nocionales.

La capacidad de respuesta de estas fuentes de liquidez es inmediata.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración, que puedan afectarla en futuros reportes.

Asimismo, revelar cualquier situación o eventualidad, tales como cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia, que implique que el uso del instrumento financiero derivado difiera de aquél con el que originalmente fue concebido, que modifique significativamente el esquema del mismo o que implique la pérdida parcial o total de la cobertura, y que requiera que la Emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez (Vg. por llamadas de margen). Para efectos de lo anterior, también deberá presentarse el impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones en derivados.

Adicionalmente, descripción y número de Instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada, así como el número y monto de llamadas de margen que, en su caso, se presentaron durante el trimestre. Asimismo, revelar cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

A nivel total, el VaR de la posición para negociar de BBVA Bancomer disminuye por una ligera baja en el riesgo de tasas de interés, pasando de MX\$ 192 millones en el trimestre anterior a MX\$ 184 millones para el cuarto trimestre de 2015.

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	4T	3T
Millones de pesos	2015	2015
Renta Fija	161	184
Renta Variable	36	34
Cambios	52	27
Vega	39	39
Total	184	192

Durante el cuarto trimestre de 2015 el volumen de llamadas de margen para colateral de derivados disminuyó ligeramente respecto al trimestre anterior:

Colateral Recibido (montos en millones de la divisa referida)

Divisa	Núm. Llamadas	Colateral Recibido durante el 4T15 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Recibido
USD Efectivo	449	1,642	1,394
EUR Efectivo	20	490	-
MXN Efectivo	124	3,219	2,532
MXN Valores	-	-	-

Colateral Entregado (montos en millones de la divisa referida)

Divisa	Núm. Llamadas	Colateral Entregado durante el 4T15 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Entregado
USD Efectivo	458	1,706	253
USD Valores	-	-	520
EUR Efectivo	24	556	499
MXN Efectivo	145	3,333	486
MXN Valores	-	-	1,418

Información cuantitativa conforme al formato contenido en la TABLA 1

Dicha Información deberá proporcionarse siempre que el valor absoluto del valor razonable de cada uno de los Instrumentos financieros derivados, o de la sumatoria en caso de presentarse de forma agregada, represente cuando menos el 5% de los activos, pasivos o capital total consolidado, o bien, el 3% de las ventas totales consolidadas del último trimestre

Asimismo, se deberá presentar este tipo de información cuando dicho valor pueda llegar a representar, de conformidad con el análisis de sensibilidad a que hace referencia el numeral siguiente, los porcentajes antes mencionados,

En caso de que cualquier dato relacionado con los aspectos antes mencionados no pueda ser plenamente reflejado, se deberá proporcionar una discusión sobre las limitaciones relevantes que ocasionan dicha situación.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados										
(Cifras en millones de pesos al 31 de Diciembre 2015)										
Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto nominal / valor nominal (Millones de Pesos)	Valor del Activo Subyacente / Valor de Referencia				Valor razonable		
				Subyacente de Referencia	Trimestre Actual Dic. 15	Subyacente de Referencia	Trimestre Anterior Sep. 15	Trimestre Actual Dic. 15 (Millones de Pesos)	Trimestre Anterior Sep. 15 (Millones de Pesos)	Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía (Millones de Pesos)
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	24,076	TC USD	17.25	TC USD	16.91	300	289	0
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	4,800	TIE 28	3.56	TIE 28	3.32	-24	-22	0
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	10,410	S&P	2,035.40	IPC	42,632.54	52	66	0
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	2,388	MDC 24	6.10	MDC 24	6.05	6	11	0
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	854,710	TC USD	17.25	T.C. USD	16.91	-8,331	3,496	0
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	28,231	JPY-NIKKEI 225	19,033.71	EUR/DAX	9,660.44	-5	-62	0
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	11,253	M17	4.04	M18	4.57	5	-1	0
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	621	GF NORTEO	94.99	IPC	42,632.54	1	4	0
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	165,383	TC USD	17.25	TC USD	16.91	451	167	0
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	262,735	TIE 28	3.56	TIE 28	3.32	-364	-292	0
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	29,879	EUROSTOXX 50	3,267.52	EUROSTOXX 50	3,100.67	2,113	1,508	0
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	10,233	CX.N	5.57	IPC	42,632.54	-4,713	900	0
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	546,060	TC USD	17.25	TC USD	16.91	9,407	9,928	0
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	3,386,942	TIE 28	3.56	TIE 28	3.32	-3,439	-3,789	24,594
SWAP	CREDITO	NEGOCIAR	1,390				0.00	9	10	0
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	1,219	EWV	49.83	IPC	42,632.54	27	35	0
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	57,924	TC USD	17.25	TC USD	16.91	4,881	4,372	0
SWAP	TASAS	COBERTURA	87,066	TIE 28	3.56	TIE 28	3.32	418	1,349	0
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	3,355	TC USD	17.25	TC USD	16.91	111	32	0

Nota 1: El Valor de Referencia del Activo se presenta de acuerdo al volumen de Nominales

Nota 2: El colateral otorgado en derivados es por la posición neta en riesgo con cada contraparte, se presenta en swaps por representar el mayor volumen de posición

TABLA DE VENCIMIENTOS DE DERIVADOS POR AÑO																		
4T 2015																		
(Cifras en millones de pesos al 31 Diciembre de 2015)																		

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto nominal / valor nominal + Cpa - Vta (Millones de Pesos)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031 en Adelante
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	24,076	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	4,800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	10,410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	2,388	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	854,710	703,207	10,470	7,364	5,444	61,613	3,069	2,534	2,800	15,110	2,431	17,181	18,676	198	253	4,381	0
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	28,231	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	11,253	11,253	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	621	621	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	165,383	163,029	2,239	93	23	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	262,735	105,536	90,140	21,859	19,674	13,613	2,687	5,485	130	1,492	1,502	334	0	293	0	0	0
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	29,879	15,080	6,410	2,972	1,580	3,837	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	10,233	7,492	2,287	404	0	50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	546,060	68,544	91,275	70,429	62,632	59,939	22,252	31,835	22,727	15,048	23,297	11,548	35,568	9,142	2,231	16,804	2,834
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	3,386,942	1,588,011	434,374	305,568	228,320	165,861	86,315	95,450	74,909	61,225	201,523	20,210	22,454	20,001	9,662	13,321	59,738
SWAP	CREDITO	NEGOCIAR	1,390	690	259	172	0	0	0	259	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	1,219	1,219	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	57,924	1,502	3,430	298	999	7,014	11,358	10,372	6,344	15,008	999	0	0	0	0	0	0
SWAP	TASAS	COBERTURA	87,066	920	5,073	1,770	26,389	14,152	20,101	362	6,411	300	0	228	0	0	0	0	11,331
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	3,355	2,905	450	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota 1: En swap de divisas (CCS) se presenta el nominal de la divisa a recibir

Anexo 1

III. Información cualitativa y cuantitativa

iv. Revelar cualquier incumplimiento en contratos con derivados

BBVA Bancomer mantiene reservado por deterioro el 100% del valor razonable de derivados con contrapartes en incumplimiento; los flujos vencidos no cobrados asociados a operaciones en incumplimiento se han cancelado con cargo a resultados de operaciones financieras (ROF).

A continuación se desglosan los conceptos y efectos por el tercer y cuarto trimestre de 2015:

Deterioro Incumplimientos Derivados (Cifras en Millones de Pesos)	Saldos en Incumplimiento		Efecto en ROF	
	sep-15	dic-15	3T 2015	4T 2015
Flujos de FX Fwd vencidos	32.36	32.36	-	-
Flujos de IRS no cobrados	126.35	141.02	-14.89	-14.68
Total flujos vencidos no cobrados	158.71	173.38	-14.89	-14.68
Valuación IRS Vigente	129.53	126.07	2.98	3.47
Total Valor en Riesgos y Resultados	288.24	299.45	-11.91	-11.21

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Tratándose de instrumentos con fines distintos a los de cobertura o de aquellos que por su naturaleza deban reconocer la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o sensibilidad del precio de los derivados ante cambios en las distintas variables de referencia, incluyendo la volatilidad de dichas variables. En caso de contar con dichas metodologías, presentar los indicadores pertinentes así como una breve interpretación de los mismos.

Riesgo de Mercado (Trading Book)

En cuanto al proceso para la medición de riesgos de mercado y en relación a los portafolios de operación e inversión, la medición diaria del riesgo mercado se realiza mediante técnicas estadísticas de VaR como la medida central. El VaR determina que no se perderá en un día de operación más del monto calculado en el 99% de las veces.

La metodología utilizada para el cálculo del VaR es Simulación Histórica a un horizonte de tiempo de un día con una confianza del 99%. Se utilizan dos metodologías Con y Sin "Alisado Exponencial". La primera, da mayor ponderación a los últimos datos del mercado, sirviendo sólo como medida alterna, y la segunda, le da el mismo peso a la información de dos años de tendencias, siendo la medida oficial. A continuación se muestra el VaR Simulación histórica Sin Alisado:

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	4T	3T
Millones de pesos	2015	2015
Total	104	192

Con frecuencia mensual se realizan pruebas estadísticas de *backtesting* para poder calibrar los modelos utilizados. La prueba consiste en comparar las pérdidas y ganancias diarias que se hubieran observado si se hubiesen mantenido las mismas posiciones, considerando únicamente el cambio en valor debido a movimientos del mercado contra el cálculo del VaR.

