Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

Resultados 1T12

27 de abril de 2012

adelante.

Contenido

Nota Técnica.....	3
Eventos Destacados	4
Aspectos Sobresalientes	5
Indicadores Financieros	6
Discusión de Resultados	7
Análisis de la Actividad Comercial	9
Calificación de Agencias de Rating.....	12
Compañías Subsidiarias	13
Estados Financieros.....	14
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS.....	15
Balance General Consolidado.....	15
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS.....	18
Estado de Resultados Consolidado	18
Estado de Flujos de Efectivo	19
Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado	20
Apéndice.....	21
Instrumentos Financieros Derivados	38

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 trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación financiera.

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
Director Contabilidad Corporativa

Nota Técnica

Información a que se refieren las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de Sociedades Controladoras de Grupos Financieros al 31 de marzo de 2012.

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 Preventis.

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.

Eventos Destacados

DECRETO Y DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS DEL GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas del Grupo Financiero BBVA Bancomer y Subsidiarias celebradas durante Febrero y Marzo de 2012, se autorizo un pago de dividendos, de la siguiente manera:

El Grupo Financiero BBVA Bancomer autorizó a pagar un dividendo total anual a razón de \$2.09107709017012 por cada acción en circulación, el pago será proporcional y se realizará en forma trimestral, en Marzo se efectuó el primer pago parcial a razón de \$0.522769272542529 por cada acción en circulación.

Durante el trimestre, BBVA Bancomer autorizó a pagar un dividendo total anual a razón de \$1.393122910682 por cada acción en circulación, los pagos se realizarán en forma trimestral. En Marzo se realizó el primer pago parcial a razón de \$0.433034179942403 por acción en circulación. Asimismo, las Subsidiarias Casa de Bolsa BBVA Bancomer, BBVA Bancomer Gestión, Seguros BBVA Bancomer y Afore BBVA Bancomer decretaron y pagaron un dividendo a razón de \$0.7108948810, \$27,720.00, \$2,560.84558823529 y \$7.73705416603003 por cada acción en circulación, respectivamente

CRITERIOS CONTABLES

En marzo 2012 entraron en vigor las modificaciones al Criterio Contable B-6 "Cartera de Crédito" Los cambios más significativos son los derivados de los traspasos a cartera vencida por el tratamiento de reestructuras y renovaciones.

Aspectos Sobresalientes

Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB)

Resultados

- Ingresos recurrentes con positiva evolución en el primer trimestre del año:
 - El margen financiero presenta un aumento interanual de 11.1%, impulsado por mayores volúmenes de crédito y adecuada gestión de precios.
 - Las comisiones reflejan mayores volúmenes de negocio y transaccionalidad al tiempo que absorben el impacto de la regulación.
- La continua inversión en infraestructura, que en parte genera un aumento interanual de 11.5% de los gastos de administración y promoción, se ve reflejada en el crecimiento de 12 sucursales, más de 800 cajeros, 15.215 TPV y 2,250 empleados a lo largo de los últimos doce meses.
- La utilidad neta alcanzó los 7,171 millones de pesos (mdp) al cierre de marzo 2012, un incremento de 4.6% respecto al cierre del primer trimestre del año previo.

Actividad

- La cartera vigente, excluyendo la vivienda antigua, ha tenido una evolución favorable, alcanza un saldo de 604,689 mdp, con un incremento del 6.4% impulsada, principalmente, por los créditos para individuos. El financiamiento al consumo y tarjeta de crédito crece en términos anuales en 22.3%, mientras que el crédito para pequeñas empresas ha mantenido una muy favorable evolución con un aumento del 24.0% respecto a marzo 2011.
- El crédito comercial cerró el primer trimestre con un saldo de 211,730 mdp, destacando el comportamiento del financiamiento para empresas medianas que crece 12.4% respecto al cierre del primer trimestre del 2011. En crédito corporativo, destaca la participación de BBVA Bancomer en diversas colocaciones de deuda de sus clientes, permitiendo que se alcance una cuota de 24.0% de acuerdo a información de la Bolsa Mexicana de Valores.
- La captación de recursos del público, considerando vista y plazo ha crecido 4.7% comparado con marzo del 2011. Adicionalmente, los títulos de créditos emitidos crecen 17.8% anual, lo que en conjunto se refleja en un crecimiento interanual del 6.4%.
- En los recursos fuera de balance, los activos administrados por las sociedades de inversión aumentan 7.9% en el año y mantienen una tendencia positiva.

Indicadores Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer	1T	2T	3T	4T	1T	3M	3M
Indicadores del negocio	2011	2011	2011	2011	2012	2011	2012
INDICADORES DE INFRAESTRUCTURA							
Sucursales	1,801	1,809	1,808	1,811	1,813	1,801	1,813
Cajeros automáticos	6,979	7,106	7,293	7,710	7,806	6,979	7,806
Empleados							
Grupo Financiero	33,860	34,082	34,921	35,320	36,110	33,860	36,110
Negocio Bancario	26,666	26,819	27,464	28,090	27,858	26,666	27,858
INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)							
a) Margen de interés neto (MIN)	4.5	4.3	4.3	4.8	4.6	4.5	4.6
b) Índice de eficiencia	40.4	39.4	43.2	41.8	42.4	40.4	42.4
c) Índice de productividad	50.2	51.7	51.2	49.1	46.9	50.2	46.9
d) Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	21.5	22.3	17.0	23.8	20.9	21.5	20.9
e) Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	2.3	2.4	1.8	2.5	2.1	2.3	2.1
f) Índice de liquidez	106.9	108.6	101.4	104.7	106.8	106.9	106.8
g) Índice de capitalización estimado sobre riesgo crédito	26.9	27.4	27.2	26.7	26.1	26.9	26.1
h) Índice de capitalización básico estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operación	11.5	11.5	11.2	11.3	11.0	11.5	11.0
i) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo crédito y de mercado y operacional	15.9	15.6	15.7	15.8	15.1	15.9	15.1
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)							
j) Índice de morosidad	2.5	3.1	3.5	3.1	3.3	2.5	3.3
k) Índice de cobertura	154.7	136.0	123.6	126.4	123.2	154.7	123.2

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

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

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

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

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

f) **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

g) **Índice de capitalización estimado sobre riesgo de crédito:** Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito

h) **Índice de capitalización básico estimado sobre riesgo de crédito, mercado y operacional :** Capital básico / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional

i) **Índice de capitalización total estimado sobre riesgo de crédito, mercado y operacional:** Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional

j) **Índice de morosidad, excluyendo IPAB:** Cartera vencida / Cartera total bruta, excluyendo IPAB

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

Discusión de Resultados

Durante el primer trimestre de 2012 el margen financiero se ubicó en 19,029 mdp, 11.1% mayor al 1T11, impulsado por mayores volúmenes de crédito y captación así como por una buena gestión de precios. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se ubican en 4,824 mdp, 4.5% superior a las del año previo, derivado del crecimiento del crédito. Las comisiones crecen 4.1%, por mayores volumen de negocio y transaccionalidad. El resultado por intermediación cae 26.0% interanual, debido a elevados ingresos registrados durante el primer semestre del año pasado. Los gastos de administración y promoción crecen 11.5% debido a una mayor inversión en infraestructura. De esta manera, la utilidad neta aumenta un 4.6% para alcanzar los 7,171 mdp.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Estado de resultados	1T	2T	3T	4T	1T	1T12/	1T12/
Millones de pesos	2011	2011	2011	2011	2012	4T11	1T11
Margen financiero	17,121	17,144	18,109	18,890	19,029	0.7%	11.1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,618)	(5,171)	(5,718)	(4,504)	(4,824)	7.1%	4.5%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	12,503	11,973	12,391	14,386	14,205	(1.3%)	13.6%
Comisiones y tarifas, neto	4,860	5,025	5,314	5,209	5,061	(2.8%)	4.1%
Resultado por intermediación	2,037	2,590	536	949	1,508	58.9%	(26.0%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(29)	(118)	99	301	(160)	n.a.	n.a.
Gastos de administración y promoción	(9,684)	(9,716)	(10,382)	(10,601)	(10,795)	1.8%	11.5%
Resultado de la operación	9,687	9,754	7,958	10,244	9,819	(4.1%)	1.4%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	4	92	104	121	89	(26.4%)	n.a.
Resultado antes de impuestos a la utilidad	9,691	9,846	8,062	10,365	9,908	(4.4%)	2.2%
Impuestos a la utilidad causados	(1,547)	(2,039)	(3,188)	(453)	(811)	79.0%	(47.6%)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(1,049)	(334)	1,028	(1,548)	(1,627)	5.1%	55.1%
Resultado neto	6,856	7,200	5,618	8,036	7,171	(10.8%)	4.6%

