

Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

Resultados 1T14

30 de abril de 2014

adelante.

Contenido

Nota Técnica	3
Eventos Destacados	4
Aspectos Sobresalientes	5
Indicadores Financieros	6
Discusión de Resultados	7
Análisis de la Actividad Comercial	10
Calificación de Agencias de Rating	14
Compañías Subsidiarias del Grupo	15
Estados Financieros	16
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS.....	17
Balance General Consolidado.....	17
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS	20
Estado de Resultados Consolidado	20
Estado de Flujos de Efectivo	21
Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado	22
Apéndice	23
Riesgo de crédito	37
Pérdida Esperada = Probabilidad de Incumplimiento x Severidad de la Pérdida x Exposición.....	37
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	41
ACTIVOS SUBYACENTES DE TÍTULOS OPCIONALES	59

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

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
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 2014.

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 en 2013 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 BBVA Bancomer

Durante el primer trimestre de 2014 se realizó el cuarto pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del GFBB correspondiente al ejercicio de 2013, a razón de \$0.530581935231662 por cada acción en circulación. También se realizó el primer pago parcial de dividendos aprobados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del GFBB correspondiente al ejercicio de 2014, a razón de \$0.560280294263829 por cada acción en circulación.

Por su parte, BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple realizó el primer pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas correspondiente al ejercicio de 2014, a razón de \$0.135778422525630 por cada acción en circulación.

Emisión de Bonos de Deuda

El pasado 3 de abril de 2014, BBVA Bancomer realizó una exitosa emisión de Bonos Senior por US\$ 750 millones a 10 años con una tasa cupón de 4.375%, en la que destaca la calificación otorgada por Moody's de A2. La emisión se colocó en los mercados internacionales y la demanda resultó cuatro veces superior al importe emitido, lo que demuestra la confianza de los inversionistas tanto en el banco como en el país.

Incremento en las calificaciones de BBVA Bancomer por Moody's

El pasado 12 de febrero de 2014 la agencia calificadora Moody's, subió la calificación de largo plazo en moneda extranjera de Baa1 a A3 con perspectiva Estable, y cambió a Positiva la perspectiva de la Fortaleza Financiera (C-). Esta acción de calificación se deriva del aumento en la calificación de México por la expectativa de un mayor dinamismo económico.

Modificación de Metodología de Calificación de Cartera Crediticia Comercial

Conforme al cambio de metodología de cartera comercial publicada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) el pasado 24 de junio de 2013 en el Diario Oficial de la Federación, el cálculo de las reservas preventivas para pérdida esperada por riesgo de crédito aplicable a Entidades Financieras entró en vigor el 1ro de enero de 2014 con fecha límite de aplicación hasta junio de 2014. BBVA Bancomer decidió asumir la nueva metodología a principios del año con un impacto adicional en reservas por 75.6 millones de pesos.

Modificación de Metodología de Calificación de Cartera de Empresas

La CNBV autorizó a BBVA Bancomer, S.A., la aplicación del "Modelo Interno de Riesgo de Crédito para la Cartera de Empresas" en su proceso de calificación. El efecto inicial representa un beneficio en la estimación preventiva para riesgos crediticios por 49.9 millones de pesos.

Aspectos Sobresalientes

Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB)

Resultados

- La utilidad neta del Grupo Financiero BBVA Bancomer se ubicó en 8,562 mdp al cierre de Marzo 2014. El resultado antes de operaciones discontinuadas registra un crecimiento anual de doble dígito de 16.7%.
- Sólidos resultados, fundamentados en elevados y crecientes ingresos recurrentes:
 - El margen financiero incrementa 11.3% en términos anuales, impulsado por mayores volúmenes de actividad de crédito y captación, así como por una buena gestión de precios.
 - Las comisiones crecen a un ritmo anual de 3.4%, normalizando la tendencia de crecimiento, derivado de una menor actividad de colocaciones de deuda y capital de la Banca de Inversión.
- Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios aumentaron a una tasa anual de 6.0%, por debajo del crecimiento del crédito por una adecuada gestión de los riesgos y comparando favorablemente contra el crecimiento del mercado.
- Los gastos de administración, presentan un crecimiento anual de 6.6% a pesar de las importantes inversiones que se han venido realizando en los últimos años.

Actividad

- Buena evolución de la cartera crediticia a pesar del bajo crecimiento económico de los últimos meses. La cartera vigente se ubicó en 699,697 mdp al cierre de los primeros tres meses del año aumentando a un ritmo anual de 9.5%.
- El crédito a la actividad empresarial creció a un ritmo de 17.4% anual, destacando el financiamiento para las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) cuyo portafolio aumenta a un 23.5% en el año y a las empresas medianas que registran un saldo 23.8% superior al de Marzo 2013.
- Se ha seguido impulsando el crédito de consumo no revolvente, lo que se ve reflejado en un crecimiento anual del saldo de 19.1% en el año.
- La captación de depósitos del público, incluyendo la vista, el plazo, los títulos de crédito y los fondos de inversión, alcanzó un saldo de 1,022,081 mdp al cierre de marzo 2014, equivalente a un aumento anual de 7.7%.
- Destacan los recursos de vista, que han continuado en ascenso para cerrar el primer trimestre con un saldo de 521,630 mdp, un 14.5% mayor al del año previo. Lo que permite mantener una adecuada mezcla de fondeo con mayor peso relativo de los depósitos de bajo costo.
- Al 1T14, BBVA Bancomer gestiona recursos del público por un total de 1.3 billones de pesos.

Indicadores Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer	1T	2T	3T	4T	1T	3M	3M
Indicadores del negocio	2013	2013	2013	2013	2014	2013	2014
INDICADORES DE INFRAESTRUCTURA							
Sucursales	1,793	1,795	1,795	1,794	1,795	1,793	1,795
Cajeros automáticos	7,674	7,561	7,606	7,749	7,999	7,674	7,999
Empleados							
Grupo Financiero	37,189	37,365	38,146	37,440	36,321	37,189	36,321
Negocio Bancario	28,536	28,601	28,890	29,145	28,964	28,536	28,964
INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)							
a) Margen de interés neto ajustado (MIN) [Margen financiero ajustado / Activo productivo]	4.8	4.6	4.5	4.8	4.7	4.8	4.7
b) Margen de interés neto (MIN) [Margen financiero / Activo total]	5.9	6.1	5.9	6.0	5.9	5.9	5.9
c) Índice de eficiencia	42.4	42.3	42.8	40.9	41.0	42.4	41.0
d) Índice de productividad	42.1	45.4	45.4	44.6	40.9	42.1	40.9
e) Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	41.8	18.3	18.1	23.5	22.3	41.8	22.3
f) Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	4.5	2.0	1.9	2.5	2.2	4.5	2.2
g) Índice de liquidez	91.0	88.4	97.2	99.0	108.6	91.0	108.6
h) Índice de capitalización básico 1 estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional	10.8	10.2	10.4	10.6	10.8	10.8	10.8
i) Índice de capitalización básico total estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional	12.1	11.5	11.7	11.9	11.9	12.1	11.9
j) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo crédito y de mercado y operacional	16.5	15.7	15.8	15.9	15.5	16.5	15.5
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)							
k) Índice de morosidad	3.4	3.4	3.6	3.1	3.1	3.4	3.1
l) Índice de cobertura	121.2	123.6	115.9	120.6	122.0	121.2	122.0

- a) Margen de interés neto (MIN):** Margen financiero ajustado por riesgos crediticios (anualizado) / Activo productivo promedio
Activo productivo promedio: Disponibilidades + inversiones en valores + deudores por reporte + préstamos de valores + derivados + cartera de crédito vigente
- b) Margen de interés neto (MIN):** Margen financiero (sin ajustar por riesgos crediticios, anualizado) / Activo total promedio
- c) Índice de eficiencia:** Gastos de administración y promoción / Margen financiero + comisiones y tarifas, neto + resultado de intermediación + otros ingresos (egresos) de la operación
- d) Índice de productividad:** Comisiones y tarifas, neto / Gastos de administración y promoción
- e) Rendimiento sobre capital (ROE):** Utilidad neta (anualizada) / Capital contable promedio
- f) Rendimiento sobre activo (ROA):** Utilidad neta (anualizada) / Activo total promedio
- g) 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
- h) Índice de capitalización básico 1 estimado sobre riesgo de crédito, mercado y operacional:** Capital básico 1 / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional (aplicado en México a partir de enero de 2013)
- i) Índice de capitalización básico total estimado sobre riesgo de crédito, mercado y operacional:** Capital básico total / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional
- j) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo de crédito, mercado y operacional:** Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional
- k) Índice de morosidad:** Cartera vencida / Cartera total bruta
- l) Índice de cobertura:** Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida

Con base al índice de capitalización total registrado en el mes de Febrero de 2014, BBVA Bancomer se encuentra clasificado en la categoría I de conformidad con las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito. De acuerdo al resultado previo obtenido en el mes de Marzo de 2014, mantenemos nuestra posición dentro de la categoría I.

Discusión de Resultados

Durante el primer trimestre de 2014, el margen financiero se ubicó en 22,539 mdp, un 11.3% superior al mismo periodo del año anterior, impulsado por mayores volúmenes de crédito y captación, así como por una buena gestión de precios. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios cerraron el trimestre en 5,725 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 6.0%, comparando positivamente contra el crecimiento del mercado al cierre de febrero 2014 de 17.6% según la información de bancos de las CNBV. Las comisiones normalizan la tasa de crecimiento anual (+3.4%), derivado de una menor actividad de colocaciones de deuda y capital de la Banca de Inversión. El resultado por intermediación se ubicó en 1,373 mdp, aumentando 18.9% en relación al 1T13. Se mantiene una adecuada gestión de los gastos de administración y promoción que crecieron a un ritmo anual de 6.6%, a pesar de la importante inversión que se ha venido realizando en los últimos años.

La utilidad neta del Grupo Financiero BBVA Bancomer se ubicó en 8,562 mdp al cierre del primer trimestre de 2014¹. El resultado antes de operaciones discontinuadas registra un crecimiento anual de doble dígito de 16.7%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Estado de resultados									
	1T	2T	3T	4T	1T	3M	3M	1T14/	1T14/
Millones de pesos	2013	2013	2013	2013	2014	2013	2014	4T13	1T13
Margen financiero	20,257	20,672	20,538	21,769	22,539	20,257	22,539	3.5%	11.3%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,403)	(6,442)	(6,199)	(5,655)	(5,725)	(5,403)	(5,725)	1.2%	6.0%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	14,854	14,230	14,339	16,114	16,814	14,854	16,814	4.3%	13.2%
Comisiones y tarifas, neto	4,682	5,107	5,111	5,275	4,842	4,682	4,842	(8.2%)	3.4%
Resultado por intermediación	1,155	722	588	1,496	1,373	1,155	1,373	(8.2%)	18.9%
Otros ingresos (egresos) de la operación	147	78	64	364	167	147	167	(54.1%)	13.6%
Gastos de administración y promoción	(11,115)	(11,241)	(11,263)	(11,825)	(11,847)	(11,115)	(11,847)	0.2%	6.6%
Resultado de la operación	9,723	8,896	8,839	11,424	11,349	9,723	11,349	(0.7%)	16.7%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	39	80	30	20	41	39	41	105.0%	5.1%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	9,762	8,976	8,869	11,444	11,390	9,762	11,390	(0.5%)	16.7%
Impuestos netos	(2,427)	(2,198)	(2,176)	(2,464)	(2,828)	(2,427)	(2,828)	14.8%	16.5%
Resultado antes de operaciones discontinuadas	7,335	6,778	6,693	8,980	8,562	7,335	8,562	(4.7%)	16.7%
Operaciones discontinuadas	8,085	0	0	0	0	8,085	0	n.a.	n.a.
Participación no controladora	(90)	(3)	0	3	0	(90)	0	n.a.	n.a.
Resultado neto	15,330	6,775	6,693	8,983	8,562	15,330	8,562	(4.7%)	(44.1%)

Margen Financiero

El margen financiero derivado del negocio bancario se ubicó en 20,937 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 10.2%. El crecimiento del margen del negocio ha estado soportado por un mayor volumen de actividad de crédito y de captación; una mejora en la mezcla de la cartera y de los recursos y, una buena gestión de los precios. Por su parte, el margen financiero total registró un monto de 22,539 mdp, un incremento de 11.3% superior al del año previo, impulsado adicionalmente por una positiva evolución del ingreso por reportos. Con estos resultados, el margen de interés neto (MIN) se ubicó en 5.9% en marzo 2014, comparando positivamente respecto al MIN del mercado de bancos que alcanza un 5.1% al cierre de febrero 2014 según la información de CNBV.

