

Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

Resultados 2T13

31 de julio de 2013

adelante.

Contenido

Nota Técnica	3
Eventos Destacados	4
Aspectos Sobresalientes	5
Indicadores Financieros	6
Discusión de Resultados	7
Análisis de la Actividad Comercial	10
Calificación de Agencias de Rating	15
Compañías Subsidiarias	16
Estados Financieros	17
Balance General Consolidado	18
Estado de Resultados Consolidado	21
Estado de Flujos de Efectivo	22
Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado	23
Apéndice	24
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	42

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

VICENTE RODERO RODERO
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
Director Contabilidad Corporativa

Nota Técnica

Información a que se refieren las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de Sociedades Controladoras de Grupos Financieros al 30 de junio de 2013.

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

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

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

El Grupo Financiero BBVA Bancomer, en cumplimiento con los requisitos que establece la norma local NIF C-15, presenta los resultados de la plusvalía derivada de la venta de Afore Bancomer en 2013 y los resultados de ésta compañía generados durante 2012 en el rubro de operaciones discontinuadas dentro del estado de resultados. La información trimestral del presente reporte ha sido re-expresada bajo criterios de homologación y con fines de comparación.

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

Eventos Destacados

Modificación a la metodología de calificación cartera crediticia comercial

El 24 de junio de 2013 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución por la que se modifica las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en materia de calificación de Cartera Crediticia Comercial. Esta resolución modifica el modelo vigente para calificación y cálculo de reservas preventivas para adoptar una metodología de Pérdida Esperada por riesgo de crédito, al que hace referencia el artículo 110 de las Disposiciones. Con esta modificación todas las carteras crediticias son calificadas y reservadas bajo un modelo de pérdida esperada.

La resolución ha entrado en vigor desde el día siguiente de su publicación y existen dos plazos para la aplicación de los nuevos criterios, 31 de diciembre de 2013 para dotar las provisiones adicionales en carteras empresariales y 30 de junio de 2014, para el caso del crédito a entidades financieras.

Atendiendo a dicha resolución, BBVA Bancomer, S.A., aplicó la nueva metodología con cifras al 30 de junio de 2013, generándose un requerimiento adicional de reservas de 1,551 millones de pesos (mdp), cuyo monto neto de impuestos, ha sido reconocido en el rubro de resultado de ejercicios anteriores en el capital contable por 1,101 mdp.

Bursatilización de cartera hipotecaria

El 21 de junio de 2013, se realizó la sexta bursatilización de Cartera Hipotecaria, lo anterior mediante la celebración de un Contrato de Fideicomiso de emisión de Certificados Bursátiles, cuyo plazo es a 20 años. El monto de la cartera cedida al Fideicomiso fue de 4,412 mdp, mismo que representa la fuente de pago de la emisión de Certificados Bursátiles (BMERCB13).

Decreto y distribución de dividendos del Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB) y BBVA Bancomer

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

Por su parte, BBVA Bancomer, S.A. realizó el segundo pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas a razón de \$0.384271083531831 por cada acción en circulación.

Aspectos Sobresalientes

Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB)

Resultados

- Sólidos resultados apoyados por elevados ingresos recurrentes:
 - El margen financiero impulsado por un mayor volumen de cartera, una mejora en la mezcla de captación, así como por la positiva evolución de la compañía de Seguros BBVA Bancomer, registra un aumento de 7.9% en términos anuales.
 - Las comisiones crecen a un ritmo anual de 11.4%, debido principalmente por las comisiones de la banca de inversión derivado de las operaciones realizadas en los mercados financieros. Las comisiones bancarias con incremento de 6.0% por un mayor volumen de transacciones de nuestros clientes.
- Los gastos de administración crecen a un ritmo del 4.8% anual, a pesar de las inversiones que se han venido haciendo en los últimos años.
- La utilidad neta se ubica en 22,105 mdp al 30 de junio de 2013. Las utilidades, excluyendo las operaciones discontinuadas, se sitúan en 14,020 mdp, equivalente a un crecimiento anual del 4.6%.

Actividad

- La cartera vigente alcanzó un saldo de 659,935 mdp, equivalente a un incremento de 5.3% anual.
- El desempeño del crédito a las pequeñas y medianas empresas (PyMEs), que mantiene un crecimiento constante por encima del 20% anual, desde hace 19 meses.
- El financiamiento para el consumo de las familias y a través de tarjetas de crédito creció al 8.0% en el último año.
- Los depósitos continuaron incrementando, principalmente los recursos a la vista que presentan una variación anual del 7.2%.
- Los activos administrados en fondos de inversión cerraron el primer semestre del año creciendo 4.0% respecto al año previo.

Indicadores Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer	2T	3T	4T	1T	2T	6M	6M
Indicadores del negocio	2012	2012	2012	2013	2013	2012	2013
INDICADORES DE INFRAESTRUCTURA							
Sucursales	1,814	1,823	1,797	1,793	1,795	1,814	1,795
Cajeros automáticos	7,830	7,831	7,733	7,674	7,561	7,830	7,561
Empleados							
Grupo Financiero	37,858	38,638	38,853	37,189	37,365	37,858	37,365
Negocio Bancario	28,658	28,553	28,397	28,536	28,601	28,658	28,601
INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)							
a) Margen de interés neto (MIN) [Margen financiero ajustado / Activo productivo]	4.5	4.1	4.4	4.8	4.6	4.5	4.6
b) Margen de interés neto (MIN) [Margen financiero / Activo total]	5.7	5.6	5.8	5.9	6.1	5.7	5.9
c) Índice de eficiencia	42.7	42.4	40.9	42.4	41.3	42.6	41.8
d) Índice de productividad	43.0	41.6	45.0	42.2	47.3	42.1	44.7
e) Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	19.7	18.3	21.5	41.8	18.3	20.4	30.4
f) Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	2.0	1.9	2.2	4.5	2.0	2.1	3.2
g) Índice de liquidez	96.8	113.3	101.4	91.0	88.4	96.8	88.4
h) Índice de capitalización básico 1 estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional	n.a.	n.a.	n.a.	10.8	10.3	n.a.	10.3
i) Índice de capitalización básico total estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional	11.6	11.1	11.0	12.1	11.5	11.6	11.5
j) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo crédito y de mercado y operacional	14.9	15.9	15.8	16.5	15.7	14.9	15.7
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)							
k) Índice de morosidad	3.4	3.5	3.3	3.4	3.4	3.4	3.4
l) Índice de cobertura	122.0	123.2	128.8	121.2	123.6	122.0	123.6

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

Con base al índice de capitalización total registrado en el mes de Mayo 2013, BBVA Bancomer se encuentra clasificado en la categoría I de conformidad con las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito. De acuerdo al resultado previo obtenido en el mes de Junio 2013, mantenemos nuestra posición dentro de la categoría I.

Discusión de Resultados

Durante el primer semestre de 2013 el margen financiero se ubicó en 40,929 mdp, un 7.9% superior al primer semestre de 2012, impulsado por un mayor volumen de cartera, una mejora en la mezcla de captación, así como por la positiva evolución de la compañía de Seguros BBVA Bancomer. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se ubican en 11,845 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 15.7%, derivado del propio crecimiento del crédito. Las comisiones aumentan 11.4% anual, explicado principalmente por los ingresos generados en la banca de inversión dadas las operaciones realizadas en los mercados financieros. Las comisiones bancarias crecen a un ritmo del 6.0% por un mayor volumen de transacciones de los clientes. El resultado por intermediación se ubicó en 1,777 mdp al cierre de junio y compara con elevados resultados obtenidos en el 2012. Se observa una buena gestión de los gastos de administración y promoción que aumentan a un ritmo anual de 4.8%, a pesar de las inversiones realizadas en los últimos años.