Margen Financiero

El margen financiero se situó en 19,029 mdp, registrando un incremento interanual de 11.1%, este comportamiento se explica por mayores volúmenes de crédito y captación en segmentos más rentables. Por su parte, el margen financiero ajustado por riesgos crediticios aumenta 13.6% respecto a 1T11. El margen de interés neto (MIN) ajustado se ubica en 4.6% en 1T12.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Margen financiero	1T	2T	3T	4T	1T	1T12/	1T12/
Millones de pesos	2011	2011	2011	2011	2012	4T11	1T11
Ingreso financiero por crédito y captación, neto	15,942	15,299	16,545	17,827	17,343	(2.7%)	8.8%
Comisiones de margen, neto	256	283	259	325	236	(27.4%)	(7.8%)
Ingreso financiero por reportos, neto	422	260	140	445	757	70.1%	79.4%
Ingreso por primas y reservas, neto	501	1,302	1,165	293	693	136.5%	38.3%
Margen financiero	17,121	17,144	18,109	18,890	19,029	0.7%	11.1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,618)	(5,171)	(5,718)	(4,504)	(4,824)	7.1%	4.5%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	12,503	11,973	12,391	14,386	14,205	(1.3%)	13.6%
<i>Integración del MIN:</i>							
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	12,503	11,973	12,391	14,386	14,205	(1.3%)	13.6%
Activo productivo promedio	1,121,191	1,123,430	1,144,656	1,197,871	1,230,067	2.7%	9.7%
Margen de interés neto (MIN) (%)	4.5	4.3	4.3	4.8	4.6	-18 pb	+16 pb

Comisiones y Tarifas

Las comisiones se ubican en 5,061 mdp en 1T12 por mayor volumen de negocio. Esta positiva evolución está impulsada por el crecimiento de las comisiones de tarjeta de débito y crédito, debido a una mayor transaccionalidad, así como por el crecimiento de clientes y activos en los fondos de pensiones y sociedades de inversión.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Ingreso por comisiones y tarifas	1T	2T	3T	4T	1T	1T12/	1T12/
Millones de pesos	2011	2011	2011	2011	2012	4T11	1T11
Comisiones y tarifas, neto	4,860	5,025	5,314	5,209	5,061	(2.8%)	4.1%
Comisiones bancarias	1,489	1,468	1,505	1,484	1,424	(4.0%)	(4.4%)
Tarjeta de crédito y débito	1,540	1,650	1,750	1,862	1,757	(5.6%)	14.1%
Afore, Fondos de pensión y SAR	680	729	788	779	745	(4.4%)	9.6%
Sociedades de inversión	813	816	850	846	852	0.7%	4.8%
Otros	338	362	421	238	283	18.9%	(16.3%)

Resultado por Intermediación

Durante los primeros tres meses de 2012, el ingreso por intermediación se situó en 1,508 mdp, con un decremento de 26.0% respecto a marzo de 2011, debido a una base comparativa mayor derivada de elevados ingresos registrados durante el primer semestre del año previo.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Ingreso por intermediación	1T	2T	3T	4T	1T	1T12/	1T12/
Millones de pesos	2011	2011	2011	2011	2012	4T11	1T11
Ingreso por intermediación	2,037	2,590	536	949	1,508	58.9%	(26.0%)
Resultado por intermediación	1,665	2,183	93	529	1,115	110.8%	(33.0%)
Resultado por compraventa de divisas	372	407	443	420	393	(6.4%)	5.6%

La cartera de inversiones en valores está compuesta principalmente por valores gubernamentales.

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Composición de inversiones y operaciones con valores					
Millones de pesos Marzo 2012	Gubernamental	Bancario	Otros deuda	Acciones	Total
Títulos para negociar	208,056	29,226	11,168	12,744	261,194
Títulos disponibles para la venta	89,254	3,331	3,084	818	96,487
Títulos conservados a vencimiento	61,147	5,590	8	0	66,745
Total	358,457	38,147	14,260	13,562	424,426

Gastos de Administración y Promoción

Durante el 1T12, los gastos de administración y promoción mostraron un aumento interanual de 11.5% debido a la continua inversión en infraestructura. En el último año, BBVA Bancomer ha incrementado el número de sucursales en 12 unidades, el número de cajeros automáticos crece 827 unidades, se han incorporado más de 15 mil nuevas terminales punto de venta al mercado y se han contratado 2,250 nuevos empleados. Con ello, BBVA Bancomer mantiene el liderazgo en infraestructura con una participación de mercado de 15.8% en número de sucursales y de 21.2% en cajeros automáticos al mes de diciembre 2011, según datos de la CNBV.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Gasto de administración y promoción	1T	2T	3T	4T	1T	1T12/	1T12/
Millones de pesos	2011	2011	2011	2011	2012	4T11	1T11
Gasto de administración y promoción	9,684	9,716	10,382	10,601	10,795	1.8%	11.5%
Salarios y prestaciones	3,839	3,797	3,860	3,892	4,118	5.8%	7.3%
Gasto de administración y operación	3,065	3,165	3,184	3,553	3,363	(5.3%)	9.7%
Gasto gestionable	6,904	6,962	7,044	7,445	7,481	0.5%	8.4%
Rentas, depreciación y amortización	1,309	1,323	1,357	1,425	1,518	6.5%	16.0%
IVA e impuestos diferentes a ISR y PTU	814	757	1,278	1,009	1,097	8.7%	34.8%
Cuota por costo de captación (IPAB)	657	674	703	722	699	(3.2%)	6.4%
Gasto no gestionable	2,780	2,754	3,338	3,156	3,314	5.0%	19.2%

Análisis de la Actividad Comercial

Cartera de Crédito Vigente

Al cierre de marzo de 2012, La cartera vigente, excluyendo la vivienda antigua, ha tenido una evolución favorable alcanzando un saldo de 604,689 mdp, con un incremento del 6.4% impulsada, principalmente, por los créditos para individuos. El financiamiento al consumo y tarjeta de crédito crece en términos anuales en 22.3%, mientras que el crédito para pequeñas empresas ha mantenido una muy favorable evolución con un aumento del 24.0% respecto a marzo 2011. El monto de crédito nuevo de los créditos al consumo subió 20%, mientras que la facturación de TDC creció 17% en los últimos doce meses.

El crédito hipotecario, excluyendo los saldos de la vivienda antigua se ubica en 141,515 mdp, presentando un crecimiento de 6.5% respecto a marzo 2011. BBVA Bancomer mantiene su posición de liderazgo, otorgando una de cada tres nuevas hipotecas en el mercado de bancos y Sofoles.