Ajustando por riesgos crediticios, el margen financiero se situó en 16,814 mdp, con un aumento de 13.2% respecto a marzo 2013. De esta manera, el margen de interés neto ajustado por provisiones se ubicó en 4.7%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Margen financiero									
	1T	2T	3T	4T	1T	3M	3M	1T14/	1T14/
Millones de pesos	2013	2013	2013	2013	2014	2013	2014	4T13	1T13
Ingreso financiero por crédito y captación, neto	18,534	18,297	19,064	20,482	20,652	18,534	20,652	0.8%	11.4%
Comisiones de margen, neto	470	287	269	285	285	470	285	0.0%	(39.4%)
Margen financiero bancario	19,004	18,584	19,333	20,767	20,937	19,004	20,937	0.8%	10.2%
Ingreso financiero por reportos, neto	698	788	484	772	1,390	698	1,390	80.1%	99.1%
Ingreso por primas y reservas, neto	555	1,300	721	230	212	555	212	(7.8%)	(61.8%)
Margen financiero	20,257	20,672	20,538	21,769	22,539	20,257	22,539	3.5%	11.3%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,403)	(6,442)	(6,199)	(5,655)	(5,725)	(5,403)	(5,725)	1.2%	6.0%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	14,854	14,230	14,339	16,114	16,814	14,854	16,814	4.3%	13.2%
<i>Integración del MIN:</i>									
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	14,854	14,230	14,339	16,114	16,814	14,854	16,814	4.3%	13.2%
Activo productivo promedio	1,250,598	1,233,024	1,278,309	1,345,577	1,419,433	1,250,598	1,419,433	5.5%	13.5%
Margen de interés neto ajustado (MIN) (%)	4.8	4.6	4.5	4.8	4.7	4.8	4.7	(1.1%)	(0.3%)
Margen Financiero	20,257	20,672	20,538	21,769	22,539	20,257	22,539	3.5%	11.3%
Activos totales promedios	1,362,417	1,362,672	1,403,129	1,461,957	1,532,379	1,362,417	1,532,379	4.8%	12.5%
Margen de interés neto (%)	5.9%	6.1%	5.9%	6.0%	5.9%	5.9%	5.9%	(1.2%)	(1.1%)

¹ La variación anual de la Utilidad Neta registra una caída de 44.1% al cierre de marzo 2014.

Comisiones y Tarifas

El ingreso por concepto de comisiones fue de 4,842 mdp en marzo de 2014, normalizando la tendencia de crecimiento anual con una tasa de 3.4%, derivado de una menor actividad de colocaciones de deuda y capital de la Banca de Inversión.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Ingreso por Comisiones y tarifas	1T	2T	3T	4T	1T	3M	3M	1T14/	1T14/
Millones de pesos	2013	2013	2013	2013	2014	2013	2014	4T13	1T13
Comisiones bancarias	1,327	1,694	1,566	1,570	1,439	1,327	1,439	(8.3%)	8.4%
Tarjeta de Crédito y débito	1,912	2,070	2,218	2,582	2,293	1,912	2,293	(11.2%)	19.9%
Fondos de inversión	875	857	835	802	788	875	788	(1.7%)	(9.9%)
Otros	568	486	492	321	322	568	322	0.3%	(43.3%)
Comisiones y tarifas, neto	4,682	5,107	5,111	5,275	4,842	4,682	4,842	(8.2%)	3.4%

Resultado por Intermediación

Durante el primer trimestre de este año, el ingreso por intermediación se ubicó en 1,373 mdp, teniendo un incremento del 18.9%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Ingreso por intermediación	1T	2T	3T	4T	1T	3M	3M	1T14/	1T14/
Millones de pesos	2013	2013	2013	2013	2014	2013	2014	4T13	1T13
Resultado por intermediación	721	191	137	999	962	721	962	(3.7%)	33.4%
Resultado por compraventa de divisas	434	531	451	497	411	434	411	(17.3%)	(5.3%)
Ingreso por intermediación	1,155	722	588	1,496	1,373	1,155	1,373	(8.2%)	18.9%

Las inversiones y operaciones con valores ascendieron a 541,847 mdp al cierre de marzo 2014. Del total de las inversiones, el 59% corresponde a títulos para negociar, 26% a disponibles para la venta y el restante 15% a conservados a vencimiento. Cabe destacar que las inversiones están compuestas, en su mayoría, por valores gubernamentales.

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Composición de inversiones y operaciones con valores						
Millones de pesos Marzo 2014	Gubernamental	Bancario	Otros deuda	Acciones	Total	
Títulos para negociar		271,283	34,827	8,468	4,238	318,816
Títulos disponibles para la venta		128,296	3,140	8,449	909	140,794
Títulos conservados a vencimiento		76,801	5,436	0	0	82,237
Total		476,380	43,403	16,917	5,147	541,847

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

El rubro de otros ingresos (egresos) de la operación registró un resultado positivo por 167 mdp al cierre del primer trimestre de 2014, un incremento de 13.6% respecto al mismo período del año anterior.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1T	2T	3T	4T	1T	3M	3M	1T14/	1T14/
Millones de pesos	2013	2013	2013	2013	2014	2013	2014	4T13	1T13
Recuperación de cartera de crédito	104	113	113	255	149	104	149	(41.6%)	43.3%
Otras Recuperaciones	10	31	26	57	13	10	13	(77.2%)	30.0%
Ingresos adquisición de cartera de crédito	38	20	20	20	20	38	20	0.0%	(47.4%)
Gastos adquisición de cartera de crédito	(7)	(6)	(9)	(7)	0	(7)	0	n.a.	n.a.
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(93)	(115)	(43)	(1)	(62)	(93)	(62)	n.a.	(33.3%)
Quebrantos	(85)	(166)	(160)	(263)	(115)	(85)	(115)	(56.3%)	35.3%
Resultado en venta de bienes adjudicados	75	67	117	172	53	75	53	(69.2%)	(29.3%)
Estimación por pérdida de valor de adjudicados	(132)	(147)	(194)	(227)	(158)	(132)	(158)	(30.4%)	19.7%
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	124	123	127	131	119	124	119	(9.2%)	(4.0%)
Otros ingresos	113	158	67	227	148	113	148	(34.8%)	31.0%
Otros ingresos (egresos) de la operación	147	78	64	364	167	147	167	(54.1%)	13.6%

Gastos de Administración y Promoción

Se mantiene una adecuada gestión de los gastos de administración y promoción cerraron el 1T14 en 11,847 mdp, equivalente a un aumento anual de 6.6%. El rubro de salarios y prestaciones se ha ubicado en 4,446 mdp, creciendo a un ritmo anual de 5.5%. A lo largo de los últimos años, se ha venido realizando una importante inversión en tecnología e infraestructura que explica, principalmente, la evolución del gasto de administración. A pesar de ello, el índice de eficiencia mejora para ubicarse en 41.0% al cierre de marzo 2014, permitiendo a la institución posicionarse como una de las más eficientes del sistema.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Gasto de administración y promoción	1T	2T	3T	4T	1T	3M	3M	1T14/	1T14/
Millones de pesos	2013	2013	2013	2013	2014	2013	2014	4T13	1T13
Salarios y prestaciones	4,216	4,416	4,162	4,384	4,446	4,216	4,446	1.4%	5.5%
Gasto de administración y operación	3,471	3,350	3,636	3,881	3,540	3,471	3,540	(8.8%)	2.0%
Rentas, depreciación y amortización	1,654	1,663	1,619	1,741	1,841	1,654	1,841	5.7%	11.3%
IVA e impuestos diferentes a ISR y PTU	1,052	1,073	1,078	1,041	1,210	1,052	1,210	16.2%	15.0%
Cuota por costo de captación (IPAB)	722	739	768	778	810	722	810	4.1%	12.2%
Gasto de administración y promoción	11,115	11,241	11,263	11,825	11,847	11,115	11,847	0.2%	6.6%

Análisis de la Actividad Comercial

Cartera de Crédito Vigente

Al cierre de marzo de 2014, la cartera vigente alcanzó un saldo de 699,697 mdp, equivalente a un incremento anual de 9.5% ó 60,537 mdp. Con ello, BBVA Bancomer es el banco con el mayor aumento en el monto de crédito en los últimos doce meses. Todos los rubros de la cartera de crédito muestran una positiva evolución anual a pesar de la lenta recuperación económica.

BBVA Bancomer ha seguido impulsando el financiamiento del sector productivo del país. Al cierre del primer trimestre del año 2014, la cartera crediticia empresarial presentó un aumento anual de 17.4%, para alcanzar un saldo de 260,635 mdp. Dentro de este portafolio, destaca particularmente el crédito para las empresas medianas que aumentó a un ritmo de 23.8% anual, mientras que el financiamiento a PyMEs mantuvo fuerte dinamismo con repunte de 23%.

El crédito para individuos, que incluye consumo, tarjeta de crédito e hipotecas, alcanzó un saldo de 337,258 mdp, equivalente a una variación anual de 6.3%. El crédito al consumo mostró un crecimiento de 9.9% respecto a marzo 2013. Dentro de este portafolio, destaca la evolución del consumo no revolvente que registra un crecimiento anual de 19.1%, lo que ha permitido generar una ganancia superior a los 180 puntos básicos en la participación de mercado de BBVA Bancomer desde julio 2013 según la última información pública disponible a febrero de 2014 de la CNBV.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Cartera de crédito vigente	Mar 2013	Jun 2013	Sep 2013	Dic 2013	Mar 2014	Dic-Mar 2013-2014	Mar-Mar 2013-2014
Millones de pesos							
Actividad Empresarial o Comercial	222,099	242,290	237,480	262,430	260,635	(0.7%)	17.4%
Creditos Comerciales	212,848	233,097	228,463	252,879	251,333	(0.6%)	18.1%
<i>Moneda Nacional</i>	153,798	164,991	155,615	171,973	168,217	(2.2%)	9.4%
<i>Moneda Extranjera</i>	59,050	68,106	72,848	80,906	83,116	2.7%	40.8%
Cartera Redescontada	8,241	8,152	7,875	8,394	8,124	(3.2%)	(1.4%)
<i>Moneda Nacional</i>	7,334	7,151	7,066	7,619	7,522	(1.3%)	2.6%
<i>Moneda Extranjera</i>	907	1,001	809	775	602	(22.3%)	(33.6%)
Cartera Arrendamiento	1,010	1,041	1,142	1,157	1,178	1.8%	16.6%
<i>Moneda Nacional</i>	946	980	1,028	1,034	1,045	1.1%	10.5%
<i>Moneda Extranjera</i>	64	61	114	123	133	8.1%	107.8%
Entidades Financieras	12,624	10,423	10,922	11,154	9,447	(15.3%)	(25.2%)
<i>Moneda Nacional</i>	11,609	8,596	8,225	9,069	8,116	(10.5%)	(30.1%)
<i>Moneda Extranjera</i>	1,015	1,827	2,697	2,085	1,331	(36.2%)	31.1%
Cartera Gobierno	87,231	86,793	89,272	89,545	92,357	3.1%	5.9%
Entidades Gubernamentales	84,658	85,134	87,596	87,854	90,652	3.2%	7.1%
<i>Moneda Nacional</i>	74,713	75,625	75,973	77,706	78,991	1.7%	5.7%
<i>Moneda Extranjera</i>	9,945	9,509	11,623	10,148	11,661	14.9%	17.3%
Programas de apoyo	2,573	1,659	1,676	1,691	1,705	0.8%	(33.7%)
Subtotal Cartera Comercial	321,954	339,506	337,674	363,129	362,439	(0.2%)	12.6%
Créditos de Consumo	165,117	167,852	175,518	180,574	181,456	0.5%	9.9%
Creditos a la Vivienda Total	152,089	152,577	152,843	154,046	155,802	1.1%	2.4%
Creditos a la Vivienda histórica	5,662	5,389	5,080	4,843	4,659	(3.8%)	(17.7%)
Creditos a la Vivienda excluyendo histórica	146,427	147,188	147,763	149,203	151,143	1.3%	3.2%
Subtotal Cartera a Individuos	317,206	320,429	328,361	334,620	337,258	0.8%	6.3%
Total Cartera Vigente	639,160	659,935	666,035	697,749	699,697	0.3%	9.5%