Balance Estructural (Banking Book)

Por lo que respecta al riesgo estructural de mercado a tasas de interés, se lleva a cabo la valuación del balance bajo condiciones actuales y se determina su sensibilidad a alzas o bajas en tasas. Asimismo, se calcula la sensibilidad del margen financiero ante cambios en las tasas de interés.

Las sensibilidades de valor económico y de margen financiero se miden a través de movimientos paralelos en las curvas de +/-100 puntos base. Las mediciones anteriores se realizan para las posiciones estructurales del negocio bancario en los libros de moneda nacional y extranjera.

Valor Económico Dic-15			
Balance Estructural Millones de pesos			
Sensibilidad			
Portafolio	-100 pb	+100 pb	Uso Alerta
MN	4246	-4844	42%
ME	-1304	1241	18%
Total	2942	-3603	25%

Margen Financiero Proyectado a 12 meses Dic-15			
Balance Estructural Millones de pesos			
Sensibilidad			
Portafolio	-100 pb	+100 pb	Uso Límite
MN	-1226	1203	31%
ME	-348	357	17%
Total	-1573	1561	26%

BBVA Bancomer cuenta con una gran diversidad de variables de mercado vinculadas a los factores de riesgo de las posiciones, dado que no se considera alguna variable como fundamental, a continuación se presenta la volatilidad de algunas variables de referencia:

Volatilidad de Variables de Referencia			
Factor	31-dic Valor	31-dic Volatilidad	30-sep
Cambiaros			
MXS/US\$	17.2464	9.6%	9.6%
Tasas de Interés			
Bono M10	6.47%	9.8%	10.5%
Real 10 y	3.42%	13.6%	16.9%
Libor 10y	2.20%	33.0%	33.4%
Implicita 10y	9.30%	14.5%	13.7%
Euros Sob. 10y	4.21%	18.3%	17.9%
Índices			
IPC	42,978	12.4%	12.6%
* Tasas de Interés Continuas Actual/365			
** Volatilidad anualizada considerando 60 observaciones			

Por otra parte, deberá presentarse un análisis de sensibilidad para las operaciones con instrumentos financieros derivados mencionados en el párrafo inmediato anterior, que muestre la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo.

BBVA Bancomer gestiona de manera integral su posición a los distintos factores de riesgo a los que se ve expuesta, tanto a instrumentos financieros derivados como a instrumentos maduros. Las medidas de sensibilidad permiten determinar el impacto potencial en el estado de resultados y en el flujo de efectivo ante cambios de los factores de riesgo en el mercado. A continuación, se muestra la sensibilidad y exposición a los principales factores de riesgo:

Trading Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 1pb	-1.3
Posición Cambiaria Equivalente MXN	-140.7
Posición en Renta Variable	464.6
Vega a Tasas de Interés a 1%	7.0
Vega a Tipos de Cambio a 1%	2.1
Vega a Renta Variable a 1%	-1.4

Banking Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 100pb	-3603.4

Identificación de los riesgos que pueden generar pérdidas en la Emisora por operaciones con instrumentos financieros derivados por cambios en las condiciones de mercado, así como los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

BBVA Bancomer está expuesto a riesgos de mercado por los distintos factores de riesgo asociados a las posiciones que mantiene en una amplia gama de productos financieros, incluyendo instrumentos maduros y derivados. Los principales factores de riesgo a los que se ve expuesta la Emisora son las curvas de tasas de interés, el tipo de cambio, el precio de los activos e índices de renta variable y las superficies de volatilidad implícitas de opciones (de tasas, tipos de cambio y renta variable). Dentro de la gama de productos financieros que mantiene la Emisora, se cuenta con acciones, bonos, reportos, operaciones cambiarias, swaps, forwards, futuros y opciones.

Tres escenarios que, en caso de que ocurran, puedan generar situaciones adversas para la Emisora.

Estos escenarios deberán describir, de forma general, los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo y considerar situaciones (a) probables, (b) posibles (que implique una variación de por lo menos el 25% en el precio de los activos subyacentes o variables de referencia) y (c) remotas o de estrés (que implique una variación de por lo menos el 50% en el precio de los activos subyacentes o variables de referencia, o la variación mínima requerida en dichos precios o variables que tenga como consecuencia una pérdida equivalente al capital cantable de la Emisora del trimestre inmediato anterior).

Podrán utilizarse parámetros distintos cuando éstos permitan identificar las pérdidas a que hace referencia el numeral i, anterior

Estimación del impacto en el estado de resultados y en flujo de efectivo, para cada escenario mencionado en el numeral anterior.

Tratándose de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, será responsabilidad de la Emisora determinar si el análisis de sensibilidad resulta aplicable. En caso de considerar que los resultados de las medidas de efectividad resultan suficientes. Indicar cuál es el nivel de estrés o variación en los activos subyacentes o variables de referencia bajo el cual se llega a dicha conclusión.

BBVA Bancomer cuenta con escenarios de estrés que le permiten determinar cuál sería la pérdida a la que podría verse sometido el portafolio actual en caso de que se repitiera alguno de los eventos considerados. Para medir el impacto de un evento, se considera el movimiento sobre los principales factores de riesgo que componen el portafolio, presentados en fechas históricas determinadas y en escenarios hipotéticos fijos.

Los escenarios considerados para el *Trading Book* son los siguientes:

1. Tequila 94 (Crisis Tequila) – Una delicada situación política y un creciente déficit de la cuenta corriente durante 1994 provocaron la falta las reservas internacionales. El dólar se incrementó cerca del 300% causando quiebras de miles de compañías, desempleo y carteras vencidas. Provocando a su vez inflación, alza en las tasas de interés y colapso de la actividad económica, así como un contagio hacia el resto de las economías emergentes.

Los principales factores afectados son las tasas de interés nacionales (alza superior al 10%) y el tipo de cambio USD/MXN (alza superior al 20%), entre otros factores.

2. Asia 97 (Efecto Dragón) – Entre octubre y noviembre de 1997, una abrupta caída de la bolsa en Hong Kong se extendió por los mercados bursátiles. Tras la crisis del sudeste asiático sobrevino el temor de una caída de las utilidades de empresas estadounidenses y europeas al poderse ver afectadas por sus filiales en Asia que repercutió en el resto del mundo.

Los principales factores afectados son las tasas de interés nacionales (alza superior al 25%) y tasa de interés denominadas en dólares (alza superior al 10%), entre otros factores.

3. Septiembre 01 – Tras los ataques terroristas a las Torres Gemelas de NY, principal centro financiero de los

Estados Unidos de Norteamérica, sobrevino un pánico financiero y contracción de la economía estadounidense.

Los principales factores afectados son las tasas de interés nacionales (movimiento de 25%) y tasa de interés denominadas en dólares (movimientos hasta 50%), entre otros factores.

4. México 04 – A mediados del 2004, ante los cambios en el ciclo de la economía estadounidense y un incremento en la inflación, la FED decide incrementar abruptamente la tasa de referencia para frenar la inflación, sin claridad hacia los mercados de si continuaría o no con el incremento de las tasas. De manera análoga, el sorpresivo aumento del corto por parte de Banco de México incrementó de manera importante las volatilidades de prácticamente todos los factores de riesgo nacionales.

Los principales factores afectados son las tasas de interés nacionales (movimiento de 30%), entre otros factores.

5. Derivados Trading Posible – Se estresa un 25% los factores de riesgo que afectan el valor de los instrumentos derivados de la cartera de trading.

Los principales factores afectados son las tasas de interés nacionales de swaps y las volatilidades para valorar opciones de tasas de interés.

6. Derivados Trading Remoto – Se estresa un 50% los factores de riesgo que afectan el valor de los instrumentos derivados de la cartera de trading.

Los principales factores afectados son las tasas de interés nacionales de swaps y las volatilidades para valorar opciones de tasas de interés.

En el caso del *Banking Book*, se consideran 3 escenarios para afectar el valor económico y el margen financiero de sus instrumentos derivados. Se considera el escenario Septiembre 01, cuya descripción ha sido mencionada anteriormente. Por otro lado, en el escenario posible, se estresan en un 25% los factores de riesgo que afectan a los derivados, tal que se genere una pérdida tanto en las posiciones de moneda nacional como las de moneda extranjera; el escenario remoto es similar al escenario posible sólo que se estresan en un 50% los factores de riesgo respectivos. Cabe señalar que en todos los escenarios, los factores de riesgo que mayores afectaciones generan son las tasas de interés en los swaps.

La estimación del impacto en el estado de resultados al cierre de Diciembre de 2015, para los escenarios mencionados es la siguiente:

Trading Book

Escenarios Estrés	
Millones de pesos	
Tequila 94	-1088
Asia 97	-1062
Septiembre 01	-447
Mex 04	-116
Derivados Trading Posible	-78
Derivados Trading Remoto	-178

Escenario Sep'01**Valor Económico**

Balance Estructural Millones de pesos

MN	-4451
ME	-127
Total	-4578

Margen Financiero Proyectado a 12 meses

Balance Estructural Millones de pesos

MN	-545
ME	-14
Total	-559

Escenario Posible**Valor Económico**

Balance Estructural Millones de pesos

MN	-7678
ME	503
Total	-7175

Margen Financiero Proyectado a 12 meses

Balance Estructural Millones de pesos

MN	-1256
ME	-1217
Total	-2473

Escenario Remoto**Valor Económico**

Balance Estructural Millones de pesos

MN	-8014
ME	-235
Total	-8250

Margen Financiero Proyectado a 12 meses

Balance Estructural Millones de pesos

MN	-1287
ME	-1327
Total	-2614

ACTIVOS SUBYACENTES DE TITULOS OPCIONALES

ACTIVOS SUBYACENTES DE TÍTULOS OPCIONALES

Las fuentes de información de los valores subyacentes son públicas, gratuitas y en idioma español. En caso de que BBVA Bancomer emita un título opcional en la que la información del subyacente no sea pública, gratuita y/o en idioma español, BBVA Bancomer publicará en su página de internet www.bancomer.com, la información del activo subyacente correspondiente.