El crédito comercial cerró el primer trimestre con un saldo de 211,730 mdp, destacando el comportamiento del financiamiento para empresas medianas que crece 12.4% respecto al cierre del primer trimestre del 2011. En crédito corporativo, destaca la participación de BBVA Bancomer en diversas colocaciones de deuda de sus clientes, permitiendo que se alcance una cuota de 24% de acuerdo a información de la Bolsa Mexicana de Valores.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Cartera de crédito vigente	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar	Dic-Mar	Mar-Mar
Millones de pesos	2011	2011	2011	2011	2012	2011-2012	2011-2012
Actividad Empresarial o Comercial	213,917	202,780	211,736	218,536	211,730	(3.1%)	(1.0%)
Entidades financieras	8,299	8,095	7,530	7,425	7,701	3.7%	(7.2%)
Créditos de Consumo	122,841	129,546	136,659	146,734	150,203	2.4%	22.3%
Creditos a la Vivienda Total	141,280	142,084	143,205	145,577	148,186	1.8%	4.9%
Creditos a la Vivienda histórica	8,454	7,340	6,993	6,874	6,671	(3.0%)	(21.1%)
Creditos a la Vivienda excluyendo histórica	132,826	134,744	136,212	138,703	141,515	2.0%	6.5%
Subtotal cartera al sector privado	486,337	482,505	499,130	518,272	517,820	(0.1%)	6.5%
Entidades Gubernamentales	85,108	75,925	77,327	87,612	89,172	1.8%	4.8%
Programas de apoyo	5,224	5,275	5,330	4,332	4,368	0.8%	(16.4%)
Subtotal cartera gobierno	90,332	81,200	82,657	91,944	93,540	1.7%	3.6%
Total cartera vigente	576,669	563,705	581,787	610,216	611,360	0.2%	6.0%

Calidad de Activos

Cartera de Crédito Vencida

El crecimiento de la cartera vigente ha venido acompañado de buenos indicadores de calidad de los activos. El índice de cartera vencida permanece en niveles bajos de 3.3% en marzo 2012.

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Cartera vencida total	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar	Mar-Mar
Millones de pesos	2011	2011	2011	2011	2012	2011-2012
Actividad Empresarial o Comercial	4,745	6,674	6,846	7,555	7,810	64.6%
Entidades financieras	3	6	2	1	1	(66.7%)
Entidades gubernamentales	18	4	744	0	1	n.a.
Créditos de Consumo	4,866	5,352	5,959	5,756	5,712	17.4%
Creditos a la Vivienda	5,334	6,156	7,502	6,369	7,296	36.8%
Total cartera vencida	14,966	18,192	21,053	19,681	20,820	39.1%

Calificación crediticia

Al cierre de marzo de 2012 se calificó la cartera de crédito por la que se realizó un requerimiento de reservas por 25,642 mdp, las cuales exceden la cartera vencida. La cartera de tipo A constituyó 67.4% de la cartera total, la cartera con calificación B constituyó 28.9% y las carteras C, D y E el restante 3.7%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Calificación de la cartera de crédito	Mar-11		Dic-11		Mar-12	
Millones de pesos	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva
Nivel de Riesgo						
A	384,759	2,321	441,614	2,605	437,720	2,405
B	202,684	8,589	181,980	8,827	188,141	9,030
C	14,706	4,922	17,424	5,659	18,301	6,112
D	4,259	3,194	4,482	3,274	4,284	3,158
E	1,295	1,344	1,669	1,573	1,573	1,614
Total requerido	607,703	20,370	647,169	21,938	650,019	22,319
Adicional		2,779		2,935		3,323
Total		23,149		24,873		25,642

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Calificación de la cartera de crédito	Comercial		Vivienda		Consumo	
Millones de pesos	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva
Marzo 2012.						
Nivel de Riesgo						
A	288,346	1,718	123,919	373	25,455	314
B	46,315	2,186	26,093	1,232	115,733	5,612
C	2,777	914	5,148	1,741	10,376	3,457
D	156	119	125	88	4,003	2,951
E	1,020	1,019	205	205	348	390
Total requerido	338,614	5,956	155,490	3,639	155,915	12,724
Adicional		440		2,826		57
Total		6,396		6,465		12,781

Captación

La captación de recursos del público, considerando vista y plazo ha crecido 4.7% comparado con marzo de 2011. Adicionalmente, los títulos de créditos emitidos crecen 17.8% anual, lo que en conjunto se refleja en un crecimiento interanual del 6.4%.

En los recursos fuera de balance, los activos administrados por las sociedades de inversión aumentan 7.9% en el año y mantienen una tendencia positiva.

Este nivel de actividad permite a BBVA Bancomer mantener el liderazgo en todos los rubros de la captación, con más de un 30% de participación de mercado en Vista, y más de 21% en activos administrados en las Sociedades de Inversión considerando no solo bancos sino a todas las operadoras de fondos.

La evolución de los depósitos permite una rentable composición de la captación, con el 48% de recursos de bajo costo, 30% de las sociedades de inversión, 16% del plazo y el restante 6% de los títulos de crédito emitidos.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Captación y recursos totales	Mar 2011	Jun 2011	Sep 2011	Dic 2011	Mar 2012	Dic-Mar 2011-2012	Mar-Mar 2011-2012
Millones de pesos							
Vista	377,329	389,804	406,381	437,309	439,126	0.4%	16.4%
Plazo	186,148	165,265	179,962	154,265	150,481	(2.5%)	(19.2%)
Títulos de crédito emitidos	50,580	53,564	55,721	53,548	59,572	11.2%	17.8%
Sociedades de inversión	252,410	266,758	270,696	281,818	272,330	(3.4%)	7.9%
Total de recursos gestionados	866,467	875,391	912,760	926,940	921,509	(0.6%)	6.4%

Calificación de Agencias de Rating

BBVA Bancomer Calificaciones de Emisor	Escala Global		Escala Nacional		Perspectiva
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	
Standard & Poor's	BBB	A-3	mxAAA	mxA-1+	Estable
Moody's	Baa1	P-2	Aaa.mx	MX-1	Estable
Fitch	A-	F1	AAA(mex)	F1+(mex)	Estable

La información aquí publicada, ha sido preparada por BBVA Bancomer con el único fin de informar a sus clientes las calificaciones vigentes que le han sido otorgadas por Agencias Calificadoras (Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings), en su calidad de emisor en escala nacional y global moneda extranjera, están sujetas a modificaciones sin previo aviso por parte de las Agencias Calificadoras.

Compañías Subsidiarias

Compañías Subsidiarias del Grupo

Seguros Bancomer

Seguros Bancomer registró una utilidad neta de 823 mdp en 1T12, un crecimiento de 19.1% comparado con 1T11. El negocio de seguros ha mantenido un nivel de actividad elevado, con un incremento de las primas emitidas de 47.9% interanual.

Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional reportó una utilidad neta de 15 mdp para 3M12, crecimiento de 114.3% superior a 3M11.

Casa de Bolsa Bancomer

Casa de Bolsa Bancomer reportó una utilidad neta de 157 mdp en 1T12, crecimiento de 51.0% comparado con el mismo período del año anterior.

Pensiones Bancomer

Pensiones Bancomer reportó una utilidad neta de 314 mdp en 3M12.

Bancomer Gestión

Bancomer Gestión reportó para 1T12 una utilidad neta de 82 mdp, un crecimiento de 7.9% superior a la misma fecha de 2011.

Compañías Subsidiarias del Banco

Afore Bancomer

Afore Bancomer registró una utilidad neta de 364 mdp en el primer trimestre de 2012, 43.2% mayor al 1T11.

