

# Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

## Resultados 1T13

26 de abril de 2013

**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
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.....</b>	<b>40</b>

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.

VICENTE RODERO RODERO  
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 2013.

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

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

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

El Grupo Financiero BBVA Bancomer, en cumplimiento con los requisitos que establece la norma local NIF C-15, presenta los resultados de la plusvalía derivada de la venta de Afore Bancomer y los resultados de ésta compañía generados durante 2012 en el rubro de operaciones discontinuadas dentro del estado de resultados. La información trimestral del presente reporte ha sido re-expresada bajo criterios de homologación y con fines de comparación.

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 Distribución de Dividendos del Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB) y Subsidiarias**

Durante el primer trimestre de 2013 se realizó el primer pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del GFBB a razón de \$0.843304038869828 por cada acción en circulación.

Por su parte, BBVA Bancomer realizó el primer pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas a razón de \$0.2915524037513 por cada acción en circulación.

### **Tenencia Accionaria de Seguros BBVA Bancomer**

El 22 de febrero de 2013, el Grupo Financiero BBVA Bancomer realizó la compra del 20.61% de la tenencia accionaria de Seguros BBVA Bancomer a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Dicha operación se realizó a efecto de que el GFBB consolide su participación accionaria en Seguros BBVA Bancomer para alcanzar una tenencia de 99.99%. El monto de la compra se realizó a precio de mercado por 4,775 millones de pesos contando con la aprobación de las autoridades correspondientes.

### **Reducción de Capital en Hipotecaria Nacional (HN)**

El 14 de marzo de 2013, se decretó en la Asamblea General de Accionistas de Hipotecaria Nacional la reducción de la parte variable del capital social de HN mediante reembolso en efectivo a favor del Grupo Financiero BBVA Bancomer, principal accionista de la sociedad. Dicha reducción generó la cancelación de 2'455,050 acciones ordinarias.

### **Venta de AFORE BBVA Bancomer**

El 9 de enero de 2013 se concretó la venta de la subsidiaria Afore BBVA Bancomer a Afore XXI Banorte, por un monto total de 1,734 millones de dólares, trasladando en esa fecha la administración y control de la sociedad.

## Aspectos Sobresalientes

### Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB)

#### Resultados

- Elevados ingresos recurrentes en 1T13:
  - El margen financiero incrementa 7.9% en términos anuales por mayores volúmenes de crédito y captación, así como por la positiva evolución de la actividad de seguros.
  - Las comisiones crecen a un ritmo anual de 8.5%. Las bancarias presentan un decremento interanual que ha sido compensado por las comisiones cobradas en las colocaciones en el mercado de valores para nuestros clientes corporativos y las comisiones derivadas del manejo de los activos administrados en fondos de inversión.
- El crecimiento de los gastos de administración de 5.8% se explica principalmente por las amortizaciones que se derivaron por las inversiones realizadas en los últimos años.
- La utilidad neta del Grupo Financiero BBVA Bancomer se ubica al 31 de marzo de 2013 en 15,330 mdp. Las utilidades excluyendo las operaciones discontinuadas, se sitúa en 7,245 mdp, equivalente a un crecimiento anual del 1.0%.

#### Actividad

- La cartera vigente alcanzó un saldo de 639,160 mdp, equivalente a un crecimiento de 4.5% anual.
- El impulso a los pequeños empresarios, las PyMEs sigue siendo evidente con un aumento anual del 22.9%.
- El financiamiento a través de tarjetas de crédito y para el consumo de las familias creció al 9.9% en los últimos doce meses.
- Los depósitos mantuvieron un crecimiento estable, impulsamos productos de diversificación de inversiones para generar mayor valor a clientes.
- La captación a la vista sigue creciendo para alcanzar un saldo de 455,422 mdp, lo que representa una variación anual del 3.7%.
- Los activos administrados en fondos de inversión cerraron el primer trimestre del año con un crecimiento de 8.1% anual.

## Indicadores Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer	1T	2T	3T	4T	1T	3M	3M
Indicadores del negocio	2012	2012	2012	2012	2013	2012	2013
<b>INDICADORES DE INFRAESTRUCTURA</b>							
Sucursales	1,813	1,814	1,823	1,797	1,793	1,813	1,793
Cajeros automáticos	7,806	7,830	7,831	7,733	7,674	7,806	7,674
Empleados							
Grupo Financiero	36,110	37,858	38,638	38,853	38,921	36,110	38,921
Negocio Bancario	27,858	28,658	28,553	28,397	28,558	27,858	28,558
<b>INDICADORES DE RENTA BILIDAD (%)</b>							
a) Margen de interés neto (MIN)	4.5	4.5	4.1	4.4	4.8	4.5	4.8
b) Índice de eficiencia	42.6	42.7	42.4	40.9	42.4	42.6	42.4
c) Índice de productividad	41.1	43.0	41.6	45.0	42.2	41.1	42.2
d) Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	21.1	19.7	18.3	21.5	41.8	21.1	41.8
e) Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	2.2	2.0	1.9	2.2	4.5	2.2	4.5
f) Índice de liquidez	106.5	96.8	113.3	101.4	91.0	106.5	91.0
g) Índice de capitalización estimado sobre riesgo crédito	26.1	25.0	27.3	27.1	27.3	26.1	27.4
h) Índice de capitalización básico estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional	11.0	11.6	11.1	11.0	12.1	11.0	12.1
i) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo crédito y de mercado y operacional	15.1	14.9	15.9	15.8	16.5	15.1	16.5
<b>INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)</b>							
j) Índice de morosidad	3.3	3.4	3.5	3.3	3.4	3.3	3.4
k) Índice de cobertura	123.2	122.0	123.2	128.8	121.2	123.2	121.2

- 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 2013 el margen financiero se ubicó en 20,257 mdp, 7.9% mayor al 1T12, impulsado por los volúmenes de crédito y captación, así como por un buen comportamiento de la actividad de Seguros BBVA Bancomer. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se ubican en 5,403 mdp, 12.0% superior a las del año previo. Las comisiones aumentan 8.5% anual, impulsadas por las comisiones cobradas en las colocaciones en el mercado de capital para los clientes corporativos, así como por un mayor nivel de comisiones derivadas del manejo de los activos administrados en los fondos de inversión. El resultado por intermediación compara con elevados resultados obtenidos en el 1T12. Los gastos de administración y promoción crecen 5.8% debido, principalmente, a las amortizaciones derivadas de las inversiones realizadas en los últimos años. La utilidad neta del Grupo Financiero BBVA Bancomer se ubica al 31 de marzo de 2013 en 15,330 mdp. Las utilidades excluyendo las operaciones discontinuadas, se sitúa en 7,245 mdp, equivalente a un crecimiento anual del 1.0%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Estado de resultados							
	1T	2T	3T	4T	1T	1T13/	1T13/
Millones de pesos	2012	2012	2012	2012	2013	4T12	1T12
<b>Margen financiero</b>	<b>18,778</b>	<b>19,157</b>	<b>19,293</b>	<b>20,105</b>	<b>20,257</b>	<b>0.8%</b>	<b>7.9%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,824)	(5,414)	(6,184)	(5,838)	(5,403)	(7.5%)	12.0%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>13,954</b>	<b>13,743</b>	<b>13,109</b>	<b>14,267</b>	<b>14,854</b>	<b>4.1%</b>	<b>6.4%</b>
Comisiones y tarifas, neto	4,322	4,552	4,531	4,894	4,688	(4.2%)	8.5%
Resultado por intermediación	1,509	967	1,645	1,262	1,149	(9.0%)	(23.9%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	75	121	207	301	147	(51.2%)	96.0%
Gastos de administración y promoción	(10,508)	(10,582)	(10,895)	(10,871)	(11,114)	2.2%	5.8%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>9,352</b>	<b>8,801</b>	<b>8,597</b>	<b>9,853</b>	<b>9,724</b>	<b>(1.3%)</b>	<b>4.0%</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	36	53	38	46	39	(15.2%)	8.3%
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>9,388</b>	<b>8,854</b>	<b>8,635</b>	<b>9,899</b>	<b>9,763</b>	<b>(1.4%)</b>	<b>4.0%</b>
Impuestos a la utilidad causados	(665)	(2,098)	(3,872)	(1,903)	(2,534)	33.2%	281.1%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(1,617)	(21)	1,586	(417)	106	n.a.	n.a.
Operaciones discontinuadas	273	308	338	372	8,085	n.a.	n.a.
Participación no controladora	(208)	(226)	(238)	(265)	(90)	(66.0%)	(56.7%)
<b>Resultado neto</b>	<b>7,171</b>	<b>6,817</b>	<b>6,449</b>	<b>7,686</b>	<b>15,330</b>	<b>99.5%</b>	<b>113.8%</b>