Calidad de Activos

Cartera de Crédito Vencida

BBVA Bancomer tiene una política de gestión de riesgo prudente y cuenta con avanzados modelos que le permiten anticipar riesgos futuros y crecer el crédito manteniendo una buena calidad.

Al cierre de marzo 2014, la cartera vencida registró un saldo de 22,111 mdp, una disminución de 2.9% respecto al año anterior, la primera caída de los últimos tres años. Con ello, el índice de cartera vencida tuvo una mejora de 3.4% en marzo 2013 a 3.1% en marzo 2014.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Cartera vencida total	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar	Dic-Mar	Mar-Mar
Millones de pesos	2013	2013	2013	2013	2014	2013-2014	2013-2014
Actividad Empresarial o Comercial	6,496	6,696	6,748	5,689	5,346	(6.0%)	(17.7%)
Creditos Comerciales	6,328	6,376	6,453	5,417	5,067	(6.5%)	(19.9%)
<i>Moneda Nacional</i>	5,951	5,960	6,365	5,283	4,879	(7.6%)	(18.0%)
<i>Moneda Extranjera</i>	377	416	88	134	188	40.3%	(50.1%)
Cartera Redescontada	92	280	246	215	223	3.7%	142.4%
<i>Moneda Nacional</i>	65	210	188	178	186	4.5%	186.2%
<i>Moneda Extranjera</i>	27	70	58	37	37	0.0%	37.0%
Cartera Arrendamiento	76	40	49	57	56	(1.8%)	(26.3%)
<i>Moneda Nacional</i>	69	33	42	50	49	(2.0%)	(29.0%)
<i>Moneda Extranjera</i>	7	7	7	7	7	n.a.	0.0%
Entidades Financieras	55	49	14	0	50	n.a.	n.a.
<i>Moneda Nacional</i>	48	48	0	0	49	n.a.	n.a.
<i>Moneda Extranjera</i>	7	1	14	0	1	n.a.	n.a.
Entidades Gubernamentales	105	1	1	2	2	n.a.	n.a.
<i>Moneda Nacional</i>	105	1	1	2	2	n.a.	n.a.
<i>Moneda Extranjera</i>	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.
Créditos de Consumo	7,475	7,216	7,870	7,451	7,052	(5.4%)	(5.7%)
<i>Moneda Nacional</i>	7,475	7,216	7,870	7,451	7,052	(5.4%)	(5.7%)
Creditos a la Vivienda	8,631	9,407	10,026	9,533	9,661	1.3%	11.9%
Total Cartera Vencida	22,762	23,369	24,659	22,675	22,111	(2.5%)	(2.9%)

Calificación de cartera

Al 31 de marzo de 2014, se calificó la cartera de crédito por la que se realizó un requerimiento de reservas de acuerdo al siguiente detalle:

Grupo Financiero BBVA Bancomer Calificación de la cartera de crédito Millones de pesos a Marzo 2014	Comercial		Vivienda		Consumo		Tarjeta de Crédito	
	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva
Nivel de Riesgo								
A1	286,468	1,136	104,497	187	30,249	361	38,561	654
A2	56,089	664	24,635	151	13,925	343	16,361	650
B1	15,201	343	10,500	88	11,518	409	10,937	627
B2	5,236	125	3,532	43	13,715	609	7,338	529
B3	14,896	530	1,780	31	8,168	437	5,439	479
C1	3,550	266	4,770	156	3,469	245	5,287	645
C2	1,195	259	4,337	325	2,793	300	9,796	2,277
D	5,679	1,912	8,873	1,916	3,090	740	2,130	1,049
E	1,822	1,052	2,549	1,371	4,057	2,370	1,673	1,416
Adicional		0		2,214		0		62
Total requerido	390,136	6,287	165,473	6,482	90,984	5,814	97,522	8,388

Nota: La calificación de la cartera se realiza conforme a las reglas emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y a la Metodología establecida por la CNBV, pudiendo efectuarse por metodologías internas autorizadas por la propia CNBV. La CNBV aprobó a BBVA Bancomer la aplicación de un modelo interno de calificación de tarjeta de crédito, mediante el Oficio Número 111-1/69930/2009 de fecha 22 de junio de 2009, el cual se viene aplicando desde el mes de agosto de 2009. Durante el ejercicio 2012, BBVA Bancomer solicitó autorización de la CNBV para aplicar nuevos parámetros de calificación de cartera crediticia de consumo revolving utilizados en su "Metodología interna de pérdida esperada"; dicha autorización se otorgó mediante el Oficio 111-2/53217/2012 de fecha 20 de noviembre de 2012.

Los indicadores de riesgo asociados a cada una de las carteras crediticias son:

Grupo Financiero BBVA Bancomer Exposición, Probabilidad de Incumplimiento y Severidad Millones de pesos a Marzo 2014			
	Exposición	PI	Severidad
Comercial	396,672	4.8	39.0
Consumo	90,574	9.6	65.0
Hipotecario	157,515	8.8	24.6
Tarjeta de Crédito	128,032	8.5	76.9

Nota: PI se refiere a la probabilidad de incumplimiento. Los parámetros son ponderados sobre la cartera vigente de cada uno de los portafolios. La exposición mostrada para Riesgo de Crédito incluye compromisos crediticios.

Modificación de Metodología de Calificación de Cartera Crediticia Comercial

Conforme al cambio de metodología de cartera comercial publicada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) el pasado 24 de junio de 2013 en el Diario Oficial de la Federación, el cálculo de las reservas preventivas para pérdida esperada por riesgo de crédito aplicable a Entidades Financieras entró en vigor el 1ro de enero de 2014 con fecha límite de aplicación hasta junio de 2014. BBVA Bancomer decidió asumir la nueva metodología a principios del año con un impacto adicional en reservas por 75.6 millones de pesos.

Modificación de Metodología de Calificación de Cartera de Empresas

La CNBV autorizó a BBVA Bancomer, S.A., la aplicación del "Modelo Interno de Riesgo de Crédito para la Cartera de Empresas" en su proceso de calificación. El efecto inicial representa un beneficio en la estimación preventiva para riesgos crediticios por 49.9 millones de pesos.

Captación

El total de recursos gestionados, que incluye los depósitos a la vista, plazo, títulos de crédito y fondos de inversión, se ubicaron en 1,022,081 mdp al cierre de marzo de 2014, un incremento anual de 7.7%.

Los depósitos a la vista alcanzan un saldo de 521,630 mdp, lo que representa una variación anual de 14.5%. Esta positiva evolución permite mantener una adecuada mezcla de captación de recursos con mayor peso relativo de los depósitos a la vista y mantener la posición de liderazgo en captación con una participación de mercado de 27.4%².

BBVA Bancomer como parte de su gestión activa de liquidez, ha realizado estrategias de mejora de costos de pasivo y de mayor diversificación de productos de inversión para sus clientes. Ello explica la evolución de los recursos a plazo que cierran el primer trimestre del año en 131,324 mdp con un decremento del 8.7% respecto a 1T13.

Los activos gestionados en fondos de inversión alcanzan los 309,694 mdp siendo una de las gestoras de fondos de inversión más grandes del mercado con una cuota de 19.8%, de acuerdo a la información de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB), a marzo 2014.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Captación y recursos totales	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar	Dic-Mar	Mar-Mar
Millones de pesos	2013	2013	2013	2013	2014	2013-2014	2013-2014
Vista	455,422	501,007	495,214	525,117	521,630	(0.7%)	14.5%
Plazo	143,832	135,958	136,103	127,342	131,324	3.1%	(8.7%)
Títulos de crédito emitidos	55,018	56,129	54,919	57,244	59,433	3.8%	8.0%
Captación Tradicional	654,272	693,094	686,236	709,703	712,387	0.4%	8.9%
Fondos de inversión	294,799	306,753	299,188	305,358	309,694	1.4%	5.1%
<i>Fondos de inversión de deuda</i>	<i>260,108</i>	<i>272,983</i>	<i>264,050</i>	<i>268,622</i>	<i>271,831</i>	<i>1.2%</i>	<i>4.5%</i>
<i>Fondos de inversión de renta variable</i>	<i>34,691</i>	<i>33,770</i>	<i>35,138</i>	<i>36,736</i>	<i>37,863</i>	<i>3.1%</i>	<i>9.1%</i>
Captación Global	949,071	999,847	985,424	1,015,061	1,022,081	0.7%	7.7%

² Fuente: CNBV con mercado de bancos al cierre de febrero 2014.

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	Estable	mxAAA	mxA-1+	Estable
Moody's	A3	P-2	Estable	Aaa.mx	MX-1	Estable
Fitch	A-	F1	Estable	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.

El pasado 12 de febrero de 2014 la agencia calificadora Moody's, subió la calificación de largo plazo en moneda extranjera de Baa1 a A3 con perspectiva Estable, y cambió a Positiva la perspectiva de la Fortaleza Financiera (C-). Esta acción de calificación se deriva del aumento en la calificación de México por la expectativa de un mayor dinamismo económico.

Compañías Subsidiarias del Grupo

Seguros BBVA Bancomer

Seguros BBVA Bancomer registró una utilidad neta de 980 mdp en 1T14. Las primas emitidas registraron un crecimiento de 25.5% en los últimos doce meses.

Casa de Bolsa BBVA Bancomer

Casa de Bolsa BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 92 mdp en 3M14.

Pensiones BBVA Bancomer

Pensiones BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 149 mdp en 3M14, un aumento de 12.0% comparado con el mismo trimestre del año anterior.

BBVA Bancomer Gestión

BBVA Bancomer Gestión reportó para el 1T14 una utilidad neta de 69 mdp.

Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional registró utilidad neta de 9 mdp en 3M14, un aumento de 12.5% comparado con 1T13.

