Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

Resultados 2T12

31 de julio de 2012

adelante.

Contenido

Nota Técnica	3
Eventos Destacados.....	4
Aspectos Sobresalientes	5
Indicadores Financieros.....	6
Discusión de Resultados	7
Análisis de la Actividad Comercial.....	9
Calificación de Agencias de Rating.....	12
Compañías Subsidiarias	13
Estados Financieros	14
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS	15
Balance General Consolidado	15
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS.....	18
Estado de Resultados Consolidado.....	18
Estado de Flujos de Efectivo.....	19
Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado	20
Apéndice.....	21
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	39

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

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
Director Contabilidad Corporativa

Nota Técnica

Información a que se refieren las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de Sociedades Controladoras de Grupos Financieros al 30 de junio de 2012.

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

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

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

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

Eventos Destacados

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

Durante el segundo trimestre de 2012 se realizó el segundo pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del GFBB a razón de \$0.522769272542529 por cada acción en circulación.

Por su parte, BBVA Bancomer realizó el segundo pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas a razón de \$0.320029576913052 por cada acción en circulación.

Cambio de Estructura en la Dirección General y Presidencia del Consejo de Administración de BBVA Bancomer

El 17 de julio de 2012 se anunció el nombramiento de Ignacio Deschamps González como Director General de Banca Retail, un nuevo proyecto que engloba a la banca minorista global y América del Sur.

Para sustituir a Ignacio Deschamps como Director General de BBVA Bancomer se ha designado a Vicente Rodero Rodero, quien hasta la fecha se encargaba del negocio del Grupo BBVA en América del Sur.

También ha sido designado a Luis Robles Miaja como Presidente del Consejo de Administración de BBVA Bancomer, quien además, mantendrá bajo su cargo las Relaciones Institucionales de BBVA Bancomer. Asimismo, se ha nombrado a Vicente Rodero como Vicepresidente del propio Consejo.

Estos cambios, entrarán en vigor a partir del primero de octubre de 2012.

Emisión de Notas Subordinadas de Capital

El 19 de julio BBVA Bancomer realizó una emisión de notas subordinadas de capital en los mercados internacionales por un monto de 1,000 millones de dólares. Esta emisión, ha permitido renovar la amortización de notas subordinadas del pasado 17 de mayo por un monto de 600 millones de euros (762 millones de dólares). Al considerar la última emisión de notas subordinadas, el índice de capitalización de BBVA Bancomer se situara por encima del 15%.

Aspectos Sobresalientes

Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB)

Resultados

- Ingresos recurrentes con positiva evolución en el primer semestre del año:
 - El margen financiero incrementa 12.3% en términos anuales impulsado por una positiva evolución del crédito y de la captación aunada a un elevado nivel de actividad en primas emitidas por Seguros BBVA Bancomer.
 - Las comisiones crecen a un ritmo anual del 5.0%, reflejando una tendencia consistente con el comportamiento de la actividad comercial, un mayor nivel de transacciones y a la incorporación de nuevos clientes.
- El incremento de 11.6% interanual en los gastos de administración, se explica por una importante inversión que se refleja en el fortalecimiento de la red de distribución y en el crecimiento del número de colaboradores. En los últimos doce meses se instalaron más de 700 nuevos cajeros automáticos, más de 14,000 Terminales Puntos de Venta, y se incorporaron más de 3,700 empleados al Grupo.
- La utilidad neta alcanzó los 13,988 millones de pesos (mdp) al cierre de junio 2012. Al eliminar la contribución del resultado por intermediación, que tiende a ser más volátil, la utilidad neta es 14.3% mayor a la del primer semestre de 2011.

Actividad

- Al cierre de junio de 2012, el número de clientes a los que atiende BBVA Bancomer ha alcanzado los 20 millones de clientes. Ésta favorable evolución ha permitido registrar un crecimiento de más de 2 millones de cliente en los últimos doce meses.
- La cartera vigente, excluyendo la vivienda histórica, ha tenido una evolución favorable, alcanza un saldo de 620,281 mdp, con un incremento interanual del 11.5%.
- El crédito otorgado a los individuos, conformado por préstamos al consumo, tarjeta de crédito e hipotecas, presenta un buen comportamiento y crece a un ritmo del 12.1%.
- La cartera comercial alcanzó un saldo de 322,180 mdp, que incrementa a un ritmo de 10.3% respecto a los primeros seis meses de 2011. Destaca el dinamismo de la actividad empresarial así como el financiamiento al gobierno.
- La captación de recursos incluyendo los depósitos a la vista y plazo, aumenta 10.3% en los últimos doce meses, potenciando el crecimiento de los pasivos más rentables.
- En los recursos fuera de balance, los activos administrados por las sociedades de inversión aumentan 10.3% en el año.

Indicadores Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer Indicadores del negocio	2T 2011	3T 2011	4T 2011	1T 2012	2T 2012	6M 2011	6M 2012
INDICADORES DE INFRAESTRUCTURA							
Sucursales	1,809	1,808	1,811	1,813	1,814	1,809	1,814
Cajeros automáticos	7,106	7,293	7,710	7,806	7,830	7,106	7,830
Empleados							
Grupo Financiero	34,082	34,921	35,320	36,110	37,858	34,082	37,858
Negocio Bancario	26,819	27,464	28,090	27,858	28,658	26,819	28,658
INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)							
a) Margen de interés neto (MIN)	4.2	4.2	4.7	4.5	4.5	4.3	4.5
b) Índice de eficiencia	39.4	43.2	41.8	42.4	42.5	39.9	42.5
c) Índice de productividad	51.7	51.2	49.1	46.9	49.0	51.0	47.9
d) Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	22.3	17.0	23.8	20.9	19.6	21.7	20.2
e) Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	2.4	1.8	2.5	2.1	2.0	2.3	2.1
f) Índice de liquidez	108.6	101.4	104.7	106.8	97.1	108.6	97.1
g) Índice de capitalización estimado sobre riesgo crédito	27.4	27.2	26.7	26.1	25.0	27.4	25.0
h) Índice de capitalización básico estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operación	11.5	11.2	11.3	11.0	11.6	11.5	11.6
i) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo crédito y de mercado y operacional	15.6	15.7	15.8	15.1	14.9	15.6	14.9
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)							
j) Índice de morosidad	3.1	3.5	3.1	3.3	3.4	3.1	3.4
k) Índice de cobertura	136.0	123.6	126.4	123.2	122.0	136.0	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) **Índice de eficiencia:** Gastos de administración y promoción / Margen financiero + comisiones y tarifas, neto + resultado de intermediación + otros ingresos (egresos) de la operación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Discusión de Resultados

Durante el primer semestre de 2012 el margen financiero se ubicó en 37,975 mdp, 12.3% mayor al primer semestre de 2011, impulsado por una buena evolución tanto del crédito y la captación por un paulatino cambio de la mezcla de la cartera hacia segmentos más rentables y por una mayor emisión de primas emitidas que aumentan 43.6% en el año. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se ubican en 10,238 mdp, 4.6% superior a las del año previo, derivado del propio crecimiento del crédito. Las comisiones aumentan 5.0%, reflejando una tendencia más consistente con el comportamiento de la actividad comercial, un mayor nivel de transacciones, así como por el crecimiento en el número de clientes. Aún cuando el resultado por intermediación contribuye en menor medida al resultado del semestre, éste sigue siendo elevado. La desfavorable comparativa anual se deriva de ingresos extraordinariamente elevados en el 1S11. Los gastos de administración y promoción crecen 11.6% debido a una mayor inversión reflejada en el fortalecimiento de la red de distribución y a la incorporación de nuevos colaboradores en el Grupo. La utilidad neta alcanza los 13,988 mdp, nivel similar al del año anterior. Al eliminar la contribución del resultado por intermediación, que tiende a ser más volátil, la utilidad neta es 14.3% mayor a la del primer semestre de 2011.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Estado de resultados										
Millones de pesos	2T	3T	4T	1T	2T	6M	6M	2T12/	2T12/	6M12/
	2011	2011	2011	2012	2012	2011	2012	2T11	1T12	6M11
Margen financiero	16,919	17,879	18,654	18,801	19,174	33,827	37,975	13.3%	2.0%	12.3%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,171)	(5,718)	(4,504)	(4,824)	(5,414)	(9,789)	(10,238)	4.7%	12.2%	4.6%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	11,748	12,161	14,150	13,977	13,760	24,038	27,737	17.1%	(1.6%)	15.4%
Comisiones y tarifas, neto	5,025	5,314	5,209	5,061	5,321	9,885	10,382	5.9%	5.1%	5.0%
Resultado por intermediación	2,590	536	949	1,508	968	4,627	2,476	(62.6%)	(35.8%)	(46.5%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	107	329	537	68	113	291	181	5.6%	66.2%	(37.8%)
Gastos de administración y promoción	(9,716)	(10,382)	(10,601)	(10,795)	(10,864)	(19,400)	(21,659)	11.8%	0.6%	11.6%
Resultado de la operación	9,754	7,958	10,244	9,819	9,298	19,441	19,117	(4.7%)	(5.3%)	(1.7%)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	92	104	121	89	147	96	236	59.8%	65.2%	145.8%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	9,846	8,062	10,365	9,908	9,445	19,537	19,353	(4.1%)	(4.7%)	(0.9%)
Impuestos a la utilidad causados	(2,039)	(3,188)	(453)	(811)	(2,253)	(3,586)	(3,064)	10.5%	177.8%	(14.6%)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(334)	1,028	(1,548)	(1,627)	(47)	(1,383)	(1,674)	(85.9%)	(97.1%)	21.0%
Resultado neto	7,200	5,618	8,036	7,171	6,817	14,056	13,988	(5.3%)	(4.9%)	(0.5%)