Información Bursátil

Durante el periodo de emisión del Título Opcional ninguna emisora ha suspendido en la negociación.

SUBYACENTE	Clave de Pizarra	ISIN	PAÍS	BOLSA DE ORIGEN	FUENTE DE INFORMACIÓN
Alfa, S.A.B. de C.V.	ALFA A	MXP000511016	México	BMV	www.bmv.com.mx
América Móvil S.A.B. de C.V.	AMX L	MXP001691213	México	BMV	www.bmv.com.mx
American Express Company	AXP *	US0258161092	EUA	New York	www.nyse.com
Cemex, S.A.B. de C.V.	CEMEX CPO	MXP225611567	México	BMV	www.bmv.com.mx
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	FEMSA UBD	MXP320321310	México	BMV	www.bmv.com.mx
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	BIMBO A	MXP495211262	México	BMV	www.bmv.com.mx
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	GFNORTE O	MXP370711014	México	BMV	www.bmv.com.mx
Grupo México S.A.B. de C.V.	GMEXICO B	MXP370841019	México	BMV	www.bmv.com.mx
Grupo Televisa, S.A.B.	TLEVISA CPO	MXP4987V1378	México	BMV	www.bmv.com.mx
International Business Machines Corporation	IBM *	US4592001014	EUA	New York	www.nyse.com
Kimberly-Clark de México, S.A.B de C.V.	KIMBER A	MXP606941179	México	BMV	www.bmv.com.mx
Mexichem, S.A.B. de C.V.	MEXCHEM *	MX01ME050007	México	BMV	www.bmv.com.mx
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	PINFRA *	MX01PI000005	México	BMV	www.bmv.com.mx
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	WALMEX *	MX01WA000038	México	BMV	www.bmv.com.mx
Alibaba Group Holding Limited	BABA N	US01609W1027	China	New York	www.nyse.com
Amazon.com, Inc	AMZN *	US0231351067	EUA	NASDAQ GS	www.nasdaq.com
Apple Computer Inc.	AAPL *	US0378331005	EUA	NASDAQ GS	www.nasdaq.com
Bank of America Corporation	BAC *	US0605051046	EUA	New York	www.nyse.com
Chevron Corp.	CVX *	US1667641005	EUA	New York	www.nyse.com
Facebook Inc	FB *	US30303M1027	EUA	NASDAQ GS	www.nasdaq.com
Google Inc.	GOOGL *	US02079K3059	EUA	NASDAQ GS	www.nasdaq.com
Netflix, Inc.	NFLX *	US64110L1061	EUA	NASDAQ GS	www.nasdaq.com
Petroleo Brasileiro S.A.	PBR N	US71654V4086	Brazil	New York	www.nyse.com
The Walt Disney Company	DIS *	US2546871060	EUA	New York	www.nyse.com
Vale S.A.	VALE N	US91912E1055	Brazil	New York	www.nyse.com
Energy Select Sector SPDR	XLE *	US81369Y5069	EUA	NYSE Arca	www.nyse.com
Financial Select Sector SPDR	XLF *	US81369Y6059	EUA	NYSE Arca	www.nyse.com
Health Care Select Sector SPDR	XLV *	US81369Y2090	EUA	NYSE Arca	www.nyse.com
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	EUE N	IE0008471009	Ireland	Xetra ETF	http://www.boerse-frankfurt.de/en/
iShares MSCI Brazil Capped ETF	EWZ *	US4642864007	EUA	NYSE Arca	www.nyse.com
iShares MSCI Emerging Markets ETF	EEM *	US4642872349	EUA	NYSE Arca	www.nyse.com
iShares MSCI Japan ETF	EWJ *	US4642868487	EUA	NYSE Arca	www.nyse.com
iShares MSCI Taiwan ETF	EWT *	US4642867315	EUA	NYSE Arca	www.nyse.com
iShares Russell 2000 ETF	IWM *	US4642876555	EUA	NYSE Arca	www.nyse.com
SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY *	US78462F1030	EUA	NYSE Arca	www.nyse.com
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK *	US81369Y8030	EUA	NYSE Arca	www.nyse.com

Precio máximo y mínimo de los últimos 5 años

Acciones con inscripción en el RNV	Precios máximos anuales en cada uno de los últimos 5 años				
	2011	2012	2013	2014	2015
Alfa, S.A.B. de C.V.	17.87	29.64	39.09	46.87	36.50
América Móvil S.A.B. de C.V.	17.17	17.71	15.37	16.62	16.44
American Express Company	53.59	61.05	90.73	95.82	93.02
Cemex, S.A.B. de C.V.	11.04	11.36	14.71	17.00	15.67

Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	97.80	130.64	151.72	134.71	168.78
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	28.47	33.47	45.80	43.17	49.04
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	60.34	84.50	98.93	96.11	96.51
Grupo México S.A.B. de C.V.	50.67	46.85	51.72	49.24	49.96
Grupo Televisa, S.A.B.	65.01	68.63	80.07	104.73	122.93
International Business Machines Corporation	194.56	211.00	215.80	197.77	174.40
Kimberly-Clark de México, S.A.B de C.V.	25.81	33.30	43.92	37.51	41.39
Mexichem, S.A.B. de C.V.	49.90	75.04	75.72	58.14	47.44
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	59.70	86.20	158.80	189.59	215.79
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	38.92	44.87	42.31	35.67	46.92
Alibaba Group Holding Limited	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	119.15	105.03
Amazon.com, Inc	246.71	261.68	404.39	407.05	693.97
Apple Computer Inc.	60.32	100.30	81.44	119.00	133.00
Bank of America Corporation	15.25	11.60	15.88	18.13	18.45
Chevron Corp.	109.66	117.96	127.76	134.85	112.78
Facebook Inc	#N/A N/A	38.37	57.96	81.45	109.01
Google Inc.	323.26	384.40	560.90	610.68	793.96
Netflix, Inc.	42.68	18.46	54.37	69.20	130.93
Petroleo Brasileiro S.A.	41.57	32.12	20.37	20.65	10.19
The Walt Disney Company	44.07	52.97	76.40	95.50	121.69
Vale S.A.	37.08	26.61	21.49	15.07	8.80
Energy Select Sector SPDR	80.44	76.57	88.51	101.29	82.94
Financial Select Sector SPDR	17.20	16.69	21.86	25.04	25.58
Health Care Select Sector SPDR	36.42	41.35	55.47	71.04	77.22
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	30.83	26.73	31.38	34.01	38.79
iShares MSCI Brazil Capped ETF	79.78	70.42	57.65	54.00	37.91
iShares MSCI Emerging Markets ETF	50.21	44.76	45.20	45.85	44.09
iShares MSCI Japan ETF	11.61	10.20	12.27	12.25	13.32
iShares MSCI Taiwan ETF	16.06	13.83	14.68	16.58	17.03
iShares Russell 2000 ETF	86.37	86.40	115.31	121.08	129.01
SPDR S&P 500 ETF Trust	136.54	147.24	184.67	208.72	213.50
Technology Select Sector SPDR Fund	27.01	31.66	35.74	42.49	44.57

Acciones con inscripción en el RNV	Precios mínimos anuales en cada uno de los últimos 5 años				
	2011	2012	2013	2014	2015
Alfa, S.A.B. de C.V.	12.47	15.44	26.94	30.02	27.38
América Móvil S.A.B. de C.V.	12.98	14.05	11.01	11.80	11.96
American Express Company	42.36	48.24	58.75	80.24	67.87
Cemex, S.A.B. de C.V.	3.18	6.24	11.55	13.96	8.74
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	64.01	88.64	117.05	109.62	123.68
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	23.07	28.44	31.72	32.53	37.81
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	37.96	42.95	70.18	75.05	74.02
Grupo México S.A.B. de C.V.	30.85	34.94	35.03	36.89	35.06
Grupo Televisa, S.A.B.	46.61	50.60	59.14	74.24	87.33
International Business Machines Corporation	147.05	179.16	172.80	151.41	131.75
Kimberly-Clark de México, S.A.B de C.V.	22.07	23.68	33.00	28.05	28.81
Mexichem, S.A.B. de C.V.	37.77	40.74	51.54	41.40	38.46
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	41.44	54.48	87.00	151.19	162.71
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	29.42	34.32	31.42	28.06	28.44
Alibaba Group Holding Limited	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	84.95	57.39
Amazon.com, Inc	160.97	175.93	248.23	287.06	286.95
Apple Computer Inc.	45.05	58.75	55.79	71.35	103.12
Bank of America Corporation	4.99	5.80	11.03	14.51	15.15
Chevron Corp.	89.88	96.41	109.26	100.86	70.02
Facebook Inc	#N/A N/A	17.73	22.90	53.53	74.05
Google Inc.	237.67	279.80	351.78	498.16	497.06
Netflix, Inc.	9.12	7.68	13.14	44.89	45.55
Petroleo Brasileiro S.A.	21.50	17.64	12.13	6.26	3.72
The Walt Disney Company	29.00	38.31	50.58	69.99	90.96
Vale S.A.	20.51	15.88	12.63	6.86	3.07
Energy Select Sector SPDR	56.55	62.00	72.86	73.36	58.78