Estados Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer Consolidado

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

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Activo	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar
Millones de pesos	2013	2013	2013	2013	2014
DISPONIBILIDADES	107,893	95,201	112,933	128,320	140,849
Cuentas de margen	2,604	4,326	3,706	5,671	5,009
INVERSIONES EN VALORES	388,353	430,761	453,798	496,636	541,847
Títulos para negociar	210,575	231,637	243,685	293,418	318,816
Títulos disponibles para la venta	103,718	122,836	133,836	124,916	140,794
Títulos conservados a vencimiento	74,060	76,288	76,277	78,302	82,237
Deudores por reportos	1,901	1,908	2,586	2,446	1,824
Derivados	74,758	66,178	67,283	63,358	66,129
Con Fines de Negociación	71,519	63,569	64,428	60,443	63,312
Con Fines de Cobertura	3,239	2,609	2,855	2,915	2,817
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	3,367	1,782	1,618	1,299	1,590
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	639,160	659,935	666,035	697,749	699,697
Creditos comerciales	321,954	339,506	337,674	363,129	362,439
Actividad empresarial o comercial	222,099	242,290	237,480	262,430	260,635
Entidades financieras	12,624	10,423	10,922	11,154	9,447
Entidades gubernamentales	87,231	86,793	89,272	89,545	92,357
Créditos de consumo	165,117	167,852	175,518	180,574	181,456
Créditos a la vivienda	152,089	152,577	152,843	154,046	155,802
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	22,762	23,369	24,659	22,675	22,111
Créditos comerciales	6,656	6,746	6,763	5,691	5,398
Actividad empresarial o comercial	6,496	6,696	6,748	5,689	5,346
Entidades financieras	55	49	14	0	50
Entidades gubernamentales	105	1	1	2	2
Créditos de consumo	7,475	7,216	7,870	7,451	7,052
Créditos a la vivienda	8,631	9,407	10,026	9,533	9,661
TOTAL CARTERA DE CREDITO	661,922	683,304	690,694	720,424	721,808
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(27,582)	(28,877)	(28,587)	(27,336)	(26,971)
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	634,340	654,427	662,107	693,088	694,837
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Fianzas (neto)	1,089	1,115	1,143	1,175	1,214
Deudores por primas (neto)	2,958	2,837	2,619	2,471	3,457
Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	222	267	246	236	250
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	1,175	1,175	1,175	1,175	1,175
Otras cuentas por cobrar (neto)	72,116	72,623	58,518	49,228	45,391
Bienes adjudicados (neto)	6,202	7,161	7,913	7,630	7,733
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	19,527	20,190	20,385	22,477	23,212
Inversiones permanentes	975	853	883	1,603	1,699
Impuestos y PTU diferidos (neto)	6,809	7,331	8,733	6,317	6,602
Otros activos	16,744	16,175	16,302	18,835	19,975
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	16,744	16,175	16,302	18,835	19,975
TOTAL ACTIVO	1,341,033	1,384,310	1,421,948	1,501,965	1,562,793

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado (continuación)

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Pasivo y Capital					
Millones de pesos	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar
	2013	2013	2013	2013	2014
CAPTACION TRADICIONAL	654,272	693,094	686,236	709,703	712,387
Depósitos de exigibilidad inmediata	455,422	501,007	495,214	525,117	521,630
Depósitos a plazo	143,832	135,958	136,103	127,342	131,324
Del Público en General	123,794	117,647	125,405	116,824	124,394
Mercado de Dinero	20,038	18,311	10,698	10,518	6,930
Títulos de crédito emitidos	55,018	56,129	54,919	57,244	59,433
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	13,498	12,272	14,098	31,900	35,667
De exigibilidad inmediata	2,735	1,332	4,456	17,432	20,691
De corto plazo	6,009	6,384	5,163	9,848	10,365
De largo plazo	4,754	4,556	4,479	4,620	4,611
Reservas Técnicas	95,444	97,876	99,592	101,576	106,169
Acreedores por reporto	155,165	169,255	211,240	254,205	260,130
Prestamos de valores	1	2	1	1	1
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	37,148	45,003	48,860	44,207	61,537
Reportos	38	0	0	0	34
Derivados	0	0	6,504	6,432	6,601
Préstamo de Valores	37,110	45,003	42,356	37,775	54,902
DERIVADOS	77,396	73,092	73,958	66,220	68,384
Con fines de Negociación	72,872	69,294	68,333	61,387	63,638
Con fines de Cobertura	4,524	3,798	5,625	4,833	4,746
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	3,635	880	671	304	811
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	48	44	45	49	82
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	80,775	69,616	63,045	65,105	92,270
Impuestos a la utilidad por pagar	3,714	1,461	3,038	0	0
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	19	125	23	24	42
Acreedores por liquidación de operaciones	42,099	31,042	28,145	34,749	55,389
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	10,812	11,428	3,948	5,867	5,898
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	24,131	25,560	27,891	24,465	30,941
Obligaciones subordinadas en circulación	66,251	68,569	67,739	64,607	64,215
Créditos diferidos y cobros anticipados	7,826	7,516	7,349	7,105	7,669
TOTAL PASIVO	1,191,459	1,237,219	1,272,834	1,344,982	1,412,454
CAPITAL CONTRIBUIDO	89,132	89,132	89,132	89,132	89,132
Capital social	9,799	9,799	9,799	9,799	9,799
Prima en venta de acciones	79,333	79,333	79,333	79,333	79,333
CAPITAL GANADO	60,411	57,925	59,949	67,821	61,171
Reservas de capital	204	204	204	204	204
Resultado de ejercicios anteriores	40,942	32,017	27,095	27,110	49,574
Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs	2,295	2,038	2,307	1,410	1,637
Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs	1,546	1,431	1,408	1,182	1,063
Efecto acumulado por conversión de Subs	94	130	137	134	131
Resultado neto	15,330	22,105	28,798	37,781	8,562
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	149,543	147,057	149,081	156,953	150,303
Participación no controladora	31	34	33	30	36
TOTAL CAPITAL CONTABLE	149,574	147,091	149,114	156,983	150,339
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,341,033	1,384,310	1,421,948	1,501,965	1,562,793

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado (Cuentas de Orden al 31-03-14)

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Cuentas de orden			
Millones de pesos			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Cientes cuentas corrientes	1,147	Cuentas de riesgo propias	3,560,353
Bancos de clientes	125	Activos y Pasivos Contingentes	36
Liquidación de operaciones de clientes	1,022	Compromisos Crediticios	320,096
Premios de clientes	0	Bienes en fideicomiso o mandato	953,620
Valores de clientes	824,363	Mandatos	596,341
Valores de clientes recibidos en custodia	823,281	Fideicomisos	357,279
Valores y documentos recibidos en garantía	1,082	Bienes en custodia o en administración	290,286
Operaciones por cuenta de clientes	81	Colaterales recibidos por la entidad	95,873
Operaciones de reporto de clientes	37	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en gta. por la entidad	93,539
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	37	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de credito	11,968
Operaciones de prestamos de valores de clientes	7	Otras cuentas de registro	1,794,935
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	59,748	Acciones entregadas en custodia (unidades)	15,838,694,806
Totales por cuenta de terceros	885,339		
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

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
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	2013	2013	2013	2013	2014
Ingresos por intereses	27,661	26,239	27,082	28,737	29,263
Ingresos por primas (neto)	6,271	6,183	5,677	5,607	7,350
Gastos por intereses	(7,959)	(6,867)	(7,265)	(7,198)	(6,936)
Incremento neto de reservas técnicas	(2,970)	(1,870)	(1,517)	(2,359)	(4,156)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	(2,746)	(3,013)	(3,439)	(3,018)	(2,982)
Margen financiero	20,257	20,672	20,538	21,769	22,539
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,403)	(6,442)	(6,199)	(5,655)	(5,725)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	14,854	14,230	14,339	16,114	16,814
Ingreso no financiero	5,837	5,829	5,699	6,771	6,215
Comisiones y tarifas cobradas	6,623	7,285	7,244	7,527	6,944
Comisiones y tarifas pagadas	(1,941)	(2,178)	(2,133)	(2,252)	(2,102)
Comisiones y tarifas, neto	4,682	5,107	5,111	5,275	4,842
Resultado por intermediación	1,155	722	588	1,496	1,373
Otros ingresos (egresos) de la operación	147	78	64	364	167
Gastos de administración y promoción	(11,115)	(11,241)	(11,263)	(11,825)	(11,847)
Resultado de la operación	9,723	8,896	8,839	11,424	11,349
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	39	80	30	20	41
Resultado antes de impuestos a la utilidad	9,762	8,976	8,869	11,444	11,390
Impuestos a la utilidad causados	(2,533)	(2,199)	(3,710)	569	(3,227)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	106	1	1,534	(3,033)	399
Impuestos netos	(2,427)	(2,198)	(2,176)	(2,464)	(2,828)
Resultado antes de operaciones discontinuadas	7,335	6,778	6,693	8,980	8,562
Operaciones discontinuadas	8,085	0	0	0	0
Participación no controladora	(90)	(3)	0	3	0
Resultado neto	15,330	6,775	6,693	8,983	8,562

"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

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujos de Efectivo

Del 1 de enero al 31 de marzo de 2014

Grupo Financiero BBVA Bancomer	
Estado de flujos de efectivo	
Millones de pesos	
Marzo 2014	
Resultado neto	8,562
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	12
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	449
Amortizaciones de activos intangibles	373
Reservas Técnicas	4,156
Provisiones	552
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	2,828
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(41)
Participación no controladora	0
	<u>8,329</u>
	16,891
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	661
Cambio en inversiones en valores	(44,959)
Cambio en deudores por reporto	622
Cambio en derivados (activo)	(2,869)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(1,959)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(39)
Cambio en deudores por primas (neto)	(987)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	(14)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(103)
Cambio en otros activos operativos (neto)	2,932
Cambio en captación tradicional	2,890
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	3,782
Cambio en acreedores por reporto	5,925
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	17,344
Cambio en derivados (pasivo)	2,251
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	33
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(266)
Cambio en otros pasivos operativos	25,570
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	176
Pagos de impuestos a la utilidad	(3,827)
	<u>7,163</u>
	7,163
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,185)
Pagos por adquisición de subsidiarias	(71)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(64)
	<u>(1,318)</u>
	(1,318)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(10,120)
	<u>(10,120)</u>
	(10,120)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	12,616
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(87)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>128,320</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>140,849</u>

“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

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
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 2014

Grupo Financiero BBVA Bancomer											
Estado de variaciones en el capital contable											
Millones de pesos											
	Capital Contribuido			Capital Ganado						Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles Para la venta de Subsidiarias	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subsidiarias	Efecto acumulado por conversión de Subsidiarias	Resultado neto			
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	9,799	79,333	204	27,110	1,410	1,182	134	37,781	30	156,983	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS											
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				37,781				(37,781)		0	
Pago de dividendos en efectivo				(15,317)						(15,317)	
Total	0	0	0	22,464	0	0	0	(37,781)	0	(15,317)	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto								8,562		8,562	
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta de Subsidiarias					227					227	
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subsidiarias						(119)				(119)	
Efecto acumulado por conversión de Subsidiarias							(3)			(3)	
Efecto consolidación de Subsidiarias									6	6	
Total	0	0	0	0	227	(119)	(3)	8,562	6	8,673	
Saldo al 31 de Marzo de 2014	9,799	79,333	204	49,574	1,637	1,063	131	8,562	36	150,339	

“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 valuaron 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

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
Director Contabilidad Corporativa