Margen Financiero

El margen financiero proveniente del negocio bancario se ubicó en 36,249 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 11.7%. Por su parte, el margen financiero total, que incorpora el ingreso por primas y reservas, se situó en 37,975 mdp, registrando un incremento interanual de 12.3%. Esta favorable evolución se deriva de una buena evolución tanto del crédito y la captación, un paulatino cambio de la mezcla de la cartera hacia segmentos más rentables y una mayor emisión de primas emitidas en el año. Por su parte, el margen financiero ajustado por riesgos crediticios aumenta 15.4% respecto a junio 2011, mientras que el margen de interés neto (MIN) ajustado se ubica en 4.5% en 6M12, 20 puntos base mayor que el registrado en 6M11.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Margen financiero										
Millones de pesos	2T	3T	4T	1T	2T	6M	6M	2T12/	2T12/	6M12/
	2011	2011	2011	2012	2012	2011	2012	2T11	1T12	6M11
Ingreso financiero por crédito y captación, neto	15,299	16,545	17,827	17,343	16,663	31,241	34,006	8.9%	(3.9%)	8.9%
Comisiones de margen, neto	283	259	325	236	273	539	509	(3.5%)	15.7%	(5.6%)
Ingreso financiero por reportos, neto	260	140	445	757	977	682	1,734	275.8%	29.1%	154.3%
Margen financiero bancario	15,842	16,944	18,597	18,336	17,913	32,462	36,249	13.1%	(2.3%)	11.7%
Ingreso por primas y reservas, neto	1,077	935	57	465	1,261	1,365	1,726	17.1%	171.2%	26.4%
Margen financiero	16,919	17,879	18,654	18,801	19,174	33,827	37,975	13.3%	2.0%	12.3%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,171)	(5,718)	(4,504)	(4,824)	(5,414)	(9,789)	(10,238)	4.7%	12.2%	4.6%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	11,748	12,161	14,150	13,977	13,760	24,038	27,737	17.1%	(1.6%)	15.4%
<i>Integración del MIN:</i>										
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	11,748	12,161	14,150	13,977	13,760	24,038	27,737	17.1%	(1.6%)	15.4%
Activo productivo promedio	1,123,430	1,144,656	1,197,871	1,230,067	1,233,727	1,120,967	1,233,296	9.8%	0.3%	10.0%
Margen de interés neto (MIN) (%)	4.2	4.2	4.7	4.5	4.5	4.3	4.5	6.7%	(1.8%)	4.9%

Comisiones y Tarifas

Las comisiones se ubican en 10,382 mdp en 6M12, un incremento de 5.0%, evolución impulsada por el crecimiento de las comisiones de tarjeta de débito y crédito, debido a un mayor nivel de transacciones, así como por el crecimiento de clientes y activos en los fondos de pensiones y sociedades de inversión.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Ingreso por comisiones y tarifas	2T	3T	4T	1T	2T	6M	6M	2T12/	2T12/	6M12/
Millones de pesos	2011	2011	2011	2012	2012	2011	2012	2T11	1T12	6M11
Comisiones bancarias	1,468	1,505	1,484	1,424	1,427	2,957	2,851	(2.8%)	0.2%	(3.6%)
Tarjeta de crédito y débito	1,650	1,750	1,862	1,757	1,821	3,190	3,578	10.4%	3.6%	12.2%
Afore, Fondos de pensión y SAR	729	788	779	745	773	1,409	1,518	6.0%	3.8%	7.7%
Sociedades de inversión	816	850	846	852	849	1,629	1,701	4.0%	(0.4%)	4.4%
Otros	362	421	238	283	451	700	734	24.6%	59.4%	4.9%
Comisiones y tarifas, neto	5,025	5,314	5,209	5,061	5,321	9,885	10,382	5.9%	5.1%	5.0%

Resultado por Intermediación

Durante los primeros seis meses de 2012, el ingreso por intermediación se mantuvo elevado al ubicarse en 2,476 mdp, aunque su contribución a la cuenta de resultados es inferior a periodos previos. La comparativa anual no es favorable debido a elevados ingresos registrados durante el primer semestre de 2011.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Ingreso por intermediación	2T	3T	4T	1T	2T	6M	6M	2T12/	2T12/	6M12/
Millones de pesos	2011	2011	2011	2012	2012	2011	2012	2T11	1T12	6M11
Resultado por intermediación	2,183	93	529	1,115	515	3,848	1,630	(76.4%)	(53.8%)	(57.6%)
Resultado por compraventa de divisas	407	443	420	393	453	779	846	11.3%	15.3%	8.6%
Ingreso por intermediación	2,590	536	949	1,508	968	4,627	2,476	(62.6%)	(35.8%)	(46.5%)

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Composición de inversiones y operaciones con valores					
Millones de pesos Junio 2012	Gubernamental	Bancario	Otros deuda	Acciones	Total
Títulos para negociar	223,231	29,838	6,020	6,655	265,744
Títulos disponibles para la venta	85,782	16,962	4,431	840	108,015
Títulos conservados a vencimiento	61,149	6,083	8	0	67,240
Total	370,162	52,883	10,459	7,495	440,999

Gastos de Administración y Promoción

Durante junio 2012, los gastos de administración y promoción mostraron un aumento interanual de 11.6% explicado por una importante inversión que se refleja en el fortalecimiento de la red de distribución y en el crecimiento del número de colaboradores. En los últimos doce meses se instalaron más de 700 nuevos cajeros automáticos, más de 14,000 Terminales Puntos de Venta, y se incorporaron más de 3,700 empleados al Grupo. De esta manera, BBVA Bancomer mantiene el liderazgo con una participación de mercado de 15.4% en número de sucursales y de 20.5% en cajeros automáticos, según datos de la CNBV al mes de marzo 2012.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Gasto de administración y promoción	2T	3T	4T	1T	2T	6M	6M	2T12/	2T12/	6M12/
Millones de pesos	2011	2011	2011	2012	2012	2011	2012	2T11	1T12	6M11
Salarios y prestaciones	3,797	3,860	3,892	4,118	4,186	7,636	8,304	10.2%	1.7%	8.7%
Gasto de administración y operación	3,165	3,184	3,553	3,363	3,333	6,230	6,696	5.3%	(0.9%)	7.5%
Gasto gestionable	6,962	7,044	7,445	7,481	7,519	13,866	15,000	8.0%	0.5%	8.2%
Rentas, depreciación y amortización	1,323	1,357	1,425	1,518	1,529	2,632	3,047	15.6%	0.7%	15.8%
IVA e impuestos diferentes a ISR y PTU	757	1,278	1,009	1,097	1,103	1,571	2,200	45.7%	0.5%	40.0%
Cuota por costo de captación (IPAB)	674	703	722	699	713	1,331	1,412	5.8%	2.0%	6.1%
Gasto no gestionable	2,754	3,338	3,156	3,314	3,345	5,534	6,659	21.5%	0.9%	20.3%
Gasto de administración y promoción	9,716	10,382	10,601	10,795	10,864	19,400	21,659	11.8%	0.6%	11.6%

Análisis de la Actividad Comercial

Cartera de Crédito Vigente

Al cierre de junio de 2012, la cartera vigente, excluyendo la vivienda histórica, ha tenido una evolución favorable alcanzando un saldo de 620,281 mdp, con un incremento del 11.5% impulsada, principalmente, por los créditos para individuos.