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 Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer Activo	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar
Millones de pesos	2011	2011	2011	2011	2012
DISPONIBILIDADES	100,354	99,424	101,554	115,449	127,724
CUENTAS DE MARGEN	2,324	2,961	2,992	3,546	4,098
INVERSIONES EN VALORES	395,103	401,660	392,433	422,048	424,426
Títulos para negociar	233,962	244,820	231,512	252,629	261,194
Títulos disponibles para la venta	103,494	93,723	99,444	105,681	96,487
Títulos conservados a vencimiento	57,647	63,117	61,477	63,738	66,745
DEUDORES POR REPORTE	0	14	586	7,462	2,159
DERIVADOS	51,527	58,403	89,745	74,461	64,829
Con Fines de Negociación	47,571	53,979	79,304	63,633	58,356
Con Fines de Cobertura	3,956	4,424	10,441	10,828	6,473
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	1,119	1,563	1,246	969	1,827
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	576,669	563,705	581,787	610,216	611,360
Créditos comerciales	312,548	292,075	301,923	317,905	312,971
Actividad empresarial o comercial	213,917	202,780	211,736	218,536	211,730
Entidades financieras	8,299	8,095	7,530	7,425	7,701
Entidades gubernamentales	90,332	81,200	82,657	91,944	93,540
Créditos de consumo	122,841	129,546	136,659	146,734	150,203
Créditos a la vivienda	141,280	142,084	143,205	145,577	148,186
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	14,966	18,192	21,053	19,681	20,820
Créditos comerciales	4,766	6,684	7,592	7,556	7,812
Actividad empresarial o comercial	4,745	6,674	6,846	7,555	7,810
Entidades financieras	3	6	2	1	1
Entidades gubernamentales	18	4	744	0	1
Créditos de consumo	4,866	5,352	5,959	5,756	5,712
Créditos a la vivienda	5,334	6,156	7,502	6,369	7,296
TOTAL CARTERA DE CREDITO	591,635	581,897	602,840	629,897	632,180
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(23,149)	(24,733)	(26,031)	(24,873)	(25,642)
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	568,486	557,164	576,809	605,024	606,538
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS (NETO)	665	739	801	864	935
DEUDORES POR PRIMA (NETO)	3,109	2,562	2,527	2,092	3,394
CUENTAS POR COBRAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES (NETO)	97	121	123	103	106
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	1,209	1,192	1,189	1,175	1,175
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	38,561	40,347	54,664	44,212	58,202
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	2,902	2,957	3,371	4,104	4,250
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	15,418	15,737	16,385	17,171	17,302
INVERSIONES PERMANENTES	2,633	2,569	2,681	2,808	2,928
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	8,435	7,701	8,227	6,440	4,741
OTROS ACTIVOS	14,029	15,093	14,445	16,808	19,939
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	14,029	15,093	14,445	16,808	19,939
TOTAL ACTIVO	1,205,971	1,210,207	1,269,778	1,324,736	1,344,573

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado (continuación)

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Pasivo y Capital	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar
Miliones de pesos	2011	2011	2011	2011	2012
CAPTACION TRADICIONAL	614,057	608,633	642,064	645,122	649,179
Depósitos de exigibilidad inmediata	377,329	389,804	406,381	437,309	439,126
Depósitos a plazo	186,148	165,265	179,962	154,265	150,481
Del Público en General	140,906	144,216	161,110	138,810	134,917
Mercado de Dinero	45,242	21,049	18,852	15,455	15,564
Títulos de crédito emitidos	50,580	53,564	55,721	53,548	59,572
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	36,903	18,373	25,515	20,306	20,228
De exigibilidad inmediata	22,086	3,558	10,145	4,179	4,227
De corto plazo	10,045	9,872	10,143	11,052	11,020
De largo plazo	4,772	4,943	5,227	5,075	4,981
RESERVAS TECNICAS	74,388	74,973	77,825	81,087	85,649
ACREEDORES POR REPORTE	167,444	186,615	155,591	209,322	224,048
PRESTAMO DE VALORES	1	0	2	1	1
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	14,308	13,140	22,966	24,723	32,995
Reportos	11	0	7	0	0
Préstamo de Valores	14,297	13,140	22,959	24,723	32,995
DERIVADOS	54,935	62,948	93,548	74,721	62,391
Con fines de Negociación	53,708	61,152	90,450	72,121	59,530
Con fines de Cobertura	1,227	1,796	3,098	2,600	2,861
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	632	1,177	3,040	3,134	3,652
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES (NETO)	25	25	27	20	32
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	53,007	52,005	47,526	61,939	62,689
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	111	32	40	49	60
Acreedores por liquidación de operaciones	22,124	21,931	15,048	24,404	29,713
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	11,436	9,396	10,495	10,187	9,637
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	19,336	20,646	21,943	27,299	23,279
OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	56,186	55,282	62,253	62,450	58,837
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	6,458	5,921	5,718	5,791	6,878
TOTAL PASIVO	1,078,344	1,079,092	1,136,075	1,188,616	1,206,579
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	35,966	39,866	42,171	44,260	46,836
Reservas de capital	204	204	204	204	204
Resultado de ejercicios anteriores	26,347	21,686	17,000	12,330	35,190
Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs	986	1,928	3,118	2,590	2,843
Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs	1,496	1,924	2,007	1,255	1,308
Efecto acumulado por conversión de Subs	77	68	168	171	120
Resultado neto	6,856	14,056	19,674	27,710	7,171
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	125,098	128,998	131,303	133,392	135,968
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	2,529	2,117	2,400	2,728	2,026
TOTAL CAPITAL CONTABLE	127,627	131,115	133,703	136,120	137,994
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,205,971	1,210,207	1,269,778	1,324,736	1,344,573

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado (Cuentas de Orden al 31-03-12)

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Cuentas de orden			
Millones de pesos			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Cientes cuentas corrientes	2,067	Cuentas de riesgo propias	3,106,124
Bancos de clientes	32	Activos y Pasivos Contingentes	82
Liquidación de operaciones de clientes	2,035	Compromisos Crediticios	233,311
Premios de clientes	0	Bienes en fideicomiso o mandato	891,808
Valores de clientes	746,995	Mandatos	569,267
Valores de clientes recibidos en custodia	746,043	Fideicomisos	322,541
Valores y documentos recibidos en garantía	952	Bienes en custodia o en administración	254,944
Operaciones por cuenta de clientes	38	Colaterales recibidos por la entidad	50,373
Operaciones de reporto de clientes	38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en g ^t ía. por la entida	49,017
Operaciones de prestamos de valores de clientes	0	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de	4,962
Operaciones de compra de opciones de clientes	0	Otras cuentas de registro	1,621,627
terceros (neto)	56,278	Acciones entregadas en custodia (unidades)	15,841,274,669
Totales por cuenta de terceros	805,378		
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.”

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
 Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
 Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
 Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
 Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Estado de resultados					
Millones de pesos	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	1T 2012
Ingresos por intereses	24,033	23,428	24,507	26,860	26,128
Ingresos por primas (neto)	5,949	3,934	5,056	5,993	7,177
Gastos por intereses	(7,413)	(7,586)	(7,563)	(8,263)	(7,792)
Incremento neto de reservas técnicas	(3,391)	(421)	(2,167)	(3,274)	(4,353)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	(2,057)	(2,211)	(1,724)	(2,426)	(2,131)
Margen financiero	17,121	17,144	18,109	18,890	19,029
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,618)	(5,171)	(5,718)	(4,504)	(4,824)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	12,503	11,973	12,391	14,386	14,205
Ingreso no financiero	6,897	7,615	5,850	6,158	6,569
Comisiones y tarifas cobradas	6,595	6,784	7,230	7,391	7,135
Comisiones y tarifas pagadas	(1,735)	(1,759)	(1,916)	(2,182)	(2,074)
Comisiones y tarifas, neto	4,860	5,025	5,314	5,209	5,061
Resultado por intermediación	2,037	2,590	536	949	1,508
Otros ingresos (egresos) de la operación	(29)	(118)	99	301	(160)
Gastos de administración y promoción	(9,684)	(9,716)	(10,382)	(10,601)	(10,795)
Resultado de la operación	9,687	9,754	7,958	10,244	9,819
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	4	92	104	121	89
Resultado antes de impuestos a la utilidad	9,691	9,846	8,062	10,365	9,908
Impuestos a la utilidad causados	(1,547)	(2,039)	(3,188)	(453)	(811)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(1,049)	(334)	1,028	(1,548)	(1,627)
Resultado antes de participación no controladora	7,095	7,473	5,902	8,364	7,470
Participación no controladora	(239)	(273)	(284)	(328)	(299)
Resultado neto	6,856	7,200	5,618	8,036	7,171

“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 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 Resultados consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujos de Efectivo

Del 1 de enero al 31 de marzo de 2012

Grupo Financiero BBVA Bancomer	
Estado de flujos de efectivo	
Millones de pesos	
Marzo 2012	
Resultado neto	7,171
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(51)
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	341
Amortizaciones de activos intangibles	296
Reservas Técnicas	4,353
Provisiones	1,280
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	2,438
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(89)
Participación no controladora	299
	8,867
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(655)
Cambio en inversiones en valores	(3,706)
Cambio en deudores por reporto	5,303
Cambio en derivados (activo)	5,277
Cambio en cartera de crédito (neto)	(6,887)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(72)
Cambio en deudores por primas (neto)	(1,303)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	(3)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	1
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(146)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(17,729)
Cambio en captación tradicional	8,543
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	395
Cambio en acreedores por reporto	14,726
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	8,272
Cambio en derivados (pasivo)	(12,590)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	12
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(1,248)
Cambio en otros pasivos operativos	1,556
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	4,048
Pagos de impuestos a la utilidad	(811)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2,983
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	50
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(524)
Cobros por disposición de subsidiarias	3
Pagos por adquisición de subsidiarias	(39)
Cobros de dividendos en efectivo	0
Pagos por adquisición de activos intangibles	(170)
Flujos netos de efectivo de actividades de Inversión	(680)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(4,850)
Pagos de dividendos en efectivo (participación no controladora)	(1,000)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(5,850)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	12,491
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(216)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	115,449
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	127,724

“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.”