Financial Select Sector SPDR	11.28	13.30	16.85	20.53	22.28
Health Care Select Sector SPDR	29.99	34.97	40.65	54.86	64.29
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	20.03	21.30	25.77	28.99	30.35
iShares MSCI Brazil Capped ETF	50.89	49.07	41.26	33.82	20.64
iShares MSCI Emerging Markets ETF	34.36	36.68	36.63	37.09	31.32
iShares MSCI Japan ETF	8.84	8.65	9.64	10.80	10.95
iShares MSCI Taiwan ETF	11.23	11.53	12.59	13.28	11.99
iShares Russell 2000 ETF	60.97	73.64	86.65	104.30	107.53
SPDR S&P 500 ETF Trust	109.93	127.49	145.53	174.15	187.27
Technology Select Sector SPDR Fund	22.52	25.81	29.21	34.09	37.70

Precio máximo y mínimo semestral de los últimos dos ejercicios

Acciones con inscripción en el RNV	Precios máximos semestrales en cada uno de los últimos 2 ejercicios			
	Del 01/01/2014 al 30/06/2014	Del 01/07/2014 al 31/12/2014	Del 01/01/2015 al 30/06/2015	Del 01/07/2015 al 31/12/2015
Alfa, S.A.B. de C.V.	38.19	46.87	33.53	36.50
América Móvil S.A.B. de C.V.	14.14	16.62	16.44	15.86
American Express Company	95.57	95.82	93.02	81.34
Cemex, S.A.B. de C.V.	16.94	17.00	15.67	14.48
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	129.52	134.71	147.73	168.78
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	39.88	43.17	44.49	49.04
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	96.11	94.61	92.05	96.51
Grupo México S.A.B. de C.V.	44.09	49.24	49.96	46.65
Grupo Televisa, S.A.B.	91.15	104.73	122.93	122.52
International Business Machines Corporation	197.77	195.78	174.40	173.22
Kimberly-Clark de México, S.A.B de C.V.	37.51	36.64	34.96	41.39
Mexichem, S.A.B. de C.V.	55.08	58.14	47.40	47.44
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	184.49	189.59	183.98	215.79
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	35.36	35.67	39.88	46.92
Alibaba Group Holding Limited	#N/A N/A	119.15	105.03	85.40
Amazon.com, Inc	407.05	360.84	445.99	693.97
Apple Computer Inc.	94.25	119.00	133.00	132.07
Bank of America Corporation	17.92	18.13	17.90	18.45
Chevron Corp.	132.98	134.85	112.78	98.14
Facebook Inc	72.03	81.45	88.86	109.01
Google Inc.	610.68	605.40	581.44	793.96
Netflix, Inc.	65.00	69.20	97.31	130.93
Petroleo Brasileiro S.A.	15.94	20.65	10.19	8.83
The Walt Disney Company	85.74	95.50	114.99	121.69
Vale S.A.	15.07	14.83	8.80	5.90
Energy Select Sector SPDR	101.29	100.58	82.94	74.54
Financial Select Sector SPDR	22.90	25.04	25.27	25.58
Health Care Select Sector SPDR	61.23	71.04	76.45	77.22
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	34.01	33.82	38.79	37.99
iShares MSCI Brazil Capped ETF	49.98	54.00	37.91	32.98
iShares MSCI Emerging Markets ETF	43.95	45.85	44.09	39.78
iShares MSCI Japan ETF	12.19	12.25	13.32	13.13
iShares MSCI Taiwan ETF	15.80	16.58	17.03	16.01
iShares Russell 2000 ETF	119.83	121.08	129.01	126.31
SPDR S&P 500 ETF Trust	196.48	208.72	213.50	212.59
Technology Select Sector SPDR Fund	38.42	42.49	43.78	44.57

Acciones con inscripción en el RNV	Precios mínimos semestrales en cada uno de los últimos 2 ejercicios			
	Del 01/01/2014 al 30/06/2014	Del 01/07/2014 al 31/12/2014	Del 01/01/2015 al 30/06/2015	Del 01/07/2015 al 31/12/2015
Alfa, S.A.B. de C.V.	30.02	30.35	27.38	30.06
América Móvil S.A.B. de C.V.	11.80	12.75	14.43	11.96
American Express Company	82.86	80.24	77.16	67.87
Cemex, S.A.B. de C.V.	13.96	14.20	12.56	8.74

Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	109.62	117.39	123.68	140.26
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	32.53	35.60	37.81	39.12
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	80.58	75.05	74.02	76.51
Grupo México S.A.B. de C.V.	36.89	41.90	38.50	35.06
Grupo Televisa, S.A.B.	74.24	88.76	93.86	87.33
International Business Machines Corporation	172.84	151.41	151.55	131.75
Kimberly-Clark de México, S.A.B de C.V.	31.53	28.05	28.81	34.05
Mexichem, S.A.B. de C.V.	41.64	41.40	39.62	38.46
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	151.19	159.18	162.71	169.54
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	28.06	28.49	28.44	37.71
Alibaba Group Holding Limited	#N/A N/A	84.95	79.54	57.39
Amazon.com, Inc	288.32	287.06	286.95	429.70
Apple Computer Inc.	71.35	93.08	105.99	103.12
Bank of America Corporation	14.51	14.98	15.15	15.26
Chevron Corp.	109.52	100.86	96.47	70.02
Facebook Inc	53.53	62.76	74.05	82.09
Google Inc.	518.00	498.16	497.06	541.70
Netflix, Inc.	44.89	45.21	45.55	93.51
Petroleo Brasileiro S.A.	10.27	6.26	5.01	3.72
The Walt Disney Company	69.99	81.74	90.96	95.36
Vale S.A.	12.42	6.86	5.58	3.07
Energy Select Sector SPDR	81.89	73.36	72.86	58.78
Financial Select Sector SPDR	20.53	22.04	23.01	22.28
Health Care Select Sector SPDR	54.86	59.82	68.02	64.29
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	29.80	28.99	30.35	30.55
iShares MSCI Brazil Capped ETF	38.03	33.82	29.31	20.64
iShares MSCI Emerging Markets ETF	37.09	37.73	37.92	31.32
iShares MSCI Japan ETF	10.80	10.89	10.95	11.19
iShares MSCI Taiwan ETF	13.28	14.71	14.45	11.99
iShares Russell 2000 ETF	108.64	104.30	114.69	107.53
SPDR S&P 500 ETF Trust	174.15	186.27	198.97	187.27
Technology Select Sector SPDR Fund	34.09	37.21	39.90	37.70

Precio máximo y mínimo mensual de los últimos seis meses

Acciones con inscripción en el RNV	Precios máximos mensuales en cada uno de los últimos 6 meses					
	Del 1° al 31 de julio de 2015	Del 1° al 31 de agosto de 2015	Del 1° al 30 de septiembre de 2015	Del 1° al 31 de octubre de 2015	Del 1° al 30 de noviembre de 2015	Del 1° al 31 de diciembre de 2015
Alfa, S.A.B. de C.V.	33.85	33.82	34.63	36.50	35.46	35.01
América Móvil S.A.B. de C.V.	15.86	15.18	14.41	14.09	13.81	13.05
American Express Company	79.30	81.34	77.32	77.33	74.30	72.20
Cemex, S.A.B. de C.V.	14.48	13.96	13.30	13.03	10.69	10.34
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	147.74	151.23	154.36	168.78	167.44	164.16
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	43.63	43.87	43.09	47.70	49.04	47.77
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	89.43	86.02	82.80	91.30	96.27	96.51
Grupo México S.A.B. de C.V.	46.65	43.88	42.57	45.39	40.37	38.31
Grupo Televisa, S.A.B.	122.52	113.87	100.10	97.31	98.63	96.97
International Business Machines Corporation	173.22	158.71	148.41	152.39	141.88	141.28
Kimberly-Clark de México, S.A.B de C.V.	37.37	38.63	40.00	40.67	41.39	40.99
Mexichem, S.A.B. de C.V.	47.44	47.17	42.58	45.34	43.69	41.59
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	185.51	186.90	187.56	208.94	215.79	207.28
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	39.88	40.90	41.51	44.28	46.92	44.84
Alibaba Group Holding Limited	84.15	80.47	67.23	83.83	85.40	85.00
Amazon.com, Inc	536.76	537.01	548.39	626.55	678.99	693.97
Apple Computer Inc.	132.07	119.72	116.41	120.53	122.57	119.03
Bank of America Corporation	18.45	18.04	16.33	17.28	17.95	17.81
Chevron Corp.	96.09	86.79	79.41	91.62	98.14	93.81
Facebook Inc	98.39	96.44	95.55	104.88	109.01	107.26
Google Inc.	699.62	694.11	671.67	744.85	777.00	793.96