El financiamiento al consumo y tarjeta de crédito crece en forma interanual 20.0%, mientras que el crédito hipotecario, excluyendo los saldos de la vivienda histórica, se ubica en 142,646 mdp, presentando un crecimiento de 5.9% respecto a junio 2011. Durante los primeros seis meses del año, el monto del nuevo financiamiento a la vivienda, muestra un incremento del 12.0% comparado con el mismo periodo del año previo. BBVA Bancomer mantiene su posición de liderazgo, otorgando una de cada tres nuevas hipotecas en el mercado de bancos y Sofoles.

El crédito comercial cerró el primer semestre con un saldo de 322,180 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 10.3%. La actividad empresarial registra un crecimiento anual de 9.0%, dentro del cual, destaca el crédito otorgado a las PYMEs, siendo 27.4% mayor al de junio de 2011 impulsado por una buena colocación de nuevos créditos y la incorporación de nuevos clientes al segmento. Por su parte, el crédito al gobierno, alcanza un saldo de 92,241 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 13.6%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer						Cartera de crédito vigente		
	Jun 2011	Sep 2011	Dic 2011	Mar 2012	Jun 2012	Dic-Jun 2011-2012	Mar-Jun 2012-2012	Jun-Jun 2011-2012
<i>Millones de pesos</i>								
Actividad Empresarial o Comercial	202,780	211,736	218,536	211,730	220,977	1.1%	4.4%	9.0%
Entidades financieras	8,095	7,530	7,425	7,701	8,962	20.7%	16.4%	10.7%
Cartera gobierno	81,200	82,657	91,944	93,540	92,241	0.3%	(1.4%)	13.6%
Entidades Gubernamentales	75,925	77,327	87,612	89,172	87,838	0.3%	(1.5%)	15.7%
Programas de apoyo	5,275	5,330	4,332	4,368	4,403	1.6%	0.8%	(16.5%)
Subtotal cartera comercial	292,075	301,923	317,905	312,971	322,180	1.3%	2.9%	10.3%
Créditos de Consumo	129,546	136,659	146,734	150,203	155,455	5.9%	3.5%	20.0%
Creditos a la Vivienda Total	142,084	143,205	145,577	148,186	149,026	2.4%	0.6%	4.9%
Creditos a la Vivienda histórica	7,340	6,993	6,874	6,671	6,380	(7.2%)	(4.4%)	(13.1%)
Creditos a la Vivienda excluyendo histórica	134,744	136,212	138,703	141,515	142,646	2.8%	0.8%	5.9%
Subtotal cartera a individuos	271,630	279,864	292,311	298,389	304,481	4.2%	2.0%	12.1%
Total cartera vigente	563,705	581,787	610,216	611,360	626,661	2.7%	2.5%	11.2%

Calidad de Activos

Cartera de Crédito Vencida

La cartera vencida cierra el trimestre en 22,237 mdp, con un crecimiento anual del 22.7% explicada por el propio dinamismo de la actividad crediticia en el año. El índice de cartera vencida permanece en niveles bajos, cerrando el segundo trimestre del año en 3.4%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Cartera vencida total	Jun	Sep	Dic	Mar	Jun	Dic-Jun	Mar-Jun	Jun-Jun
Millones de pesos	2011	2011	2011	2012	2012	2011-2012	2012-2012	2011-2012
Actividad Empresarial o Comercial	6,674	6,846	7,555	7,810	7,766	2.8%	(0.6%)	16.4%
Entidades financieras	6	2	1	1	8	n.a.	n.a.	33.3%
Entidades gubernamentales	4	744	0	1	163	n.a.	n.a.	n.a.
Créditos de Consumo	5,352	5,959	5,756	5,712	6,538	13.6%	14.5%	22.2%
Créditos a la Vivienda	6,156	7,502	6,369	7,296	7,852	23.3%	7.6%	27.6%
Total cartera vencida	18,192	21,053	19,681	20,820	22,327	13.4%	7.2%	22.7%

Calificación crediticia

Al cierre de junio de 2012 se calificó la cartera de crédito por la que se realizó un requerimiento de reservas por 27,245 mdp, las cuales exceden la cartera vencida. La cartera de tipo A constituyó 67.0% de la cartera total, la cartera con calificación B constituyó 29.0% y las carteras C, D y E el restante 4.0%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Calificación de la cartera de crédito						
Millones de pesos	Jun-11		Mar-12		Jun-12	
	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva
Nivel de Riesgo						
A	410,615	2,403	437,720	2,405	448,135	2,476
B	161,290	7,752	188,141	9,030	193,646	8,983
C	17,608	5,712	18,301	6,112	20,273	6,727
D	4,326	3,238	4,284	3,158	5,118	3,776
E	1,855	1,898	1,573	1,614	1,694	1,741
Total requerido	595,694	21,003	650,019	22,319	668,866	23,703
Adicional		3,730		3,323		3,542
Total		24,733		25,642		27,245

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Calificación de la cartera de crédito						
Millones de pesos	Comercial		Vivienda		Consumo	
Junio 2012.	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva
Nivel de Riesgo						
A	295,052	1,768	126,245	390	26,838	318
B	50,584	2,147	23,533	1,066	119,529	5,770
C	2,998	975	6,736	2,290	10,539	3,462
D	205	155	132	93	4,781	3,528
E	1,149	1,148	239	239	306	354
Total requerido	349,988	6,193	156,885	4,078	161,993	13,432
Adicional		450		3,034		58
Total		6,643		7,112		13,490

Captación

La captación de recursos del público se ubicó en 961,992 mdp en junio 2012, un incremento del 9.9% respecto a la misma fecha del año previo. La captación bancaria, que incluye los depósitos a la vista y plazo, ha crecido 10.3% comparado con junio de 2011, potenciando el crecimiento de los pasivos más rentables.

En los recursos fuera de balance, los activos administrados por las sociedades de inversión aumentan 10.3% en el año, manteniendo una tendencia positiva.

La evolución de los depósitos permite mantener una rentable composición de la captación, con el 48% de los recursos de bajo costo, 31% de las sociedades de inversión, 15% del plazo y el restante 6% de los títulos de crédito emitidos.

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Captación y recursos totales	Jun	Sep	Dic	Mar	Jun	Dic-Jun	Mar-Jun	Jun-Jun
Millones de pesos	2011	2011	2011	2012	2012	2011-2012	2012-2012	2011-2012
Vista	389,804	406,381	437,309	439,126	467,515	6.9%	6.5%	19.9%
Plazo	165,265	179,962	154,265	150,481	144,567	(6.3%)	(3.9%)	(12.5%)
Títulos de crédito emitidos	53,564	55,721	53,548	59,572	55,683	4.0%	(6.5%)	4.0%
Sociedades de inversión	266,758	270,696	281,818	272,330	294,227	4.4%	8.0%	10.3%
<i>Sociedades de inversión de deuda</i>	244,157	245,527	256,996	247,836	267,880	4.2%	8.1%	9.7%
<i>Sociedades de inversión de renta variable</i>	22,601	25,169	24,822	24,494	26,347	6.1%	7.6%	16.6%
Total de recursos gestionados	875,391	912,760	926,940	921,509	961,992	3.8%	4.4%	9.9%

Calificación de Agencias de Rating

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

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

Compañías Subsidiarias

Compañías Subsidiarias del Grupo

Seguros Bancomer

Seguros Bancomer registró una utilidad neta de 898 mdp en 2T12, un crecimiento de 22.8% comparado con 2T11. En forma acumulada a 6M12, la utilidad fue de 1,721 mdp, 21.0% superior a 6M11. El negocio de seguros ha mantenido un nivel de actividad elevado, con un incremento de las primas emitidas de 43.6% interanual.

Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional reportó una utilidad neta de 23 mdp para 2T12, casi cuatro veces mayor a lo registrado en 2T11. En el acumulado a 6M12 tiene una utilidad de 38 mdp, triplicando lo registrado en el acumulado de primer semestre de 2011.

Casa de Bolsa Bancomer

Casa de Bolsa Bancomer reportó una utilidad neta de 167 mdp en 2T12, crecimiento de 45.2% comparado con el mismo período del año anterior. Mientras que en el acumulado 6M12, generó utilidad por 324 mdp, 47.9% mayor a 6M11.

Pensiones Bancomer

Pensiones Bancomer reportó una utilidad neta de 122 mdp en 2T12 y 436 mdp en forma acumulada a 6M12.

Bancomer Gestión

Bancomer Gestión reportó para 2T12 una utilidad neta de 75 mdp, en la misma línea de 2T11. De forma acumulada en junio 2012 se ubicó en 157 mdp, un crecimiento de 4.0% superior a la misma fecha de 2011.