La utilidad neta del Grupo Financiero BBVA Bancomer se ubicó en 22,105 mdp al 30 de junio de 2013. Dicha utilidad incluye la plusvalía derivada de la venta de Afore Bancomer así como los resultados de esta compañía durante el 2012 en rubro de operaciones discontinuadas. La utilidad neta, excluyendo las operaciones discontinuadas, se sitúan en 14,020 mdp, equivalente a un aumento anual del 4.6%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Estado de resultados										
Millones de pesos										
	2T	3T	4T	1T	2T	6M	6M	2T13/	2T13/	6M13/
	2012	2012	2012	2013	2013	2012	2013	2T12	1T13	6M12
Margen financiero	19,157	19,293	20,105	20,257	20,672	37,935	40,929	7.9%	2.0%	7.9%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,414)	(6,184)	(5,838)	(5,403)	(6,442)	(10,238)	(11,845)	19.0%	19.2%	15.7%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	13,743	13,109	14,267	14,854	14,230	27,697	29,084	3.5%	(4.2%)	5.0%
Comisiones y tarifas, neto	4,552	4,531	4,894	4,688	5,201	8,874	9,889	14.3%	10.9%	11.4%
Resultado por intermediación	967	1,645	1,262	1,149	628	2,476	1,777	(35.1%)	(45.3%)	(28.2%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	121	207	301	147	78	196	225	(35.5%)	(46.9%)	14.8%
Gastos de administración y promoción	(10,582)	(10,895)	(10,871)	(11,114)	(10,985)	(21,090)	(22,099)	3.8%	(1.2%)	4.8%
Resultado de la operación	8,801	8,597	9,853	9,724	9,152	18,153	18,876	4.0%	(5.9%)	4.0%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	53	38	46	39	80	89	119	50.9%	105.1%	33.7%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	8,854	8,635	9,899	9,763	9,232	18,242	18,995	4.3%	(5.4%)	4.1%
Impuestos a la utilidad causados	(2,098)	(3,872)	(1,903)	(2,534)	(2,455)	(2,763)	(4,989)	17.0%	(3.1%)	80.6%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(21)	1,586	(417)	106	1	(1,638)	107	n.a.	n.a.	n.a.
Impuestos netos	(2,119)	(2,286)	(2,320)	(2,428)	(2,454)	(4,401)	(4,882)	15.8%	1.1%	10.9%
Operaciones discontinuadas	308	338	372	8,085	0	581	8,085	n.a.	n.a.	n.a.
Participación no controladora	(226)	(238)	(265)	(90)	(3)	(434)	(93)	(98.7%)	(96.7%)	(78.6%)
Resultado neto	6,817	6,449	7,686	15,330	6,775	13,988	22,105	(0.6%)	(55.8%)	58.0%

Margen Financiero

El margen financiero se ubicó en 40,929 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 7.9%, soportado por un mayor volumen de cartera, una mejora en la mezcla de captación, así como por la positiva evolución de la compañía de Seguros BBVA Bancomer. El margen financiero ajustado por riesgos crediticios aumenta 5.0% respecto a junio 2012. El margen de interés neto (MIN) ajustado se ubicó en 4.6% en 6M13, mientras que el MIN sin ajustar se situó en 5.9% creciendo 20 puntos básicos respecto a junio 2012.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Margen financiero										
Millones de pesos										
	2T	3T	4T	1T	2T	6M	6M	2T13/	2T13/	6M13/
	2012	2012	2012	2013	2013	2012	2013	2T12	1T13	6M12
Ingreso financiero por crédito y captación, neto	16,646	17,711	19,144	18,534	18,297	33,966	36,831	9.9%	(1.3%)	8.4%
Comisiones de margen, neto	273	245	273	470	287	509	757	5.1%	(38.9%)	48.7%
Ingreso financiero por reportos, neto	977	762	330	698	788	1,734	1,486	(19.3%)	12.9%	(14.3%)
Margen financiero bancario	17,896	18,718	19,747	19,702	19,372	36,209	39,074	8.2%	(1.7%)	7.9%
Ingreso por primas y reservas, neto	1,261	575	358	555	1,300	1,726	1,855	3.1%	134.2%	7.5%
Margen financiero	19,157	19,293	20,105	20,257	20,672	37,935	40,929	7.9%	2.0%	7.9%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,414)	(6,184)	(5,838)	(5,403)	(6,442)	(10,238)	(11,845)	19.0%	19.2%	15.7%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	13,743	13,109	14,267	14,854	14,230	27,697	29,084	3.5%	(4.2%)	5.0%
<i>Integración del MIN:</i>										
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	13,743	13,109	14,267	14,854	14,230	27,697	29,084	3.5%	(4.2%)	5.0%
Activo productivo promedio	1,232,295	1,273,643	1,300,517	1,250,598	1,233,024	1,231,405	1,271,557	0.1%	(1.4%)	3.3%
Margen de interés neto (MIN) (%)	4.5	4.1	4.4	4.8	4.6	4.5	4.6	3.5%	(2.8%)	1.7%
Margen Financiero	19,157	19,293	20,105	20,257	20,672	37,935	40,929	7.9%	2.0%	7.9%
Activos totales promedios	1,352,275	1,384,599	1,395,973	1,362,417	1,362,672	1,342,262	1,384,055	0.8%	0.0%	3.1%
Margen de interés neto sin ajustar por riesgos crediticios %	5.7%	5.6%	5.8%	5.9%	6.1%	5.7%	5.9%	7.1%	2.0%	4.6%

Comisiones y Tarifas

El ingreso por concepto de comisiones cerró en 9,889 mdp en junio 2013, un incremento de 11.4%, explicado principalmente por los ingresos generados en la banca de inversión derivado de las operaciones realizadas en los mercados de deuda y capitales. Las comisiones bancarias y de tarjeta de crédito y débito crecen por un mayor volumen de transacciones de los clientes.

Grupo Financiero BBVA Bancomer											
Ingreso por Comisiones y tarifas											
Millones de pesos	1T 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012	1T 2013	2T 2013	6M 2012	6M 2013	2T13/ 2T12	2T13/ 1T13	6M13/ 6M12
Comisiones bancarias	1,424	1,427	1,439	1,499	1,327	1,694	2,851	3,021	18.7%	27.7%	6.0%
Tarjeta de Crédito y débito	1,757	1,821	1,928	1,880	1,912	2,070	3,578	3,982	13.7%	8.3%	11.3%
Fondos de inversión	852	849	876	890	875	857	1,701	1,732	0.9%	(2.1%)	1.8%
Otros	289	455	288	625	574	580	744	1,154	27.5%	1.0%	55.1%
Comisiones y tarifas, neto	4,322	4,552	4,531	4,894	4,688	5,201	8,874	9,889	14.3%	10.9%	11.4%

Resultado por Intermediación

Durante el primer semestre de 2013, el ingreso por intermediación registró un resultado de 1,777 mdp, lo que compara desfavorablemente contra los elevados ingresos observados en 2012.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Ingreso por intermediación										
Millones de pesos	2T 2012	3T 2012	4T 2012	1T 2013	2T 2013	6M 2012	6M 2013	2T13/ 2T12	2T13/ 1T13	6M13/ 6M12
Resultado por intermediación	514	1,208	753	715	97	1,630	812	(81.1%)	(86.4%)	(50.2%)
Resultado por compraventa de divisas	453	437	509	434	531	846	965	17.2%	22.4%	14.1%
Ingreso por intermediación	967	1,645	1,262	1,149	628	2,476	1,777	(35.1%)	(45.3%)	(28.2%)

La cartera de inversiones en valores está compuesta principalmente por valores gubernamentales, siendo el 54% títulos para negociar, 28% disponibles para la venta y el restante 18% conservados a vencimiento.

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Composición de inversiones y operaciones con valores					
Millones de pesos Junio 2013	Gubernamental	Bancario	Otros deuda	Acciones	Total
Títulos para negociar	185,339	30,262	7,476	8,560	231,637
Títulos disponibles para la venta	112,397	2,975	6,430	1,034	122,836
Títulos conservados a vencimiento	68,634	7,645	9	0	76,288
Total	366,370	40,882	13,915	9,594	430,761

Otros Ingresos de la Operación

Durante el primer semestre de 2013, el rubro de otros ingresos de la operación se ubicó en 225 mdp, un incremento del 14.8% contra el mismo período del año anterior.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación										
Millones de pesos	2T 2012	3T 2012	4T 2012	1T 2013	2T 2013	6M 2012	6M 2013	2T13/ 2T12	2T13/ 1T13	6M13/ 6M12
Recuperación de cartera de crédito	140	131	202	104	113	259	217	(19.3%)	8.7%	(16.2%)
Recuperaciones	58	67	47	10	87	72	97	50.0%	n.a.	34.7%
Ingresos adquisición de cartera de crédito	28	33	42	38	20	57	58	(28.6%)	n.a.	1.8%
Gastos adquisición de cartera de crédito	(9)	(10)	(14)	(7)	(6)	(17)	(13)	(33.3%)	(14.3%)	(23.5%)
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(43)	(57)	(8)	(24)	(125)	(146)	(149)	n.a.	n.a.	2.1%
Quebrantos	(135)	(141)	(327)	(154)	(158)	(258)	(312)	17.0%	2.6%	20.9%
Resultado en venta de bienes adjudicados	11	128	150	75	67	66	142	n.a.	(10.7%)	115.2%
Estimación por pérdida de valor de adjudicados	(83)	(145)	(162)	(132)	(147)	(157)	(279)	77.1%	11.4%	77.7%
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	169	174	178	180	181	335	361	7.1%	0.6%	7.8%
Otros ingresos	(15)	27	193	57	46	(15)	103	n.a.	(19.3%)	n.a.
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	121	207	301	147	78	196	225	(35.5%)	(46.9%)	14.8%