### Margen Financiero

El margen financiero se ubicó en 20,257 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 7.9%, soportado por una buena evolución del margen financiero bancario y de la actividad de Seguros. El margen financiero ajustado por riesgos crediticios aumenta 6.4% respecto a marzo 2012, mientras que el margen de interés neto (MIN) ajustado se ubicó en 4.8% en 3M13, mostrando una mejora de 21 puntos básicos en relación con 3M12.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Margen financiero							
	1T	2T	3T	4T	1T	1T13/	1T13/
Millones de pesos	2012	2012	2012	2012	2013	4T12	1T12
Ingreso financiero por crédito y captación, neto	17,320	16,646	17,711	19,144	18,534	(3.2%)	7.0%
Comisiones de margen, neto	236	273	245	273	470	72.2%	99.2%
Ingreso financiero por reportos, neto	757	977	762	330	698	111.5%	(7.8%)
<b>Margen financiero bancario</b>	<b>18,313</b>	<b>17,896</b>	<b>18,718</b>	<b>19,747</b>	<b>19,702</b>	<b>(0.2%)</b>	<b>7.6%</b>
Ingreso por primas y reservas, neto	465	1,261	575	358	555	55.0%	19.4%
<b>Margen financiero</b>	<b>18,778</b>	<b>19,157</b>	<b>19,293</b>	<b>20,105</b>	<b>20,257</b>	<b>0.8%</b>	<b>7.9%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,824)	(5,414)	(6,184)	(5,838)	(5,403)	(7.5%)	12.0%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>13,954</b>	<b>13,743</b>	<b>13,109</b>	<b>14,267</b>	<b>14,854</b>	<b>4.1%</b>	<b>6.4%</b>
<i>Integración del MIN:</i>							
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	13,954	13,743	13,109	14,267	14,854		
Activo productivo promedio	1,228,319	1,232,295	1,273,643	1,300,517	1,250,598		
<b>Margen de interés neto (MIN) (%)</b>	<b>4.5</b>	<b>4.5</b>	<b>4.1</b>	<b>4.4</b>	<b>4.8</b>		

## Comisiones y Tarifas

El ingreso por concepto de comisiones cerró en 4,688 mdp en marzo 2013, un incremento de 8.5%. Las bancarias se compensan por las comisiones cobradas en las colocaciones realizadas en el mercado de valores para nuestros clientes corporativos, ante el reciente proceso de desintermediación de crédito, así como por la mejora de las comisiones derivadas del manejo de los activos administrados en los fondos de inversión.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Ingreso por Comisiones y tarifas							
Millones de pesos	1T 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012	1T 2013	1T13/ 4T12	1T13/ 1T12
Comisiones bancarias	1,424	1,427	1,439	1,499	1,327	(11.5%)	(6.8%)
Tarjeta de Crédito y débito	1,757	1,821	1,928	1,880	1,912	1.7%	8.8%
Sociedades de inversión	852	849	876	890	875	(1.7%)	2.7%
Otros	288	455	287	621	569	(8.4%)	97.6%
<b>Comisiones y tarifas, neto</b>	<b>4,322</b>	<b>4,552</b>	<b>4,531</b>	<b>4,894</b>	<b>4,688</b>	<b>(4.2%)</b>	<b>8.5%</b>

## Resultado por Intermediación

Durante el primer trimestre de 2013, el ingreso por intermediación registró un resultado de 1,149 mdp, lo que compara desfavorablemente contra los elevados ingresos observados en el primer trimestre del año previo.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Ingreso por intermediación							
Millones de pesos	1T 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012	1T 2013	1T13/ 4T12	1T13/ 1T12
Resultado por intermediación	1,116	514	1,208	753	715	(5.0%)	(35.9%)
Resultado por compraventa de divisas	393	453	437	509	434	(14.7%)	10.4%
<b>Ingreso por Intermediación</b>	<b>1,509</b>	<b>967</b>	<b>1,645</b>	<b>1,262</b>	<b>1,149</b>	<b>(9.0%)</b>	<b>(23.9%)</b>

La cartera de inversiones en valores está compuesta principalmente por valores gubernamentales, siendo el 54% títulos para negociar, 27% disponibles para la venta y el restante 19% conservados a vencimiento.

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Composición de inversiones y operaciones con valores						
Millones de pesos Marzo 2013	Gubernamental	Bancario	Otros deuda	Acciones	Total	
Títulos para negociar	164,829	32,280	7,989	5,477	<b>210,575</b>	
Títulos disponibles para la venta	87,261	7,584	7,772	1,101	<b>103,718</b>	
Títulos conservados a vencimiento	66,588	7,463	9	0	<b>74,060</b>	
<b>Total</b>	<b>318,678</b>	<b>47,327</b>	<b>15,770</b>	<b>6,578</b>	<b>388,353</b>	

## Gastos de Administración y Promoción

Durante los primeros tres meses del año, los gastos de administración y promoción mostraron un aumento anual de 5.8% explicado, principalmente, por las elevadas amortizaciones fruto de inversiones realizadas en años previos.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Gasto de administración y promoción							
Millones de pesos	1T 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012	1T 2013	1T13/ 4T12	1T13/ 1T12
Salarios y prestaciones	3,963	4,020	4,057	3,966	4,215	6.3%	6.4%
Gasto de administración y operación	3,270	3,252	3,447	3,391	3,471	2.4%	6.1%
Rentas, depreciación y amortización	1,496	1,510	1,555	1,654	1,654	0.0%	10.6%
IVA e impuestos diferentes a ISR y PTU	1,080	1,087	1,120	1,126	1,052	(6.6%)	(2.6%)
Cuota por costo de captación (IPAB)	699	713	716	734	722	(1.6%)	3.3%
<b>Gasto de administración y promoción</b>	<b>10,508</b>	<b>10,582</b>	<b>10,895</b>	<b>10,871</b>	<b>11,114</b>	<b>2.2%</b>	<b>5.8%</b>

## Análisis de la Actividad Comercial

### Cartera de Crédito Vigente

Al cierre de marzo de 2013, la cartera vigente alcanzó un saldo de 639,160 mdp, con un incremento anual del 4.5% ó 27,800 mdp.

El crédito al consumo muestra un crecimiento de 9.9% respecto a marzo de 2012. Dentro de este portafolio, la tarjeta de crédito crece a un ritmo de 12.7% anual, apoyado por una elevada facturación.

El continuo esfuerzo de BBVA Bancomer en seguir innovando y ofreciendo productos en beneficio de los clientes, es evidente en la mejoría de las condiciones para el financiamiento hipotecario, en el que ofrecemos una disminución del enganche (al 10%) y eliminamos las comisiones por apertura y de prepago.

El crédito comercial alcanzó un saldo de 321,954 mdp en marzo 2013, un 2.9% mayor al saldo del mismo periodo del año previo. Destaca la buena evolución del crédito a PYMEs, que muestra el mayor dinamismo con un crecimiento anual de 22.9%.

Para las empresas medianas, se mantiene un crecimiento anual de doble dígito constante desde el 2011 y al cierre de marzo 2013 fue de 14.4% apoyado, entre otros factores, por una mayor base de clientes y una mayor penetración.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Cartera de crédito vigente	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar	Dic-Mar	Mar-Mar
Millones de pesos	2012	2012	2012	2012	2013	2012-2013	2012-2013
Actividad Empresarial o Comercial	211,730	220,977	225,124	229,678	222,099	(3.3%)	4.9%
Creditos Comerciales	202,622	211,368	215,659	220,663	212,848	(3.5%)	5.0%
<i>Moneda Nacional</i>	143,150	143,167	151,147	157,885	153,798	(2.6%)	7.4%
<i>Moneda Extranjera</i>	59,472	68,201	64,512	62,778	59,050	(5.9%)	(0.7%)
Cartera Redescontada	7,853	8,418	8,318	7,911	8,241	4.2%	4.9%
<i>Moneda Nacional</i>	6,821	7,367	7,339	6,825	7,334	7.5%	7.5%
<i>Moneda Extranjera</i>	1,032	1,051	979	1,086	907	(16.5%)	(12.1%)
Cartera Arrendamiento	1,255	1,191	1,147	1,104	1,010	(8.5%)	(19.5%)
<i>Moneda Nacional</i>	1,169	1,112	1,070	1,031	946	(8.2%)	(19.1%)
<i>Moneda Extranjera</i>	86	79	77	73	64	(12.3%)	(25.6%)
Entidades financieras	7,701	8,962	9,868	8,411	12,624	50.1%	63.9%
<i>Moneda Nacional</i>	6,963	7,651	8,583	7,138	11,609	62.6%	66.7%
<i>Moneda Extranjera</i>	738	1,311	1,285	1,273	1,015	(20.3%)	37.5%
Cartera Gobierno	93,540	92,241	91,683	87,120	87,231	0.1%	(6.7%)
Entidades Gubernamentales	89,172	87,838	87,267	84,574	84,658	0.1%	(5.1%)
<i>Moneda Nacional</i>	78,365	76,759	76,707	73,759	74,713	1.3%	(4.7%)
<i>Moneda Extranjera</i>	10,807	11,079	10,560	10,815	9,945	(8.0%)	(8.0%)
Programas de apoyo	4,368	4,403	4,416	2,546	2,573	1.1%	(41.1%)
<b>Subtotal cartera comercial</b>	<b>312,971</b>	<b>322,180</b>	<b>326,675</b>	<b>325,209</b>	<b>321,954</b>	<b>(1.0%)</b>	<b>2.9%</b>
Créditos de Consumo	150,203	155,455	161,505	166,080	165,117	(0.6%)	9.9%
Creditos a la Vivienda Total	148,186	149,026	150,194	150,882	152,089	0.8%	2.6%
Creditos a la Vivienda histórica	6,671	6,380	6,115	5,902	5,662	(4.1%)	(15.1%)
Creditos a la Vivienda excluyendo histórica	141,515	142,646	144,079	144,980	146,427	1.0%	3.5%
<b>Subtotal cartera a individuos</b>	<b>298,389</b>	<b>304,481</b>	<b>311,699</b>	<b>316,962</b>	<b>317,206</b>	<b>0.1%</b>	<b>6.3%</b>
<b>Total cartera vigente</b>	<b>611,360</b>	<b>626,661</b>	<b>638,374</b>	<b>642,171</b>	<b>639,160</b>	<b>(0.5%)</b>	<b>4.5%</b>