Compañías Subsidiarias del Banco

Afore Bancomer

Afore Bancomer registró una utilidad neta de 410 mdp en el segundo trimestre de 2012, 16.5% mayor al 2T11. Por el primer semestre de 2012 la utilidad se situó en 774 mdp, un incremento del 27.7% por encima del primer semestre de 2011.

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	Jun	Sep	Dic	Mar	Jun
Millones de pesos	2011	2011	2011	2012	2012
DISPONIBILIDADES	99,424	101,554	115,449	127,724	90,434
Cuentas de margen	2,961	2,992	3,546	4,098	4,273
INVERSIONES EN VALORES	401,660	392,433	422,048	424,426	440,999
Títulos para negociar	244,820	231,512	252,629	261,194	265,744
Títulos disponibles para la venta	93,723	99,444	105,681	96,487	108,015
Títulos conservados a vencimiento	63,117	61,477	63,738	66,745	67,240
Deudores por reportos	14	586	7,462	2,159	1,811
Derivados	58,403	89,745	74,461	64,829	77,051
Con Fines de Negociación	53,979	79,304	63,633	58,356	71,757
Con Fines de Cobertura	4,424	10,441	10,828	6,473	5,294
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	1,563	1,246	969	1,827	3,059
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	563,705	581,787	610,216	611,360	626,661
Creditos comerciales	292,075	301,923	317,905	312,971	322,180
Actividad empresarial o comercial	202,780	211,736	218,536	211,730	220,977
Entidades financieras	8,095	7,530	7,425	7,701	8,962
Entidades gubernamentales	81,200	82,657	91,944	93,540	92,241
Créditos de consumo	129,546	136,659	146,734	150,203	155,455
Créditos a la vivienda	142,084	143,205	145,577	148,186	149,026
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	18,192	21,053	19,681	20,820	22,327
Creditos comerciales	6,684	7,592	7,556	7,812	7,937
Actividad empresarial o comercial	6,674	6,846	7,555	7,810	7,766
Entidades financieras	6	2	1	1	8
Entidades gubernamentales	4	744	0	1	163
Créditos de consumo	5,352	5,959	5,756	5,712	6,538
Créditos a la vivienda	6,156	7,502	6,369	7,296	7,852
TOTAL CARTERA DE CREDITO	581,897	602,840	629,897	632,180	648,988
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(24,733)	(26,031)	(24,873)	(25,642)	(27,245)
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	557,164	576,809	605,024	606,538	621,743
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Fianzas (neto)	739	801	864	935	988
Deudores por primas (neto)	2,562	2,527	2,092	3,394	3,038
Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	121	123	103	106	139
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	1,192	1,189	1,175	1,175	1,175
Otras cuentas por cobrar (neto)	40,347	54,664	44,212	58,202	70,231
Bienes adjudicados (neto)	2,957	3,371	4,104	4,250	4,910
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	15,737	16,385	17,171	17,302	17,669
Inversiones permanentes	2,569	2,681	2,808	2,928	2,893
Impuestos y PTU diferidos (neto)	7,701	8,227	6,440	4,741	4,623
Otros activos	15,093	14,445	16,808	19,939	17,136
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	15,093	14,445	16,808	19,939	17,136
TOTAL ACTIVO	1,210,207	1,269,778	1,324,736	1,344,573	1,362,172

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS
Balance General Consolidado (continuación)

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Pasivo y Capital	Jun	Sep	Dic	Mar	Jun
Millones de pesos	2011	2011	2011	2012	2012
CAPTACION TRADICIONAL	608,633	642,064	645,122	649,179	667,765
Depósitos de exigibilidad inmediata	389,804	406,381	437,309	439,126	467,515
Depósitos a plazo	165,265	179,962	154,265	150,481	144,567
Del Público en General	144,216	161,110	138,810	134,917	128,593
Mercado de Dinero	21,049	18,852	15,455	15,564	15,974
Títulos de crédito emitidos	53,564	55,721	53,548	59,572	55,683
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	18,373	25,515	20,306	20,228	15,492
De exigibilidad inmediata	3,558	10,145	4,179	4,227	2,856
De corto plazo	9,872	10,143	11,052	11,020	7,501
De largo plazo	4,943	5,227	5,075	4,981	5,135
Reservas Técnicas	74,973	77,825	81,087	85,649	87,745
Acreeedores por reporto	186,615	155,591	209,322	224,048	215,754
Prestamos de valores	0	2	1	1	3
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	13,140	22,966	24,723	32,995	40,578
Reportos	0	7	0	0	0
Préstamo de Valores	13,140	22,959	24,723	32,995	40,578
DERIVADOS	62,948	93,548	74,721	62,391	77,796
Con fines de Negociación	61,152	90,450	72,121	59,530	73,796
Con fines de Cobertura	1,796	3,098	2,600	2,861	4,000
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	1,177	3,040	3,134	3,652	4,041
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	25	27	20	32	33
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	52,005	47,526	61,939	62,689	55,985
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	32	40	49	60	21
Acreeedores por liquidación de operaciones	21,931	15,048	24,404	29,713	21,147
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	9,396	10,495	10,187	9,637	10,721
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	20,646	21,943	27,299	23,279	24,096
Obligaciones subordinadas en circulación	55,282	62,253	62,450	58,837	49,756
Créditos diferidos y cobros anticipados	5,921	5,718	5,791	6,878	6,779
TOTAL PASIVO	1,079,092	1,136,075	1,188,616	1,206,579	1,221,727
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	39,866	42,171	44,260	46,836	48,958
Reservas de capital	204	204	204	204	204
Resultado de ejercicios anteriores	21,686	17,000	12,330	35,190	30,341
Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs	1,928	3,118	2,590	2,843	2,903
Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs	1,924	2,007	1,255	1,308	1,371
Efecto acumulado por conversión de Subs	68	168	171	120	151
Resultado neto	14,056	19,674	27,710	7,171	13,988
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	128,998	131,303	133,392	135,968	138,090
Participación no controladora	2,117	2,400	2,728	2,026	2,355
TOTAL CAPITAL CONTABLE	131,115	133,703	136,120	137,994	140,445
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,210,207	1,269,778	1,324,736	1,344,573	1,362,172

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado (Cuentas de Orden al 31-06-12)

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Cuentas de orden			
Millones de pesos			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Cientes cuentas corrientes	721	Cuentas de riesgo propias	3,390,229
Bancos de clientes	47	Activos y Pasivos Contingentes	32
Liquidación de operaciones de clientes	674	Compromisos Crediticios	240,585
Premios de clientes	0	Bienes en fideicomiso o mandato	1,017,084
Valores de clientes	782,003	Mandatos	688,390
Valores de clientes recibidos en custodia	781,046	Fideicomisos	328,694
Valores y documentos recibidos en garantía	957	Bienes en custodia o en administración	256,595
Operaciones por cuenta de clientes	168	Colaterales recibidos por la entidad	67,305
Operaciones de reporto de clientes	2	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en gta. por la entidad	65,659
Operaciones de prestamos de valores de clientes	166	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de credito	5,443
Operaciones de compra de opciones de clientes	0	Otras cuentas de registro	1,737,526
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	40,259	Acciones entregadas en custodia (unidades)	15,841,274,669
Totales por cuenta de terceros	823,151		
Capital social histórico	1,020		