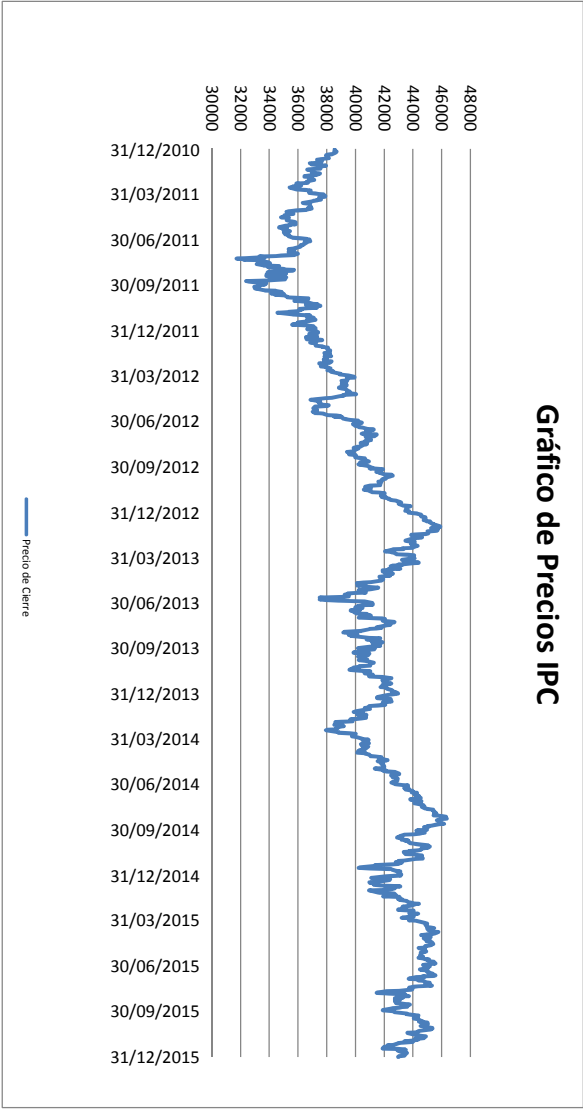
Netflix, Inc.	115.81	126.45	105.79	114.93	125.44	130.93
Petroleo Brasileiro S.A.	8.83	6.49	5.50	5.68	5.57	5.09
The Walt Disney Company	120.03	121.69	104.48	115.04	120.07	115.39
Vale S.A.	5.90	5.64	5.19	5.48	4.72	3.45
Energy Select Sector SPDR	74.54	70.56	65.32	69.39	71.40	68.56
Financial Select Sector SPDR	25.58	25.44	23.55	24.46	24.73	24.83
Health Care Select Sector SPDR	77.22	77.13	72.27	71.79	72.86	72.99
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	37.99	37.15	33.05	34.67	35.43	35.14
iShares MSCI Brazil Capped ETF	32.98	28.04	24.42	25.25	25.50	23.91
iShares MSCI Emerging Markets ETF	39.78	36.91	34.55	36.29	36.03	34.25
iShares MSCI Japan ETF	12.98	13.13	11.90	12.52	12.62	12.57
iShares MSCI Taiwan ETF	16.01	14.47	14.04	14.38	14.56	13.81
iShares Russell 2000 ETF	126.31	122.35	117.34	117.12	119.62	119.89
SPDR S&P 500 ETF Trust	212.59	210.59	200.18	208.95	211.00	210.68
Technology Select Sector SPDR Fund	43.67	42.78	41.05	44.06	44.34	44.57

Acciones con inscripción en el RNV	Precios mínimos mensuales en cada uno de los últimos 6 meses					
	Del 1° al 31 de julio de 2015	Del 1° al 31 de agosto de 2015	Del 1° al 30 de septiembre de 2015	Del 1° al 31 de octubre de 2015	Del 1° al 30 de noviembre de 2015	Del 1° al 31 de diciembre de 2015
Alfa, S.A.B. de C.V.	30.06	31.17	32.39	33.94	33.53	33.56
América Móvil S.A.B. de C.V.	14.42	14.15	13.31	13.32	12.72	11.96
American Express Company	74.92	73.52	73.10	72.50	71.11	67.87
Cemex, S.A.B. de C.V.	12.84	11.80	11.42	10.47	9.35	8.74
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	140.26	141.22	142.92	149.68	160.43	157.79
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	40.83	39.12	41.34	42.54	45.88	45.07
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	84.55	76.51	76.62	82.14	88.74	87.41
Grupo México S.A.B. de C.V.	41.52	39.03	39.85	39.82	36.29	35.06
Grupo Televisa, S.A.B.	111.28	99.52	87.49	87.33	93.06	92.32
International Business Machines Corporation	159.07	140.96	142.47	137.86	131.75	134.57
Kimberly-Clark de México, S.A.B de C.V.	34.05	35.56	36.94	38.11	39.17	38.12
Mexichem, S.A.B. de C.V.	43.02	40.63	40.90	41.76	40.44	38.46
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	169.54	173.50	177.20	183.54	201.59	197.38
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	37.88	37.71	39.41	41.13	43.88	42.10
Alibaba Group Holding Limited	77.94	65.80	57.39	58.87	75.85	79.74
Amazon.com, Inc	429.70	463.37	496.07	520.72	625.31	640.15
Apple Computer Inc.	120.07	103.12	107.72	109.50	112.34	105.26
Bank of America Corporation	16.25	15.26	15.35	15.38	17.01	16.73
Chevron Corp.	88.48	70.02	74.92	78.34	88.68	86.44
Facebook Inc	85.65	82.09	86.67	90.95	102.58	102.12
Google Inc.	541.70	612.47	622.61	642.00	740.07	750.42
Netflix, Inc.	93.51	96.88	94.95	97.32	103.65	114.38
Petroleo Brasileiro S.A.	6.25	4.90	3.72	4.17	4.57	4.11
The Walt Disney Company	114.97	95.36	98.49	102.67	113.00	105.08
Vale S.A.	4.99	4.29	4.03	4.19	3.37	3.07
Energy Select Sector SPDR	68.51	59.22	59.79	61.32	65.99	58.79
Financial Select Sector SPDR	24.16	22.33	22.28	22.67	23.92	23.30
Health Care Select Sector SPDR	73.88	67.96	64.29	66.86	69.57	70.13
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	33.96	31.08	30.55	31.05	33.95	31.76
iShares MSCI Brazil Capped ETF	28.05	23.80	20.64	21.94	22.52	20.68
iShares MSCI Emerging Markets ETF	36.36	31.32	31.71	32.96	33.51	31.55
iShares MSCI Japan ETF	12.31	11.50	11.19	11.51	12.34	12.01
iShares MSCI Taiwan ETF	14.41	11.99	12.74	13.44	13.36	12.75
iShares Russell 2000 ETF	120.57	109.69	107.53	109.01	114.03	111.11
SPDR S&P 500 ETF Trust	204.53	187.27	188.01	192.13	202.53	200.02
Technology Select Sector SPDR Fund	40.79	37.70	38.73	39.52	42.37	42.17

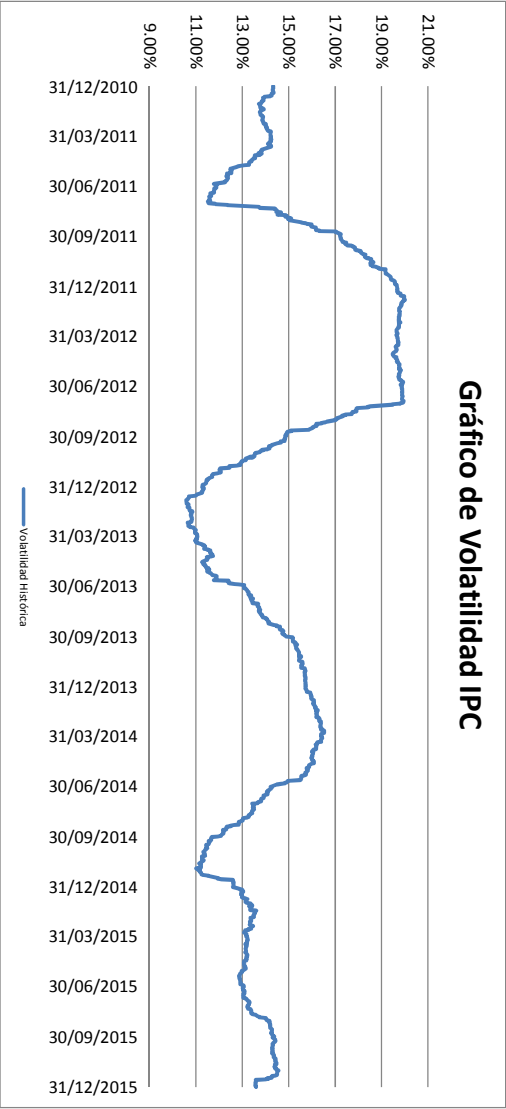
Volumen promedio anual en cada uno de los últimos cinco años