Apéndice

1. Utilidad Neta

Utilidad neta	1T	2T	3T	4T	1T	3M	3M	1T14/	1T14/	1T14/	1T14/
Millones de pesos	2013	2013	2013	2013	2014	2013	2014	4T13	1T13/	4T13	1T13/
Grupo Financiero BBVA Bancomer	15,330	6,775	6,693	8,983	8,562	15,330	8,562	(421)	(6,768)	(4.7%)	(44.1%)
Resultado de la controladora	19	2	0	8	12	19	12	4	(7)	50.0%	(36.8%)
Negocio Bancario	13,746	5,398	5,305	7,228	7,313	13,746	7,313	85	(6,433)	1.2%	(46.8%)
Sector Seguros ⁽¹⁾	1,161	1,162	1,281	1,507	1,142	1,161	1,142	(365)	(19)	(24.2%)	(1.6%)
Hipotecaria Nacional	8	8	0	30	9	8	9	(21)	1	(70.0%)	12.5%
Casa de Bolsa Bancomer	208	179	118	229	92	208	92	(137)	(116)	(59.8%)	(55.8%)
Bancomer Gestión	80	74	76	72	69	80	69	(3)	(11)	(4.2%)	(13.8%)
Participación no controladora y otros	108	(48)	(87)	(91)	(75)	108	(75)	16	(183)	(17.6%)	(169.4%)

(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 2014			
	Gubernamental	Bancario	Total
Acreedores por reporte	(255,949)	(4,181)	(260,130)
Deudores por reporte	1,824	0	1,824

3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Subyacente	Futuros*	
	Compra	Venta
	Futuros*	
Peso	Buy	Sell
USD	59,671	236
Euro	0	18
Bono M10	965	47
TIIE	46,159	4,800
Indice	1,114	4,355

Subyacente	Contratos Adelantados	
	Compra	Venta
USD *	234,451	269,798
Otras divisas	81,996	41,694
Indice Extranjero	11,052	11,162
Acciones	19,804	35
Bonos M	2,708	349
lpc	0	35

Subyacente	Opciones **			
	Call		Put	
	Ventas	Compras	Ventas	Compras
USD/DIVISA	28,739	30,655	31,502	25,038
ADRs	444	280	86	16
IPC	24,787	27,252	5,253	4,757
Warrant	3,695	0	0	0
Tasa de interes	153,789	18,448	21,229	7,309
CME	1,376	2,019	607	676
Swaption	380	0	380	0
Commodities	543	543	0	0

Swaps de Divisas *		
Divisa	Por recibir	A entregar
MXN	159,685	153,409
USD	174,350	135,810
UDI	83,033	97,356
JPY	2,656	5,312
Euro	11,560	36,766
Cop	807	1,035
CHF	739	739
Pen	199	138
GBP	1,088	3,095
CLF	1,167	1,178
CLP	1,247	0

Swaps de Tasa de Interés **		Por Recibir
MXN		1,546,490
USD		421,978
EUR		9,454

Swaps de Acciones		Por Recibir
Acciones USD/Eur		6,489
Acciones MXN		152

Swaps de Credito		Por Recibir	A entregar
Crédito		392	718

Fordwards de cobertura		
Divisa	Compra	Venta
USD	48	595

* 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 3M14 por valuación	Resultados de los 3M14 por compraventa	TOTAL	
Inversiones en valores	125	1,994	2,119	
Renta variable	(360)	(69)	(429)	
Renta fija	485	2,063	2,548	
Resultado por valuación divisas	(1,018)	0	(1,018)	
Operaciones con instrumentos financieros derivados	634	(773)	(139)	
Total	(259)	1,221	962	

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

Extinción anticipada

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

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

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

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

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

Condiciones generales de las obligaciones de pago del Gobierno Federal:

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

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

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

Derivado de aclaraciones entre la Institución y la Comisión, la primera y segunda anualidad no fue pagada 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 2014, 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	\$ 1,653	13/07/2017	2,109,235	\$ 61	13/07/2017
422-9	128,738,261	11,497	07/07/2022			
423-9	10,656,993	952	01/07/2027	468,306	14	01/07/2027
424-6	383,470	34	20/07/2017	96,876	3	20/07/2017
431-2	964,363	79	04/08/2022	1,800		04/08/2022
		<u>\$ 14,215</u>				
Total					<u>\$ 78</u>	

6. Impuestos Diferidos

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Impuestos diferidos	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar		Dic-Mar	Mar-Mar
Millones de pesos	2013	2013	2013	2013	2014		2013-2014	2013-2014
ISR Y PTU								
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,918	5,540	6,074	4,566	5,043		10.4%	2.5%
Otros	1,891	1,791	2,659	1,751	1,559		(11.0%)	(17.6%)
Total	6,809	7,331	8,733	6,317	6,602		4.5%	(3.0%)

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 2013	2T 2013	3T 2013	4T 2013	1T 2014
MONEDA NACIONAL					
Captación	1.65	1.47	1.48	1.30	1.23
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.85	0.83	0.92	0.75	0.74
Depósitos a plazo	3.68	3.29	3.17	2.98	2.92
Préstamos interbancarios y de otros organismos	4.58	4.03	3.61	3.62	3.80
Call money	4.33	3.89	3.85	3.47	3.43
Préstamos de Banco de México	4.52	4.02	3.94	3.48	3.53
Préstamos de bancos comerciales	4.04	3.58	3.44	3.14	3.03
Financiamiento de los fondos de fomento	4.16	3.67	3.15	3.26	3.67
Financiamiento de otros organismos	10.34	8.74	4.04	10.60	13.54
Captación total moneda nacional	1.73	1.55	1.56	1.37	1.33
MONEDA EXTRANJERA					
Captación	0.11	0.13	0.15	0.13	0.06
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.11	0.11	0.16	0.12	0.05
Depósitos a plazo	0.07	0.34	0.11	0.28	0.36
Préstamos interbancarios y de otros organismos	0.85	1.12	0.61	0.84	0.72
Call money	0.41	0.39	0.39	0.36	0.35
Préstamos de bancos comerciales	1.87	1.88	1.71	1.25	0.85
Financiamiento de la banca de desarrollo	0.40	0.43	0.32	0.44	0.44
Financiamiento de los fondos de fomento	1.82	5.40	1.89	1.75	2.22
Captación total moneda extranjera	0.16	0.21	0.20	0.16	0.11

8. Movimientos en Cartera Vencida

MOVIMIENTOS DE LA CARTERA VENCIDA A MARZO 2014				
Millones de pesos				
Grupo Financiero BBVA Bancomer	Cartera comercial y entidades financieras	Cartera hipotecaria	Cartera de consumo	Total
Movimientos de la cartera vencida				
Marzo 2014 Millones de pesos				
Saldo inicial (31 de Diciembre de 2013)	5,691	9,533	7,451	22,675
Entradas:	1,295	2,126	6,033	9,454
Traspaso de vigente	1,068	1,801	5,731	8,600
Reestructurados	227	325	302	854
Salidas:	(1,588)	(1,998)	(6,432)	(10,018)
Liquidaciones	(444)	(65)	(375)	(884)
Dación y/o Adjudicación (Quitas)	(152)	(328)	0	(480)
Quitas	(230)	(81)	(769)	(1,080)
Castigos	(98)	(461)	(4,155)	(4,714)
Reestructurados (Liquidaciones)	(331)	(487)	(220)	(1,038)
Trasposos a vigente	(333)	(576)	(913)	(1,822)
Saldo final (31 de Marzo de 2014)	5,398	9,661	7,052	22,111

9. Créditos con Partes Relacionadas y Operaciones Intercompañías

Los créditos otorgados a partes relacionadas, reflejan al mes de marzo de 2014, comparado contra el mismo periodo de 2013, un incremento de 1,044 mdp traducido en un 3.33%. Al mes de marzo de 2014 los créditos ascienden a 32,379 mdp (incluye 9,671 mdp de cartas de crédito) y en marzo 2013 se ubicaron en 31,335 mdp (incluyendo 9,101 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	1T14/	1T14/
Millones de pesos	2013	2013	2013	2013	2014	4T13	1T13
Saldo medio trimestral	640,339	652,541	677,049	684,820	700,875	16,055	60,536
Intereses cobrados	19,883	19,952	20,421	20,846	21,129	283	1,246
Tasa	12.40%	12.10%	11.89%	12.05%	12.04%	(0.01%)	(0.36%)

	1T14/	1T14/
	1T13/	4T13
Volumen	1,440	318
Tasa	(194)	145
Días	0	(180)
Total	1,246	283

11. Obligaciones

Grupo Financiero BBVA Bancomer				
Obligaciones				
Millones de pesos	Saldo	Fecha	Fecha	Tasa
	mar-14	Emisión	Vencimiento	
BACOMER-06 no convertibles	2,500	28-sep-06	18-sep-14	TII E28 + 0.30
BACOMER-09 no convertibles	2,729	19-jun-09	07-jun-19	TII E28 + 1.30
BACOMER-08-3 no convertibles	2,859	11-dic-08	26-nov-20	TII E28 + 1.00
Notas de Capital no Preferentes (USD)	13,055	22-abr-10	22-abr-20	7.25
Notas de Capital no Preferentes (USD)	6,527	17-may-07	17-may-22	6.01
Notas de Capital no Preferentes (USD)	16,319	10-mar-11	10-mar-21	6.50
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	6,527	28-sep-12	30-sep-22	6.75
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	13,056	19-jul-12	30-sep-22	6.75
Intereses devengados no pagados	643			
Total	64,215			

12. Índice de Capitalización Estimado de BBVA Bancomer

BBVA Bancomer Capitalización Estimada Millones de pesos	Marzo 2013		Diciembre 2013		Marzo 2014	
Capital Básico		131,982		130,504		133,768
Capital Complementario		47,831		43,785		40,386
Capital Neto		179,813		174,289		174,154
Activos en Riesgo	656,760	1,088,891	703,354	1,096,071	703,845	1,125,549
	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	20.1%	12.1%	18.6%	11.9%	19.0%	11.9%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	7.3%	4.4%	6.2%	4.0%	5.7%	3.6%
Índice de Capitalización Total Estimado	27.4%	16.5%	24.8%	15.9%	24.7%	15.5%

BBVA Bancomer Activos en Riesgo Millones de pesos Marzo 2014	Activos Ponderados por Riesgo Capital Requerido	
Activos en Riesgo Crédito	703,845	56,308
Ponderados al 10%	1,084	87
Ponderados al 11.5%	1,096	88
Ponderados al 20%	32,293	2,583
Ponderados al 23%	1,206	96
Ponderados al 50%	35,129	2,810
Ponderados al 75%	24,255	1,940
Ponderados al 100%	437,835	35,028
Ponderados al 115%	17,484	1,399
Ponderados al 125%	16,363	1,309
Ponderados al 150%	262	21
Ponderados al 1250%	5,825	466
Metodología Interna TDC	131,013	10,481
Activos en Riesgo Mercado	280,405	22,432
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	196,445	15,715
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIs	12,045	964
Tasa de Rendimiento referida al salario mínimo general (SMG)	23,657	1,893
Tasa de interés Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	29,148	2,331
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC	119	10
Operaciones referidas al SMG	153	12
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	2,511	201
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	9,091	727
Sobretasa	7,236	579
Activos en riesgo operativo	141,299	11,304
Total con Crédito, Mercado y Operativo	1,125,549	90,044

BBVA Bancomer Capital Neto Millones de pesos Marzo 2014	
Capital Básico	133,768
Capital contable	130,844
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	12,483
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	(1,928)
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(1,834)
Deducción de inversiones en acciones no financieras	0
Gastos de organización y otros intangibles	(5,797)
Capital Complementario	40,386
Obligaciones e instrumentos de capitalización	40,232
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	154
Deducción de títulos subordinados	0
Capital Neto	174,154

13. Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa

Casa de Bolsa Capitalización estimada	Marzo 2013		Diciembre 2013		Marzo 2014	
Millones de pesos						
Capital Básico		1,193		1,605		658
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		1,193		1,605		658
Activos en Riesgo	103	2,665	91	199	97	183
	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	1158.3%	44.8%	1763.7%	806.5%	678.4%	359.6%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Capitalización Total Estimado	1158.3%	44.8%	1763.7%	806.5%	678.4%	359.6%