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado

Del 1 de enero al 31 de marzo de 2012

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Estado de variaciones en el capital contable										
Millones de pesos										
	Capital Contribuido			Capital Ganado				Participación no controladora	Total capital contable	
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por val. de títulos disp. Para la venta de Subs	Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs	Efecto acumulado de conversión de Subs			Resultado neto
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	9,799	79,333	204	16,346				27,710	2,728	136,120
Reclasificación de efectos de valuación de Subsidiarias				(4,016)	2,590	1,255	171			
Saldos ajustados al 31 de diciembre de 2011.	9,799	79,333	204	12,330	2,590	1,255	171	27,710	2,728	136,120
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS										
Traspaso del resultado del ejercicio 2011				27,710				(27,710)		
Pago de dividendos en efectivo				(4,850)						(4,850)
Pago de dividendos de Administradora de fondos para el retiro Bancomer, S.A. de C.V.									(304)	(304)
Pago de dividendos de Seguros BBVA Bancomer, S.A. de C.V.									(696)	(696)
Total				22,860				(27,710)	(1,000)	(5,850)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL										
Resultado neto								7,171	299	7,470
Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs					253					253
Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs							53			53
Efecto acumulado por conversión de Subs							(51)			(51)
Efecto consolidación de Subs									(1)	(1)
Total				253	53	(51)	7,171	298	7,724	
Saldo al 31 de Marzo de 2012	9,799	79,333	204	35,190	2,843	1,308	120	7,171	2,026	137,994

“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.”

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
Director Contabilidad Corporativa

Apéndice

1. Utilidad Neta

Utilidad neta	1T	2T	3T	4T	1T	1T12/	1T12/
Millones de pesos	2011	2011	2011	2011	2012	4T11	1T11
Grupo Financiero BBVA Bancomer	6,856	7,200	5,618	8,036	7,171	(10.8%)	4.6%
Resultado de la controladora	(2)	2	5	(1)	3	n.a.	n.a.
Negocio Bancario	5,794	6,157	4,611	6,984	5,963	(14.6%)	2.9%
Sector Seguros ⁽¹⁾	1,041	1,017	936	1,056	1,144	8.3%	9.9%
Hipotecaria Nacional	7	6	25	11	15	36.4%	114.3%
Casa de Bolsa Bancomer	104	115	143	112	157	40.2%	51.0%
Bancomer Gestión	76	75	76	81	82	1.2%	7.9%
Participación no controladora y otros ⁽²⁾	(164)	(172)	(178)	(207)	(193)	(6.8%)	17.7%

(1) Incluye el resultado de Seguros Bancomer, Pensiones Bancomer y Preventis.

(2) Incluye el interés minoritario de Seguros Bancomer y Preventis

2. Operaciones de reportos

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Operaciones de reportos			
Millones de pesos			
Marzo 2012	Gubernamental	Bancario	Total
Acreeedores por reporto		(1,207)	(224,048)
Deudores por reporto	(222,841)	0	2,159

3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Subyacente	Futuros*	
	Compra	Venta
Peso		
	Futuros*	
	Buy	Sell
USD	29,440	174
Tasa Extranjera	4,547	2,306
Bono MIO	5,442	2,755
TIIE	164,389	7,174
Cetes	4,800	0
Indice	2,443	11,978
Euro	84	0

Subyacente	Contratos Adelantados	
	Compra	Venta
USD *	150,359	138,741
Otras divisas	66,532	50,822
Indice Extranjero	1,925	6,078
Acciones	640	1,538
Bonos M	3,278	0
Ipc	1,782	0

Subyacente	Opciones **			
	Call		Put	
	Ventas	Compras	Ventas	Compras
USD/DIVISA	9,019	10,631	11,768	10,468
ADRs	8,054	6,658	4,128	1,395
IPC	886	2,069	411	360
Warrant (Bonos)	1,014	0	0	0
Tasa de interes	79,432	22,119	8,782	15,560
CME	390	251	229	137
Swaption	1,295	1,998	300	0
Commodities	539	539	0	0

Divisa	Swaps de Divisas *	
	Por recibir	A entregar
MXN	143,223	136,851
USD	145,791	143,511
UDI	67,538	73,470
JPY	3,263	9,624
Euro	23,371	16,759
Cop	5,904	4,197
CHF	710	710
Pen	280	143

Swaps de Tasa de Interés **	Por Recibir
MXN	791,929
USD	461,635
EUR	546

Swaps de Acciones	Por Recibir
Acciones/USD	38,926
Acciones MXN	728

Swaps de Credito	Por Recibir	A entregar
Credito	833	

Forwards de cobertura		
Divisa	Compra	Venta
USD	486	651

Swaps de Commodities	Por Recibir
com	618

* Monto contratado en mdp.** Monto de referencia en mdp

4. Resultado por Intermediación

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Ingresos por intermediación			
Millones de pesos	Resultados de los 03M12		TOTAL
	por valuación	por compraventa	
Inversiones en valores	338	1,069	1,407
Renta variable	207	320	527
Renta fija	131	749	880
Resultado por valuación divisas	(1,957)	0	(1,957)
Operaciones con instrumentos financieros derivados	7,233	(5,568)	1,665
Total	5,614	(4,499)	1,115

5. Programas de Apoyo a Deudores

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Costo programas de apoyo a deudores	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar
Millones de pesos	2011	2011	2011	2011	2012
A cartera de vivienda	(4)	(3)	(4)	(3)	(4)
Terminación Anticipada Programa Punto Final Hipotecario	(3,048)	(49)	0	46	0
Total	(3,052)	(52)	(4)	43	(4)

6. Impuestos Diferidos

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Impuestos diferidos	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar	Dic-Mar	Mar-Mar
Millones de pesos	2011	2011	2011	2011	2012	2011-2012	2011-2012
ISR Y PTU							
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7,045	7,045	5,757	4,428	4,618	4.3%	(34.4%)
Otros	1,390	656	2,470	2,012	123	(93.9%)	(91.2%)
Total	8,435	7,701	8,227	6,440	4,741	(26.4%)	(43.8%)

7. Captación y Tasas

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Tasas de interés promedio de la captación tradicional y de los préstamos interbancarios y de otros organismos	1T	2T	3T	4T	1T
	2011	2011	2011	2011	2012
MONEDA NACIONAL					
Captación	1.99	2.05	2.08	1.93	1.74
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.79	1.02	1.06	1.00	0.89
Depósitos a plazo	4.08	4.02	4.02	3.86	3.72
Préstamos interbancarios y de otros organismos	4.80	4.63	4.58	4.76	4.97
Call money	4.29	4.17	4.45	4.46	4.45
Préstamos de Banco de México	4.86	4.83	4.88	4.57	4.56
Préstamos de bancos comerciales	4.07	4.05	4.05	4.05	4.06
Financiamiento de los fondos de fomento	4.71	4.74	4.41	4.25	4.18
Financiamiento de otros organismos	11.21	5.96	5.81	10.30	14.78
Captación total moneda nacional	2.11	2.15	2.13	2.00	1.84
MONEDA EXTRANJERA					
Captación	0.06	0.07	0.07	0.08	0.12
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.05	0.06	0.06	0.06	0.06
Depósitos a plazo	0.13	0.21	0.25	0.24	0.50
Préstamos interbancarios y de otros organismos	0.90	0.81	0.71	0.83	0.93
Call money	0.30	0.29	0.32	0.34	0.37
Préstamos de bancos comerciales	1.00	0.96	1.01	1.14	1.42
Financiamiento de la banca de desarrollo	6.35	1.86	0.70	0.57	0.68
Financiamiento de los fondos de fomento	1.34	1.70	1.47	1.58	1.73
Captación total moneda extranjera	0.13	0.16	0.17	0.20	0.23