## Calidad de Activos

### Cartera de Crédito Vencida

La cartera vencida registró un saldo de 22,762 mdp con un índice de cartera vencida de 3.4% al cierre de marzo, que permanece en niveles bajos como reflejo de la adecuada gestión del riesgo.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Cartera vencida total	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar		
Millones de pesos	2012	2012	2012	2012	2013		
						Dic-Mar	
						2012-2013	
						Mar-Mar	
						2012-2013	
Actividad Empresarial o Comercial	7,810	7,766	7,229	6,278	6,496	3.5%	(16.8%)
Creditos Comerciales	7,610	7,600	7,061	6,103	6,328	3.7%	(16.8%)
<i>Moneda Nacional</i>	6,681	6,596	5,837	5,657	5,951	5.2%	(10.9%)
<i>Moneda Extranjera</i>	929	1,004	1,224	446	377	(15.5%)	(59.4%)
Cartera Redescontada	176	135	143	135	92	(31.9%)	(47.7%)
<i>Moneda Nacional</i>	147	105	115	107	65	(39.3%)	(55.8%)
<i>Moneda Extranjera</i>	29	30	28	28	27	(3.6%)	(6.9%)
Cartera Arrendamiento	24	31	25	40	76	90.0%	216.7%
<i>Moneda Nacional</i>	24	31	25	33	69	109.1%	187.5%
<i>Moneda Extranjera</i>	0	0	0	7	7	0.0%	n.a.
Entidades financieras	1	8	31	49	55	12.2%	n.a.
<i>Moneda Nacional</i>	0	0	28	48	48	0.0%	n.a.
<i>Moneda Extranjera</i>	1	8	3	1	7	n.a.	n.a.
Entidades gubernamentales	1	163	333	196	105	(46.4%)	n.a.
<i>Moneda Nacional</i>	1	163	333	196	105	(46.4%)	n.a.
<i>Moneda Extranjera</i>	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.
Créditos de Consumo	5,712	6,538	6,787	7,656	7,475	(2.4%)	30.9%
Creditos a la Vivienda	7,296	7,852	8,743	7,507	8,631	15.0%	18.3%
<b>Total cartera vencida</b>	<b>20,820</b>	<b>22,327</b>	<b>23,123</b>	<b>21,686</b>	<b>22,762</b>	<b>5.0%</b>	<b>9.3%</b>

### Calificación crediticia

Al 31 de marzo de 2013, se calificó la cartera de crédito por la que se realizó un requerimiento de reservas por 27,582 mdp, las cuales exceden la cartera vencida. La cartera de tipo A constituyó el 63.3% de la cartera total, la cartera con calificación B constituyó el 32.6% y las carteras C, D y E, el restante 4.1%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Calificación de la cartera de crédito	mar-12		dic-12		mar-13	
Millones de pesos	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva
<b>Nivel de Riesgo</b>						
A	437,720	2,405	446,052	2,355	434,182	2,259
B	188,141	9,030	213,479	10,183	223,572	10,394
C	18,301	6,112	19,610	6,475	21,165	6,796
D	4,284	3,158	5,212	3,827	5,490	4,049
E	1,573	1,614	1,666	1,702	1,121	1,164
<b>Total requerido Adicional</b>	<b>650,019</b>	<b>22,319</b>	<b>686,019</b>	<b>24,542</b>	<b>685,530</b>	<b>24,662</b>
		3,323		3,392		2,920
<b>Total</b>		<b>25,642</b>		<b>27,934</b>		<b>27,582</b>

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Calificación de la cartera de crédito	Comercial		Vivienda		Consumo	
Millones de pesos	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva
<b>Marzo 2013.</b>						
<b>Nivel de Riesgo</b>						
A	281,861	1,578	130,665	420	21,656	261
B	67,164	2,773	23,701	1,264	132,707	6,357
C	2,505	754	5,980	2,114	12,680	3,928
D	149	109	112	78	5,229	3,862
E	530	529	271	271	320	364
<b>Total requerido Adicional</b>	<b>352,209</b>	<b>5,743</b>	<b>160,729</b>	<b>4,147</b>	<b>172,592</b>	<b>14,772</b>
		483		2,437		0
<b>Total</b>		<b>6,226</b>		<b>6,584</b>		<b>14,772</b>

## Captación

Los recursos totales gestionados, que incluye los depósitos a la vista, plazo, títulos de crédito y sociedades de inversión, se ubicaron en 948,608 mdp al cierre de marzo, un incremento de 2.9% respecto a la misma fecha del año previo.

Los depósitos a la vista siguen creciendo para alcanzar un saldo de 455,422 mdp, lo que representa una variación anual del 3.7% gracias a la capilaridad de la red de sucursales de BBVA Bancomer que permite mantener una buena mezcla de captación de recursos con mayor peso relativo de los depósitos a la vista. Respecto a los depósitos a plazo y otras inversiones, en BBVA Bancomer hemos seguido ofreciendo alternativas de inversión a nuestros clientes para generar un mayor valor agregado, lo que se ha visto reflejado en una disminución de los depósitos a plazo de 4.5%, misma que es compensada por el crecimiento de 8.1% en los activos administrados por las sociedades de inversión y por la favorable evolución de otros productos de captación, como reportos e instrumentos de renta fija.

La evolución de los depósitos permite una rentable composición de la captación tradicional, con el 70% de los recursos de vista, 22% del plazo y el restante 8% conformado por títulos de crédito.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Captación y recursos totales	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar	Dic-Mar	Mar-Mar
Millones de pesos	2012	2012	2012	2012	2013	2012-2013	2012-2013
Vista	439,126	467,517	445,848	471,975	455,422	(3.5%)	3.7%
Plazo	150,591	144,729	153,558	142,659	143,832	0.8%	(4.5%)
Títulos de crédito emitidos	59,572	55,683	56,150	56,537	55,018	(2.7%)	(7.6%)
<b>Captación Tradicional</b>	<b>649,289</b>	<b>667,929</b>	<b>655,556</b>	<b>671,171</b>	<b>654,272</b>	<b>(2.5%)</b>	<b>0.8%</b>
Sociedades de inversión	272,330	294,227	293,930	300,591	294,336	(2.1%)	8.1%
<i>Sociedades de inversión de deuda</i>	247,836	267,880	263,554	270,184	259,645	(3.9%)	4.8%
<i>Sociedades de inversión de renta variable</i>	24,494	26,347	30,376	30,407	34,691	14.1%	41.6%
<b>Total de recursos gestionados</b>	<b>921,619</b>	<b>962,156</b>	<b>949,486</b>	<b>971,762</b>	<b>948,608</b>	<b>(2.4%)</b>	<b>2.9%</b>

## Calificación de Agencias de Rating

BBVA Bancomer Calificaciones de Emisor	Escala Global ME			Escala Nacional		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva
Standard & Poor's	BBB	A-2	Positiva	mxAAA	mxA-1+	Estable
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Aaa.mx	MX-1	Estable
Fitch	A-	F1	Negativa	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 del Grupo

### **Seguros BBVA Bancomer**

Seguros BBVA Bancomer registró una utilidad neta de 1,021 mdp en 1T13, un crecimiento de 24.1% comparado con 1T12. El negocio de seguros ha mantenido un elevado nivel de actividad, con un incremento de las primas emitidas de 2.4% en los últimos doce meses.

### **Casa de Bolsa BBVA Bancomer**

Casa de Bolsa BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 208 mdp en los primeros tres meses de 2013, un aumento de 32.5% comparado con el mismo periodo del año previo.

### **Pensiones BBVA Bancomer**

Pensiones BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 133 mdp en 3M13.

### **Bancomer Gestión**

Bancomer Gestión reportó para el 1T13 una utilidad neta de 80 mdp.

### **Hipotecaria Nacional**

Hipotecaria Nacional reportó una utilidad neta de 8 mdp para los primeros tres meses del año.