Acciones con inscripción en el RNV	Volumen promedio anual en cada uno de los últimos 5 años (en número de títulos)				
	2011	2012	2013	2014	2015
Alfa, S.A.B. de C.V.	8,388,765.87	8,534,864.67	7,566,612.81	8,244,306.08	8,792,846.57
América Móvil S.A.B. de C.V.	96,053,364.68	71,893,192.89	96,985,282.08	62,822,825.16	62,356,915.18
American Express Company	2,178,162.85	1,486,184.90	1,171,866.44	1,006,349.62	1,720,287.05
Cemex, S.A.B. de C.V.	45,676,703.56	46,085,413.02	41,717,700.51	34,659,966.69	44,609,927.10
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	2,709,323.41	2,280,878.01	2,997,405.67	2,626,598.75	2,422,135.73
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	2,292,578.97	2,214,259.72	2,380,986.73	2,075,814.42	1,917,424.58
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	5,692,451.19	5,626,429.26	7,662,951.97	7,312,923.68	6,023,866.06
Grupo México S.A.B. de C.V.	13,710,408.74	9,566,320.79	11,272,771.93	9,307,014.16	8,997,961.37
Grupo Televisa, S.A.B.	4,041,835.32	3,880,469.80	3,430,994.92	3,251,747.17	3,432,119.56
International Business Machines Corporation	1,626,433.46	1,088,973.76	1,108,788.72	1,033,098.50	1,161,133.54
Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V.	2,257,166.67	2,864,784.90	3,556,648.14	3,924,562.06	3,295,892.80
Mexichem, S.A.B. de C.V.	2,496,367.02	3,026,010.44	3,752,054.57	3,363,209.57	2,799,825.22
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	167,798.81	329,954.27	964,620.69	691,340.63	583,551.04
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	14,641,032.14	18,156,421.48	18,660,715.84	18,383,865.29	15,830,234.29
Alibaba Group Holding Limited	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	5,339,507.35	3,199,709.88
Amazon.com, Inc	1,668,907.28	1,086,026.66	801,662.68	1,250,055.04	1,045,010.83
Apple Computer Inc.	32,310,736.36	26,464,046.48	23,719,742.33	16,178,112.24	11,857,121.62
Bank of America Corporation	27,651,434.83	22,319,928.41	19,649,374.19	16,486,706.54	20,266,469.90
Chevron Corp.	2,684,580.53	1,888,289.01	1,655,791.71	1,809,356.29	2,786,670.37
Facebook Inc	#N/A N/A	11,515,389.37	12,350,654.52	11,764,729.70	6,557,799.23
Google Inc.	973,623.65	717,720.65	577,272.07	699,528.90	713,209.60
Netflix, Inc.	11,482,160.44	8,516,060.73	5,938,555.17	4,862,228.81	3,948,591.77
Petroleo Brasileiro S.A.	4,396,376.86	3,328,653.56	4,295,416.56	7,703,848.17	8,499,020.21
The Walt Disney Company	3,502,819.08	2,322,655.37	2,276,723.37	1,946,571.31	2,487,232.69
Vale S.A.	5,129,296.35	3,871,349.41	4,236,461.13	4,943,648.18	6,226,492.50
Energy Select Sector SPDR	4,975,045.86	2,762,798.78	2,353,431.83	3,643,067.47	4,736,221.21
Financial Select Sector SPDR	23,781,386.42	17,036,311.14	10,380,686.63	8,396,763.87	9,302,083.62
Health Care Select Sector SPDR	2,298,297.79	1,153,617.58	1,364,304.35	1,810,002.34	3,019,586.13
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	739,873.33	517,407.55	598,016.79	396,053.95	548,293.19
iShares MSCI Brazil Capped ETF	5,682,918.95	4,482,126.32	4,922,062.48	6,932,992.95	5,601,560.78
iShares MSCI Emerging Markets ETF	23,564,006.24	13,330,498.78	16,836,363.84	17,138,162.70	15,979,279.51
iShares MSCI Japan ETF	9,747,905.56	3,811,207.32	8,173,015.17	6,903,647.27	8,145,771.85
iShares MSCI Taiwan ETF	3,338,710.69	1,842,823.98	1,734,751.92	1,579,876.03	2,134,761.90
iShares Russell 2000 ETF	14,574,107.38	9,407,648.58	8,357,960.73	10,831,210.54	6,570,790.36
SPDR S&P 500 ETF Trust	44,508,645.06	29,032,912.67	28,315,543.97	27,890,922.27	31,348,686.52
Technology Select Sector SPDR Fund	2,604,931.90	1,785,938.92	1,217,517.33	1,676,353.61	2,375,612.87

Información bursátil de Índices



Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg

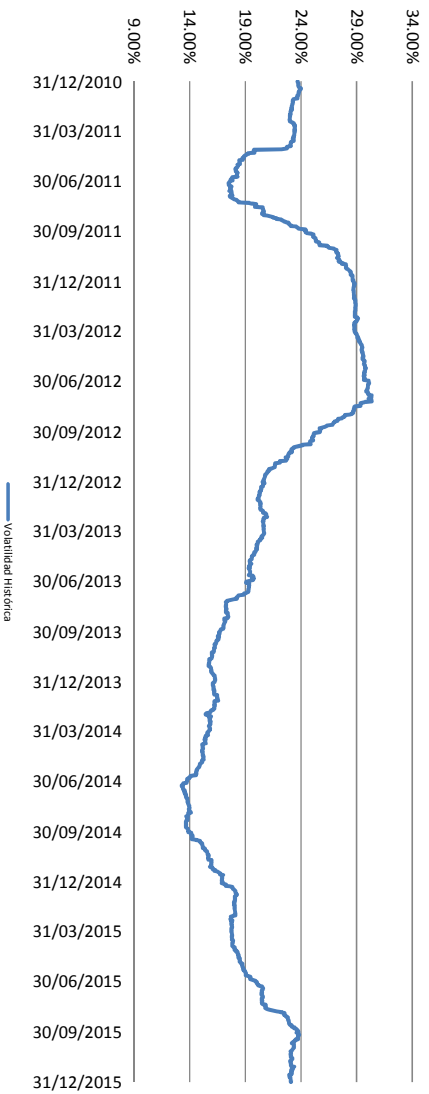
Gráfico de Precios Eurostoxx 50



Precio de Cierre

Fuente: Bloomberg

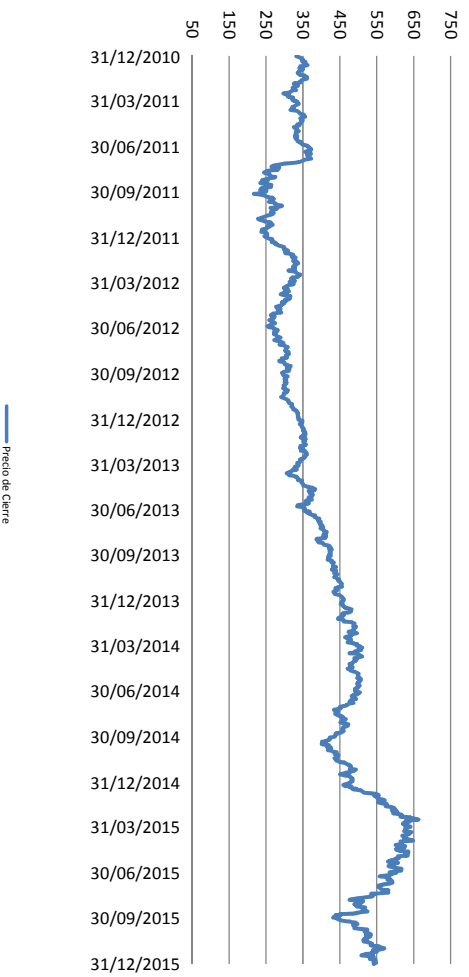
Gráfico de Volatilidad Eurostoxx 50



Volatilidad Histórica

Fuente: Bloomberg

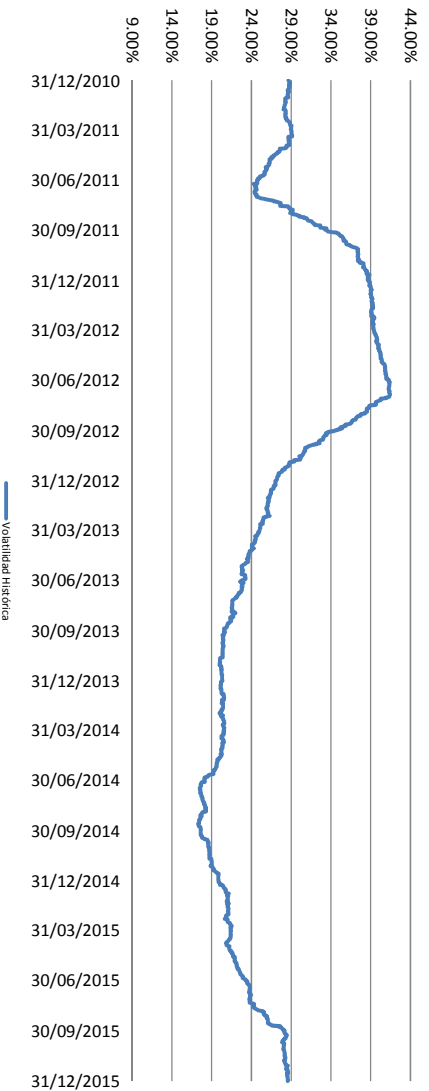
Gráfico de Precios Eurostoxx Automóviles y Partes