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

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

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Estado de resultados							
	2T	3T	4T	1T	2T	6M	6M
Millones de pesos	2011	2011	2011	2012	2012	2011	2012
Ingresos por intereses	23,428	24,507	26,860	26,128	25,778	47,461	51,906
Ingresos por primas (neto)	3,910	5,028	5,966	7,145	5,543	9,836	12,688
Gastos por intereses	(7,586)	(7,563)	(8,263)	(7,792)	(7,865)	(14,999)	(15,657)
Incremento neto de reservas técnicas	(421)	(2,167)	(3,274)	(4,353)	(1,649)	(3,812)	(6,002)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	(2,412)	(1,926)	(2,635)	(2,327)	(2,633)	(4,659)	(4,960)
Margen financiero	16,919	17,879	18,654	18,801	19,174	33,827	37,975
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,171)	(5,718)	(4,504)	(4,824)	(5,414)	(9,789)	(10,238)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	11,748	12,161	14,150	13,977	13,760	24,038	27,737
Ingreso no financiero	7,615	5,850	6,158	6,569	6,289	14,512	12,858
Comisiones y tarifas cobradas	6,784	7,230	7,391	7,135	7,350	13,379	14,485
Comisiones y tarifas pagadas	(1,759)	(1,916)	(2,182)	(2,074)	(2,029)	(3,494)	(4,103)
Comisiones y tarifas, neto	5,025	5,314	5,209	5,061	5,321	9,885	10,382
Resultado por intermediación	2,590	536	949	1,508	968	4,627	2,476
Otros ingresos (egresos) de la operación	107	329	537	68	113	291	181
Gastos de administración y promoción	(9,716)	(10,382)	(10,601)	(10,795)	(10,864)	(19,400)	(21,659)
Resultado de la operación	9,754	7,958	10,244	9,819	9,298	19,441	19,117
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociada	92	104	121	89	147	96	236
Resultado antes de impuestos a la utilidad	9,846	8,062	10,365	9,908	9,445	19,537	19,353
Impuestos a la utilidad causados	(2,039)	(3,188)	(453)	(811)	(2,253)	(3,586)	(3,064)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(334)	1,028	(1,548)	(1,627)	(47)	(1,383)	(1,674)
Resultado antes de participación no controladora	7,473	5,902	8,364	7,470	7,145	14,568	14,615
Participación no controladora	(273)	(284)	(328)	(299)	(328)	(512)	(627)
Resultado neto	7,200	5,618	8,036	7,171	6,817	14,056	13,988

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

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

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujos de Efectivo

Del 1 de enero al 30 de junio de 2012

Grupo Financiero BBVA Bancomer		
Estado de flujos de efectivo		
Millones de pesos		
Junio 2012		
Resultado neto		13,988
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(9)	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	691	
Amortizaciones de activos intangibles	586	
Reservas Técnicas	6,002	
Provisiones	1,590	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	4,738	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(236)	
Participación no controladora	627	
		<u>13,989</u>
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		(786)
Cambio en inversiones en valores		(19,364)
Cambio en deudores por reporto		5,650
Cambio en derivados (activo)		(8,124)
Cambio en cartera de crédito (neto)		(19,264)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)		(124)
Cambio en deudores por primas (neto)		(946)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)		(35)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		1
Cambio en bienes adjudicados (neto)		(806)
Cambio en otros activos operativos (neto)		(27,940)
Cambio en captación tradicional		24,768
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		(4,590)
Cambio en acreedores por reporto		6,432
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		2
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		15,855
Cambio en derivados (pasivo)		1,675
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)		13
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		(11,573)
Cambio en otros pasivos operativos		(5,523)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		6,406
Pagos de impuestos a la utilidad		<u>(2,082)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(40,355)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		14
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(1,200)
Cobros por disposición de subsidiarias		18
Pagos por adquisición de subsidiarias		(69)
Cobros de dividendos en efectivo		193
Pagos por adquisición de activos intangibles		<u>(433)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(1,477)
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo		(9,699)
Pagos de dividendos en efectivo (participación no controladora)		(1,000)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(10,699)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(24,554)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		(461)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>115,449</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<u>90,434</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."

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS
Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado
Del 1 de enero al 30 de junio de 2012

Grupo Financiero BBVA Bancomer Estado de variaciones en el capital contable Millones de pesos											
	Capital Contribuido		Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Capital Ganado			Efecto acumulado de conversión de Subs	Resultado neto	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones			Resultado por val. de títulos disp. Para la venta de Subs	Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs					
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	9,799	79,333	204	16,346				27,710	2,728	136,120	
Reclasificación de efectos de valuación de Subsidiarias				(4,016)	2,590	1,255	171			0	
Saldos reclasificados al 31 de diciembre de 2011.	9,799	79,333	204	12,330	2,590	1,255	171	27,710	2,728	136,120	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS											
Traspaso del resultado del ejercicio 2011				27,710				(27,710)		0	
Pago de dividendos en efectivo				(9,699)						(9,699)	
Pago de dividendos de Administradora de fondos para el retiro Bancomer, S.A. de C.V. de C.V.									(304)	(304)	
									(696)	(696)	
Total	0	0	0	18,011	0	0	(27,710)	(1,000)	(10,699)		
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado del ejercicio								13,988	627	14,615	
Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs					313					313	
Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs						116				116	
Efecto acumulado por conversión de Subs							(20)			(20)	
Efecto consolidación de Subs									0	0	
Total	0	0	0	0	313	116	(20)	13,988	627	15,024	
Saldo al 30 de Junio de 2012	9,799	79,333	204	30,341	2,903	1,371	151	13,988	2,355	140,445	

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

El presente Estado de Variaciones en el Capital contable consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
Director Contabilidad Corporativa

Apéndice

1. Utilidad Neta

Utilidad neta	2T	3T	4T	1T	2T	06M	06M	2T12/	2T12/	6M12/
Millones de pesos	2011	2011	2011	2012	2012	2011	2012	2T11	1T12	6M11
Grupo Financiero BBVA Bancomer	7,200	5,618	8,036	7,171	6,817	14,056	13,988	(5.3%)	(4.9%)	(0.5%)
Resultado de la controladora	2	5	(1)	3	60	0	63	n.a.	n.a.	n.a.
Negocio Bancario	6,157	4,611	6,984	5,963	5,674	11,951	11,637	(7.8%)	(4.8%)	(2.6%)
Sector Seguros ⁽¹⁾	1,017	936	1,056	1,144	1,032	2,058	2,176	1.5%	(9.8%)	5.7%
Hipotecaria Nacional	6	25	11	15	23	13	38	n.a.	53.3%	n.a.
Casa de Bolsa Bancomer	115	143	112	157	167	219	324	45.2%	6.4%	47.9%
Bancomer Gestión	75	76	81	82	75	151	157	0.0%	(8.5%)	4.0%
Participación no controladora y otros ⁽²⁾	(172)	(178)	(207)	(193)	(214)	(336)	(407)	24.4%	10.9%	21.1%

(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			
Junio 2012	Gubernamental	Bancario	Total
Acreedores por reporto	(213,951)	(1,803)	(215,754)
Deudores por reporto	1,811	0	1,811

3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Subyacente	Futuros*	
	Compra	Venta
Peso		
USD	29,020	839
Tasa Extranjera	805	684
Bono M10	8,902	7,891
TIIE	152,276	5,200
Cetes	1,900	120
Indice	2,570	6,986

Subyacente	Contratos Adelantados	
	Compra	Venta
USD *	145,174	156,627
Otras divisas	45,003	36,209
Indice Extranjero	1,853	4,259
Acciones	10,429	1,329
Bonos M	3,721	0
Ipc	1,782	0

Subyacente	Opciones **			
	Ventas	Call Compras	Ventas	Put Compras
USD/DIVISA	13,596	12,761	15,046	11,617
ADRs	12,832	10,879	6,720	1,406
IPC	1,257	2,039	887	528
Warrant (Bonos)	1,646	0	0	0
Tasa de interes	92,078	22,635	10,031	15,560
CME	892	551	284	117
Swaption	1,342	1,344	300	1,300
Commodities	564	564	0	0

Divisa	Swaps de Divisas *	
	Por recibir	A entregar
MXN	137,172	130,318
USD	145,152	134,536
UDI	74,018	76,565
JPY	3,531	10,415
Euro	2,453	6,999
Cop	5,927	4,425
CHF	707	707
Pen	293	150
GBP	1,052	1,052

Swaps de Tasa de Interés **	Por Recibir
MXN	1,081,632
USD	559,277
EUR	543

Swaps de Acciones	Por Recibir
Acciones/USD	29,429

Swaps de Credito	Por Recibir	A entregar
Credito	1,073	0

Fordwards de cobertura		
Divisa	Compra	Venta
USD	0	681

Swaps de Commodities	Por Recibir
com	633

* 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 06M12 por valuación	Resultados de los 06M12 por compraventa	TOTAL
Inversiones en valores	1,111	(292)	819
Renta variable	578	(814)	(236)
Renta fija	533	522	1,055
Resultado por valuación divisas	(5,568)	0	(5,568)
Operaciones con instrumentos financieros derivados	7,312	(933)	6,379
Total	2,855	(1,225)	1,630

5. Programas de Apoyo a Deudores

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Costo programas de apoyo a deudores					
Millones de pesos	Jun 2011	Sep 2011	Dic 2011	Mar 2012	Jun 2012
A cartera de vivienda	(3)	(4)	(3)	(4)	(7)
Terminación Anticipada Programa Punto Final Hipotecario	(49)	0	46	0	0
Total	(52)	(4)	43	(4)	(7)