## 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**

<b>Grupo Financiero BBVA Bancomer</b>					
<b>Activo</b>	<b>Mar</b>	<b>Jun</b>	<b>Sep</b>	<b>Dic</b>	<b>Mar</b>
Millones de pesos	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>127,723</b>	<b>90,434</b>	<b>119,924</b>	<b>121,601</b>	<b>107,893</b>
<b>Cuentas de margen</b>	<b>4,098</b>	<b>4,273</b>	<b>4,047</b>	<b>3,748</b>	<b>2,604</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>423,136</b>	<b>439,424</b>	<b>473,094</b>	<b>448,690</b>	<b>388,353</b>
Títulos para negociar	259,904	264,169	289,092	269,518	210,575
Títulos disponibles para la venta	96,487	108,015	114,281	107,730	103,718
Títulos conservados a vencimiento	66,745	67,240	69,721	71,442	74,060
<b>Deudores por reportos</b>	<b>2,159</b>	<b>1,811</b>	<b>5,583</b>	<b>8,562</b>	<b>1,901</b>
<b>Derivados</b>	<b>64,829</b>	<b>77,051</b>	<b>74,928</b>	<b>68,106</b>	<b>74,758</b>
Con Fines de Negociación	58,356	71,757	70,825	64,429	71,519
Con Fines de Cobertura	6,473	5,294	4,103	3,677	3,239
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	<b>1,827</b>	<b>3,059</b>	<b>3,044</b>	<b>3,056</b>	<b>3,367</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>	<b>611,360</b>	<b>626,661</b>	<b>638,374</b>	<b>642,171</b>	<b>639,160</b>
<b>Créditos comerciales</b>	<b>312,971</b>	<b>322,180</b>	<b>326,675</b>	<b>325,209</b>	<b>321,954</b>
Actividad empresarial o comercial	211,730	220,977	225,124	229,678	222,099
Entidades financieras	7,701	8,962	9,868	8,411	12,624
Entidades gubernamentales	93,540	92,241	91,683	87,120	87,231
<b>Créditos de consumo</b>	<b>150,203</b>	<b>155,455</b>	<b>161,505</b>	<b>166,080</b>	<b>165,117</b>
<b>Créditos a la vivienda</b>	<b>148,186</b>	<b>149,026</b>	<b>150,194</b>	<b>150,882</b>	<b>152,089</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	<b>20,820</b>	<b>22,327</b>	<b>23,123</b>	<b>21,686</b>	<b>22,762</b>
<b>Créditos comerciales</b>	<b>7,812</b>	<b>7,937</b>	<b>7,593</b>	<b>6,523</b>	<b>6,656</b>
Actividad empresarial o comercial	7,810	7,766	7,229	6,278	6,496
Entidades financieras	1	8	31	49	55
Entidades gubernamentales	1	163	333	196	105
<b>Créditos de consumo</b>	<b>5,712</b>	<b>6,538</b>	<b>6,787</b>	<b>7,656</b>	<b>7,475</b>
<b>Créditos a la vivienda</b>	<b>7,296</b>	<b>7,852</b>	<b>8,743</b>	<b>7,507</b>	<b>8,631</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO</b>	<b>632,180</b>	<b>648,988</b>	<b>661,497</b>	<b>663,857</b>	<b>661,922</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(25,642)	(27,245)	(28,494)	(27,934)	(27,582)
<b>TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	<b>606,538</b>	<b>621,743</b>	<b>633,003</b>	<b>635,923</b>	<b>634,340</b>
<b>Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Fianzas (neto)</b>	<b>935</b>	<b>988</b>	<b>1,028</b>	<b>1,059</b>	<b>1,089</b>
<b>Deudores por primas (neto)</b>	<b>3,394</b>	<b>3,038</b>	<b>2,691</b>	<b>2,080</b>	<b>2,958</b>
<b>Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)</b>	<b>106</b>	<b>138</b>	<b>280</b>	<b>259</b>	<b>222</b>
<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	<b>1,175</b>	<b>1,175</b>	<b>1,175</b>	<b>1,175</b>	<b>1,175</b>
<b>Otras cuentas por cobrar (neto)</b>	<b>58,159</b>	<b>70,196</b>	<b>41,265</b>	<b>40,159</b>	<b>72,116</b>
<b>Bienes adjudicados (neto)</b>	<b>4,250</b>	<b>4,910</b>	<b>5,600</b>	<b>6,141</b>	<b>6,202</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>17,268</b>	<b>17,638</b>	<b>18,049</b>	<b>18,753</b>	<b>19,527</b>
<b>Inversiones permanentes</b>	<b>975</b>	<b>840</b>	<b>897</b>	<b>944</b>	<b>975</b>
<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	<b>3,870</b>	<b>4,178</b>	<b>4,510</b>	<b>4,758</b>	<b>0</b>
<b>Impuestos y PTU diferidos (neto)</b>	<b>4,817</b>	<b>4,725</b>	<b>6,685</b>	<b>6,657</b>	<b>6,809</b>
<b>Otros activos</b>	<b>18,239</b>	<b>15,431</b>	<b>12,343</b>	<b>12,129</b>	<b>16,744</b>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	18,239	15,431	12,343	12,129	16,744
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,343,498</b>	<b>1,361,052</b>	<b>1,408,146</b>	<b>1,383,800</b>	<b>1,341,033</b>

## GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

### Balance General Consolidado (continuación)

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Pasivo y Capital	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar
Millones de pesos	2012	2012	2012	2012	2013
<b>CAPTACION TRADICIONAL</b>	<b>649,289</b>	<b>667,929</b>	<b>655,556</b>	<b>671,171</b>	<b>654,272</b>
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>439,126</b>	<b>467,517</b>	<b>445,848</b>	<b>471,975</b>	<b>455,422</b>
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>150,591</b>	<b>144,729</b>	<b>153,558</b>	<b>142,659</b>	<b>143,832</b>
Del Público en General	135,027	128,755	131,311	125,154	123,794
Mercado de Dinero	15,564	15,974	22,247	17,505	20,038
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	<b>59,572</b>	<b>55,683</b>	<b>56,150</b>	<b>56,537</b>	<b>55,018</b>
<b>PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>20,228</b>	<b>15,492</b>	<b>21,162</b>	<b>24,808</b>	<b>13,498</b>
De exigibilidad inmediata	4,227	2,856	4,555	14,176	2,735
De corto plazo	11,020	7,501	11,375	5,689	6,009
De largo plazo	4,981	5,135	5,232	4,943	4,754
<b>Reservas Técnicas</b>	<b>85,649</b>	<b>87,745</b>	<b>90,414</b>	<b>92,460</b>	<b>95,444</b>
<b>Acreedores por reporto</b>	<b>224,048</b>	<b>215,754</b>	<b>239,740</b>	<b>217,201</b>	<b>155,165</b>
<b>Prestamos de valores</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>	<b>32,995</b>	<b>40,578</b>	<b>39,434</b>	<b>34,212</b>	<b>37,148</b>
Reportos	0	0	0	0	38
Préstamo de Valores	32,995	40,578	39,434	34,212	37,110
<b>DERIVADOS</b>	<b>62,391</b>	<b>77,796</b>	<b>76,149</b>	<b>69,027</b>	<b>77,396</b>
Con fines de Negociación	59,530	73,796	71,203	65,957	72,872
Con fines de Cobertura	2,861	4,000	4,946	3,070	4,524
<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	<b>3,652</b>	<b>4,041</b>	<b>4,066</b>	<b>3,798</b>	<b>3,635</b>
<b>Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>28</b>	<b>39</b>	<b>48</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>62,206</b>	<b>55,506</b>	<b>64,935</b>	<b>51,255</b>	<b>80,775</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	0	0	0	0	3,714
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	21	9	12	15	19
Acreedores por liquidación de operaciones	29,713	21,147	30,300	16,302	42,099
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	9,637	10,721	10,390	11,242	10,812
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	22,835	23,629	24,233	23,696	24,131
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	<b>58,837</b>	<b>49,756</b>	<b>67,900</b>	<b>68,565</b>	<b>66,251</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>6,878</b>	<b>6,779</b>	<b>7,222</b>	<b>7,179</b>	<b>7,826</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,206,206</b>	<b>1,221,412</b>	<b>1,266,608</b>	<b>1,239,717</b>	<b>1,191,459</b>
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>89,132</b>	<b>89,132</b>	<b>89,132</b>	<b>89,132</b>	<b>89,132</b>
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
<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>46,836</b>	<b>48,958</b>	<b>50,618</b>	<b>52,897</b>	<b>60,411</b>
Reservas de capital	204	204	204	204	204
Resultado de ejercicios anteriores	35,190	30,341	25,491	20,641	40,942
Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs	2,843	2,903	2,793	2,234	2,295
Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs	1,308	1,371	1,568	1,565	1,546
Efecto acumulado por conversión de Subs	120	151	125	130	94
Resultado neto	7,171	13,988	20,437	28,123	15,330
<b>CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO</b>	<b>135,968</b>	<b>138,090</b>	<b>139,750</b>	<b>142,029</b>	<b>149,543</b>
<b>Participación no controladora</b>	<b>1,324</b>	<b>1,550</b>	<b>1,788</b>	<b>2,054</b>	<b>31</b>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>137,292</b>	<b>139,640</b>	<b>141,538</b>	<b>144,083</b>	<b>149,574</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,343,498</b>	<b>1,361,052</b>	<b>1,408,146</b>	<b>1,383,800</b>	<b>1,341,033</b>

## GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

### Balance General Consolidado (Cuentas de Orden al 31-03-13)

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Cuentas de orden			
Millones de pesos			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
<b>Cilentes cuentas corrientes</b>	<b>2,614</b>	<b>Cuentas de riesgo propias</b>	<b>3,268,685</b>
Bancos de clientes	7	Activos y Pasivos Contingentes	36
Liquidación de operaciones de clientes	2,607	Compromisos Crediticios	267,792
Premios de clientes	0	<b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>	<b>1,007,925</b>
<b>Valores de clientes</b>	<b>791,824</b>	Mandatos	690,998
Valores de clientes recibidos en custodia	790,173	Fideicomisos	316,927
Valores y documentos recibidos en garantía	1,651	Bienes en custodia o en administración	277,128
<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>	<b>55</b>	Colaterales recibidos por la entidad	80,034
Operaciones de reporto de clientes	16	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en gntía. por la entidad	79,522
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	16	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de credito vda.	7,871
Operaciones de prestamos de valores de clientes	23	Otras cuentas de registro	1,548,377
<b>Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)</b>	<b>37,916</b>	Acciones entregadas en custodia (unidades)	15,841,274,669
<b>Totales por cuenta de terceros</b>	<b>832,409</b>		
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.”