Gastos de Administración y Promoción

Se ha mantenido una adecuada gestión y control de los gastos que crecen a una tasa anual de 4.8%, a pesar de las inversiones que se han venido ejerciendo en los últimos años. Esto se refleja en un índice de eficiencia (ingresos/gastos) de 41.8% al cierre de junio, uno de los mejores indicadores del sector.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Gasto de administración y promoción	2T	3T	4T	1T	2T	6M	6M	2T13/	2T13/	6M13/
Millones de pesos	2012	2012	2012	2013	2013	2012	2013	2T12	1T13	6M12
Salarios y prestaciones	4,020	4,057	3,966	4,215	4,160	7,983	8,375	3.5%	(1.3%)	4.9%
Gasto de administración y operación	3,252	3,447	3,391	3,471	3,350	6,522	6,821	3.0%	(3.5%)	4.6%
Rentas, depreciación y amortización	1,510	1,555	1,654	1,654	1,663	3,006	3,317	10.1%	0.5%	10.3%
IVA e impuestos diferentes a ISR y PTU	1,087	1,120	1,126	1,052	1,073	2,167	2,125	(1.3%)	2.0%	(1.9%)
Cuota por costo de captación (IPAB)	713	716	734	722	739	1,412	1,461	3.6%	2.4%	3.5%
Gasto de administración y promoción	10,582	10,895	10,871	11,114	10,985	21,090	22,099	3.8%	(1.2%)	4.8%

Análisis de la Actividad Comercial

Cartera de Crédito Vigente

Al cierre de junio de 2013, la cartera vigente alcanzó un saldo de 659,935 mdp, equivalente a un incremento anual de 33,274 mdp ó 5.3% superior al año previo.

El crédito empresarial alcanzó un saldo de 242,290 mdp en junio de 2013, un 9.6% mayor al saldo del mismo periodo del año previo. Destaca la buena evolución del crédito a PYMEs, que muestra el mayor dinamismo con un crecimiento anual de 20.5%. Este positivo comportamiento se explica por la atención especializada que tenemos en el segmento a través de productos innovadores tanto de crédito como de captación y, que al cierre del primer semestre de año, nos permite atender a 370 mil clientes PYMEs.

Para las empresas medianas, se mantiene un constante crecimiento anual de doble dígito y al cierre del primer semestre de 2013 el saldo se ubicó en 103,692 mdp, un incremento de 12.2% anual. Para este segmento, nos hemos especializado en ofrecer soluciones completas de cobranza, tesorería y pagos a proveedores, además de una completa gama de créditos.

El crédito al consumo muestra un crecimiento de 8.0% respecto a junio de 2012, cerrando el primer semestre de este año con 167,852 mdp. Destaca la evolución del portafolio de tarjeta de crédito que registra un aumento anual de 10.7%.

En los primeros seis meses del año, el monto del financiamiento a la vivienda se ubicó en 152,577 mdp, duplicando el tamaño de cartera de su siguiente competidor.

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Cartera de crédito vigente	Jun 2012	Sep 2012	Dic 2012	Mar 2013	Jun 2013	Dic-Jun 2012-2013	Mar-Jun 2013-2013	Jun-Jun 2012-2013
Millones de pesos								
Actividad Empresarial o Comercial	220,977	225,124	229,678	222,099	242,290	5.5%	9.1%	9.6%
Creditos Comerciales	211,368	215,659	220,663	212,848	233,097	5.6%	9.5%	10.3%
<i>Moneda Nacional</i>	143,167	151,147	157,885	153,798	164,991	4.5%	7.3%	15.2%
<i>Moneda Extranjera</i>	68,201	64,512	62,778	59,050	68,106	8.5%	15.3%	(0.1%)
Cartera Redescontada	8,418	8,318	7,911	8,241	8,152	3.0%	(1.1%)	(3.2%)
<i>Moneda Nacional</i>	7,367	7,339	6,825	7,334	7,151	4.8%	(2.5%)	(2.9%)
<i>Moneda Extranjera</i>	1,051	979	1,086	907	1,001	(7.8%)	10.4%	(4.8%)
Cartera Arrendamiento	1,191	1,147	1,104	1,010	1,041	(5.7%)	3.1%	(12.6%)
<i>Moneda Nacional</i>	1,112	1,070	1,031	946	980	(4.9%)	3.6%	(11.9%)
<i>Moneda Extranjera</i>	79	77	73	64	61	(16.4%)	(4.7%)	(22.8%)
Entidades financieras	8,962	9,868	8,411	12,624	10,423	23.9%	(17.4%)	16.3%
<i>Moneda Nacional</i>	7,651	8,583	7,138	11,609	8,596	20.4%	(26.0%)	12.4%
<i>Moneda Extranjera</i>	1,311	1,285	1,273	1,015	1,827	43.5%	80.0%	39.4%
Cartera Gobierno	92,241	91,683	87,120	87,231	86,793	(0.4%)	(0.5%)	(5.9%)
Entidades Gubernamentales	87,838	87,267	84,574	84,658	85,134	0.7%	0.6%	(3.1%)
<i>Moneda Nacional</i>	76,759	76,707	73,759	74,713	75,625	2.5%	1.2%	(1.5%)
<i>Moneda Extranjera</i>	11,079	10,560	10,815	9,945	9,509	(12.1%)	(4.4%)	(14.2%)
Programas de apoyo	4,403	4,416	2,546	2,573	1,659	(34.8%)	(35.5%)	(62.3%)
Subtotal cartera comercial	322,180	326,675	325,209	321,954	339,506	4.4%	5.5%	5.4%
Créditos de Consumo	155,455	161,505	166,080	165,117	167,852	1.1%	1.7%	8.0%
Creditos a la Vivienda Total	149,026	150,194	150,882	152,089	152,577	1.1%	0.3%	2.4%
Creditos a la Vivienda histórica	6,380	6,115	5,902	5,662	5,389	(8.7%)	(4.8%)	(15.5%)
Creditos a la Vivienda excluyendo histórica	142,646	144,079	144,980	146,427	147,188	1.5%	0.5%	3.2%
Subtotal cartera a individuos	304,481	311,699	316,962	317,206	320,429	1.1%	1.0%	5.2%
Total cartera vigente	626,661	638,374	642,171	639,160	659,935	2.8%	3.3%	5.3%

Calidad de Activos

Cartera de Crédito Vencida

La cartera vencida registró un saldo de 23,369 mdp con un índice de cartera vencida de 3.4% al cierre de junio de 2013, que permanece en niveles bajos como reflejo de la adecuada gestión del riesgo.

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Cartera vencida total	Jun	Sep	Dic	Mar	Jun	Dic-Jun	Mar-Jun	Jun-Jun
Millones de pesos	2012	2012	2012	2013	2013	2012-2013	2013-2013	2012-2013
Actividad Empresarial o Comercial	7,766	7,229	6,278	6,496	6,696	6.7%	3.1%	(13.8%)
Creditos Comerciales	7,600	7,061	6,103	6,328	6,376	4.5%	0.8%	(16.1%)
<i>Moneda Nacional</i>	6,596	5,837	5,657	5,951	5,960	5.4%	0.2%	(9.6%)
<i>Moneda Extranjera</i>	1,004	1,224	446	377	416	(6.7%)	10.3%	(58.6%)
Cartera Redescontada	135	143	135	92	280	107.4%	204.3%	107.4%
<i>Moneda Nacional</i>	105	115	107	65	210	96.3%	223.1%	100.0%
<i>Moneda Extranjera</i>	30	28	28	27	70	150.0%	159.3%	133.3%
Cartera Arrendamiento	31	25	40	76	40	0.0%	(47.4%)	29.0%
<i>Moneda Nacional</i>	31	25	33	69	33	0.0%	(52.2%)	6.5%
<i>Moneda Extranjera</i>	0	0	7	7	7	0.0%	0.0%	n.a.
Entidades financieras	8	31	49	55	49	0.0%	(10.9%)	n.a.
<i>Moneda Nacional</i>	0	28	48	48	48	0.0%	0.0%	n.a.
<i>Moneda Extranjera</i>	8	3	1	7	1	0.0%	(85.7%)	(87.5%)
Entidades gubernamentales	163	333	196	105	1	(99.5%)	(99.0%)	(99.4%)
<i>Moneda Nacional</i>	163	333	196	105	1	(99.5%)	(99.0%)	(99.4%)
<i>Moneda Extranjera</i>	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
Créditos de Consumo	6,538	6,787	7,656	7,475	7,216	(5.7%)	(3.5%)	10.4%
<i>Moneda Nacional</i>	6,538	6,787	7,656	7,475	7,216	(5.7%)	(3.5%)	10.4%
Creditos a la Vivienda	7,852	8,743	7,507	8,631	9,407	25.3%	9.0%	19.8%
Total cartera vencida	22,327	23,123	21,686	22,762	23,369	7.8%	2.7%	4.7%