Casa de Bolsa	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo		
Millones de pesos		
Marzo 2014		
Activos en Riesgo Crédito	97	8
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	9	1
Grupo III (ponderados al 100%)	88	7
Activos en Riesgo Mercado	86	7
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	12	1
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	74	6
Total con Riesgo Crédito y Mercado	183	15

Casa de Bolsa Capital Neto	Casa de Bolsa
Millones de pesos	
Marzo 2014	
Capital Básico	658
Capital contable	659
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(1)
Capital Neto	658

14. Índice de Capitalización Estimado de Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional Capitalización estimada	Marzo 2013		Diciembre 2013		Marzo 2014	
Millones de pesos						
Capital Básico		142		189		199
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		142		189		199
Activos en Riesgo	35	65	40	53	46	59
	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	402.3%	218.6%	476.2%	357.3%	429.3%	339.4%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Capitalización Total Estimado	402.3%	218.6%	476.2%	357.3%	429.3%	339.4%

Hipotecaria Nacional		Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo			
Millones de pesos			
Marzo 2014			
Activos en Riesgo Crédito		46	4
Grupo I (ponderados al 0%)		0	0
Grupo II (ponderados al 20%)		2	0
Grupo III (ponderados al 100%)		44	4
Activos en Riesgo Mercado		4	0
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal			
		4	0
Activos en Riesgo Operativo			
		8	1
Total con Riesgo Crédito y Mercado		59	4

Hipotecaria Nacional		
Capital Neto		
Millones de pesos		
Marzo 2013		
Capital Básico		199
Capital contable		201
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras		(2)
En los que la institución no actuó como originador de los activos subyacentes		0
Capital Complementario		0
Capital Neto		199

15. Información por Segmentos

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Ingresos totales de la operación Marzo 2014						
Millones de pesos	Total	Banca Comercial	Banca Corporativa y Gobierno	Operaciones de Tesorería	Sector Seguros y Previsión	Otros Segmentos
Ingresos y gastos por intereses, neto	22,539	14,749	3,490	1,391	2,191	718
Margen financiero	22,539	14,749	3,490	1,391	2,191	718
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,725)	(5,606)	(119)	0	0	0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	16,814	9,143	3,371	1,391	2,191	718
Comisiones y tarifas, neto	4,842	3,479	1,043	286	(1)	35
Resultado por intermediación	1,373	530	37	495	58	253
Otros ingresos (egresos) de la operación	167	68	37	(3)	122	(57)
Total de ingresos (egresos) de la operación	23,196	13,220	4,488	2,169	2,370	949
Gastos de administración y promoción	(11,847)					
Resultado de la operación	11,349					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	41					
Resultados antes de impuestos a la utilidad	11,390					
Impuestos a la utilidad causados	(3,227)					
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	399					
Resultados antes de participación no controladora	8,562					
Operaciones discontinuadas	0					
Participación no controladora	0					
Resultado Neto	8,562					

16. Negocios no Bancarios

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Negocios no bancarios	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar
Millones de pesos	2013	2013	2013	2013	2014
Seguros Bancomer					
Total de activo	52,043	51,959	53,565	55,122	57,405
Total de capital	8,913	7,978	9,070	10,388	9,567
Total de primas emitidas (nominales)	4,749	9,007	13,070	17,126	5,962
Pensiones Bancomer					
Total de activo	58,439	60,577	62,185	64,621	66,924
Total de capital	3,858	3,948	4,130	4,310	4,458
Casa de Bolsa Bancomer					
Total de activo	1,370	1,873	1,562	2,088	824
Total de capital	1,195	1,313	1,420	1,607	659
Bancomer USA Incorporate					
Total de activo	621	695	750	886	593
Total de capital	654	739	797	846	571
Bancomer Gestión					
Total de activo	604	663	723	791	559
Total de capital	279	353	430	502	271
Bancomer Hipotecaria Nacional					
Total de activo	195	197	282	313	318
Total de capital	153	161	161	191	201

17. Tenencia Accionaria de GFBB por Subsidiaria

Grupo Financiero BBVA Bancomer	1T	2T	3T	4T	1T
Tenencia accionaria	2013	2013	2013	2013	2014
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	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Pensiones Bancomer	51.00%	51.00%	51.00%	51.00%	51.00%
BBVA Bancomer Seguros Salud (antes Preventis)	83.50%	83.50%	83.50%	83.50%	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
	2013	2013	2013	2013	2014
Millones de pesos					
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Criterios CNBV	15,330	6,775	6,693	8,983	8,562
Efectos inflacionarios	52	57	57	57	10
Reservas de crédito	283	(160)	70	(277)	(606)
Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal	17	15	38	(171)	(32)
Otras	960	92	64	250	170
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Normas Internacionales	16,642	6,779	6,922	8,842	8,104

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 hasta 2007.

b) Reservas crediticias

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

c) Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal

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

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	2013	2013	2013	2013	2014
VaR 1 día	103	135	154	147	152
VaR 10 días	325	422	490	463	487

BBVA Bancomer		
Valor en riesgo de títulos para negociar	VaR	VaR
Millones de pesos	1 Día	10 Días
Marzo 2014		
Renta fija	145	465
Renta variable	19	70
Cambios	23	76
Vega	44	132
Total	152	487

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

Balance Estructural

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

Las sensibilidades de valor económico y de margen financiero se miden a través de movimientos paralelos en las curvas de +/-100 puntos base. Las mediciones anteriores se realizan para las posiciones estructurales del negocio bancario, para los libros de moneda nacional y moneda extranjera. Cabe mencionar que para las sensibilidades se cuenta con límites por moneda y a nivel global, aprobados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración.

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

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

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

Marzo '14					
Sensibilidad Valor Económico Estimado					
Balance Estructural ('000,000 MXP)					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb Valor Absoluto	Alerta	% Utilizado
MN	4,059	(4,474)	3.3%	6.0%	55.7%
ME	(1,101)	714	0.8%	4.0%	20.5%
Total	2,959	(3,760)	2.8%	8.0%	35.1%

Marzo '14					
Sensibilidad Margen Financiero con Plan Estructural Estimado					
Balance Estructural ('000,000 MXP)					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb Valor Absoluto	Límite	% Utilizado
MN	(869)	853	1.1%	4.0%	26.3%
ME	(48)	367	0.1%	2.0%	2.9%
Total	(917)	1,220	1.1%	5.0%	22.2%

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.

$$\text{Pérdida Esperada} = \text{Probabilidad de Incumplimiento} \times \text{Severidad de la Pérdida} \times \text{Exposición}$$

Grupo Financiero BBVA Bancomer Pérdida esperada vs cartera vigente

Marzo de 2014

Portafolio

Comercial	1.2%
Consumo	5.2%
Hipotecario	0.5%

Grupo Financiero BBVA Bancomer Parámetros de riesgos (cartera vigente)

Marzo de 2014

Portafolio	PI	Severidad
Comercial	2.8%	45.0%
Consumo	6.5%	80.0%
Hipotecario	2.5%	22.1%

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

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

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

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

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

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

En el cálculo del capital económico, requerido para respaldar las PNE, se tiene que establecer el nivel de solvencia deseado por la Institución, de tal forma que el monto asignado cubra determinado número de veces la volatilidad de las pérdidas, asegurando una determinada calidad crediticia para el banco a un cierto nivel de probabilidad. Esta probabilidad de solvencia se determina utilizando la calificación de riesgo con la que se desea 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 2014.

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 está 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 fluctúan 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 **93%** para la cobertura en pesos y entre **92%** y **104%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

El *Banking Book* cuenta al cierre del trimestre con **cinco** coberturas de valor razonable, **dos** coberturas de flujo de efectivo y **una** de tipo de cambio; cuya efectividad retrospectiva oscila entre **82%** y **119%** para las coberturas de valor razonable, entre **83%** y **98%** para las coberturas de flujo de efectivo y entre **86%** y **96%** para la cobertura de tipo de cambio, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

1. Cobertura de valor razonable: Consiste en la cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable (precio de mercado) de una posición primaria:
 - a. Por VaR: valida que el coeficiente de eficacia en términos de VaR (VaR Cartera / VaR Elemento Cubierto) se encuentre dentro de los parámetros requeridos.
 - b. Por Sensibilidad: valida que la efectividad en términos de la sensibilidad (sensibilidad de la posición primaria / sensibilidad de la posición de cobertura) este dentro de parámetros requeridos, tanto por plazos como a nivel total.
2. Cobertura de flujos de efectivo: Consiste en la cobertura de la exposición a la variabilidad de los flujos de efectivo de una posición primaria:

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

Al cierre del trimestre, las coberturas de valor razonable del Trading Book presentan una efectividad prospectiva de **99.9%** para la cobertura en pesos, y entre **87.3%** y **93.8%** 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 **94.1%** y el **112.6%**, la de tipo de cambio presenta una efectividad entre **98.9%** y **100%**, y las de flujos presentan una efectividad que oscila entre el **92.6%** y **100%**, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

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

El mecanismo fundamental es tener un acceso amplio a recursos líquidos y a bajo costo, tener la suficiente cantidad de activos líquidos (con el costo que ello implica) o una combinación de ambas estrategias. En este sentido, la situación de liquidez de un banco se refleja en las diferencias observadas en el tiempo sobre los usos y las fuentes de los recursos, en su magnitud y en su estabilidad a lo largo del tiempo.

Conceptualmente, las fuentes de liquidez son:

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

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

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

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

1. Las principales fuentes en MXP se integran por la financiación mayorista vía Call Money, Subastas de Crédito con el Banco de México y emisión de papel propio vía Mesa de Distribución.

2. Las principales fuentes en USD son los FX Forwards y FX Swaps, operaciones en donde hay intercambios iniciales y finales de 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\$ 147 millones al trimestre anterior a MX\$ 152 millones para el primer trimestre de 2014.

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	1T	4T
Millones de pesos	2014	2013
Renta Fija	145	133
Renta Variable	19	27
Cambios	23	18
Vega	44	30
Total	152	147

Tabla de Vencimientos de Operaciones Derivadas Primer Trimestre '14
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 Enero 2014 a Marzo 2014
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	141	16,264.682
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	162	14,241.600
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	369	-6,628.994
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	37	1,100.383
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	1,515	-3,114.946
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	4	1,443.331
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	51	7,326.039
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	799	82.140
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	352	-13,035.229
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	349	1,064.437
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	22	-115.940
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	26	-319.657
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	113	113,078.867
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	7	1,505.021
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	1	-7.239

Durante el primer trimestre de 2014 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)

<i>Divisa</i>	<i>Núm. Llamadas</i>	<i>Colateral Recibido durante el 1T14 por incremento o devolución</i>	<i>Saldo final Colateral Recibido</i>
USD Efectivo	316	614	134
USD Valores			540
EUR Efectivo	16	221	156
MXN Efectivo	110	1,962	1,334

Colateral Entregado (montos en millones de la divisa referida)

<i>Divisa</i>	<i>Núm. Llamadas</i>	<i>Colateral Entregado durante el 1T14 por incremento o devolución</i>	<i>Saldo final Colateral Entregado</i>
<i>USD Efectivo</i>	<i>271</i>	<i>505</i>	<i>515</i>
<i>USD Valores</i>			<i>530</i>
<i>EUR Efectivo</i>	<i>16</i>	<i>244</i>	<i>-</i>
<i>MXN Efectivo</i>	<i>87</i>	<i>1,800</i>	<i>324</i>
<i>MXN Valores</i>			<i>335</i>