8. Movimientos en Cartera Vencida

MOVIMIENTOS DE LA CARTERA VENCIDA A MARZO 2012

Millones de pesos

Grupo Financiero BBVA Bancomer	Total
Movimientos de la cartera vencida	
Marzo 2012 Millones de pesos	
Saldo inicial (31 de Diciembre de 2011)	19,681
Entradas:	9,061
Traspaso de vigente	9,061
Salidas:	(7,871)
Liquidaciones	(854)
Adjudicados	(125)
Venta de cartera	(44)
Quitas	(873)
Castigos	(2,974)
Trasposos a vigente	(3,001)
Utilidad/pérdida monetaria	(51)
Saldo final (31 de Marzo de 2012)	20,820

9. Transacciones y Exposiciones Intragruppo

A marzo de 2012 los créditos otorgados a partes relacionadas (exposiciones intragrupo) suman 23,730 mdp (incluye 7,073 mdp de cartas de crédito) comparado con 29,377 mdp a marzo de 2011 (incluye 8,178 mdp de cartas de crédito), las cuales se encuentran registradas en cuentas de orden.

Asimismo, del total de las transacciones intragrupo, 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 profesionales principalmente y no representan riesgo alguno para la liquidez y rentabilidad del mismo.

10. Análisis de Precio y Volumen

Grupo Financiero BBVA Bancomer	1T	2T	3T	4T	1T	1T12/	1T12/
Análisis precio volumen cartera de crédito	2011	2011	2011	2011	2012	4T11	1T11
Millones de pesos							
Saldo medio trimestral	577,783	576,935	574,344	591,943	607,774	15,831	29,991
Intereses cobrados	16,875	17,118	17,343	17,934	17,978	44	1,103
Tasa	11.68%	11.74%	11.82%	11.86%	11.70%	(0.15%)	0.02%

	1T12/	1T12/
	4T11	1T11
Volumen	468	887
Tasa	(229)	29
Días	(195)	188
Total	44	1,104

11. Obligaciones

Grupo Financiero BBVA Bancomer Obligaciones				
Millones de pesos	Saldo Mar-12	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa
BACOMER-06 no convertibles	2,500	28-Sep-06	18-Sep-14	TIE28 + 0.30
BACOMER-08 no convertibles	1,200	28-Jul-08	16-Jul-18	TIE28 + 0.60
BACOMER-08-2 no convertibles	3,000	06-Oct-08	24-Sep-18	TIE28 + 0.65
BACOMER-09 no convertibles	2,729	19-Jun-09	07-Jun-19	TIE28 + 1.30
BACOMER-08-3 no convertibles	2,859	11-Dic-08	26-Nov-20	TIE28 + 1.00
Notas de Capital no Preferentes (USD)	12,809	22-Abr-10	22-Abr-20	7.25
Notas de Capital no Preferentes (USD)	6,405	17-May-07	17-May-22	6.0080
Notas Subordinadas Preferentes (EUR)	10,256	17-May-07	17-May-22	4.7990
Notas de Capital no Preferentes (USD)	16,012	10-Mar-11	10-Mar-21	6.50
Intereses devengados no pagados	1,067			
Total	58,837			

12. Índice de Capitalización Estimado de BBVA Bancomer

BBVA Bancomer Capitalización Estimada Millones de pesos	Marzo 2011		Diciembre 2011		Marzo 2012	
Capital Básico	111,774		118,540		118,548	
Capital Complementario	41,741		47,051		43,115	
Capital Neto	153,515		165,591		161,663	
Activos en Riesgo	569,837	968,408	620,875	1,045,271	621,628	1,070,499
	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	19.6%	11.5%	19.1%	11.3%	19.1%	11.1%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	7.3%	4.3%	7.6%	4.5%	6.9%	4.0%
Índice de Capitalización Total Estimado	26.9%	15.9%	26.7%	15.8%	26.0%	15.1%

BBVA Bancomer Capitalización estimada Millones de pesos	Marzo 2012
Capital Básico	118,548
Capital Complementario	43,115
Capital Neto	161,663
Índice de Capital Básico / Riesgo Crédito	19.1%
Índice de Capital Complementario / Riesgo Crédito	6.9%
Índice de Capital por Riesgo Crédito	26.0%
Índice de Capital Básico / Riesgo Total	11.1%
Índice de Capital Complementario / Riesgo Total	4.0%
Índice de Capital por Riesgo Total	15.1%

BBVA Bancomer Activos en Riesgo Millones de pesos Marzo 2012		Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito		621,628	49,730
Ponderados al 10%		987	79
Ponderados al 11.5%		806	65
Ponderados al 20%		35,743	2,859
Ponderados al 23%		4,589	367
Ponderados al 50%		8,721	698
Ponderados al 100%		431,952	34,556
Ponderados al 115%		13,843	1,107
Ponderados al 125%		12,657	1,013
Ponderados al 150%		755	60
Metodología Interna TDC		111,575	8,926
Activos en Riesgo Mercado		324,476	25,958
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal		214,381	17,150
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIs		12,365	989
Tasa de Rendimiento referida al salario mínimo general (SMG)		24,562	1,965
Tasa de interés Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal		14,127	1,130
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC		33,907	2,713
Operaciones referidas al SMG		30	2
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio		2,168	173
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones		216	17
Sobretasa		22,720	1,819
Activos en riesgo operativo		124,395	9,952
Total con Crédito, Mercado y Operativo		1,070,499	85,640

BBVA Bancomer Capital Neto Millones de pesos Marzo 2012	
Capital Básico	118,548
Capital contable	114,953
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	15,463
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	(879)
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(5,816)
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(501)
Deducción de entidades financieras filiales	0
Gastos de organización y otros intangibles	(4,672)
Capital Complementario	43,115
Obligaciones e instrumentos de capitalización	41,307
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	2,687
Deducción de títulos subordinados	(879)
Capital Neto	161,663

13. Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa

Casa de Bolsa Capitalización estimada	Marzo 2011		Diciembre 2011		Marzo 2012	
Millones de pesos						
Capital Básico		916		1,238		1,032
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		916		1,238		1,032
Activos en Riesgo	78	1,827	91	1,914	90	1,961
	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	1174.4%	50.1%	1360.4%	64.7%	1146.7%	52.6%
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	1174.4%	50.1%	1360.4%	64.7%	1146.7%	52.6%

Casa de Bolsa Activos en Riesgo	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Millones de pesos		
Marzo 2012		
Activos en Riesgo Crédito	90	7
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	12	1
Grupo III (ponderados al 100%)	78	6
Activos en Riesgo Mercado	1,871	150
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	10	1
indizado al precio de una acción o grupo de acciones	1,861	149
Total con Riesgo Crédito y Mercado	1,961	157

Casa de Bolsa Capital Neto	Casa de Bolsa
Millones de pesos	
Marzo 2012	
Capital Básico	1,032
Capital contable	1,036
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(4)
Capital Neto	1,032

14. Índice de Capitalización Estimado de Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional Capitalización estimada	Marzo 2011		Diciembre 2011		Marzo 2012	
Millones de pesos						
Capital Básico		1,308		851		865
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		1,308		851		865
Activos en Riesgo	92	196	39	118	39	107
	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	1417.7%	666.1%	2176.8%	719.2%	2217.7%	805.6%
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	1417.7%	666.1%	2176.8%	719.2%	2217.7%	805.6%