Calificación crediticia

Al 30 de junio de 2013, se calificó la cartera de crédito por la que se realizó un requerimiento de reservas de acuerdo al siguiente detalle:

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Calificación de la cartera de crédito									
Millones de pesos									
Junio 2013	Comercial		Vivienda		Consumo		Tarjeta de Crédito		
	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	
Nivel de Riesgo									
A1	244,398	1,084	103,489	202	25,620	297	38,124	647	
A2	62,217	649	22,534	141	13,381	337	16,685	669	
B1	21,854	486	11,489	98	10,357	360	10,256	585	
B2	11,797	511	3,428	42	8,146	364	7,432	533	
B3	14,114	770	1,621	28	5,430	291	4,099	365	
C1	4,276	351	4,839	159	4,459	317	5,212	638	
C2	1,233	254	2,691	205	3,139	332	11,083	2,528	
D	7,952	2,904	9,333	2,106	2,646	668	2,083	1,037	
E	1,484	962	2,568	1,334	4,779	2,523	2,138	1,825	
Adicionales	0	0	0	2,272	0	0	0	0	
Total requerido	369,326	7,970	161,992	6,588	77,958	5,489	97,111	8,829	

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

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Exposición, Probabilidad de Incumplimiento y Severidad			
Millones de pesos, %			
Junio 2013	Exposición	PDs	Severidad
Comercial	385,430	3.5	50.0
Vivienda	161,992	8.9	23.7
Consumo	77,958	10.5	65.0
Tarjeta de Crédito	128,141	8.9	78.0

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

Modificación a la metodología de calificación de cartera crediticia comercial

El 24 de junio de 2013 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución por la que se modifica las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en materia de calificación de Cartera Crediticia Comercial. Esta resolución modifica el modelo vigente para calificación y cálculo de reservas preventivas para adoptar una metodología de Pérdida Esperada, que considera la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento. Adicionalmente, se clasifica la cartera comercial en distintos grupos, a los cuales les aplicarán variables distintas para la estimación de la probabilidad de incumplimiento. Con esta modificación, todas las carteras crediticias son calificadas y reservadas bajo un modelo de pérdida esperada.

La resolución ha entrado en vigor desde el día siguiente de su publicación y existen dos plazos para la aplicación de los nuevos criterios, 31 de diciembre de 2013 para dotar las provisiones adicionales en carteras empresariales y 30 de junio de 2014 para el caso del crédito a entidades financieras. Atendiendo a dicha resolución, BBVA Bancomer, S.A., aplicó la nueva metodología con cifras al 30 de junio de 2013, generándose un requerimiento adicional de reservas de 1,551 mdp, cuyo monto neto de impuestos ha sido reconocido en el rubro de resultado de ejercicios anteriores en el capital contable por 1,101 mdp.

Cifras en millones de pesos (mdp)

Reservas de acuerdo a metodología anterior	Reservas bajo nueva metodología	Impacto bruto
4,687	6,238	1,551

Captación

Los recursos totales gestionados, que incluyen los depósitos a la vista, plazo, títulos de crédito y fondos de inversión, se ubicaron en 999,115 mdp al cierre de junio de 2013, un incremento de 3.8% respecto al mismo periodo del año previo.

Los depósitos a la vista siguen creciendo para alcanzar un saldo de 501,007 mdp, lo que representa una variación anual del 7.2%. Esta evolución permite mantener una buena mezcla de captación de recursos con mayor peso relativo de los depósitos a la vista.

Durante el segundo trimestre del 2013 hemos mantenido la estrategia de ofrecer alternativas de inversión a nuestros clientes para generar un mayor valor agregado, lo que se ha visto reflejado en una disminución de los depósitos a plazo de 6.1%. Por su parte los fondos de inversión se ubicaron en 306,021 mdp con un crecimiento anual de 4.0%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Captación y recursos totales	Jun 2012	Sep 2012	Dic 2012	Mar 2013	Jun 2013	Dic-Jun 2012-2013	Mar-Jun 2013-2013	Jun-Jun 2012-2013
Millones de pesos								
Vista	467,517	445,848	471,975	455,422	501,007	6.2%	10.0%	7.2%
Plazo	144,729	153,558	142,659	143,832	135,958	(4.7%)	(5.5%)	(6.1%)
Titulos de crédito emitidos	55,683	56,150	56,537	55,018	56,129	(0.7%)	2.0%	0.8%
Captación Tradicional	667,929	655,556	671,171	654,272	693,094	3.3%	5.9%	3.8%
Fondos de inversión	294,227	293,930	300,591	294,336	306,021	1.8%	4.0%	4.0%
<i>Fondos de inversión de deuda</i>	<i>267,880</i>	<i>263,554</i>	<i>270,184</i>	<i>259,645</i>	<i>272,251</i>	<i>0.8%</i>	<i>4.9%</i>	<i>1.6%</i>
<i>Fondos de inversión de renta variable</i>	<i>26,347</i>	<i>30,376</i>	<i>30,407</i>	<i>34,691</i>	<i>33,770</i>	<i>11.1%</i>	<i>(2.7%)</i>	<i>28.2%</i>
Total de recursos gestionados	962,156	949,486	971,762	948,608	999,115	2.8%	5.3%	3.8%

Calificación de Agencias de Rating

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

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

Compañías Subsidiarias del Grupo

Seguros BBVA Bancomer

Seguros BBVA Bancomer registró una utilidad neta de 1,065 mdp en 2T13, un crecimiento de 18.6% comparado con 2T12. En forma acumulada a 6M13, la utilidad fue de 2,086 mdp, 21.2% superior a 6M12.

Casa de Bolsa BBVA Bancomer

Casa de Bolsa BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 179 mdp en 2T13, crecimiento de 7.2% comparado con el mismo periodo del año anterior. Mientras que en el acumulado a 6M13, generó utilidad por 387 mdp, 19.4% mayor a 6M12.

Pensiones BBVA Bancomer

Pensiones BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 91 mdp en 2T13, mientras que en 6M13 registró utilidad por 224 mdp.

BBVA Bancomer Gestión

BBVA Bancomer Gestión reportó para el 2T13 una utilidad neta de 74 mdp y 154 mdp en forma acumulada a 6M13.

Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional reportó una utilidad neta de 8 mdp para 2T13, mientras que en los primeros seis meses del año generó una utilidad de 16 mdp.