VICENTE RODERO RODERO  
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					
	1T	2T	3T	4T	1T
Millones de pesos	2012	2012	2012	2012	2013
Ingresos por intereses	26,106	25,763	27,012	28,534	27,661
Ingresos por primas (neto)	7,145	5,543	5,738	5,032	6,271
Gastos por intereses	(7,793)	(7,867)	(8,294)	(8,787)	(7,959)
Incremento neto de reservas técnicas	(4,353)	(1,649)	(2,514)	(2,075)	(2,970)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contra	(2,327)	(2,633)	(2,649)	(2,599)	(2,746)
<b>Margen financiero</b>	<b>18,778</b>	<b>19,157</b>	<b>19,293</b>	<b>20,105</b>	<b>20,257</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,824)	(5,414)	(6,184)	(5,838)	(5,403)
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>13,954</b>	<b>13,743</b>	<b>13,109</b>	<b>14,267</b>	<b>14,854</b>
<b>Ingreso no financiero</b>	<b>5,831</b>	<b>5,519</b>	<b>6,176</b>	<b>6,156</b>	<b>5,837</b>
Comisiones y tarifas cobradas	6,392	6,578	6,675	7,304	6,623
Comisiones y tarifas pagadas	(2,070)	(2,026)	(2,144)	(2,410)	(1,935)
<b>Comisiones y tarifas, neto</b>	<b>4,322</b>	<b>4,552</b>	<b>4,531</b>	<b>4,894</b>	<b>4,688</b>
Resultado por intermediación	1,509	967	1,645	1,262	1,149
Otros ingresos (egresos) de la operación	75	121	207	301	147
Gastos de administración y promoción	(10,508)	(10,582)	(10,895)	(10,871)	(11,114)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>9,352</b>	<b>8,801</b>	<b>8,597</b>	<b>9,853</b>	<b>9,724</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	36	53	38	46	39
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>9,388</b>	<b>8,854</b>	<b>8,635</b>	<b>9,899</b>	<b>9,763</b>
Impuestos a la utilidad causados	(665)	(2,098)	(3,872)	(1,903)	(2,534)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(1,617)	(21)	1,586	(417)	106
<b>Impuestos netos</b>	<b>(2,282)</b>	<b>(2,119)</b>	<b>(2,286)</b>	<b>(2,320)</b>	<b>(2,428)</b>
Operaciones discontinuadas	273	308	338	372	8,085
Participación no controladora	(208)	(226)	(238)	(265)	(90)
<b>Resultado neto</b>	<b>7,171</b>	<b>6,817</b>	<b>6,449</b>	<b>7,686</b>	<b>15,330</b>

“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.”

VICENTE RODERO RODERO  
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 2013

**Grupo Financiero BBVA Bancomer**  
**Estado de flujos de efectivo**  
Millones de pesos  
Marzo 2013

Resultado neto		15,330
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(29)	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	367	
Amortizaciones de activos intangibles	342	
Reservas Técnicas	2,970	
Provisiones	276	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	2,428	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(39)	
Participación no controladora	90	6,405
		<b>21,735</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen		1,123
Cambio en inversiones en valores		59,132
Cambio en deudores por reporto		6,661
Cambio en derivados (activo)		(7,624)
Cambio en cartera de crédito (neto)		(1,833)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)		(30)
Cambio en deudores por primas (neto)		(879)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)		37
Cambio en bienes adjudicados (neto)		(61)
Cambio en otros activos operativos (neto)		(34,619)
Cambio en captación tradicional		(13,514)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		(11,094)
Cambio en acreedores por reporto		(62,036)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		(1)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		2,936
Cambio en derivados (pasivo)		6,915
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)		10
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		309
Cambio en otros pasivos operativos		26,827
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		1,144
Pagos de impuestos a la utilidad		(2,167)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>(28,764)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		1
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(1,140)
Pagos por adquisición de subsidiarias		(4,775)
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		8,085
Pagos por adquisición de activos intangibles		(134)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>2,037</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Pagos de dividendos en efectivo		(7,823)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>(7,823)</b>
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(12,815)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		(893)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		121,601
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		107,893

"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 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 Flujos de Efectivo consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

VICENTE RODERO RODERO  
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 2013

Grupo Financiero BBVA Bancomer Estado de variaciones en el capital contable Millones de pesos											
	Capital Contribuido		Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Capital Ganado			Efecto acumulado por conversión de Subsidiarias	Resultado neto	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones			Resultado por valuación de títulos disponibles Para la venta de Subsidiarias	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subsidiarias	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subsidiarias				
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2012</b>	<b>9,799</b>	<b>79,333</b>	<b>204</b>	<b>20,641</b>	<b>2,234</b>	<b>1,565</b>	<b>130</b>	<b>28,123</b>	<b>2,054</b>	<b>144,083</b>	
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>											
Traspaso del resultado del ejercicio 2012				28,123				(28,123)		0	
Compra de acciones Seguros BBVA Bancomer									(2,111)	(2,111)	
Pago de dividendos en efectivo				(7,823)						(7,823)	
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20,300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(28,123)</b>	<b>(2,111)</b>	<b>(9,934)</b>	
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>											
Resultado del ejercicio								15,330	90	15,420	
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta de Subsidiarias					61					61	
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subsidiarias							(19)			(19)	
Efecto acumulado por conversión de Subsidiarias								(36)		(36)	
Efecto consolidación de Subsidiarias				1						1	
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>61</b>	<b>(19)</b>	<b>(36)</b>	<b>15,330</b>	<b>90</b>	<b>15,427</b>	
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2013</b>	<b>9,799</b>	<b>79,333</b>	<b>204</b>	<b>40,942</b>	<b>2,295</b>	<b>1,546</b>	<b>94</b>	<b>15,330</b>	<b>33</b>	<b>149,576</b>	

“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 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 Variaciones en el Capital contable consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

VICENTE RODERO RODERO  
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	1T13/	1T13/
Millones de pesos	2012	2012	2012	2012	2013	4T12	1T12/
<b>Grupo Financiero BBVA Bancomer</b>	<b>7,171</b>	<b>6,817</b>	<b>6,449</b>	<b>7,686</b>	<b>15,330</b>	<b>99.5%</b>	<b>113.8%</b>
Resultado de la controladora	3	60	5	22	19	(13.6%)	n.a.
Negocio Bancario	5,963	5,674	5,339	6,430	13,746	113.8%	130.5%
Sector Seguros <sup>(1)</sup>	1,144	1,032	1,118	1,194	1,161	(2.8%)	1.5%
Hipotecaria Nacional	15	23	8	15	8	(46.7%)	(46.7%)
Casa de Bolsa Bancomer	157	167	129	194	208	7.2%	32.5%
Bancomer Gestión	82	75	78	84	80	(4.8%)	(2.4%)
Participación no controladora y otros <sup>(2)</sup>	(193)	(214)	(228)	(253)	108	n.a.	n.a.

(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 2013	Gubernamental	Bancario	Total
Acreedores por reporto	(151,908)	(3,257)	<b>(155,165)</b>
Deudores por reporto	1,901	0	<b>1,901</b>

### 3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Subyacente Peso	Futuros*	
	Compra	Venta
USD	23,605	1,959
Tasa Extranjera	87	0
Bono M10	1,839	4,642
TIIE	109,717	4,800
Cetes	0	700
Indice	127	2,956

Contratos Adelantados			
Subyacente	Compra	Venta	
USD *	197,022	188,590	
Otras divisas	72,284	57,719	
Indice Extranjero	1,980	1,980	
Acciones	187	2,008	
Bonos M	2,373	0	

Subyacente	Opciones **			
	Call		Put	
	Ventas	Compras	Ventas	Compras
USD/DIVISA	13,325	18,733	18,600	12,535
ADRs	25,311	20,890	5,278	1,380
IPC	2,904	3,050	1,769	1,006
Warrant (Bonos)	3,885	0	0	0
Tasa de interes	144,667	20,387	12,858	11,590
CME	159	1	0	372
Swaption	2,187	1,943	1,100	300
Commodities	514	514	0	0

Swaps de Divisas *		
Divisa	Por recibir	A entregar
MXN	147,343	148,145
USD	142,303	128,314
UDI	81,301	89,105
JPY	2,748	5,496
Euro	3,068	6,527
Cop	5,022	3,855
CHF	648	648
Pen	278	142
GBP	934	1,018
CLF	1,247	1,258
CLP	1,376	0

Swaps de Tasa de Interés **	Por Recibir
MXN	1,380,645
USD	372,539

Swaps de Acciones	Por Recibir
Acciones MXN	454

Swaps de Credito	Por Recibir	A entregar
Credito	1,051	0

Fordwards de cobertura		
Divisa	Compra	Venta
USD	0	625

Swaps de Commodities	Por Recibir
com	202

\* 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 O3M13 por valuación	Resultados de los O3M13 por compraventa	TOTAL
<b>Inversiones en valores</b>	<b>70</b>	<b>1,629</b>	<b>1,699</b>
Renta variable	(148)	331	<b>183</b>
Renta fija	218	1,298	<b>1,516</b>
<b>Resultado por valuación divisas</b>	<b>348</b>	<b>0</b>	<b>348</b>
<b>Operaciones con instrumentos financieros derivados</b>	<b>687</b>	<b>(2,019)</b>	<b>(1,332)</b>
<b>Total</b>	<b>1,105</b>	<b>(390)</b>	<b>715</b>

#### 5. Programas de Apoyo a Deudores de Créditos para la Vivienda

##### Extinción anticipada

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

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

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

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

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

Condiciones generales de las obligaciones de pago del Gobierno Federal:

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

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

El interés que devenguen será a la tasa que resulte del promedio aritmético de las tasas anuales de rendimiento sobre la base de descuento de los CETES a plazo de 91 días, emitidas durante el mes inmediato anterior a cada periodo, llevada a una curva de rendimiento a plazo de 28 días, capitalizando mensualmente.

Derivado de aclaraciones entre la Institución y la Comisión, la primera y segunda anualidad no fueron pagadas en las fechas programadas liquidándose, de común acuerdo entre la Comisión y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el 1 de noviembre de 2012.