6. Impuestos Diferidos

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Impuestos diferidos							
Millones de pesos	Jun 2011	Sep 2011	Dic 2011	Mar 2012	Jun 2012	Dic-Jun 2011-2012	Jun-Jun 2011-2012
ISR Y PTU							
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7,045	5,757	4,428	4,618	4,918	11.1%	(30.2%)
Otros	656	2,470	2,012	123	(295)	(114.7%)	(145.0%)
Total	7,701	8,227	6,440	4,741	4,623	(28.2%)	(40.0%)

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	2T 2011	3T 2011	4T 2011	1T 2012	2T 2012
MONEDA NACIONAL					
Captación	2.05	2.08	1.93	1.74	1.72
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.02	1.06	1.00	0.89	0.90
Depósitos a plazo	4.02	4.02	3.86	3.72	3.65
Préstamos interbancarios y de otros organismos	4.63	4.58	4.76	4.97	4.38
Call money	4.17	4.45	4.46	4.45	4.45
Préstamos de Banco de México	4.83	4.88	4.57	4.56	4.50
Préstamos de bancos comerciales	4.05	4.05	4.05	4.06	4.06
Financiamiento de los fondos de fomento	4.74	4.41	4.25	4.18	4.07
Financiamiento de otros organismos	5.96	5.81	10.30	14.78	3.68
Captación total moneda nacional	2.15	2.13	2.00	1.84	1.90
MONEDA EXTRANJERA					
Captación	0.07	0.07	0.08	0.12	0.14
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.06	0.06	0.06	0.06	0.09
Depósitos a plazo	0.21	0.25	0.24	0.50	0.58
Préstamos interbancarios y de otros organismos	0.81	0.71	0.83	0.93	0.78
Call money	0.29	0.32	0.34	0.37	0.38
Préstamos de bancos comerciales	0.96	1.01	1.14	1.42	1.20
Financiamiento de la banca de desarrollo	1.86	0.70	0.57	0.68	0.64
Financiamiento de los fondos de fomento	1.70	1.47	1.58	1.73	1.66
Captación total moneda extranjera	0.16	0.17	0.20	0.23	0.23

8. Movimientos en Cartera Vencida

MOVIMIENTOS DE LA CARTERA VENCIDA A JUNIO 2012	
Millones de pesos	
Grupo Financiero BBVA Bancomer	Total
Movimientos de la cartera vencida	
Junio 2012 Millones de pesos	
Saldo inicial (31 de Diciembre de 2011)	19,681
Entradas:	19,100
Traspaso de vigente	19,100
Salidas:	(16,330)
Liquidaciones	(1,497)
Adjudicados	(772)
Venta de cartera	(44)
Quitas	(1,829)
Castigos	(5,782)
Traspasos a vigente	(6,406)
Utilidad/pérdida monetaria	(124)
Saldo final (30 de Junio de 2012)	22,327

9. Créditos con Partes Relacionadas y Operaciones Intercompañías

Los créditos otorgados a partes relacionadas, reflejan al mes de junio de 2012, comparado contra el mismo periodo de 2011, un incremento de 5,834 mdp traducido en un 21%. Al mes de junio de 2012 los créditos ascienden a 33,588 mdp (incluye 7,589 mdp de cartas de crédito) y en junio 2011 se ubicaron en 27,754 mdp (incluyendo 6,476 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	2T	3T	4T	1T	2T	2T12/	2T12/
Millones de pesos	2011	2011	2011	2012	2012	1T12	2T11
Saldo medio trimestral	576,935	574,344	591,943	610,241	623,659	13,418	46,724
Intereses cobrados	17,118	17,343	17,934	18,331	18,798	467	1,680
Tasa	11.74%	11.82%	11.86%	11.88%	11.92%	0.0%	0.18%

	2T12/	2T12/
	1T12	2T11
Volumen	404	1,408
Tasa	63	271
Días	0	0
Total	467	1,679

11. Obligaciones

Grupo Financiero BBVA Bancomer				
Obligaciones				
Millones de pesos	Saldo	Fecha	Fecha	Tasa
	Jun-12	Emisión	Vencimiento	
BACOMER-06 no convertibles	2,500	28-Sep-06	18-Sep-14	TIE28 + 0.30
BACOMER-08 no convertibles	1,200	28-Jul-08	16-Jul-18	TIE28 + 0.60
BACOMER-08-2 no convertibles	3,000	06-Oct-08	24-Sep-18	TIE28 + 0.65
BACOMER-09 no convertibles	2,729	19-Jun-09	07-Jun-19	TIE28 + 1.30
BACOMER-08-3 no convertibles	2,859	11-Dic-08	26-Nov-20	TIE28 + 1.00
Notas de Capital no Preferentes (USD)	13,408	22-Abr-10	22-Abr-20	7.25
Notas de Capital no Preferentes (USD)	6,704	17-May-07	17-May-22	6.0080
Notas Subordinadas Preferentes (EUR)	0	17-May-07	17-May-22	4.7990
Notas de Capital no Preferentes (USD)	16,761	10-Mar-11	10-Mar-21	6.50
Intereses devengados no pagados	595			
Total	49,756			

12. Índice de Capitalización Estimado de BBVA Bancomer

BBVA Bancomer Capitalización Estimada Millones de pesos	Junio 2011		Marzo 2012		Junio 2012	
Capital Básico	114,968		118,548		119,166	
Capital Complementario	40,961		43,115		34,513	
Capital Neto	155,929		161,663		153,679	
Activos en Riesgo	568,679	999,432	621,628	1,070,499	615,343	1,030,587
	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	20.2%	11.5%	19.1%	11.1%	19.4%	11.6%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	7.2%	4.1%	6.9%	4.0%	5.6%	3.3%
Índice de Capitalización Total Estimado	27.4%	15.6%	26.0%	15.1%	25.0%	14.9%

BBVA Bancomer Capitalización estimada Millones de pesos	Junio 2012
Capital Básico	119,166
Capital Complementario	34,513
Capital Neto	153,679
Índice de Capital Basico / Riesgo Crédito	19.4%
Índice de Capital Complementario / Riesgo Crédito	5.6%
Índice de Capital por Riesgo Crédito	25.0%
Índice de Capital Basico / Riesgo Total	11.6%
Índice de Capital Complementario / Riesgo Total	3.3%
Índice de Capital por Riesgo Total	14.9%

BBVA Bancomer Activos en Riesgo Millones de pesos Junio 2012		Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito		615,343	49,227
Ponderados al 10%		1,085	87
Ponderados al 11.5%		865	69
Ponderados al 20%		33,668	2,693
Ponderados al 23%		8,426	674
Ponderados al 50%		30,996	2,480
Ponderados al 57.5%		1	0
Ponderados al 75%		23,460	1,877
Ponderados al 100%		374,553	29,965
Ponderados al 115%		13,566	1,085
Ponderados al 125%		13,278	1,062
Ponderados al 150%		1,176	94
Metodología Interna TDC		114,269	9,141
Activos en Riesgo Mercado		288,554	23,085
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal		163,257	13,061
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIs		10,811	865
Tasa de Rendimiento referida al salario mínimo general (SMG)		27,620	2,210
Tasa de interés Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal		15,647	1,252
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC		33,894	2,712
Operaciones referidas al SMG		100	8
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio		5,405	432
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones		216	17
Sobretasa		31,604	2,528
Activos en riesgo operativo		126,690	10,135
Total con Crédito, Mercado y Operativo		1,030,587	82,447

BBVA Bancomer Capital Neto Millones de pesos Junio 2012	
Capital Básico	119,166
Capital contable	115,970
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	15,543
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	(867)
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(6,254)
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(389)
Deducción de entidades financieras filiales	0
Gastos de organización y otros intangibles	(4,837)
Capital Complementario	34,513
Obligaciones e instrumentos de capitalización	32,618
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	2,762
Deducción de títulos subordinados	(867)
Capital Neto	153,679

13. Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa

Casa de Bolsa Capitalización estimada	Junio 2011		Marzo 2012		Junio 2012	
Millones de pesos						
Capital Básico		1,003		1,032		1,209
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		1,003		1,032		1,209
Activos en Riesgo	81	1,731	90	1,961	96	2,189
	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	1,238.3%	57.9%	1,146.7%	52.6%	1,259.4%	55.2%
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	1,238.3%	57.9%	1,146.7%	52.6%	1,259.4%	55.2%

Casa de Bolsa Activos en Riesgo	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Millones de pesos		
Junio 2012		
Activos en Riesgo Crédito	96	8
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	13	1
Grupo III (ponderados al 100%)	83	7
Activos en Riesgo Mercado	2,093	168
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	11	1
indizado al precio de una acción o grupo de acciones	2,082	167
Total con Riesgo Crédito y Mercado	2,189	176