Estados Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer Consolidado

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

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS
Balance General Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Activo	Jun	Sep	Dic	Mar	Jun
Millones de pesos	2012	2012	2012	2013	2013
DISPONIBILIDADES	90,434	119,924	121,601	107,893	95,201
Cuentas de margen	4,273	4,047	3,748	2,604	4,326
INVERSIONES EN VALORES	439,424	473,094	448,690	388,353	430,761
Títulos para negociar	264,169	289,092	269,518	210,575	231,637
Títulos disponibles para la venta	108,015	114,281	107,730	103,718	122,836
Títulos conservados a vencimiento	67,240	69,721	71,442	74,060	76,288
Deudores por reportos	1,811	5,583	8,562	1,901	1,908
Derivados	77,051	74,928	68,106	74,758	66,178
Con Fines de Negociación	71,757	70,825	64,429	71,519	63,569
Con Fines de Cobertura	5,294	4,103	3,677	3,239	2,609
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	3,059	3,044	3,056	3,367	1,782
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	626,661	638,374	642,171	639,160	659,935
Creditos comerciales	322,180	326,675	325,209	321,954	339,506
Actividad empresarial o comercial	220,977	225,124	229,678	222,099	242,290
Entidades financieras	8,962	9,868	8,411	12,624	10,423
Entidades gubernamentales	92,241	91,683	87,120	87,231	86,793
Créditos de consumo	155,455	161,505	166,080	165,117	167,852
Créditos a la vivienda	149,026	150,194	150,882	152,089	152,577
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	22,327	23,123	21,686	22,762	23,369
Créditos comerciales	7,937	7,593	6,523	6,656	6,746
Actividad empresarial o comercial	7,766	7,229	6,278	6,496	6,696
Entidades financieras	8	31	49	55	49
Entidades gubernamentales	163	333	196	105	1
Créditos de consumo	6,538	6,787	7,656	7,475	7,216
Créditos a la vivienda	7,852	8,743	7,507	8,631	9,407
TOTAL CARTERA DE CREDITO	648,988	661,497	663,857	661,922	683,304
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(27,245)	(28,494)	(27,934)	(27,582)	(28,877)
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	621,743	633,003	635,923	634,340	654,427
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Fianzas (n	988	1,028	1,059	1,089	1,115
Deudores por primas (neto)	3,038	2,691	2,080	2,958	2,837
Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	138	280	259	222	267
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	1,175	1,175	1,175	1,175	1,175
Otras cuentas por cobrar (neto)	70,196	41,265	40,159	72,116	72,623
Bienes adjudicados (neto)	4,910	5,600	6,141	6,202	7,161
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	17,638	18,049	18,753	19,527	20,190
Inversiones permanentes	840	897	944	975	853
Activos de larga duración disponibles para la venta	4,178	4,510	4,758	0	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	4,725	6,685	6,657	6,809	7,331
Otros activos	15,431	12,343	12,129	16,744	16,175
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	15,431	12,343	12,129	16,744	16,175
TOTAL ACTIVO	1,361,052	1,408,146	1,383,800	1,341,033	1,384,310

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	2012	2012	2012	2013	2013
CAPTACION TRADICIONAL	667,929	655,556	671,171	654,272	693,094
Depósitos de exigibilidad inmediata	467,517	445,848	471,975	455,422	501,007
Depósitos a plazo	144,729	153,558	142,659	143,832	135,958
Del Público en General	128,755	131,311	125,154	123,794	117,647
Mercado de Dinero	15,974	22,247	17,505	20,038	18,311
Títulos de crédito emitidos	55,683	56,150	56,537	55,018	56,129
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	15,492	21,162	24,808	13,498	12,272
De exigibilidad inmediata	2,856	4,555	14,176	2,735	1,332
De corto plazo	7,501	11,375	5,689	6,009	6,384
De largo plazo	5,135	5,232	4,943	4,754	4,556
Reservas Técnicas	87,745	90,414	92,460	95,444	97,876
Acreedores por reporto	215,754	239,740	217,201	155,165	169,255
Prestamos de valores	3	2	2	1	2
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	40,578	39,434	34,212	37,148	45,003
Reportos	0	0	0	38	0
Préstamo de Valores	40,578	39,434	34,212	37,110	45,003
DERIVADOS	77,796	76,149	69,027	77,396	73,092
Con fines de Negociación	73,796	71,203	65,957	72,872	69,294
Con fines de Cobertura	4,000	4,946	3,070	4,524	3,798
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	4,041	4,066	3,798	3,635	880
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	33	28	39	48	44
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	55,506	64,935	51,255	80,775	69,616
Impuestos a la utilidad por pagar	0	0	0	3,714	1,461
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	9	12	15	19	125
Acreedores por liquidación de operaciones	21,147	30,300	16,302	42,099	31,042
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	10,721	10,390	11,242	10,812	11,428
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	23,629	24,233	23,696	24,131	25,560
Obligaciones subordinadas en circulación	49,756	67,900	68,565	66,251	68,569
Créditos diferidos y cobros anticipados	6,779	7,222	7,179	7,826	7,516
TOTAL PASIVO	1,221,412	1,266,608	1,239,717	1,191,459	1,237,219
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	48,958	50,618	52,897	60,411	57,925
Reservas de capital	204	204	204	204	204
Resultado de ejercicios anteriores	30,341	25,491	20,641	40,942	32,017
Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs	2,903	2,793	2,234	2,295	2,038
Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs	1,371	1,568	1,565	1,546	1,431
Efecto acumulado por conversión de Subs	151	125	130	94	130
Resultado neto	13,988	20,437	28,123	15,330	22,105
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	138,090	139,750	142,029	149,543	147,057
Participación no controladora	1,550	1,788	2,054	31	34
TOTAL CAPITAL CONTABLE	139,640	141,538	144,083	149,574	147,091
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,361,052	1,408,146	1,383,800	1,341,033	1,384,310

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado (Cuentas de Orden al 30-06-13)

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Cuentas de orden			
Millones de pesos			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Cuentas corrientes	1,724	Cuentas de riesgo propias	3,306,655
Bancos de clientes	8	Activos y Pasivos Contingentes	36
Liquidación de operaciones de clientes	1,716	Compromisos Crediticios	281,018
Premios de clientes	0	Bienes en fideicomiso o mandato	971,767
Valores de clientes	817,018	Mandatos	654,061
Valores de clientes recibidos en custodia	816,033	Fideicomisos	317,706
Valores y documentos recibidos en garantía	985	Bienes en custodia o en administración	271,711
Operaciones por cuenta de clientes	575	Colaterales recibidos por la entidad	97,919
Operaciones de reporto de clientes	286	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en gnta. por la entidad	96,289
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	287	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de credito	8,360
Operaciones de prestamos de valores de clientes	2	Otras cuentas de registro	1,579,555
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	40,796	Acciones entregadas en custodia (unidades)	15,841,274,669
Totales por cuenta de terceros	860,113		
Capital social histórico	1,020		

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

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

VICENTE RODERO RODERO
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Estado de resultados							
	2T	3T	4T	1T	2T	6M	6M
Millones de pesos	2012	2012	2012	2013	2013	2012	2013
Ingresos por intereses	25,763	27,012	28,534	27,661	26,239	51,869	53,900
Ingresos por primas (neto)	5,543	5,738	5,032	6,271	6,183	12,688	12,454
Gastos por intereses	(7,867)	(8,294)	(8,787)	(7,959)	(6,867)	(15,660)	(14,826)
Incremento neto de reservas técnicas	(1,649)	(2,514)	(2,075)	(2,970)	(1,870)	(6,002)	(4,840)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	(2,633)	(2,649)	(2,599)	(2,746)	(3,013)	(4,960)	(5,759)
Margen financiero	19,157	19,293	20,105	20,257	20,672	37,935	40,929
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,414)	(6,184)	(5,838)	(5,403)	(6,442)	(10,238)	(11,845)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	13,743	13,109	14,267	14,854	14,230	27,697	29,084
Ingreso no financiero	5,519	6,176	6,156	5,837	5,829	11,350	11,666
Comisiones y tarifas cobradas	6,578	6,675	7,304	6,623	7,285	12,970	13,908
Comisiones y tarifas pagadas	(2,026)	(2,144)	(2,410)	(1,935)	(2,084)	(4,096)	(4,019)
Comisiones y tarifas, neto	4,552	4,531	4,894	4,688	5,201	8,874	9,889
Resultado por intermediación	967	1,645	1,262	1,149	628	2,476	1,777
Otros ingresos (egresos) de la operación	121	207	301	147	78	196	225
Gastos de administración y promoción	(10,582)	(10,895)	(10,871)	(11,114)	(10,985)	(21,090)	(22,099)
Resultado de la operación	8,801	8,597	9,853	9,724	9,152	18,153	18,876
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	53	38	46	39	80	89	119
Resultado antes de impuestos a la utilidad	8,854	8,635	9,899	9,763	9,232	18,242	18,995
Impuestos a la utilidad causados	(2,098)	(3,872)	(1,903)	(2,534)	(2,455)	(2,763)	(4,989)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(21)	1,586	(417)	106	1	(1,638)	107
Impuestos netos	(2,119)	(2,286)	(2,320)	(2,428)	(2,454)	(4,401)	(4,882)
Operaciones discontinuadas	308	338	372	8,085	0	581	8,085
Participación no controladora	(226)	(238)	(265)	(90)	(3)	(434)	(93)
Resultado neto	6,817	6,449	7,686	15,330	6,775	13,988	22,105