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

Al 31 de marzo de 2012, el saldo remanente de los Cetes especiales y Cetes especiales "C", se integra como sigue:

Fideicomiso origen	Cetes especiales			Cetes especiales "C"		
	No. de títulos	Importe	Fecha de vencimiento	No. de títulos	Importe	Fecha de vencimiento
421-5	18,511,119	\$ 1,595	13/07/2017	2,109,235	\$ 59	13/07/2017
422-9	128,738,261	11,093	07/07/2022			
423-9	10,656,993	918	01/07/2027	468,306	13	01/07/2027
424-6	383,470	33	20/07/2017	96,876	3	20/07/2017
431-2	964,363	76	04/08/2022	1,800	0	04/08/2022
Total		\$ 13,716			\$ 75	

## 6. Impuestos Diferidos

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Impuestos diferidos	Mar 2012	Jun 2012	Sep 2012	Dic 2012	Mar 2013	Dic-Mar 2012-2013	Mar-Mar 2012-2013
Millones de pesos							
<b>ISR Y PTU</b>							
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,618	4,918	5,569	4,613	4,918	6.6%	6.5%
Otros	199	(193)	1,116	2,044	1,891	(7.5%)	850.3%
<b>Total</b>	<b>4,817</b>	<b>4,725</b>	<b>6,685</b>	<b>6,657</b>	<b>6,809</b>	<b>2.3%</b>	<b>41.4%</b>

## 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 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012	1T 2013
<b>MONEDA NACIONAL</b>					
<b>Captación</b>	<b>1.74</b>	<b>1.72</b>	<b>1.80</b>	<b>1.72</b>	<b>1.65</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.89	0.90	1.03	0.85	0.85
Depósitos a plazo	3.72	3.65	3.69	3.85	3.68
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>4.97</b>	<b>4.38</b>	<b>4.35</b>	<b>4.60</b>	<b>4.58</b>
Call money	4.45	4.45	4.46	4.46	4.33
Préstamos de Banco de México	4.56	4.50	4.50	4.49	4.52
Préstamos de bancos comerciales	4.06	4.06	4.06	4.07	4.04
Financiamiento de los fondos de fomento	4.18	4.07	3.78	4.14	4.16
Financiamiento de otros organismos	14.78	3.68	8.62	10.60	10.34
<b>Captación total moneda nacional</b>	<b>1.84</b>	<b>1.90</b>	<b>1.88</b>	<b>1.81</b>	<b>1.73</b>
<b>MONEDA EXTRANJERA</b>					
<b>Captación</b>	<b>0.12</b>	<b>0.14</b>	<b>0.14</b>	<b>0.11</b>	<b>0.11</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.06	0.09	0.08	0.11	0.11
Depósitos a plazo	0.50	0.58	0.66	0.26	0.07
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>0.93</b>	<b>0.78</b>	<b>0.80</b>	<b>0.68</b>	<b>0.85</b>
Call money	0.37	0.38	0.46	0.47	0.41
Préstamos de bancos comerciales	1.42	1.20	1.47	1.93	1.87
Financiamiento de la banca de desarrollo	0.68	0.64	0.63	0.56	0.40
Financiamiento de los fondos de fomento	1.73	1.66	1.63	1.61	1.82
<b>Captación total moneda extranjera</b>	<b>0.23</b>	<b>0.23</b>	<b>0.20</b>	<b>0.19</b>	<b>0.16</b>

## 8. Movimientos en Cartera Vencida

### MOVIMIENTOS DE LA CARTERA VENCIDA A MARZO 2013

Millones de pesos

Grupo Financiero BBVA Bancomer	Total
<b>Movimientos de la cartera vencida</b>	
Marzo 2013 Millones de pesos	
<b>Saldo inicial (31 de Diciembre de 2012)</b>	<b>21,686</b>
<b>Entradas:</b>	<b>10,825</b>
Traspaso de vigente	10,268
Reestructurados	557
<b>Salidas:</b>	<b>(9,742)</b>
Liquidaciones	(617)
Adjudicados	(191)
Quitas	(812)
Castigos	(4,564)
Reestructurados	(768)
Traspasos a vigente	(2,790)
<b>Utilidad/pérdida monetaria</b>	<b>(7)</b>
<b>Saldo final (31 de Marzo de 2013)</b>	<b>22,762</b>

## 9. Créditos con Partes Relacionadas y Operaciones Intercompañías

Los créditos otorgados a partes relacionadas, reflejan al mes de marzo de 2013, comparado contra el mismo periodo de 2012, un incremento de 7,604 mdp traducido en un 32.04%. Al mes de marzo de 2013 los créditos ascienden a 31,335 mdp (incluye 9,101 mdp de cartas de crédito) y en marzo 2012 se ubicaron en 23,730 mdp (incluyendo 7,073 mdp de cartas de crédito). Las cartas de crédito se registran en cuentas de orden.

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

## 10. Análisis de Precio y Volumen

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Análisis precio volumen cartera de crédito	1T	2T	3T	4T	1T	1T13/	1T13/
Millones de pesos	2012	2012	2012	2012	2013	4T12	1T12
Saldo medio trimestral	610,241	623,659	632,741	641,396	640,339	(1,057)	30,098
Intereses cobrados	18,331	18,798	18,997	19,667	19,383	(284)	1,052
<b>Tasa</b>	<b>11.88%</b>	<b>11.92%</b>	<b>11.75%</b>	<b>12.00%</b>	<b>12.11%</b>	<b>0.11%</b>	<b>0.23%</b>

	1T13/	1T13/
	1T12/	4T12
Volumen	911	(32)
Tasa	343	175
Días	(201)	(428)
<b>Total</b>	<b>1,053</b>	<b>(285)</b>

## 11. Obligaciones

Grupo Financiero BBVA Bancomer				
Obligaciones	Saldo	Fecha	Fecha	Tasa
Millones de pesos	mar-13	Emisión	Vencimiento	
BACOMER-06 no convertibles	2,500	28-sep-06	18-sep-14	TIIIE28 + 0.30
BACOMER-08 no convertibles	1,200	28-jul-08	16-jul-18	TIIIE28 + 0.60
BACOMER-08-2 no convertibles	3,000	06-oct-08	24-sep-18	TIIIE28 + 0.65
BACOMER-09 no convertibles	2,729	19-jun-09	07-jun-19	TIIIE28 + 1.30
BACOMER-08-3 no convertibles	2,859	11-dic-08	26-nov-20	TIIIE28 + 1.00
Notas de Capital no Preferentes (USD)	12,361	22-abr-10	22-abr-20	7.25
Notas de Capital no Preferentes (USD)	6,181	17-may-07	17-may-22	6.0080
Notas Subordinadas Preferentes (EUR)	0	17-may-07	17-may-22	4.7990
Notas de Capital no Preferentes (USD)	15,451	10-mar-11	10-mar-21	6.50
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	6,181	28-sep-12	30-sep-22	6.75
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	12,361	19-jul-12	30-sep-22	6.75
Intereses devengados no pagados	1,428			
<b>Total</b>	<b>66,251</b>			

## 12. Índice de Capitalización Estimado de BBVA Bancomer

BBVA Bancomer Capitalización Estimada Millones de pesos	Marzo 2012		Diciembre 2012		Marzo 2013	
Capital Básico		118,548		119,628		131,982
Capital Complementario		43,115		52,109		47,831
<b>Capital Neto</b>		<b>161,663</b>		<b>171,737</b>		<b>179,813</b>
<b>Activos en Riesgo</b>	<b>621,628</b>	<b>1,070,499</b>	<b>633,462</b>	<b>1,083,980</b>	<b>656,760</b>	<b>1,088,891</b>
	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	19.1%	11.1%	18.9%	11.0%	20.1%	12.1%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	6.9%	4.0%	8.2%	4.8%	7.3%	4.4%
<b>Índice de Capitalización Total Estimado</b>	<b>26.0%</b>	<b>15.1%</b>	<b>27.1%</b>	<b>15.8%</b>	<b>27.4%</b>	<b>16.5%</b>

BBVA Bancomer Capitalización estimada Millones de pesos	Marzo 2013
Capital Básico	131,982
Capital Complementario	47,831
<b>Capital Neto</b>	<b>179,813</b>
Índice de Capital Básico / Riesgo Crédito	20.1%
Índice de Capital Complementario / Riesgo Crédito	7.3%
<b>Índice de Capital por Riesgo Crédito</b>	<b>27.4%</b>
Índice de Capital Básico / Riesgo Total	12.1%
Índice de Capital Complementario / Riesgo Total	4.4%
<b>Índice de Capital por Riesgo Total</b>	<b>16.5%</b>

BBVA Bancomer Activos en Riesgo Millones de pesos Marzo 2013		Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
<b>Activos en Riesgo Crédito</b>		<b>656,760</b>	<b>52,542</b>
Ponderados al 10%		1,336	107
Ponderados al 11.5%		1,017	81
Ponderados al 20%		28,111	2,249
Ponderados al 23%		1,458	117
Ponderados al 50%		31,441	2,515
Ponderados al 75%		24,909	1,993
Ponderados al 100%		396,900	31,752
Ponderados al 115%		12,450	996
Ponderados al 125%		14,622	1,170
Ponderados al 150%		332	27
Ponderados al 1250%		6,387	511
Metodología Interna TDC		137,797	11,024
<b>Activos en Riesgo Mercado</b>		<b>298,941</b>	<b>23,915</b>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal		215,586	17,247
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIs		15,480	1,238
Tasa de Rendimiento referida al salario mínimo general (SMG)		27,813	2,225
Tasa de interés Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal		15,417	1,233
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC		36	3
Operaciones referidas al SMG		191	15
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio		1,570	126
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones		12,714	1,017
Sobretasa		10,134	811
Activos en riesgo operativo		133,190	10,655
<b>Total con Crédito, Mercado y Operativo</b>		<b>1,088,891</b>	<b>87,112</b>