Información cuantitativa conforme al formato contenido en la TABLA 1

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

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

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

Resumen Derivados por Subyacente, Objeto, Posición y Valor de mercado Mar'14
miles de pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto notional / valor nominal +Cpa - Vta	Valor razonable		Monto nominal de vencimientos por año	Colateral / líneas de credito / valores dados en garantía
				Trimestre Actual Mar. 14	Trimestre Anterior Dic. 13		
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	59,416.839	1,075.932	215.329	59,416.708	0.000
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	41,359.200	57.072	257.597	40,260.000	0.000
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	-3,241.757	-47.608	-118.103	-3,241.757	0.000
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	918.870	-5.721	3.333	918.870	0.000
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	4,955.908	-1,283.094	1,743.996	-26,889.069	0.000
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	-145.505	3.054	-0.708	-145.505	0.000
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	2,358.807	357.321	-251.808	2,358.807	0.000
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	19,769.712	-36.732	-110.857	19,769.712	0.000
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	-3,834.831	-146.066	-82.219	-6,530.892	0.000
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	-150,022.111	-947.761	-469.105	-58,436.797	0.000
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	1,968.511	1,819.563	653.196	2,840.247	0.000
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	-3,927.677	-146.070	-133.746	-2,166.939	0.000
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	2,057.868	-687.907	1,703.011	38.920	0.000
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	1,897,376.394	653.692	-1,415.689	486,835.994	14,303.874
SWAP	CREDITO	NEGOCIAR	-326.373	1.326	-0.050	-65.275	0.000
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	6,641.392	198.044	303.726	6,641.392	0.000
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	-363.294	110.246	-770.248	622.299	0.000
SWAP	TASAS	COBERTURA	80,546.723	-455.377	-1,191.639	12,934.449	0.000
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	-546.789	-7.967	0.000	-546.789	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

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	2014	2013
Total	152	147

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	4059	-4474	3.3%	6.0%	55.7%
ME	-1101	714	0.8%	4.0%	20.5%
Total	2959	-3760	2.8%	8.0%	35.1%

Margen Financiero con Plan Presupuestal					
Balance Estructural Millones de pesos					
Sensibilidad					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Límite	% Utilizado
MN	-869	853	1.1%	4.0%	26.3%
ME	-48	367	0.1%	2.0%	2.9%
Total	-917	1220	1.1%	5.0%	22.2%

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

Volatilidad de Variables de Referencia			
Factor	31-mar	31-mar	31-dic
	Valor	Volatilidad	
Cambiaros			
MX\$/US\$	13.0814	8.1%	8.6%
Tasas de Interés			
Bono M10	6.45%	14.3%	20.7%
Real 10 y	1.78%	65.4%	18.8%
Libor 10y	2.96%	22.3%	23.1%
Basis 10y	5.80%	14.3%	20.3%
Euros Sob. 10y	4.82%	946.3%	43.9%
Índices			
IPC	40048	14.9%	12.8%

* 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 Interes a 1pb	-0.5
Posición Cambiaria Equivalente MXN	1984.9
Posición en Renta Variable	-599.5
Vega a Tasas de Interés a 1%	148.3
Vega a Tipos de Cambio a 1%	0.0
Vega a Renta Variable a 1%	0.0

Banking Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interes a 100pb	-3759.7

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 2014, para los escenarios mencionados es la siguiente:

Trading Book

Escenarios Historicos	
Millones de pesos	
Tequila 94	n/d
Asia 97	-306
Septiembre 01	-302
México 04	n/d

Banking Book

Valor Económico	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	-217
ME	218
Total	1

Margen Financiero con Plan Presupuestal	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	1268
ME	-3
Total	1265

ACTIVOS SUBYACENTES DE TÍTULOS OPCIONALES

ACTIVOS SUBYACENTES DE TITULOS OPCIONALES

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

Información Bursátil

SUBYACENTE	Clave de Pizarra	ISIN	PAÍS	BOLSA DE ORIGEN	FUENTE DE INFORMACIÓN
America Móvil, S.A.B. DE C.V.	AMX L	MXP001691213	MÉXICO	BMV	www.americamovil.com.mx
Wal-Mart de México, S.A.B. DE C.V.	WALMEX V	MXP810081010	MÉXICO	BMV	www.walmartmexico.com.mx
Cemex, S.A.B. DE C.V.	CEMEX CPO	MXP225611567	MÉXICO	BMV	www.cemex.com
Grupo México, S.A.B. DE C.V.	GMEXICO B	MXP370841019	MÉXICO	BMV	www.gmexico.com
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. DE C.V.	FEMSA UBD	MXP320321310	MÉXICO	BMV	www.femsa.com
Apple Computer Inc.	AAPL *	US0378331005	USA	NASDAQ	www.apple.com
Índice S&P 500	SPX	-	USA	CME	www.cmegroup.com
Índice de Precios y Cotizaciones	IPC	-	MÉXICO	BMV	www.bmv.com.mx
iShares MSCI Brazil Capped ETF	EWZ *	US4642864007	USA MÉXICO	NYSE /BMV	www.bmv.com.mx
iShares MSCI Emerging Markets ETF	EEM *	US4642872349	USA MÉXICO	NYSE /BMV	www.bmv.com.mx
SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY *	US78462F1030	USA MÉXICO	NYSE /BMV	www.bmv.com.mx
Financial Select Sector SPDR	XLFX *	US81369Y6059	USA MÉXICO	NYSE /BMV	www.bmv.com.mx
iShares MSCI China ETF	FXI *	US4642871846	USA MÉXICO	NYSE /BMV	www.bmv.com.mx
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	EUE N	IE0008471009	REINO UNIDO ALEMANIA MÉXICO	LSE XETRA BMV	www.londonstockexchange.com www.xetra.com www.bmv.com.mx

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

Precio máximo y mínimo de los últimos 5 años

SUBYACENTE	Precios máximos anuales en cada uno de los últimos 5 años				
	2009	2010	2011	2012	2013
America Móvil, S.A.B. de C.V.	15.99	18.15	18.09	18.66	16.19
Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.	30.05	35.74	38.92	44.87	42.31
Cemex, S.A.B. de C.V.	15.98	13.63	11.94	12.29	15.91
Grupo México, S.A.B. de C.V.	31.68	50.46	50.67	46.85	51.72
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	63.20	71.21	97.80	130.64	151.72
Apple Computer Inc.	211.64	325.47	422.24	702.10	570.09
iShares MSCI Brazil Capped ETF	79.73	81.58	79.78	70.42	57.65
iShares MSCI Emerging Markets ETF	42.07	48.58	50.21	44.76	45.20
SPDR S&P 500 ETF Trust	112.67	125.92	136.54	147.24	184.67
Finacial Select Sector SPDR	15.71	17.05	17.20	16.69	21.86
iShares MSCI China ETF	46.35	47.93	46.40	40.48	41.86
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	30.07	30.39	30.83	26.73	31.38

SUBYACENTE	Precios mínimos anuales en cada uno de los últimos 5 años				
	2009	2010	2011	2012	2013
America Móvil, S.A.B. de C.V.	9.16	13.84	13.67	14.80	11.60
Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.	13.82	27.78	29.42	34.32	31.42
Cemex, S.A.B. de C.V.	5.11	8.58	3.44	6.75	12.49
Grupo México, S.A.B. de C.V.	7.58	26.44	30.85	34.94	35.03
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	30.49	53.33	64.01	88.64	117.05
Apple Computer Inc.	78.20	192.00	315.32	411.23	390.50
iShares MSCI Brazil Capped ETF	31.75	58.61	50.89	49.07	41.26
iShares MSCI Emerging Markets ETF	19.94	36.16	34.36	36.68	36.63
SPDR S&P 500 ETF Trust	68.11	102.20	109.93	127.49	145.53
Finacial Select Sector SPDR	6.20	13.44	11.28	13.30	16.85
iShares MSCI China ETF	22.80	37.01	29.75	31.83	31.70
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	18.06	25.10	20.03	21.30	25.77

Precio máximo y mínimo semestral de los últimos dos ejercicios

SUBYACENTE	Precios máximos semestrales en cada uno de los últimos 2 ejercicios			
	Del 01/01/2012 al 30/06/2012	Del 01/07/2012 al 31/12/2012	Del 01/01/2013 al 30/06/2013	Del 01/07/2013 al 31/12/2013
America Móvil, S.A.B. de C.V.	18.66	18.13	16.19	15.35
Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.	44.87	43.08	42.31	37.11
Cemex, S.A.B. de C.V.	10.05	12.29	15.22	15.91
Grupo México, S.A.B. de C.V.	42.45	46.85	51.72	46.50
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	121.25	130.64	151.72	135.12
Apple Computer Inc.	636.23	702.10	549.03	570.09
iShares MSCI Brazil Capped ETF	70.42	57.06	57.65	51.58
iShares MSCI Emerging Markets ETF	44.76	44.35	45.20	43.66
SPDR S&P 500 ETF Trust	141.79	147.24	167.11	184.67
Financial Select Sector SPDR	15.97	16.69	20.17	21.86
iShares MSCI China ETF	40.48	40.48	41.86	40.19
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	26.29	26.73	28.96	31.38

SUBYACENTE	Precios mínimos semestrales en cada uno de los últimos 2 ejercicios			
	Del 01/01/2012 al 30/06/2012	Del 01/07/2012 al 31/12/2012	Del 01/01/2013 al 30/06/2013	Del 01/07/2013 al 31/12/2013
America Móvil, S.A.B. DE C.V.	14.80	14.81	11.60	12.74
Wal-Mart de México, S.A.B. DE C.V.	34.32	34.59	34.18	31.42
Cemex, S.A.B. DE C.V.	6.75	8.18	12.49	13.38
Grupo México, S.A.B. DE C.V.	34.94	36.38	35.03	37.17
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. DE C.V.	88.64	108.26	121.59	117.05
Apple Computer Inc.	411.23	508.97	390.50	409.22
iShares MSCI Brazil Capped ETF	49.07	50.03	43.07	41.26
iShares MSCI Emerging Markets ETF	36.68	37.42	36.63	37.34
SPDR S&P 500 ETF Trust	127.49	133.51	145.53	161.16
Financial Select Sector SPDR	13.30	14.22	16.85	19.41
iShares MSCI China ETF	31.83	32.09	31.70	31.73
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	21.30	21.68	25.77	26.37

Precio máximo y mínimo mensual de los últimos seis meses

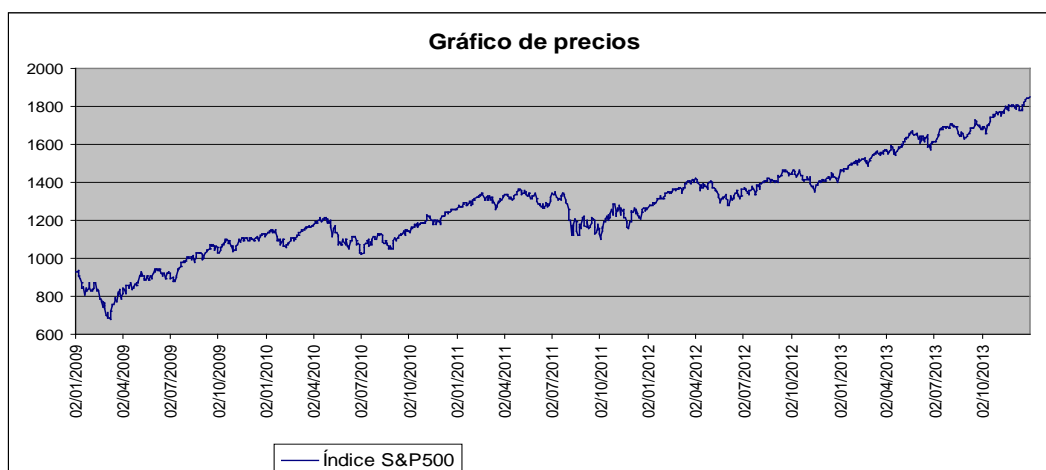
SUBYACENTE	Precios máximos mensuales en cada uno de los últimos 6 meses					
	Del 01/10/2013 al 31/10/2013	Del 01/11/2013 al 30/11/2013	Del 01/12/2013 al 31/12/2013	Del 01/01/2014 al 31/01/2014	Del 01/02/2014 al 28/02/2014	Del 01/03/2014 al 31/03/2014
America Móvil, S.A.B. de C.V.	14.02	15.21	15.35	14.90	14.32	13.63
Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.	34.61	34.64	35.20	33.50	31.50	31.40
Cemex, S.A.B. de C.V.	15.08	14.45	15.35	17.18	17.82	17.25
Grupo México, S.A.B. de C.V.	42.26	41.70	43.60	43.61	44.09	41.82
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	131.76	126.10	128.16	126.17	121.13	122.05
Apple Computer Inc.	531.94	556.07	570.09	557.37	545.99	544.99
MSCI Brazil Index Fund	51.58	49.98	45.67	43.43	41.63	45.02
MSCI Emerging Markets Index Fund	43.66	42.75	42.02	40.27	39.75	40.99
S&P 500 ETF Trust	177.22	181.12	184.67	184.69	186.30	188.26
Financial Select Sector	20.91	21.56	21.86	22.14	21.70	22.48
FTSE China 25 Index Fund	38.50	40.19	40.15	37.12	35.98	35.84
DJ Euro Stoxx 50	30.83	31.14	31.38	31.93	31.79	31.92