Precio de Cierre

Fuente: Bloomberg

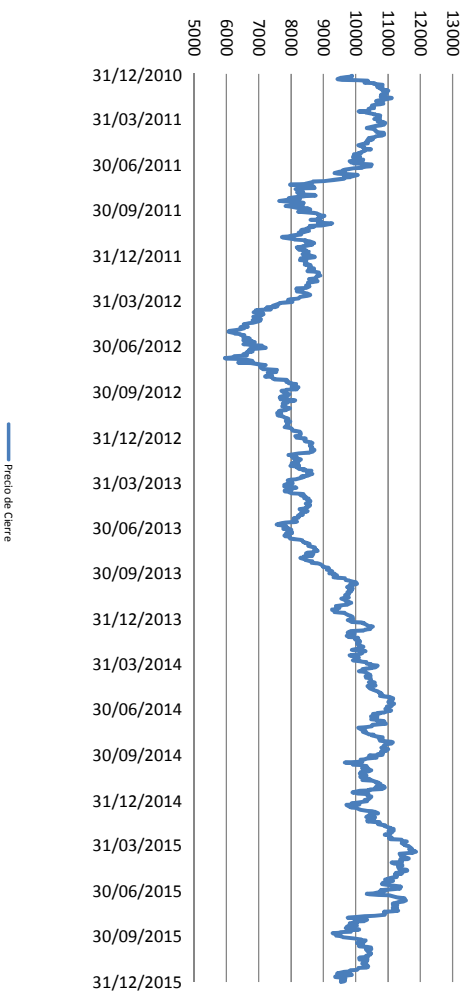
Gráfico de Volatilidad Eurostoxx Automóviles y Partes



Volatilidad Histórica

Fuente: Bloomberg

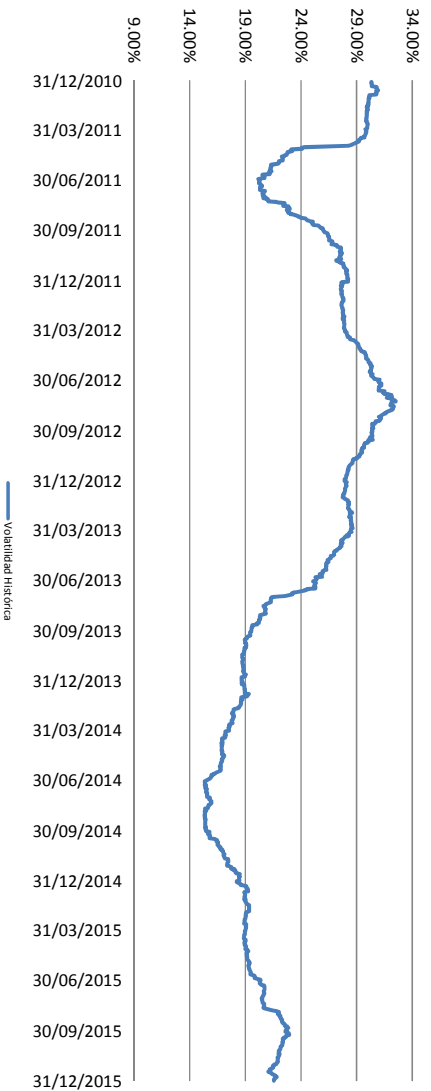
Gráfico de Precios IBEX



Precio de Cierre

Fuente: Bloomberg

Gráfico de Volatilidad IBEX



Volatilidad Histórica

Fuente: Bloomberg

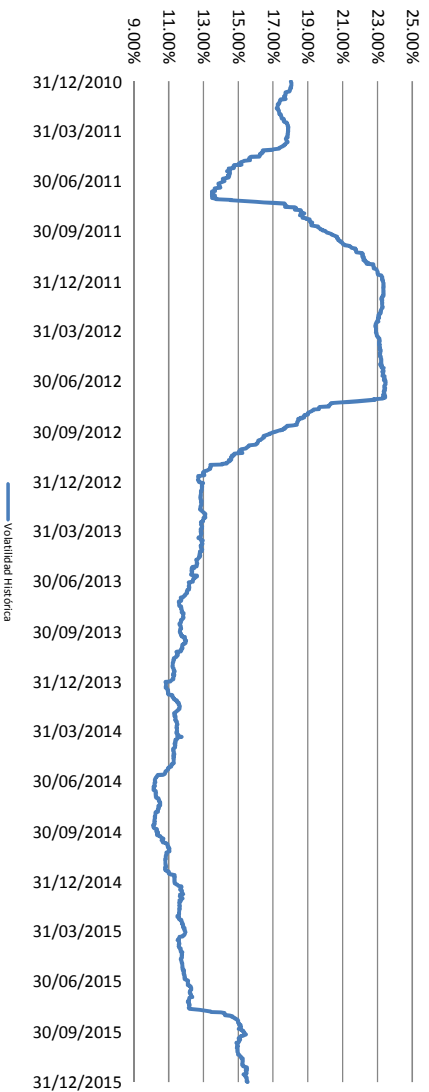
Gráfico de Precios S&P 500



Precio de cierre

Fuente: Bloomberg

Gráfico de Volatilidad S&P 500



Volatilidad Histórica

Fuente: Bloomberg

TÍTULOS OPCIONALES VIGENTES

(*cifras en pesos)

#	EUE	Razón Social Subyacente	Monto de Oferta	Plazo	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
1	WA_EEM605R_DC004	iShares MSCI Emerging Markets ETF	\$ 40,000,000	1,820	01.jun.11	25.may.16
2	WA_XLF606R_DC001	Financial Select Sector SPDR	\$ 14,500,000	1,820	24.jun.11	17.jun.16
3	WA_SPY602R_DC006	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$ 740,000,000	1,092	11.feb.13	08.feb.16
4	WA_SPY602L_DC007	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$ 560,000,000	1,092	11.feb.13	08.feb.16
5	WA_SPY602R_DC008	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$ 235,000,000	1,093	18.feb.13	16.feb.16
6	WA_SPY602L_DC009	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$ 40,000,000	1,093	18.feb.13	16.feb.16
7	WI_IPC703L_DC302	IPC	\$ 235,000,000	1,092	25.mar.14	21.mar.17
8	WI_SPX602R_DC006	Índice S&P 500®	\$ 24,160,000	547	18.ago.14	16.feb.16
9	WI_SXE709R_DC005	Índice Eurostoxx 50	\$ 237,550,000	1,092	26.sep.14	22.sep.17
10	WA_EEM710L_DC012	iShares Msci Emerging Markets ETF	\$ 189,327,600	1,093	13.oct.14	10.oct.17
11	WA_EWZ710L_DC012	iShares MSCI Brazil Capped ETF	\$ 110,420,000	1,093	13.oct.14	10.oct.17
12	WA_EEM710L_DC013	iShares Msci Emerging Markets ETF	\$ 45,000,000	1,092	21.oct.14	17.oct.17
13	WA_SPY606R_DC012	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$ 276,530,000	575	18.nov.14	15.jun.16
14	WA_SPY607R_DC014	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$ 209,770,000	580	09.dic.14	11.jul.16
15	WA_VAL601L_DC002	Vale S.A.	\$ 14,300,000	364	30.ene.15	29.ene.16
16	WC_LST602L_DC005	WALMEX V, FEMSA UBD, CEMEX CPO	\$ 34,400,000	364	09.feb.15	08.feb.16
17	WC_LST602A_DC006	GMEXICO B / CEMEX CPO / WALMEX V	\$ 203,290,000	364	10.feb.15	09.feb.16
18	WA_ALF602L_DC022	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$ 30,000,000	364	11.feb.15	10.feb.16
19	WA_XLE801R_DC002	Energy Select Sector SPDR® Fund	\$ 621,632,000	1,077	19.feb.15	31.ene.18
20	WC_LST602L_DC007	CEMEX CPO, ALFA A, FEMSA UBD	\$ 11,000,000	364	19.feb.15	18.feb.16
21	WA_EWJ702R_DC002	iShares MSCI Japan ETF	\$ 70,245,000	728	26.feb.15	23.feb.17
22	WA_XLE702R_DC003	Energy Select Sector SPDR	\$ 50,685,000	728	26.feb.15	23.feb.17
23	WA_ALF602R_DC025	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$ 14,280,000	364	26.feb.15	25.feb.16
24	WA_CMV602L_DC166	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$ 15,000,000	364	27.feb.15	26.feb.16
25	WA_ALF602R_DC027	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$ 35,020,000	364	02.mar.15	29.feb.16
26	WA_XLV602R_DC002	Health Care Select Sector SPDR	\$ 17,500,000	361	02.mar.15	26.feb.16
27	WA_BAC602L_DC001	Bank of America Corporation	\$ 23,500,000	361	02.mar.15	26.feb.16
28	WC_LST603L_DC008	GMEXICO, AMX L, KIMBER A	\$ 32,650,000	365	11.mar.15	10.mar.16
29	WA_XLK603R_DC002	Technology Select Sector SPDR Fund	\$ 12,300,000	360	17.mar.15	11.mar.16
30	WI_SXE603L_DC007	Índice Eurostoxx 50	\$ 35,350,000	364	17.mar.15	15.mar.16
31	WI_IPC603L_DC328	IPC	\$ 203,265,000	364	17.mar.15	15.mar.16
32	WI_SXE803R_DC008	Índice Eurostoxx 50	\$ 23,840,000	1,092	18.mar.15	14.mar.18
33	WA_EWT603R_DC002	iShares MSCI Taiwan ETF	\$ 59,985,000	361	23.mar.15	18.mar.16
34	WA_ALF603L_DC028	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$ 30,000,000	362	27.mar.15	23.mar.16
35	WA_GMX604L_DC076	Grupo México S.A.B. de C.V.	\$ 29,300,000	364	14.abr.15	12.abr.16
36	WA_EUE804L_DC014	iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	\$ 173,330,000	1,091	21.abr.15	16.abr.18
37	WA_SPY604R_DC019	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$ 86,250,000	364	21.abr.15	19.abr.16
38	WI_IBX604R_DC001	Índice IBEX 35	\$ 30,000,000	364	23.abr.15	21.abr.16
39	WA_AMZ604L_DC006	Amazon.com, Inc	\$ 37,500,000	361	27.abr.15	22.abr.16
40	WA_CMV604L_DC178	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$ 14,000,000	365	30.abr.15	29.abr.16
41	WC_LST605L_DC009	CEMEX CPO, GMEXICO B	\$ 37,500,000	364	04.may.15	02.may.16
42	WA_ALF605L_DC030	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$ 30,000,000	364	07.may.15	05.may.16
43	WI_IBX605R_DC002	Índice IBEX 35	\$ 30,060,000	364	14.may.15	12.may.16
44	WC_LST605L_DC010	ALFA A, CEMEX CPO, GMEXICO B	\$ 57,150,000	364	19.may.15	17.may.16
45	WA_SPY611R_DC021	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$ 12,620,000	546	20.may.15	16.nov.16
46	WC_LST605L_DC011	ALFA A, CEMEX CPO, GMEXICO B	\$ 11,000,000	364	21.may.15	19.may.16
47	WC_LST705L_DC012	WALMEX V, CEMEX CPO	\$ 23,950,000	728	29.may.15	26.may.17
48	WA_ALF605L_DC033	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$ 30,000,000	364	29.may.15	27.may.16
49	WA_WMX605L_DC134	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$ 57,000,000	361	01.jun.15	27.may.16
50	WC_LST606R_DC013	ALFA A, CEMEX CPO	\$ 22,150,000	364	08.jun.15	06.jun.16
51	WC_LST606L_DC014	ALFA A, CEMEX CPO	\$ 277,899,000	364	08.jun.15	06.jun.16
52	WA_WMX606L_DC135	Wal-Mart de Mexico, S.A.B. de C.V.	\$ 56,800,000	361	08.jun.15	03.jun.16
53	WC_LST606L_DC015	WALMEX *, GMEXICO B, CEMEX CPO	\$ 11,120,000	364	12.jun.15	10.jun.16
54	WC_LST706L_DC016	FEMSA UBD, AMX L	\$ 28,500,000	728	15.jun.15	12.jun.17
55	WA_WMX606L_DC136	Wal Mart de México	\$ 67,000,000	361	15.jun.15	10.jun.16
56	WA_GMX606L_DC077	Grupo México, S.A.B. de C.V.	\$ 18,000,000	361	15.jun.15	10.jun.16
57	WA_EUE606R_DC015	iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	\$ 21,500,000	364	22.jun.15	20.jun.16
58	WA_EUE606R_DC016	iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	\$ 20,000,000	364	23.jun.15	21.jun.16