BBVA Bancomer Capital Neto Millones de pesos Marzo 2013	
<b>Capital Básico</b>	<b>131,982</b>
Capital contable	126,326
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	14,043
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	(1,701)
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(1,677)
Deducción de inversiones en acciones no financieras	0
Gastos de organización y otros intangibles	(5,009)
<b>Capital Complementario</b>	<b>47,831</b>
Obligaciones e instrumentos de capitalización	45,261
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	2,570
Deducción de títulos subordinados	0
<b>Capital Neto</b>	<b>179,813</b>

### 13. Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa

Casa de Bolsa Capitalización estimada	Marzo 2012		Diciembre 2012		Marzo 2013	
Millones de pesos						
Capital Básico		1,032		1,653		1,193
Capital Complementario		0		0		0
<b>Capital Neto</b>		<b>1,032</b>		<b>1,653</b>		<b>1,193</b>
<b>Activos en Riesgo</b>	<b>90</b>	<b>1,961</b>	<b>196</b>	<b>2,974</b>	<b>103</b>	<b>2,665</b>
	Riesgo	Riesgo	Riesgo	Riesgo	Riesgo	Riesgo
	Crédito	Crédito y Mdo.	Crédito	Crédito y Mdo.	Crédito	Crédito y Mdo.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	1,146.7%	52.6%	843.4%	55.6%	1158.3%	44.8%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Índice de Capitalización Total Estimado</b>	<b>1,146.7%</b>	<b>52.6%</b>	<b>843.4%</b>	<b>55.6%</b>	<b>1158.3%</b>	<b>44.8%</b>

Casa de Bolsa Activos en Riesgo	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Millones de pesos		
Marzo 2013		
<b>Activos en Riesgo Crédito</b>	<b>103</b>	<b>8</b>
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	17	1
Grupo III (ponderados al 100%)	86	7
<b>Activos en Riesgo Mercado</b>	<b>2,562</b>	<b>205</b>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal		8
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones		2,554
<b>Total con Riesgo Crédito y Mercado</b>	<b>2,665</b>	<b>213</b>

Casa de Bolsa Capital Neto	Casa de Bolsa
Millones de pesos	
Marzo 2013	
Capital Básico	1,193
Capital contable	1,195
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(2)
<b>Capital Neto</b>	<b>1,193</b>

### 14. Índice de Capitalización Estimado de Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional Capitalización estimada	Marzo 2012		Diciembre 2012		Marzo 2013	
Millones de pesos						
Capital Básico		865		434		142
Capital Complementario		0		0		0
<b>Capital Neto</b>		<b>865</b>		<b>434</b>		<b>142</b>
<b>Activos en Riesgo</b>	<b>39</b>	<b>107</b>	<b>29</b>	<b>71</b>	<b>35</b>	<b>65</b>
	Riesgo	Riesgo	Riesgo	Riesgo	Riesgo	Riesgo
	Crédito	Crédito y Mdo.	Crédito	Crédito y Mdo.	Crédito	Crédito y Mdo.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	2,217.7%	805.6%	1,494.0%	614.6%	402.3%	218.6%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Índice de Capitalización Total Estimado</b>	<b>2,217.7%</b>	<b>805.6%</b>	<b>1,494.0%</b>	<b>614.6%</b>	<b>402.3%</b>	<b>218.6%</b>

Hipotecaria Nacional	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
<b>Activos en Riesgo</b>		
<b>Millones de pesos</b>		
<b>Marzo 2013</b>		
<b>Activos en Riesgo Crédito</b>	<b>35</b>	<b>3</b>
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	3	0
Grupo III (ponderados al 100%)	32	3
<b>Activos en Riesgo Mercado</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	6	1
Activos en Riesgo Operativo	23	2
<b>Total con Riesgo Crédito y Mercado</b>	<b>65</b>	<b>5</b>

Hipotecaria Nacional	Capital Neto
<b>Millones de pesos</b>	
<b>Marzo 2013</b>	
<b>Capital Básico</b>	<b>159</b>
Capital contable	153
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(2)
En los que la institución no actuó como originador de los activos subyacentes	9
<b>Capital Complementario</b>	<b>0</b>
<b>Capital Neto</b>	<b>159</b>

## 15. Información por Segmentos

Grupo Financiero BBVA Bancomer	Total	Banca Comercial	Banca Corporativa y Gobierno	Operaciones de Tesorería	Sector Seguros y Previsión	Otros Segmentos
<b>Ingresos totales de la operación Marzo 2013</b>						
Millones de pesos						
Ingresos y gastos por intereses, neto	20,257	13,591	2,628	612	2,122	1,304
<b>Margen financiero</b>	<b>20,257</b>	<b>13,591</b>	<b>2,628</b>	<b>612</b>	<b>2,122</b>	<b>1,304</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,403)	(5,404)	1	0	0	0
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>14,854</b>	<b>8,187</b>	<b>2,629</b>	<b>612</b>	<b>2,122</b>	<b>1,304</b>
<b>Comisiones y tarifas, neto</b>	<b>4,688</b>	<b>3,449</b>	<b>944</b>	<b>640</b>	<b>(1)</b>	<b>(344)</b>
Resultado por intermediación	1,149	445	76	812	222	(406)
Otros ingresos (egresos) de la operación	147	92	43	(1)	92	(79)
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>20,838</b>	<b>12,173</b>	<b>3,692</b>	<b>2,063</b>	<b>2,435</b>	<b>475</b>
Gastos de administración y promoción	(11,114)					
<b>Resultado de la operación</b>	<b>9,724</b>					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y a	39					
<b>Resultados antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>9,763</b>					
Impuestos a la utilidad causados	(2,534)					
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	106					
Resultados antes de participación no controladora	7,335					
Operaciones discontinuadas	8,085					
Participación no controladora	(90)					
<b>Resultado Neto</b>	<b>15,330</b>					

**16. Negocios no Bancarios**

<b>Grupo Financiero BBVA Bancomer</b>					
<b>Negocios no bancarios</b>	<b>Mar</b>	<b>Jun</b>	<b>Sep</b>	<b>Dic</b>	<b>Mar</b>
Millones de pesos	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Seguros Bancomer</b>					
Total de activo	46,722	47,745	49,544	51,004	52,043
Total de capital	5,101	5,999	6,948	7,995	8,913
Total de primas emitidas (nominales)	4,636	9,704	13,811	17,422	4,749
<b>Pensiones Bancomer</b>					
Total de activo	50,968	51,832	54,274	56,298	58,439
Total de capital	3,315	3,437	3,593	3,725	3,858
<b>Casa de Bolsa Bancomer</b>					
Total de activo	1,239	1,346	1,602	2,439	1,370
Total de capital	1,036	1,212	1,348	1,655	1,195
<b>Bancomer USA Incorporate</b>					
Total de activo	699	780	800	665	621
Total de capital	682	765	783	644	654
<b>Bancomer Gestión</b>					
Total de activo	657	725	814	907	604
Total de capital	347	422	500	585	279
<b>Bancomer Hipotecaria Nacional</b>					
Total de activo	1,022	1,021	555	569	195
Total de capital	878	901	431	445	153

**17. Tenencia Accionaria de GFBB por Subsidiaria**

<b>Grupo Financiero BBVA Bancomer</b>	<b>1T</b>	<b>2T</b>	<b>3T</b>	<b>4T</b>	<b>1T</b>
<b>Tenencia accionaria</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
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%	99.99%
Pensiones Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	51.00%
BBVA Bancomer Seguros Salud (antes Preventis)	91.59%	91.59%	91.59%	91.59%	83.50%
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
	2012	2012	2012	2012	2013
Millones de pesos					
<b>Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Criterios CNBV</b>	<b>7,171</b>	<b>6,817</b>	<b>6,449</b>	<b>7,686</b>	<b>15,330</b>
Efectos inflacionarios	21	12	11	11	52
Reservas de crédito	(191)	360	452	(73)	283
Comisiones	128	131	124	(40)	0
Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal	0	0	0	282	0
Otras	17	49	17	771	977
<b>Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Normas Internacionales</b>	<b>7,146</b>	<b>7,369</b>	<b>7,053</b>	<b>8,637</b>	<b>16,642</b>

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

## 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 continua 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 más de dicho VaR en el 99% de las veces. Se utilizan dos metodologías con y sin "Alisado Exponencial", una que pondere muy fuerte los últimos datos del mercado y otra que le da el mismo peso a la información de todo un año de tendencias.

BBVA Bancomer					
Valor en riesgo de títulos para negociar	1T	2T	3T	4T	1T
Millones de pesos	2012	2012	2012	2012	2013
VaR 1 día	90	88	93	92	103
VaR 10 días	285	278	297	290	325

BBVA Bancomer		
Valor en riesgo de títulos para negociar	VaR	VaR
Millones de pesos	1 Día	10 Días
mar-13		
Renta fija	88	273
Renta variable	27	88
Cambios	16	52
Vega	29	94
<b>Total</b>	<b>103</b>	<b>325</b>

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.