Hipotecaria Nacional		Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Millones de pesos Marzo 2012			
Activos en Riesgo Crédito		39	3
Grupo I (ponderados al 0%)		0	0
Grupo II (ponderados al 20%)		1	0
Grupo III (ponderados al 100%)		38	3
Activos en Riesgo Mercado		13	1
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal		13	1
Activos en Riesgo Operativo		55	4
Total con Riesgo Crédito y Mercado		107	9

Hipotecaria Nacional		Capital Neto
Millones de pesos Marzo 2012		
Capital Básico		865
Capital contable		878
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras		(4)
En los que la institución no actuó como originador de los activos subyacentes		(8)
Capital Complementario		0
Capital Neto		865

15. Información por Segmentos

Grupo Financiero BBVA Bancomer	Total	Banca Comercial	Banca Corporativa y Gobierno	Operaciones de Tesorería	Sector Seguros y Previsión	Otros Segmentos
Ingresos totales de la operación Marzo 2012 Millones de pesos						
Ingresos y gastos por intereses, neto	19,029	12,601	2,577	858	2,368	625
Resultado por posición monetaria	0	0	0	0	0	0
Margen financiero	19,029	12,601	2,577	858	2,368	625
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,824)	(4,821)	(3)	0	0	-
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	14,205	7,780	2,574	858	2,368	625
Comisiones y tarifas, neto	5,061	3,691	876	1,153	713	(1,372)
Resultado por intermediación	1,508	521	25	579	492	(109)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(160)	53	(8)	(4)	(173)	(28)
Total de ingresos (egresos) de la operación	20,614	12,045	3,467	2,586	3,400	-884
Gastos de administración y promoción	(10,795)					
Resultado de la operación	9,819					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	89					
Resultado antes de impuestos a la utilidad	9,908					
Impuestos a la utilidad causados	(811)					
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(1,627)					
Resultado antes de participación no controladora	7,470					
Participación no controladora	(299)					
Resultado neto	7,171					

16. Negocios no Bancarios

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Negocios no bancarios	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar
Millones de pesos	2011	2011	2011	2011	2012
Afore Bancomer					
Total de activo	3,887	3,358	3,779	4,111	3,300
Total de capital	3,505	2,914	3,269	3,657	2,807
Total de activos en administración	207,649	217,090	224,275	234,849	248,424
Seguros Bancomer					
Total de activo	43,224	41,909	44,256	46,081	46,722
Total de capital	6,458	5,389	6,152	7,064	5,101
Total de primas emitidas (nominales)	4,636	8,224	11,820	15,922	5,341
Pensiones Bancomer					
Total de activo	44,099	44,199	45,908	48,177	50,968
Total de capital	2,927	3,202	3,366	3,002	3,315
Casa de Bolsa Bancomer					
Total de activo	1,031	1,153	1,200	1,356	1,239
Total de capital	921	1,007	1,069	1,242	1,036
Bancomer USA Incorporate					
Total de activo	586	603	761	704	699
Total de capital	565	591	744	684	682
Bancomer Gestión					
Total de activo	678	759	758	851	657
Total de capital	311	385	462	543	347
Bancomer Hipotecaria Nacional					
Total de activo	1,473	1,472	999	992	1,022
Total de capital	1,320	1,326	851	863	878

17. Tenencia Accionaria de GFBB por Subsidiaria

Grupo Financiero BBVA Bancomer	1T	2T	3T	4T	1T
Tenencia accionaria	2011	2011	2011	2011	2012
BBVA Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Casa de Bolsa BBVA Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Seguros Bancomer	75.01%	75.01%	75.01%	75.01%	75.01%
Pensiones Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Preventis	91.59%	91.59%	91.59%	91.59%	91.59%
Hipotecaria Nacional	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Operadora *	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Servicios Administrativos	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Gestión	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%

* Antes GFB Servicios

18. Conciliación de Criterios Contables entre CNBV y Normas Internacionales

Grupo Financiero BBVA Bancomer Conciliación de criterios contables entre CNBV y Normas Internacionales	1T	2T	3T	4T	1T
	2011	2011	2011	2011	2012
Millones de pesos					
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Criterios CNBV	6,856	7,200	5,618	8,036	7,171
Efectos inflacionarios	15	16	17	16	21
Reservas de crédito	(178)	375	266	(186)	(195)
Comisiones	135	102	113	166	128
Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal	0	0	0	(115)	0
Otros	15	(120)	191	95	21
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Normas Internacionales	6,843	7,573	6,205	8,012	7,146

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

a) Efectos inflacionarios

Bajo los criterios de normas internacionales, solamente 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.

b) Reservas crediticias

Bajo los criterios de normas internacionales, la cartera de créditos 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 requiere utilizar criterios corporativos para la calificación de riesgos los cuales contemplan el uso de metodología de Pérdida Esperada para los portafolios minoristas. Estos criterios difieren de los establecidos por la CNBV para la determinación de las reservas crediticias.

c) Comisiones

Bajo los criterios de normas internacionales, los ingresos deben ser reconocidos conforme se devenguen independientemente de la fecha de cobro. Sin embargo los criterios contables aplicables a ciertas entidades del grupo establecen que los ingresos por comisiones deben reconocerse en el periodo en que se realizan.

d) Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal

Bajo 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.

19. Administración Integral de Riesgos

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 implantado 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, principal subsidiaria:

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 implantación 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.

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.

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 determinado de tales 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 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 mas 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	1T	2T	3T	4T	1T
Millones de pesos	2011	2011	2011	2011	2012
VaR 1 día	85	78	72	75	90
VaR 10 días	274	245	232	234	285

BBVA Bancomer		
Valor en riesgo de títulos para negociar	VaR	VaR
Millones de pesos	1 Día	10 Días
Dic-11		
Renta fija	78	245
Renta variable	30	97
Cambios	10	33
Vega	23	67
Total	90	285

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 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, para los libros de moneda nacional y moneda extranjera. Cabe mencionar que para las sensibilidades se cuenta con límites por moneda y a nivel global, aprobados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración.

Por su parte, para riesgos de liquidez del balance se han establecido mecanismos de seguimiento e información así como planes para caso de contingencia, los cuales están aprobados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración. Se cuenta con diversos indicadores y alertas de la liquidez, tanto de carácter cuantitativo como cualitativo. El análisis se realiza desde varias perspectivas y horizontes a fin de permitir anticipar necesidades de liquidez y la manera adecuada de solventarlas.

Para dar seguimiento a la Gestión de Activos y Pasivos se encuentra constituido el Comité de Activos y Pasivos, órgano de la Alta Dirección en donde se analizan y deciden las propuestas de cobertura, posicionamiento y fondeo del Balance Estructural, así como las necesidades de liquidez de mediano y largo plazo y la sensibilidad a tasa de interés del margen financiero y del valor económico.

El Comité adopta estrategias de inversión y coberturas para mantener dichas sensibilidades dentro del rango objetivo, buscando armonía entre objetivos de cobertura y rentabilidad, dentro de políticas y límites establecidos

Marzo '12
Sensibilidad Valor Económico Estimado
Balance Estructural (´000,000 MXP)

Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb		
			valor abs.	Alerta	% Utilizado
MN	705	(1,722)	1.4%	6.0%	24.0%
ME	(2,067)	2,065	1.7%	3.0%	57.7%
Total	(1,361)	344	1.1%	7.0%	16.3%

Marzo '12
Sensibilidad Margen Financiero con Plan Estructural Estimado
Balance Estructural (´000,000 MXP)

Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb		
			valor abs.	Límite	% Utilizado
MN	(598)	598	0.9%	4.0%	22.0%
ME	(492)	492	0.7%	2.0%	36.2%
Total	(1,090)	1,090	1.6%	5.0%	32.1%

Riesgo de crédito

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

Marzo de 2012

Portafolio

Comercial	1.2%
Consumo	5.6%
Hipotecario	0.6%

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Parámetros de riesgos (cartera vigente)

Marzo de 2012

Portafolio	PD's	Severidad
Comercial	2.7%	45.0%
Consumo	5.7%	78.3%
Hipotecario	2.5%	21.0%

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

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 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

aquel no tipificable como riesgo de crédito ó de mercado. Es una definición amplia que incluye principalmente las siguientes clases de riesgo: de proceso, de fraude, tecnológico, recursos humanos, prácticas comerciales, legales, de proveedores y desastres.