SUBYACENTE	Precios mínimos mensuales en cada uno de los últimos 6 meses					
	Del 01/10/2013 al 31/10/2013	Del 01/11/2013 al 30/11/2013	Del 01/12/2013 al 31/12/2013	Del 01/01/2014 al 31/01/2014	Del 01/02/2014 al 28/02/2014	Del 01/03/2014 al 31/03/2014
America Móvil, S.A.B. de C.V.	12.93	13.77	14.33	14.12	12.84	12.65
Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.	32.50	31.82	34.10	31.64	28.06	28.13
Cemex, S.A.B. de C.V.	13.59	13.38	14.26	15.10	16.46	15.95
Grupo México, S.A.B. de C.V.	39.56	37.70	38.05	41.12	40.73	36.89
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	118.33	117.05	120.92	119.68	112.88	109.62
Apple Computer Inc.	480.94	512.51	544.46	499.44	501.53	524.67
MSCI Brazil Index Fund	48.21	46.33	43.41	39.21	38.03	39.11
MSCI Emerging Markets Index Fund	41.34	40.72	40.44	37.79	37.09	38.19
S&P 500 ETF Trust	165.48	174.97	178.11	177.28	174.15	184.58
Financial Select Sector	19.57	20.39	21.10	20.98	20.53	21.53
FTSE China 25 Index Fund	36.42	36.46	37.27	34.16	33.70	32.98
DJ Euro Stoxx 50	29.21	30.40	29.42	30.29	29.80	30.22

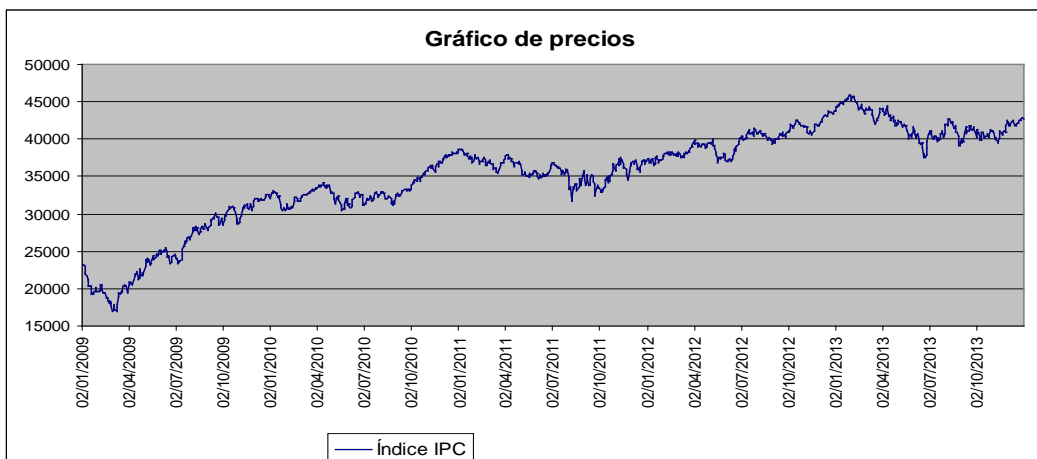
Volumen promedio anual en cada uno de los últimos cinco años

SUBYACENTE	Volumen promedio anual en cada uno de los últimos 5 años (en millones de pesos)				
	Del 01/01/2009 al 31/12/2009	Del 01/01/2010 al 31/12/2010	Del 01/01/2011 al 31/12/2011	Del 01/01/2012 al 31/12/2012	Del 01/01/2013 al 31/12/2013
America Móvil, S.A.B. de C.V.	76,838,982.47	71,861,873.81	96,053,364.68	71,893,192.89	96,985,282.08
Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.	19,982,525.10	15,647,951.19	14,641,032.14	18,156,421.48	18,660,715.84
Cemex, S.A.B. de C.V.	37,109,952.05	39,212,503.76	42,230,680.12	42,608,554.96	38,570,359.14
Grupo México, S.A.B. de C.V.	17,731,861.40	15,451,120.60	13,710,408.74	9,566,320.79	11,272,771.93
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	3,011,747.01	3,488,993.65	2,709,323.41	2,280,878.01	2,997,405.67
Apple Computer Inc.	6,976,471.14	6,826,774.15	4,615,819.48	3,780,578.07	3,388,534.62
iShares MSCI Brazil Capped ETF	10,681,231.00	11,686,482.50	8,470,919.00	6,917,244.00	7,099,606.50
iShares MSCI Emerging Markets ETF	33,416,896.50	34,842,930.50	46,206,713.50	15,643,423.50	24,762,332.00
SPDR S&P 500 ETF Trust	71,830,384.00	79,492,132.00	82,971,643.50	44,234,864.00	41,399,021.50
Financial Select Sector SPDR	66,924,591.00	54,919,558.50	42,181,743.00	24,723,410.00	15,998,604.00
iShares MSCI China ETF	16,322,047.00	11,231,373.50	10,045,705.50	5,411,083.50	7,786,825.50
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	2,563,640.50	5,838,942.50	3,265,006.00	1,376,764.50	1,460,354.50

Información bursátil de Índices



Nota: Datos desde 03/01/2006 al 31/12/2013



Nota: Datos desde 03/01/2006 al 31/12/2013



Nota: Datos desde 03/01/2006 al 31/12/2013



Nota: Datos desde 03/01/2006 al 31/12/2013

TÍTULOS OPCIONALES VIGENTES

(*cifras en pesos)

#	Clave de Pizarra	Subyacente	Monto de la oferta*	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo
1	WA_EEM605R_DC004	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	\$40,000,000	01/06/2011	25/05/2016	1820
2	WA_XLF606R_DC001	Financial Select Sector SPDR	\$14,500,000	24/06/2011	17/06/2016	1820
3	WA_SPY602R_DC006	S&P 500 ETF Trust	\$740,000,000	11/02/2013	08/02/2016	1092
4	WA_SPY602R_DC008	S&P 500 ETF Trust	\$235,000,000	18/02/2013	16/02/2016	1093
5	WA_FXI407R_DC004	FTSE China 25 Index Fund	\$65,000,000	23/04/2013	22/07/2014	455
6	WC_CAN405R_DC030	América Móvil / Gmexico / Walmart / Cemex	\$360,000,000	14/05/2013	13/05/2014	364
7	WC_CAN405R_DC031	América Móvil / Gmexico / Walmart / Cemex	\$95,000,000	20/05/2013	19/05/2014	364
8	WA_WMX406L_DC049	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$70,000,000	24/06/2013	23/06/2014	364
9	WI_SPX406R_DC004	S&P 500	\$20,000,000	01/07/2013	30/06/2014	364
10	WI_IPC407R_DC288	IPC	\$70,000,000	08/07/2013	07/07/2014	364
11	WA_FEM409R_DC012	Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	\$160,000,000	15/07/2013	08/09/2014	420
12	WA_APL407R_DC019	Apple Computer Inc.	\$20,340,000	22/07/2013	21/07/2014	364
13	WA_GMX407R_DC051	Grupo México S.A.B. de C.V.	\$50,000,000	29/07/2013	28/07/2014	364
14	WA_EUE507R_DC003	DJ Euro Stoxx 50	\$105,000,000	01/08/2013	30/07/2015	728
15	WA_FXI412L_DC005	China Large-Cap ETF	\$63,400,000	03/12/2013	02/12/2014	364
16	WA_WMX412R_DC080	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$40,000,000	10/12/2013	09/12/2014	364
17	WA_EUE506R_DC006	DJ Euro Stoxx 50	\$397,612,000	13/12/2013	12/06/2015	546
18	WA_WMX405R_DC085	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$73,515,000	15/01/2014	16/05/2014	121
19	WA_WMX502R_DC089	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$460,000,000	27/01/2014	03/02/2015	372
20	WA_WMX501R_DC090	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$130,000,000	27/01/2014	26/01/2015	364
21	WA_WMX405R_DC091	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$11,270,000	31/01/2014	05/05/2014	94
22	WA_CMx502R_DC106	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$66,850,000	05/02/2014	04/02/2015	364
23	WA_FEM405R_DC016	Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	\$15,250,000	10/02/2014	12/05/2014	91
24	WA_CMx502R_DC107	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$22,000,000	10/02/2014	09/02/2015	364
25	WA_WMX408L_DC093	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$14,000,000	10/02/2014	11/08/2014	182
26	WA_WMX405R_DC094	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$12,000,000	10/02/2014	12/05/2014	91
27	WA_CMx405R_DC108	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$10,000,000	10/02/2014	12/05/2014	91
28	WA_WMX406R_DC095	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$12,600,000	11/02/2014	11/06/2014	120
29	WA_CMx405R_DC109	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$16,000,000	13/02/2014	15/05/2014	91
30	WA_CMx405R_DC111	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$11,000,000	21/02/2014	23/05/2014	91
31	WA_WMX502L_DC096	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$9,600,000	24/02/2014	23/02/2015	364
32	WA_GMX502R_DC057	Grupo México S.A.B. de C.V.	\$17,100,000	28/02/2014	27/02/2015	364
33	WA_EWZ503L_DC010	MSCI Brazil Index Fund	\$320,000,000	18/03/2014	17/03/2015	364
34	WA_WMX503L_DC097	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$5,260,000	18/03/2014	17/03/2015	364
35	WA_WMX503L_DC098	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$3,440,200	18/03/2014	17/03/2015	364
36	WI_IPC703L_DC302	IPC	\$235,000,000	25/03/2014	21/03/2017	1092
37	WA_WMX407R_DC100	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$20,110,000	15/04/2014	17/07/2014	93
38	WA_CMx407R_DC112	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$14,480,000	15/04/2014	17/07/2014	93
39	WA_AMX407R_DC054	América Móvil S.A.B. de C.V.	\$13,540,000	15/04/2014	17/07/2014	93
40	WA_CMx407R_DC113	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$26,400,000	16/04/2014	18/07/2014	93
41	WA_GMX407R_DC058	Grupo México S.A.B. de C.V.	\$17,400,000	16/04/2014	18/07/2014	93
42	WA_CMx407R_DC114	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$34,830,000	28/04/2014	29/07/2014	92
43	WA_GMX407R_DC059	Grupo México S.A.B. de C.V.	\$25,960,000	29/04/2014	30/07/2014	92

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

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

Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

CONTACTO

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