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

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

VICENTE RODERO RODERO
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujos de Efectivo

Del 1 de enero al 30 de junio de 2013

Grupo Financiero BBVA Bancomer		
Estado de flujos de efectivo		
Millones de pesos		
Junio 2013		
Resultado neto		22,105
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	2	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	740	
Amortizaciones de activos intangibles	686	
Reservas Técnicas	4,840	
Provisiones	1,190	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	4,882	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(119)	
Participación no controladora	93	
		12,314
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		(572)
Cambio en inversiones en valores		17,798
Cambio en deudores por reporto		6,654
Cambio en derivados (activo)		915
Cambio en cartera de crédito (neto)		(19,247)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)		(56)
Cambio en deudores por primas (neto)		(757)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)		(8)
Cambio en bienes adjudicados (neto)		(1,020)
Cambio en otros activos operativos (neto)		(34,721)
Cambio en captación tradicional		21,575
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		(12,553)
Cambio en acreedores por reporto		(47,946)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		10,791
Cambio en derivados (pasivo)		3,337
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)		6
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		(264)
Cambio en otros pasivos operativos		16,557
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		71
Pagos de impuestos a la utilidad		(6,876)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(46,316)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		19
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(2,191)
Pagos por adquisición de subsidiarias		(4,775)
Cobros de dividendos en efectivo		208
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		8,085
Pagos por adquisición de activos intangibles		(303)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		1,043
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo		(15,646)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(15,646)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(26,500)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		100
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		121,601
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		95,201

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

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

VICENTE RODERO RODERO
 Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
 Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
 Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
 Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado

Del 1 de enero al 30 de junio de 2013

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Estado de variaciones en el capital contable										
Millones de pesos										
	Capital Contribuido			Capital Ganado				Resultado neto	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles Para la venta de Subsidiarias	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subsidiarias	Efecto acumulado por conversión de Subsidiarias			
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	9,799	79,333	204	20,641	2,234	1,565	130	28,123	2,054	144,083
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS										
Traspaso del resultado del ejercicio 2012				28,123				(28,123)		0
Compra de acciones Seguros BBVA Bancomer				(15,646)					(2,113)	(2,113)
Pago de dividendos en efectivo				(15,646)						(15,646)
Total	0	0	0	12,477	0	0	0	(28,123)	(2,113)	(17,759)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL										
Resultado del ejercicio								22,105	93	22,198
Reconocimiento en la estimación preventiva para riesgos crediticios de cartera comercial por cambio en metodología de calificación				(1,101)						(1,101)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta de Subsidiarias					(196)					(196)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subsidiarias							(134)			(134)
Total	0	0	0	(1,101)	(196)	(134)	0	22,105	93	20,767
Saldo al 30 de Junio de 2013	9,799	79,333	204	32,017	2,038	1,431	130	22,105	34	147,091

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

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

VICENTE RODERO RODERO
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
Director Contabilidad Corporativa

Apéndice

1. Utilidad Neta

Utilidad neta	2T	3T	4T	1T	2T	6M	6M	2T13/	2T13/	6M13/
Millones de pesos	2012	2012	2012	2013	2013	2012	2013	2T12	1T13/	6M12
Grupo Financiero BBVA Bancomer	6,817	6,449	7,686	15,330	6,775	13,988	22,105	(0.6%)	(55.8%)	58.0%
Resultado de la controladora	60	5	22	19	2	63	21	(96.7%)	(89.5%)	(66.7%)
Negocio Bancario	5,674	5,339	6,430	13,746	5,398	11,637	19,144	(4.9%)	(60.7%)	64.5%
Sector Seguros ⁽¹⁾	1,032	1,118	1,194	1,161	1,162	2,176	2,323	12.6%	0.1%	6.8%
Hipotecaria Nacional	23	8	15	8	8	38	16	(65.2%)	0.0%	n.a.
Casa de Bolsa BBVA Bancomer	167	129	194	208	179	324	387	7.2%	(13.9%)	19.4%
BBVA Bancomer Gestión	75	78	84	80	74	157	154	(1.3%)	(7.5%)	(1.9%)
Participación no controladora y otros	(214)	(228)	(253)	108	(48)	(407)	60	(77.6%)	n.a.	n.a.

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

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

2. Operaciones de reportos

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Operaciones de reportos			
Millones de pesos			
Junio 2013	Gubernamental	Bancario	Total
Acreeedores por reporto	(168,420)	(835)	(169,255)
Deudores por reporto	1,908	0	1,908

3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Subyacente	Futuros*	
	Compra	Venta
Peso		
USD	27,464	562
Tasa Extranjera	65	0
Bono MIO	318	5,259
TIIE	90,479	4,800
Cetes	3,100	0
Indice	913	6,864
BRL	293	726
Euro	47	0

Subyacente	Contratos Adelantados	
	Compra	Venta
USD*	248,566	238,517
Otras divisas	64,249	57,040
Indice Extranjero	3,298	3,298
Acciones	710	1,939
Bonos M	2,501	0

Subyacente	Opciones**			
	Call		Put	
	Ventas	Compras	Ventas	Compras
USD/DIVISA	26,112	29,383	35,157	27,513
ADRs	213	378	195	258
IPC	4,635	4,919	3,073	927
Warrant	4,713	0	0	0
Tasa de interes	141,656	20,986	14,007	11,990
CME	1,552	2,481	2,367	1,338
Swaption	1,914	1,114	1,100	300
Commodities	542	542	0	0

Swaps de Divisas *		
Divisa	Por recibir	A entregar
MXN	155,724	154,517
USD	159,605	142,620
UDI	77,650	87,666
JPY	2,748	5,496
Euro	3,299	9,658
Cop	5,004	3,616
CHF	689	689
Pen	273	139
GBP	996	1,718
CLF	1,221	1,232
CLP	1,347	0

Swaps de Tasa de Interés **	Por Recibir
MXN	1,352,879
USD	428,195

Swaps de Acciones	Por Recibir
Acciones MXN	327

Swaps de Credito	Por Recibir	A entregar
Credito	1,107	0

Forwards de cobertura		
Divisa	Compra	Venta
USD	208	723

Swaps de Commodities	Por Recibir
Commodities	116

* 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 06M13 por valuación	Resultados de los 06M13 por compraventa	TOTAL
Inversiones en valores	242	(316)	(74)
Renta variable	(98)	109	11
Renta fija	340	(425)	(85)
Resultado por valuación divisas	(196)	0	(196)
Operaciones con Instrumentos financieros derivados	(1,747)	2,829	1,082
Total	(1,701)	2,513	812

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

Extinción anticipada

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

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

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

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

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

Condiciones generales de las obligaciones de pago del Gobierno Federal:

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

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

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

Derivado de aclaraciones entre la Institución y la Comisión, la primera y segunda anualidad no

fue pagada en las fechas programadas liquidándose, de común acuerdo entre la Comisión y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el 1 de noviembre de 2012.

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

Al 30 de junio de 2013, el saldo remanente de los Cetes especiales y Cetes especiales "C", se integra como sigue:

Fideicomiso origen	Cetes especiales			Cetes especiales "C"		
	No. de títulos	Importe	Fecha de vencimiento	No. de títulos	Importe	Fecha de vencimiento
421-5	18,511,119	\$ 1,611	13/07/2017	2,109,235	\$ 60	13/07/2017
422-9	128,738,261	11,200	07/07/2022			
423-9	10,656,993	927	01/07/2027	468,306	13	01/07/2027
424-6	383,470	33	20/07/2017	96,876	3	20/07/2017
431-2	964,363	<u>77</u>	04/08/2022	1,800	<u> </u>	04/08/2022
Total		<u>\$ 13,848</u>			<u>\$ 76</u>	

6. Impuestos Diferidos

Grupo Financiero BBVA Bancomer	Jun	Sep	Dic	Mar	Jun	Dic-Jun	Mar-Jun	Jun-Jun
Impuestos diferidos	2012	2012	2012	2013	2013	2012-2013	2013-2013	2012-2013
Millones de pesos								
ISR Y PTU								
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,918	5,569	4,613	4,918	5,540	20.1%	12.6%	25.1%
Otros	(193)	1,116	2,044	1,891	1,791	(12.4%)	n.a.	(13.8%)
Total	4,725	6,685	6,657	6,809	7,331	10.1%	55.2%	12.7%