Casa de Bolsa Capital Neto	Casa de Bolsa
Millones de pesos	
Junio 2012	
Capital Básico	1,209
Capital contable	1,212
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(3)
Capital Neto	1,209

14. Índice de Capitalización Estimado de Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional Capitalización estimada	Junio 2011		Marzo 2012		Junio 2012	
Millones de pesos						
Capital Básico		1,314		865		891
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		1,314		865		891
Activos en Riesgo	89	187	39	107	39	100
	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	1,469.9%	704.4%	2,217.7%	805.6%	2,256.5%	893.5%
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	1,469.9%	704.4%	2,217.7%	805.6%	2,256.5%	893.5%

Hipotecaria Nacional		Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Millones de pesos Junio 2012			
Activos en Riesgo Crédito		39	3
Grupo I (ponderados al 0%)		0	0
Grupo II (ponderados al 20%)		1	0
Grupo III (ponderados al 100%)		38	3
Activos en Riesgo Mercado		16	1
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal		16	1
Activos en Riesgo Operativo		45	4
Total con Riesgo Crédito y Mercado		100	9

Hipotecaria Nacional Capital Neto Millones de pesos Junio 2012	
Capital Básico	891
Capital contable	901
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(2)
En los que la institución no actuó como originador de los activos subyacentes	(8)
Capital Complementario	0
Capital Neto	891

15. Información por Segmentos

Grupo Financiero BBVA Bancomer	Total	Banca Comercial	Banca Corporativa y Gobierno	Operaciones de Tesorería	Sector Seguros y Previsión	Otros Segmentos
Ingresos totales de la operación Junio 2012 Millones de pesos						
Ingresos y gastos por intereses, neto	37,975	25,200	5,154	1,716	4,068	1,837
Margen financiero	37,975	25,200	5,154	1,716	4,068	1,837
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(10,238)	(9,713)	(525)	0	0	0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	27,737	15,487	4,629	1,716	4,068	1,837
Comisiones y tarifas, neto	10,382	8,005	1,656	2,309	1,460	(3,048)
Resultado por intermediación	2,476	777	113	510	1,035	41
Otros ingresos (egresos) de la operación	181	301	46	(3)	91	(254)
Total de ingresos (egresos) de la operación	40,776	24,570	6,444	4,532	6,654	-1,424
Gastos de administración y promoción	(21,659)					
Resultado de la operación	19,117					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	236					
Resultado antes de impuestos a la utilidad	19,353					
Impuestos a la utilidad causados	(3,064)					
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(1,674)					
Resultado antes de participación no controladora	14,615					
Participación no controladora	(627)					
Resultado neto	13,988					

16. Negocios no Bancarios

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Negocios no bancarios	Jun	Sep	Dic	Mar	Jun
Millones de pesos	2011	2011	2011	2012	2012
Afore Bancomer					
Total de activo	3,358	3,779	4,111	3,300	3,714
Total de capital	2,914	3,269	3,657	2,807	3,217
Total de activos en administración	217,090	224,275	234,849	248,424	262,249
Seguros Bancomer					
Total de activo	41,909	44,256	46,081	46,722	47,745
Total de capital	5,389	6,152	7,064	5,101	5,999
Total de primas emitidas (nominales)	8,224	11,820	15,922	5,341	9,704
Pensiones Bancomer					
Total de activo	44,199	45,908	48,177	50,968	51,832
Total de capital	3,202	3,366	3,002	3,315	3,437
Casa de Bolsa Bancomer					
Total de activo	1,153	1,200	1,356	1,239	1,346
Total de capital	1,007	1,069	1,242	1,036	1,212
Bancomer USA Incorporate					
Total de activo	603	761	704	699	780
Total de capital	591	744	684	682	765
Bancomer Gestión					
Total de activo	759	758	851	657	725
Total de capital	385	462	543	347	422
Bancomer Hipotecaria Nacional					
Total de activo	1,472	999	992	1,022	1,021
Total de capital	1,326	851	863	878	901

17. Tenencia Accionaria de GFBB por Subsidiaria

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

* Antes GFB Servicios

18. Conciliación de Criterios Contables entre CNBV y Normas Internacionales

Grupo Financiero BBVA Bancomer Conciliación de criterios contables entre CNBV y Normas Internacionales	2T	3T	4T	1T	2T
	2011	2011	2011	2012	2012
Millones de pesos					
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Criterios CNBV	7,200	5,618	8,036	7,171	6,817
Efectos inflacionarios	16	17	16	21	12
Reservas de crédito	375	266	(186)	(195)	343
Comisiones	102	113	166	128	131
Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal	0	0	(115)	0	0
Otros	(120)	191	95	21	68
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Normas Internacionales	7,573	6,205	8,012	7,146	7,371

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

a) Efectos inflacionarios

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

b) Reservas crediticias

Bajo los criterios de normas internacionales, la cartera de créditos debe ser analizada para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la entidad, estimando la necesidad de cobertura por deterioro de su valor. Para efectos de este análisis, se requiere utilizar criterios corporativos para la calificación de riesgos los cuales contemplan el uso de metodología de Pérdida Esperada para los portafolios minoristas. Estos criterios difieren de los establecidos por la CNBV para la determinación de las reservas crediticias.

c) Comisiones

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

d) Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal

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

19. Administración Integral de Riesgos

Conforme a los requerimientos normativos de la CNBV, relativos a la revelación de las políticas y procedimientos establecidos por las instituciones de crédito para la Administración Integral de Riesgos, a continuación se presentan las medidas que para tal efecto ha implantado la administración, así como la información cuantitativa correspondiente:

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

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

Información cualitativa:

Participación de los órganos sociales:

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

Políticas y Procedimientos:

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

Toma de decisiones tácticas:

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

Herramientas y analíticos:

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

Indicadores de grados de diversificación (correlaciones).

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

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

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

Información:

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

Plataforma Tecnológica:

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

Auditoría y Contraloría:

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

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

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

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

- a) Riesgo de Mercado:
Portafolios de operaciones e inversiones.- Inversiones en valores para negociar, reportos y operaciones con instrumentos financieros derivados.

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

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

Consumo.- Tarjetas de crédito, planes de financiamiento.

Hipotecaria.- Cartera hipotecaria.

Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

Carteras de Negociación

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

BBVA Bancomer					
Valor en riesgo de títulos para negociar	2T	3T	4T	1T	2T
Millones de pesos	2011	2011	2011	2012	2012
VaR 1 día	78	72	75	90	88
VaR 10 días	245	232	234	285	278

BBVA Bancomer		
Valor en riesgo de títulos para negociar	VaR	VaR
Millones de pesos	1 Día	10 Días
Jun-12		
Renta fija	73	230
Renta variable	25	86
Cambios	17	57
Vega	37	119
Total	88	278

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

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

Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb		
			valor abs.	Alerta	% Utilizado
MN	(2,187)	411	1.8%	6.0%	30.4%
ME	(2,171)	2,169	1.8%	3.0%	60.3%
Total	(4,358)	2,580	3.6%	7.0%	51.9%

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

Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb		
			valor abs.	Límite	% Utilizado
MN	(933)	932	1.4%	4.0%	34.0%
ME	(565)	565	0.8%	2.0%	41.2%
Total	(1,498)	1,497	2.2%	5.0%	43.7%

Riesgo de crédito

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

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

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Pérdida esperada vs cartera vigente

Junio de 2012

Portafolio

Comercial	1.5%
Consumo	5.5%
Hipotecario	0.6%

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Parámetros de riesgos (cartera vigente)

Junio de 2012

Portafolio

Portafolio	PD's	Severidad
Comercial	2.5%	45.0%
Consumo	5.6%	78.4%
Hipotecario	2.6%	21.0%

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

La Institución, consciente de la importancia de contemplar todos los aspectos vinculados al riesgo operacional, persigue una gestión integral del mismo, contemplando no sólo los aspectos cuantitativos del riesgo, sino también abordando la medición de otros elementos que exigen la introducción de mecanismos de evaluación cualitativos, sin menoscabo de la objetividad en los sistemas utilizados. Se define el riesgo operacional como 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 SEGUNDO
TRIMESTRE DE 2012.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 sublímites en términos de pérdida y capital económico (VaR) para cada unidad de negocio y por tipo de riesgo (factores de riesgo), adicional a mediciones continuas y emisión de reportes periódicos (diarios / mensuales / trimestrales) de riesgos de crédito, mercado y liquidez, bajo metodologías y parámetros consistentes; dichos reportes se informan al Comité de Riesgos, al Consejo de Administración, a las unidades tomadoras de riesgo, a Finanzas y a la Alta Dirección. Lo anterior, soportado por procesos periódicos de análisis

de sensibilidad, pruebas bajo condiciones extremas y la revisión y calibración de modelos (pruebas de *backtesting* y *stresstesting*).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En BBVA Bancomer, la valuación de las posiciones en instrumentos financieros derivados se realiza diariamente dentro de la Plataforma Tecnológica de Tesorería y Riesgos. La Dirección de Administración Global de Riesgos en Áreas de Mercado (UAGRAM), a través de la Dirección de Variables de Mercado y la Dirección de Metodologías y Modelos, tiene la función central de asegurar que la información (parámetros) y los modelos utilizados para la valuación de posiciones sean adecuados y oportunos.