59	WA_XLF603R DC005	Financial Select Sector SPDR	\$	50,595,000	281	24.jun.15	31.mar.16
60	WA_CMx606L DC191	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$	40,000,000	364	29.jun.15	27.jun.16
61	WC_LST606L DC017	CEMEX CPO, FEMSA UBD	\$	50,000,000	364	29.jun.15	27.jun.16
62	WC_LST606L DC018	CEMEX CPO, MEXCHEM *	\$	100,000,000	364	29.jun.15	27.jun.16
63	WC_LST606L DC019	CEMEX CPO, PINFRA *	\$	16,600,000	364	29.jun.15	27.jun.16
64	WC_LST707L DC020	ALFA A, GMEXICO B	\$	10,000,000	728	06.jul.15	03.jul.17
65	WC_LST607L DC022	ALFA A, CEMEX CPO	\$	40,000,000	364	22.jul.15	20.jul.16
66	WA_APL707L DC032	Apple Computer Inc.	\$	18,000,000	728	22.jul.15	19.jul.17
67	WL_SXA607R DC001	Índice Eurostoxx® Automóviles y Partes	\$	38,900,000	361	27.jul.15	22.jul.16
68	WA_AMZ607L DC007	Amazon.com, Inc	\$	30,000,000	361	27.jul.15	22.jul.16
69	WA_CMx607L DC204	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$	40,000,000	364	29.jul.15	27.jul.16
70	WA_AMX608L DC068	América Móvil S.A.B. de C.V.	\$	30,000,000	364	12.ago.15	10.ago.16
71	WA_CMx608L DC208	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$	30,000,000	364	12.ago.15	10.ago.16
72	WA_GMX608R DC078	Grupo México S.A.B. de C.V.	\$	33,000,000	364	13.ago.15	11.ago.16
73	WA_DIS602R DC001	The Walt Disney Company	\$	20,600,000	182	14.ago.15	12.feb.16
74	WL_SXE608R DC021	Índice Eurostoxx 50	\$	10,000,000	361	24.ago.15	19.ago.16
75	WA_PBR702L DC003	Petroleo Brasileiro S.A.	\$	25,000,000	546	28.ago.15	24.feb.17
76	WL_IPC808R DC347	Índice de Precios y Cotizaciones®	\$	48,602,000	1,091	02.sep.15	28.ago.18
77	WC_LST708L DC023	GMEXICO B, CEMEX CPO	\$	22,100,000	727	02.sep.15	29.ago.17
78	WA_GOL609L DC001	Google Inc.	\$	52,200,000	364	08.sep.15	06.sep.16
79	WA_WMX606L DC138	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$	50,000,000	272	10.sep.15	08.jun.16
80	WL_SXE609R DC022	Índice Eurostoxx 50	\$	30,200,000	361	14.sep.15	09.sep.16
81	WA_APL603R DC036	Apple Computer Inc.	\$	10,000,000	178	22.sep.15	18.mar.16
82	WC_LST609L DC024	AMX L, TLEVISA CPO, MEXCHEM *	\$	30,000,000	364	22.sep.15	20.sep.16
83	WA_CVX609L DC001	Chevron Corp.	\$	10,000,000	364	22.sep.15	20.sep.16
84	WA_CMx512R DC215	Netflix, Inc.	\$	11,250,000	728	29.sep.15	26.sep.17
85	WA_CMx601R DC217	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$	11,770,000	90	09.oct.15	07.ene.16
86	WC_LST610L DC025	CEMEX CPO, BIMBO A, GFNORTE O	\$	16,300,000	364	14.oct.15	12.oct.16
87	WA_CMx610L DC218	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$	34,520,000	364	15.oct.15	13.oct.16
88	WA_SPY010E DC028	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$	50,000,000	1,820	16.oct.15	09.oct.20
89	WC_LST610L DC026	Lista (CEMEX, AMX)	\$	150,000,000	364	19.oct.15	17.oct.16
90	WA_AMZ610L DC008	Amazon.com, Inc	\$	13,500,000	362	21.oct.15	17.oct.16
91	WA_APL601R DC038	Apple Computer Inc.	\$	8,000,000	91	21.oct.15	20.ene.16
92	WA_CMx601R DC219	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$	7,000,000	90	23.oct.15	21.ene.16
93	WA_CMx601R DC220	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$	17,740,000	88	26.oct.15	22.ene.16
94	WA_AMZ610L DC009	Amazon.com, Inc	\$	20,000,000	359	28.oct.15	21.oct.16
95	WA_SPY610R DC029	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$	47,500,000	359	28.oct.15	21.oct.16
96	WA_CMx610L DC221	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$	8,400,000	365	28.oct.15	27.oct.16
97	WA_IWM711R DC003	iShares Russell 2000 ETF	\$	34,530,000	728	24.nov.15	21.nov.17
98	WA_IBM603R DC001	International Business Machines Corporation	\$	16,800,000	114	24.nov.15	17.mar.16
99	WA_AXP605R DC001	American Express Company	\$	15,300,000	182	24.nov.15	24.may.16
100	WA_CMx602R DC222	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$	20,000,000	90	27.nov.15	25.feb.16
101	WA_FBK611L DC009	Facebook Inc	\$	43,500,000	355	27.nov.15	16.nov.16
102	WA_CMx711R DC223	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$	106,680,000	728	30.nov.15	27.nov.17
103	WA_ALF611L DC039	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$	40,000,000	364	02.dic.15	30.nov.16
104	WA_BAB612L DC001	Alibaba Group Holding Limited	\$	16,500,000	364	08.dic.15	06.dic.16
105	WA_AMX712R DC069	América Móvil S.A.B. de C.V.	\$	21,450,000	728	08.dic.15	05.dic.17
106	WA_AMX812R DC070	América Móvil S.A.B. de C.V.	\$	31,700,000	1,092	08.dic.15	04.dic.18
107	WA_CMx612L DC224	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$	34,950,000	364	09.dic.15	07.dic.16
108	WA_APL706L DC039	Apple Computer Inc.	\$	12,000,000	546	21.dic.15	19.jun.17
109	WA_SPY612R DC030	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$	19,500,000	352	23.dic.15	09.dic.16

SITUACIÓN QUE GUARDA LA COBERTURA DE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE LOS TÍTULOS OPCIONALES EMITIDOS.

Respecto al cómputo del consumo de capital neto por las Emisiones de los Títulos Opcionales y la cobertura con la que la Emisora opera, esta se encuentra al corriente y observa las reglas de capitalización, activos sujetos a riesgo, mantenimiento de coberturas y normas de liquidez de conformidad con lo dispuesto en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito y las demás disposiciones aplicables; la exposición generada por Títulos Opcionales se gestiona integralmente en los portafolios de la mesa de Equity sujeta a límites de Riesgo internos definidos por las unidades de control de Riesgos de la Institución.

Enero – Diciembre 2015

Informe Financiero BBVA Bancomer

Contacto

Relación con Inversionistas
Tel. (52 55) 5621-2718
investorrelations.mx@bbva.com
www.bancomer.com