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 2012	3T 2012	4T 2012	1T 2013	2T 2013
MONEDA NACIONAL					
Captación	1.72	1.80	1.72	1.65	1.47
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.90	1.03	0.85	0.85	0.83
Depósitos a plazo	3.65	3.69	3.85	3.68	3.29
Préstamos interbancarios y de otros organismos	4.38	4.35	4.60	4.58	4.03
Call money	4.45	4.46	4.46	4.33	3.89
Préstamos de Banco de México	4.50	4.50	4.49	4.52	4.02
Préstamos de bancos comerciales	4.06	4.06	4.07	4.04	3.58
Financiamiento de los fondos de fomento	4.07	3.78	4.14	4.16	3.67
Financiamiento de otros organismos	3.68	8.62	10.60	10.34	8.74
Captación total moneda nacional	1.90	1.88	1.81	1.73	1.55
MONEDA EXTRANJERA					
Captación	0.14	0.14	0.11	0.11	0.13
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.09	0.08	0.11	0.11	0.11
Depósitos a plazo	0.58	0.66	0.26	0.07	0.34
Préstamos interbancarios y de otros organismos	0.78	0.80	0.68	0.85	1.12
Call money	0.38	0.46	0.47	0.41	0.39
Préstamos de bancos comerciales	1.20	1.47	1.93	1.87	1.88
Financiamiento de la banca de desarrollo	0.64	0.63	0.56	0.40	0.43
Financiamiento de los fondos de fomento	1.66	1.63	1.61	1.82	5.40
Captación total moneda extranjera	0.23	0.20	0.19	0.16	0.21

8. Movimientos en Cartera Vencida

MOVIMIENTOS DE LA CARTERA VENCIDA A JUNIO 2013				
Millones de pesos				
Grupo Financiero BBVA Bancomer	Cartera comercial y entidades financieras	Cartera hipotecaria	Cartera de consumo	Total
Movimientos de la cartera vencida				
Junio 2013 Millones de pesos				
Saldo Inicial (31 de Diciembre de 2012)	6,523	7,507	7,656	21,686
Entradas:	6,082	4,266	12,365	22,713
Traspaso de vigente	5,597	4,181	11,980	21,758
Reestructurados	485	85	385	955
Salidas:	(5,868)	(2,387)	(12,805)	(21,060)
Liquidaciones	(2,133)	(615)	(632)	(3,380)
Adjudicados	(833)	(307)	0	(1,140)
Venta de cartera	0	0	0	-
Quitas	(124)	(91)	(1,274)	(1,489)
Castigos	(1,169)	(61)	(8,804)	(10,034)
Reestructurados	(887)	(261)	(274)	(1,422)
Trasposos a vigente	(722)	(1,052)	(1,821)	(3,595)
Utilidad/pérdida monetaria	9	21	0	30
Saldo final (30 de Junio de 2013)	6,746	9,407	7,216	23,369

9. Créditos con Partes Relacionadas y Operaciones Intercompañías

Los créditos otorgados a partes relacionadas, reflejan al mes de junio de 2013, comparado contra el mismo periodo de 2012, un decremento de 4,920 mdp traducido en un 14.65%. Al mes de junio de 2013 los créditos ascienden a 28,668 mdp (incluye 9,427 mdp de cartas de crédito) y en junio 2012 se ubicaron en 33,588 mdp (incluyendo 7,589 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	2T13/	2T13/
Millones de pesos	2012	2012	2012	2013	2013	1T13	2T12
Saldo medio trimestral	623,661	632,742	641,396	640,339	652,541	12,202	28,880
Intereses cobrados	19,069	19,525	20,244	19,883	19,952	69	883
Tasa	12.10%	12.17%	12.49%	12.40%	12.10%	(0.30%)	(0.01%)

	2T13/ 2T12/	2T13/ 1T13
Volumen	1,238	209
Tasa	(355)	(318)
Días	0	179
Total	883	70

11. Obligaciones

Grupo Financiero BBVA Bancomer				
Obligaciones				
Millones de pesos	Saldo	Fecha	Fecha	Tasa
	jun-13	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)	13,028	22-abr-10	22-abr-20	7.25
Notas de Capital no Preferentes (USD)	6,514	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)	16,285	10-mar-11	10-mar-21	6.50
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	6,514	28-sep-12	30-sep-22	6.75
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	13,028	19-jul-12	30-sep-22	6.75
Intereses devengados no pagados	912			
Total	68,569			

12. Índice de Capitalización Estimado de BBVA Bancomer

BBVA Bancomer Capitalización Estimada Millones de pesos	Junio 2012		Marzo 2013		Junio 2013	
Capital Básico	119,166		131,982		130,168	
Capital Complementario	34,513		47,831		48,068	
Capital Neto	153,679		179,813		178,236	
Activos en Riesgo	615,343	1,030,587	656,760	1,088,891	670,038	1,135,020
	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	19.4%	11.6%	20.1%	12.1%	19.4%	11.5%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	5.6%	3.3%	7.3%	4.4%	7.2%	4.2%
Índice de Capitalización Total Estimado	25.0%	14.9%	27.4%	16.5%	26.6%	15.7%

BBVA Bancomer Activos en Riesgo Millones de pesos Junio 2013	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito	670,038	53,603
Ponderados al 10%	1,270	102
Ponderados al 11.5%	1,055	84
Ponderados al 20%	33,829	2,706
Ponderados al 23%	1,519	122
Ponderados al 50%	30,944	2,476
Ponderados al 75%	24,188	1,935
Ponderados al 100%	400,978	32,078
Ponderados al 115%	15,051	1,204
Ponderados al 125%	17,527	1,402
Ponderados al 150%	314	25
Ponderados al 1250%	5,366	429
Metodología Interna TDC	137,997	11,040
Activos en Riesgo Mercado	329,734	26,378
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	238,481	19,079
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIs	12,613	1,009
Tasa de Rendimiento referida al salario mínimo general (SMG)	26,219	2,097
Tasa de interés Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	26,266	2,101
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC	65	5
Operaciones referidas al SMG	182	15
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	2,447	196
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	14,868	1,189
Sobretasa	8,593	687
Activos en riesgo operativo	135,248	10,821
Total con Crédito, Mercado y Operativo	1,135,020	90,802

BBVA Bancomer Capital Neto Millones de pesos Junio 2013	
Capital Básico	130,168
Capital contable	124,554
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	14,043
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	(1,967)
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(1,826)
Deducción de inversiones en acciones no financieras	0
Gastos de organización y otros intangibles	(4,636)
Capital Complementario	48,068
Obligaciones e instrumentos de capitalización	45,260
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	2,808
Deducción de títulos subordinados	0
Capital Neto	178,236

13. Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa

Casa de Bolsa Capitalización estimada	Junio 2012		Marzo 2013		Junio 2013	
Millones de pesos						
Capital Básico		1,209		1,193		1,312
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		1,209		1,193		1,312
Activos en Riesgo	96	2,189	103	2,665	140	2,375
	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	1,259.4%	55.2%	1158.3%	44.8%	937.1%	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	1,259.4%	55.2%	1158.3%	44.8%	937.1%	55.2%

Casa de Bolsa Activos en Riesgo	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Millones de pesos		
Junio 2013		
Activos en Riesgo Crédito	140	11
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	17	1
Grupo III (ponderados al 100%)	123	10
Activos en Riesgo Mercado	2,235	179
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	11	1
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	2,224	178
Total con Riesgo Crédito y Mercado	2,375	190

Casa de Bolsa Capital Neto	Casa de Bolsa
Millones de pesos	
Junio 2013	
Capital Básico	1,312
Capital contable	1,313
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(1)
Capital Neto	1,312

14. Índice de Capitalización Estimado de Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional Capitalización estimada	Junio 2012		Marzo 2013		Junio 2013	
Millones de pesos						
Capital Básico		891		142		150
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		891		142		150
Activos en Riesgo	39	100	35	65	38	62
	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	2,256.5%	893.5%	402.3%	218.6%	394.7%	242.0%
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	2,256.5%	893.5%	402.3%	218.6%	394.7%	242.0%

Hipotecaria Nacional	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo		
Millones de pesos		
Junio 2013		
Activos en Riesgo Crédito	38	3
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	4	0
Grupo III (ponderados al 100%)	34	3
Activos en Riesgo Mercado	5	0
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	5	0
Activos en Riesgo Operativo	18	1
Total con Riesgo Crédito y Mercado	62	5

Hipotecaria Nacional	Capital Neto
Millones de pesos	
Junio 2013	
Capital Básico	150
Capital contable	161
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(2)
En los que la institución no actuó como originador de los activos subyacentes	(9)
Capital Complementario	0
Capital Neto	150