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

1. Valores inscritos en el Registro Nacional de Valores autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos.

2. Instrumentos financieros derivados que coticen en bolsas nacionales o que pertenezcan a mercados reconocidos por el Banco de México.
3. Subyacentes y demás instrumentos financieros que formen parte de las operaciones estructuradas o paquetes de instrumentos financieros derivados.

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

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

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

De manera general, en el caso de los instrumentos en mercados organizados, la propia bolsa de negociación determina el valor de mercado en cada transacción, reflejando el último hecho o precio representativo de una emisión o contrato específico. Por lo que respecta a instrumentos altamente líquidos, se obtienen precios de referencia con relativa facilidad y confiabilidad a través de sistemas de corretaje (broker electrónicos), medios electrónicos de cotización como Reuters y/o Bloomberg y, los modelos de valuación para gran número de ellos, son estándares del mercado, por convenciones adoptadas en el tiempo, o bien, basados en disposiciones legales.

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

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

Regularmente se realizan pruebas de efectividad de las coberturas, en las que se valida la compensación sobre una base periódica o acumulativa, en los cambios en el valor de mercado o en los flujos del instrumento de cobertura, los cuales 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 **trece** coberturas de valor razonable, **siete** en pesos y **seis** en dólares, cuya efectividad retrospectiva oscila entre el **83%** y **100%** para coberturas en pesos, entre **100%** y **120%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

El *Banking Book* cuenta al cierre del trimestre con **veinte** coberturas de valor razonable, **una** cobertura de flujo de efectivo y **tres** de tipo de cambio; cuya efectividad retrospectiva oscila entre **96%** y **120%** para las coberturas de valor razonable, de **105%** para la cobertura de flujo de efectivo y entre **85%** y **121%** para la cobertura de tipo de cambio, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

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

Al cierre del trimestre, las coberturas de valor razonable del Trading Book presentan una efectividad prospectiva que oscila entre el **92.1%** y **99.9%** para coberturas en pesos, y entre **84.7%** y **99.3%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

Las coberturas de valor razonable del Banking Book presentan una efectividad prospectiva que oscila entre el **93%** y **120.9%**, y la cobertura de flujos presenta una efectividad de **94.4%**, y la de tipo de cambio del **93%**, 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 reduce por un ligero decremento en la exposición al riesgo de tasas de interés, pasando de MX\$ 90 millones al trimestre anterior a MX\$ 88 millones para el segundo trimestre.

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	2T	1T
Millones de pesos	2012	2012
Renta Fija	73	78
Renta Variable	25	30
Cambios	17	10
Vega	37	23
Total	88	90

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

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion	Numero Operaciones	Montos de Nominal por trimestre Marzo a Junio 2012
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	85	29,303.686
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	86	16,432.528
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	673	-9,514.740
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	181	2,687.394
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	1414	31,871.116
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	9	-3,080.993
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	1	9.991
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	33	-898.527
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	447	294.816
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	478	-3,631.453
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	49	469.657
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	86	-583.658
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	31	-1,384.607
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	169	70,585.332
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	4	961.346
SWAP	COMMODITIES	NEGOCIAR	2	14.026
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	1	-1,512.510
SWAP	TASAS	COBERTURA	6	-5,578.505
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	4	-165.321

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

Colateral Recibido (montos en millones de la divisa referida)

Divisa	Núm. Llamadas	Colateral Recibido durante el 2T12 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Recibido
USD	285	931	690
EUR	9	88	-
Títulos de Deuda mxn	85	3,668	2,616

Colateral Entregado (montos en millones de la divisa referida)

Divisa	Núm. Llamadas	Colateral Entregado durante el 2T12 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Entregado
USD	315	949	861
EUR	32	579	457
Títulos de Deuda mxn	69	3,104	534

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 Jun '12
miles de pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion	Monto notional / valor nominal +Cpa - Vta	Valor razonable		Monto nominal de vencimientos por año	Colateral / líneas de credito / valores dados en garantía
				Trimestre Actual Jun. 12	Trimestre Anterior Mzo. 12		
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	28,180.706	-746.005	-161.707	28,155.096	0.000
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	148,976.676	359.473	335.425	63,297.476	0.000
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	-4,416.224	-423.919	-349.662	-4,416.224	0.000
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	1,010.536	-107.214	11.256	1,010.536	0.000
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	-2,659.818	377.280	2,284.412	2,045.091	0.000
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	-623.694	61.651	176.938	-623.694	0.000
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	3,720.963	-28.780	-27.117	3,720.963	0.000
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	9,100.347	-3,523.656	55.384	9,100.347	0.000
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	-4,771.258	180.811	246.771	-5,708.914	0.000
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	-62,712.220	-385.824	-276.030	-16,532.367	0.000
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	424.397	157.661	116.433	377.823	0.000
OPCION	BONOS	NEGOCIAR	-1,645.535	0.000	0.000	-1,569.285	0.000
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	-7,267.153	-5.092	-0.523	-6,048.175	0.000
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	5,385.714	2,054.055	-1,140.945	1,896.791	0.000
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	1,498,176.087	-3,078.909	-1,731.983	536,964.415	10,713.002
SWAP	CREDITO	NEGOCIAR	1,072.672	16.394	8.300	0.000	0.000
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	29,429.218	3,741.261	135.094	29,429.218	0.000
SWAP	COMMODITIES	NEGOCIAR	632.643	-0.000	-0.000	512.802	0.000
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	-246.609	-616.402	1,251.567	0.000	0.000
SWAP	TASAS	COBERTURA	143,275.601	1,891.555	2,767.895	7,953.205	0.000
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	-681.424	14.858	-4.461	-681.424	0.000

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

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

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

Riesgo de Mercado (*Trading Book*)

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

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

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	2T	1T
Millones de pesos	2012	2012
Total	88	90

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	-2187	411	1.8%	6.0%	30.4%
ME	-2171	2169	1.8%	3.0%	60.3%
Total	-4358	2580	3.6%	7.0%	51.9%

Margen Financiero con Plan Presupuestal					
Balance Estructural Millones de pesos					
Sensibilidad					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Límite	% Utilizado
MN	-933	932	1.4%	4.0%	34.0%
ME	-565	565	0.8%	2.0%	41.2%
Total	-1498	1497	2.2%	5.0%	43.7%

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	29-Jun	29-Jun	30-Mar
	Valor	Volatilidad	
Cambiarior			
MX\$/US\$	13.4054	13.2%	9.4%
Tasas de Interés			
Bono M10	5.54%	16.2%	14.0%
Real 10 y	0.77%	58.5%	18.8%
Libor 10y	1.80%	39.0%	37.3%
Basis 10y	4.79%	18.8%	17.1%
Euros Sob. 10y	3.23%	27.3%	33.7%
Índices			
IPC	40200	13.2%	12.4%

* 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	TOTAL
Millones de pesos	
Tasa de Interés a 1pb	3.7
Posición Cambiaria Equivalente MXN	-1265.5
Posición en Renta Variable	-5.7
Vega a Tasas de Interés a 1%	-6.7
Vega a Tipos de Cambio a 1%	0.0
Vega a Renta Variable a 1%	2.0

Banking Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 100pb	-4357.8

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Septiembre 01 – Tras los ataques terroristas a las Torres Gemelas de NY, principal centro financiero de los Estados Unidos de Norteamérica, sobrevino un pánico financiero y contracción de la economía estadounidense.

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

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

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

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

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

Trading Book

Escenarios Historicos	
Millones de pesos	
Tequila 94	-1112
Asia 97	-20
Septiembre 01	-327
México 04	395

Banking Book

Valor Económico	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	5663
ME	76
Total	5739

Margen Financiero con Plan Presupuestal	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	1353
ME	-31
Total	1322

Grupo Financiero **BBVA Bancomer**

CONTACTO

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