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 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, etc. En la Institución se han establecido los modelos internos robustos que nos permiten conocer la materialización de los eventos de Riesgo operacional oportunamente.

20. 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.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

**INFORMACIÓN ADICIONAL CORRESPONDIENTE AL PRIMER
TRIMESTRE DE 2012.**

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 4/2006 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 sublímites 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 Administración Global de Riesgos en Áreas de Mercado (UAGRAM), a través de la Dirección de Variables de Mercado y la Dirección de Metodologías y Modelos, 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 **doce** coberturas de valor razonable, **seis** en pesos y **seis** en dólares, cuya efectividad retrospectiva oscila entre el **94%** y **100%** para coberturas en pesos, entre **100%** y **120%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

El *Banking Book* cuenta al cierre del trimestre con **veinte** coberturas de valor razonable, **una** cobertura de flujo de efectivo y **dos** de tipo de cambio; cuya efectividad retrospectiva oscila entre **83%** y **120%** para las coberturas de valor razonable, de **81%** para la cobertura de flujo de efectivo y **92%** para la cobertura de tipo de cambio, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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 que oscila entre el **91.2%** y **99.9%** para coberturas en pesos, y entre **91.3%** y **99.3%** 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 **82.8%** y **118.4%**, y la cobertura de flujos presenta una efectividad de **98.4%**, y las de tipo de cambio del **99.7%** y **100%**, 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 noacionales.

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 se incrementa por un ligero incremento en la exposición al riesgo de tasas de interés, pasando de MX\$ 75 millones al trimestre anterior a MX\$ 90 millones para el primer trimestre.

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	1T	4T
Millones de pesos	2012	2011
Renta Fija	78	67
Renta Variable	30	36
Cambios	10	10
Vega	23	14
Total	90	75

Tabla de Vencimientos de Operaciones Derivadas Primer Trimestre '12
Miles de Pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion	Numero Operaciones	Montos de Nominal por trimestre Ene a Marzo 2012
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	40	26,283.350
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	83	35,304.386
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	1424	-7,654.360
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	42	1,611.037
FUTURO	ACCIONES	NEGOCIAR	3	-15.619
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	1121	4,876.282
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	12	-19,368.948
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	59	124,370.335
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	457	-228.359
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	413	-12,100.849
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	44	-295.843
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	112	-6,574.222
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	25	-948.106
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	185	158,198.624
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	31	38,130.922
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	1	-55.135

Durante el primer trimestre de 2012 el volumen de llamadas de margen para colateral de derivados disminuyo ligeramente respecto al trimestre anterior:

Colateral Recibido (montos en millones de la divisa referida)

Divisa	Núm. Llamadas	Colateral Recibido durante el 1T12 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Recibido
USD	258	1,056	627
EUR	22	518	27

Títulos de Deuda mxn	68	4,031	1,847
-----------------------------	-----------	--------------	--------------

Colateral Entregado (montos en millones de la divisa referida)

Divisa	Núm. Llamadas	Colateral Entregado durante el 1T12 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Entregado
USD	265	1,200	787
EUR	19	260	-
Títulos de Deuda mxn	69	3,361	241

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 Derivados por Subyacente, Objeto, Posición y Valor de Mercado Mar '12
Miles de Pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion	Monto nominal / valor nominal +Cpa - Vta	Valor razonable		Monto nominal de vencimientos por año	Colateral / líneas de credito / valores dados en garantía
				Trimestre Actual Mzo. 12	Trimestre Anterior Dic. 11		
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	29,349.543	-161.707	701.755	29,325.077	0.000
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	164,256.528	335.425	319.589	59,539.628	0.000
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	-9,535.317	-349.662	-69.162	-9,535.317	0.000
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	2,687.394	11.256	14.541	2,687.394	0.000
FUTURO	ACCIONES	NEGOCIAR	0.000	0.000	-0.814	0.000	0.000
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	27,327.411	2,284.412	-735.690	34,209.633	0.000
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	-2,371.206	176.938	93.647	-4,153.007	0.000
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	3,278.450	-27.117	0.000	3,278.450	0.000
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	-898.527	55.384	-992.259	-898.527	0.000
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	80.483	246.771	298.176	-475.819	0.000
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	-50,133.034	-276.030	91.282	-6,862.295	0.000
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	1,131.920	116.433	-114.040	486.429	0.000
OPCION	BONOS	NEGOCIAR	-1,014.095	0.000	0.000	-777.420	0.000
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	-4,128.696	-0.523	207.491	-1,447.006	0.000
OPCION	COMMODITIES	NEGOCIAR	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	3,372.833	-1,140.945	-5,280.648	-352.790	0.000
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	1,133,706.695	-1,731.983	-2,220.193	328,914.091	3,175.128
SWAP	CREDITO	NEGOCIAR	832.605	8.300	19.778	0.000	0.000
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	39,653.582	135.094	1,375.181	39,653.582	0.000
SWAP	COMMODITIES	NEGOCIAR	618.402	-0.000	-0.000	409.531	0.000
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	1,437.688	1,251.567	3,907.611	1,512.510	0.000
SWAP	TASAS	COBERTURA	120,403.509	2,767.895	3,781.189	9,490.343	0.000
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	-165.321	-4.461	-24.312	-165.321	0.000

Nota: 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.

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	1T	4T
Millones de pesos	2012	2011
Total	90	75

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					
Balance Estructural Millones de pesos					
Sensibilidad					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Alerta	% Utilizado
MN	705	-1722	1.4%	6.0%	24.0%
ME	-2067	2065	1.7%	3.0%	57.7%
Total	-1361	344	1.1%	7.0%	16.3%

Margen Financiero con Plan Presupuestal					
Balance Estructural Millones de pesos					
Sensibilidad					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Límite	% Utilizado
MN	-598	598	0.9%	4.0%	22.0%
ME	-492	492	0.7%	2.0%	36.2%
Total	-1090	1090	1.6%	5.0%	32.1%

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	30-Mar Valor	30-Mar Volatilidad	30-Dic
Cambiaris			
MX\$/US\$	12.8457	9.4%	16.2%
Tasas de Interés			
Bono M10	6.55%	14.0%	20.7%
Real 10 y	1.76%	46.2%	18.8%
Libor 10y	2.26%	37.3%	47.1%
Basis 10y	5.94%	17.1%	19.9%
Euros Sob. 10y	3.45%	33.7%	26.6%
Índices			
IPC	39521	12.4%	21.7%

* 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

Analisis de Sensibilidad

Millones de pesos

TOTAL

Tasa de Interes a 1pb	-1.6
Posición Cambiaria Equivalente MXN	307.3
Posición en Renta Variable	-136.3
Vega a Tasas de Interés a 1%	-3.4
Vega a Tipos de Cambio a 1%	1.5
Vega a Renta Variable a 1%	1.0

Banking Book

Analisis de Sensibilidad

Millones de pesos

TOTAL

Tasa de Interes a 100pb	-1361.4
-------------------------	---------

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 históricos 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.

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.

En el caso del *Banking Book*, se considera el escenario Asia 97 (Efecto Dragón), cuya descripción ha sido mencionada anteriormente.

La estimación del impacto en el estado de resultados al cierre de marzo de 2012, para los escenarios mencionados es la siguiente:

Trading Book

Escenarios Historicos	
Millones de pesos	
Tequila 94	-620
Asia 97	-197
Septiembre 01	-252
México 04	156

Banking Book

Valor Económico	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	2869
ME	113
Total	2982

Margen Financiero con Plan Presupuestal	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	1055
ME	-19
Total	1036

Grupo Financiero **BBVA Bancomer**

CONTACTO

Relación con Inversionistas
Tel. (52 55) 5621-5721
Fax. (52 55) 5621-6161 Ext. 15721
www.bancomercnbv.com
www.bancomer.com