### 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.

Marzo 13 Sensibilidad Valor Económico Estimado Balance Estructural ('000,000 MXP)					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb		
			valor abs.	Alerta	% Utilizado
MN	(2,278)	259	1.7%	3.5%	49.0%
ME	(1,250)	1,215	0.9%	4.0%	23.5%
<b>Total</b>	<b>(3,528)</b>	<b>1,474</b>	<b>2.7%</b>	<b>8.0%</b>	<b>33.2%</b>

Marzo 13 Sensibilidad Margen Financiero con Plan Estructural Estimado Balance Estructural ('000,000 MXP)					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb		
			valor abs.	Límite	% Utilizado
MN	(1,526)	1,526	2.1%	3.0%	71.0%
ME	(136)	136	0.2%	2.0%	9.5%
<b>Total</b>	<b>(1,662)</b>	<b>1,662</b>	<b>2.3%</b>	<b>5.0%</b>	<b>46.4%</b>

### 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 2013

Portafolio

Comercial	1.1%
Consumo	6.4%
Hipotecario	0.5%

**Grupo Financiero BBVA Bancomer**  
**Parámetros de riesgos (cartera vigente)**

Marzo de 2013

Portafolio	PD's	Severidad
Comercial	2.5%	45.0%
Consumo	6.6%	79.9%
Hipotecario	2.3%	21.9%

\* 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 aquél 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 2013.

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 sub-límites en términos de pérdida y capital económico (VaR) para cada unidad de negocio y por tipo de riesgo (factores de riesgo), adicional a mediciones continuas y emisión de reportes periódicos (diarios / mensuales /

trimestrales) de riesgos de crédito, mercado y liquidez, bajo metodologías y parámetros consistentes; dichos reportes se informan al Comité de Riesgos, al Consejo de Administración, a las unidades tomadoras de riesgo, a Finanzas y a la Alta Dirección. Lo anterior, soportado por procesos periódicos de análisis de sensibilidad, pruebas bajo condiciones extremas y la revisión y calibración de modelos (pruebas de *backtesting* y *stresstesting*).

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

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

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

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

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

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

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

Conforme a las Disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en el Criterio B-5 “Derivados y Operaciones de Cobertura”, se establece que todos los instrumentos financieros derivados se valúan a mercado. Los efectos de valuación de los derivados

clasificados de negociación y cobertura de valor razonable se reconocen en resultados y la valuación de derivados de cobertura de flujos de efectivo se reconoce en el capital contable.

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

En BBVA Bancomer, la valuación de las posiciones en instrumentos financieros derivados se realiza diariamente dentro de la Plataforma Tecnológica de Tesorería y Riesgos. La Dirección de 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 **cuatro** coberturas de valor razonable, **una** en pesos y **tres** en dólares, cuya efectividad retrospectiva es del **100%** para coberturas en pesos, entre **93%** y **103%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

El *Banking Book* cuenta al cierre del trimestre con **seis** coberturas de valor razonable y **y una** de tipo de cambio; cuya efectividad retrospectiva oscila entre **86%** y **125%** para las coberturas de valor razonable y **86%** para las coberturas 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 ( $\text{Flujo}_t$  de la posición primaria /  $\text{Flujo}_t$  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 del **99.9%** para la cobertura en pesos, y entre **91.2%** y **98.3%** 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 **86.7%** y **112%**, y las de tipo de cambio presentan una efectividad alrededor del **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 nocionales.

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

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

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

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

A nivel total, el VaR de la posición para negociar de BBVA Bancomer se incrementa por un ligero aumento en el riesgo de tasas de interés, pasando de MX\$ 92 millones al trimestre anterior a MX\$ 103 millones para el primer trimestre de 2013.

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	1T	4T
Millones de pesos	2013	2012
Renta Fija	88	70
Renta Variable	27	32
Cambios	16	14
Vega	29	39
<b>Total</b>	<b>103</b>	<b>92</b>

**Tabla de Vencimientos de Operaciones Derivadas Primer Trimestre '13**  
**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 Diciembre 2012 a Marzo 2013
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	46	24,935.524
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	102	18,957.506
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	669	-3,290.016
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	25	-1,856.652
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	1422	19,578.557
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	13	-3,032.413
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	10	3,857.805
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	55	8,077.913
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	718	-3,055.764
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	314	6,261.998
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	50	-7,999.188
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	296	-6,509.781
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	31	236.559
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	147	137,403.175
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	6	29,422.272
SWAP	COMMODITIES	NEGOCIAR	2	74.064
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	5	-192.663

Durante el primer trimestre de 2013 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)**

<b>Divisa</b>	<b>Núm. Llamadas</b>	<b>Colateral Recibido durante el 1T13 por incremento o devolución</b>	<b>Saldo final Colateral Recibido</b>
<b>USD</b>	<b>207</b>	<b>440</b>	<b>755</b>
<b>EUR</b>	<b>17</b>	<b>167</b>	<b>-</b>
<b>Títulos de Deuda mxn</b>	<b>57</b>	<b>1,334</b>	<b>1,517</b>

**Colateral Entregado (montos en millones de la divisa referida)**

<i>Divisa</i>	<i>Núm. Llamadas</i>	<i>Colateral Entregado durante el 1T13 por incremento o devolución</i>	<i>Saldo final Colateral Entregado</i>
<i>USD</i>	<b>266</b>	<b>589</b>	<b>1,045</b>
<i>EUR</i>	<b>14</b>	<b>178</b>	<b>203</b>
<i>Títulos de Deuda mxn</i>	<b>64</b>	<b>1,718</b>	<b>372</b>

**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 Mzo '13  
miles de pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	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. 13	Trimestre Anterior Dic. 12		
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	21,646.055	-374.306	-304.539	21,645.931	0.000
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	104,303.428	350.118	345.128	62,944.228	0.000
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	-2,828.935	0.353	13.796	-2,828.935	0.000
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	-2,803.592	-13.663	39.502	-2,803.592	0.000
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	22,997.743	2,657.249	1,939.918	39,582.354	0.000
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	0.000	0.000	-39.120	0.000	0.000
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	2,373.308	4.605	173.662	2,373.308	0.000
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	-1,820.483	47.701	-1,973.216	-1,820.483	0.000
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	-442.668	-159.310	-105.443	-797.068	0.000
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	-126,592.000	-215.530	-152.533	-47,906.636	0.000
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	-616.843	677.172	664.133	-278.343	0.000
OPCION	BONOS	NEGOCIAR	-3,884.595	0.000	0.000	-2,274.705	0.000
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	-8,318.967	132.123	-40.368	-4,678.826	0.000
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	1,558.849	1,855.684	1,570.247	-349.643	0.000
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	1,655,993.942	-2,488.005	-2,620.850	622,052.480	16,486.577
SWAP	CREDITO	NEGOCIAR	1,050.702	1.798	-45.553	0.000	0.000
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	454.346	-14.605	1,943.763	219.167	0.000
SWAP	COMMODITIES	NEGOCIAR	201.565	0.000	-0.000	201.565	0.000
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	202.383	866.399	758.339	1.084	0.000
SWAP	TASAS	COBERTURA	97,190.324	-1,454.801	-204.318	8,221.518	0.000
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	-626.632	22.500	25.655	-626.632	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	2013	2012
<b>Total</b>	<b>103</b>	<b>92</b>

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	-2278	259	1.7%	3.5%	49.0%
ME	-1250	1215	0.9%	4.0%	23.5%
<b>Total</b>	<b>-3528</b>	<b>1474</b>	<b>2.7%</b>	<b>8.0%</b>	<b>33.2%</b>

<b>Margen Financiero con Plan Presupuestal</b>					
Balance Estructural Millones de pesos					
Sensibilidad					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Límite	% Utilizado
MN	-1526	1526	2.1%	3.0%	71.0%
ME	-136	136	0.2%	2.0%	9.5%
<b>Total</b>	<b>-1662</b>	<b>1662</b>	<b>2.3%</b>	<b>5.0%</b>	<b>46.4%</b>

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:

<b>Volatilidad de Variables de Referencia</b>			
Factor	27-Mar	27-Mar	31-Dic
	Valor	Volatilidad	
<b>Cambiaros</b>			
MX\$/US\$	12.3520	7.1%	6.7%
<b>Tasas de Interés</b>			
Bono M10	5.08%	13.4%	11.1%
Real 10 y	0.69%	76.5%	18.8%
Libor 10y	2.10%	27.7%	32.9%
Basis 10y	5.10%	15.0%	12.8%
Euros Sob. 10y	41.83%	455.0%	34.2%
<b>Índices</b>			
IPC	43665	11.1%	9.3%

\* Tasas de Interés Continuas Actual/365  
 \*\* Volatilidad anualizada considerando 60 observaciones

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

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

Trading Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 1pb	1.0
Posición Cambiaria Equivalente MXN	-150.7
Posición en Renta Variable	-20.2
Vega a Tasas de Interés a 1%	4.7
Vega a Tipos de Cambio a 1%	0.7
Vega a Renta Variable a 1%	-0.6

Banking Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 100pb	-3528.3

**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 de 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 2013, para los escenarios mencionados es la siguiente:

Trading Book

<b>Escenarios Historicos</b>	
Millones de pesos	
Tequila 94	-407
Asia 97	154
Septiembre 01	-63
México 04	206

Banking Book

<b>Valor Económico</b>	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	7000
ME	228
Total	7228

<b>Margen Financiero con Plan Presupuestal</b>	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	2003
ME	-19
Total	1984

# Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

## CONTACTO

Relación con Inversionistas  
Tel. (52 55) 5621-2718  
Fax. (52 55) 5621-6161 Ext. 12718  
[www.bancomercnbv.com](http://www.bancomercnbv.com)  
[www.bancomer.com](http://www.bancomer.com)