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 2013						
Millones de pesos						
Ingresos y gastos por intereses, neto	40,929	26,160	6,043	1,360	4,394	2,972
Margen financiero	40,929	26,160	6,043	1,360	4,394	2,972
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(11,845)	(11,363)	(482)	0	0	0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	29,084	14,797	5,561	1,360	4,394	2,972
Comisiones y tarifas, neto	9,889	7,383	1,897	1,214	-	(605)
Resultado por intermediación	1,777	702	148	1,285	159	(517)
Otros ingresos (egresos) de la operación	225	122	66	(2)	222	(183)
Total de ingresos (egresos) de la operación	40,975	23,004	7,672	3,857	4,775	1,667
Gastos de administración y promoción	(22,099)					
Resultado de la operación	18,876					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y a	119					
Resultados antes de impuestos a la utilidad	18,995					
Impuestos a la utilidad causados	(4,989)					
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	107					
Resultados antes de participación no controladora	14,113					
Operaciones discontinuadas	8,085					
Participación no controladora	(93)					
Resultado Neto	22,105					

16. Negocios no Bancarios

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Negocios no bancarios	Jun	Sep	Dic	Mar	Jun
Millones de pesos	2012	2012	2012	2013	2013
Seguros Bancomer					
Total de activo	47,745	49,544	51,004	52,043	51,959
Total de capital	5,999	6,948	7,995	8,913	7,978
Total de primas emitidas (nominales)	9,704	13,811	17,422	4,749	9,007
Pensiones Bancomer					
Total de activo	51,832	54,274	56,298	58,439	60,577
Total de capital	3,437	3,593	3,725	3,858	3,948
Casa de Bolsa Bancomer					
Total de activo	1,346	1,602	2,439	1,370	1,873
Total de capital	1,212	1,348	1,655	1,195	1,313
Bancomer USA Incorporate					
Total de activo	780	800	665	621	695
Total de capital	765	783	644	654	739
Bancomer Gestión					
Total de activo	725	814	907	604	663
Total de capital	422	500	585	279	353
Bancomer Hipotecaria Nacional					
Total de activo	1,021	555	569	195	197
Total de capital	901	431	445	153	161

17. Tenencia Accionaria de GFBB por Subsidiaria

Grupo Financiero BBVA Bancomer	2T	3T	4T	1T	2T
Tenencia accionaria	2012	2012	2012	2013	2013
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%	99.99%	99.99%
Pensiones Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	51.00%	51.00%
BBVA Bancomer Seguros Salud (antes Preventis)	91.59%	91.59%	91.59%	83.50%	83.50%
Hipotecaria Nacional	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Operadora *	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Servicios Administrativos	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Gestión	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%

* Antes GFB Servicios

18. Conciliación de Criterios Contables entre CNBV y Normas Internacionales

Grupo Financiero BBVA Bancomer Conciliación de criterios contables entre CNBV y Normas Internacionales	2T	3T	4T	1T	2T
	2012	2012	2012	2013	2013
Millones de pesos					
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Criterios CNBV	6,817	6,449	7,686	15,330	6,775
Efectos inflacionarios	12	11	11	52	57
Reservas de crédito	360	452	(73)	283	(144)
Comisiones	131	124	(40)	0	0
Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal	0	0	282	0	0
Otras	49	17	771	977	91
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Normas Internacionales	7,369	7,053	8,637	16,642	6,779

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	2012	2012	2012	2013	2013
VaR 1 día	88	93	92	103	135
VaR 10 días	278	297	290	325	422

BBVA Bancomer		
Valor en riesgo de títulos para negociar	VaR	VaR
Millones de pesos	1 Día	10 Días
jun-13		
Renta fija	102	319
Renta variable	28	90
Cambios	32	106
Vega	31	95
Total	135	422

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

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

Portafolio			% + 100pb		
	-100 pb	+100 pb	valor abs.	Alerta	% Utilizado
MN	525	(1,706)	1.3%	3.5%	37.2%
ME	(1,027)	988	0.8%	4.0%	19.6%
Total	(502)	(718)	0.5%	8.0%	6.9%

Junio '13 Sensibilidad Margen Financiero con Plan Estructural Estimado Balance Estructural (´000,000 MXP)

Portafolio			% + 100pb		
	-100 pb	+100 pb	valor abs.	Límite	% Utilizado
MN	(1,159)	1,159	1.6%	3.0%	52.5%
ME	(313)	313	0.4%	2.0%	21.3%
Total	(1,472)	1,472	2.0%	5.0%	40.0%

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 2013

Portafolio

Comercial	1.2%
Consumo	6.3%
Hipotecario	0.5%

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Parámetros de riesgos (cartera vigente)

Junio de 2013

Portafolio	PD's	Severidad
Comercial	2.8%	45.0%
Consumo	6.5%	80.0%
Hipotecario	2.4%	22.0%

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

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

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

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

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

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

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

portafolio más importante que es el de Tarjeta de Crédito. Estos modelos, además de apoyar la decisión del crédito, están ligados con la probabilidad de incumplimiento señalada.

Riesgo 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 2013.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Tratándose de agentes de cálculo con los intermediarios extranjeros, en algunas ocasiones ellos llevan a cabo dichas funciones y, en otras, BBVA Bancomer, según se acuerde en los contratos correspondientes. Con los intermediarios nacionales, el agente de cálculo, en la mayoría de los casos es BBVA Bancomer. Por último, con los clientes el agente de cálculo siempre es BBVA Bancomer.

2. Tratándose de agentes de valuación, la política consiste en que con los clientes BBVA Bancomer siempre actúa con dicho carácter y, con los intermediarios extranjeros o nacionales, ambas partes actúan como valuadores.

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

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

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

De acuerdo a la calidad crediticia de la contraparte, misma que se determina en el análisis y contraste de crédito mencionado y conjuntándolo con el tipo de operaciones de derivados que pretende realizar, se determinan si para otorgar la línea deberá establecerse el intercambio de colaterales, el cual será un mitigante del riesgo de crédito, con el fin de contar con un nivel razonable del mismo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Además, dando cumplimiento a la Circular 4/2006 emitida por Banco de México, mediante la cual se regulan las operaciones financieras derivadas que celebren los distintos intermediarios, en forma anual BBVA Bancomer remite al Banco Central una comunicación expedida por el Comité de Auditoría, mediante la cual se hace constar que la Institución cumple con los requerimientos para celebrar derivados establecidos en la norma antes mencionada.

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

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

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

Dentro de los principales procesos de control implementados, destacan el establecimiento y vigilancia de una estructura de límites y sub-límites en términos de pérdida y capital económico (VaR) para cada unidad de negocio y por tipo de riesgo (factores de riesgo), adicional a mediciones continuas y emisión de reportes periódicos (diarios / mensuales /

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

confiabilidad a través de sistemas de corretaje (broker electrónicos), medios electrónicos de cotización como Reuters y/o Bloomberg y, los modelos de valuación para gran número de ellos, son estándares del mercado, por convenciones adoptadas en el tiempo, o bien, basados en disposiciones legales.

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

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

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

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

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

Trading Book cuenta al cierre del trimestre con **cuatro** coberturas de valor razonable, **una** en pesos y **tres** en dólares, cuya efectividad retrospectiva es del **99%** para la cobertura en pesos y entre **93%** y **102%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

El *Banking Book* cuenta al cierre del trimestre con **cinco** coberturas de valor razonable, **dos** coberturas de flujo de efectivo y **una** de tipo de cambio; cuya efectividad retrospectiva oscila entre **88%** y **120%** para las coberturas de valor razonable, entre **82%** y **100%** para las coberturas de flujo de efectivo y entre **92%** y **98%** para la cobertura de tipo de cambio, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

1. Cobertura de valor razonable: Consiste en la cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable (precio de mercado) de una posición primaria:
 - a. Por VaR: valida que el coeficiente de eficacia en términos de VaR (VaR Cartera / VaR Elemento Cubierto) se encuentre dentro de los parámetros requeridos.

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

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

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

Al cierre del trimestre, las coberturas de valor razonable del Trading Book presentan una efectividad prospectiva de **99.2%** para la cobertura en pesos, y entre **90.6%** y **98.4%** 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 **92.6%** y el **112.8%**, las coberturas de flujos presentan una efectividad que oscila entre **93.3%** y el **100%**, y las de tipo de cambio presentan una efectividad que oscila entre el **99.6%** y **100.5%**, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

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

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

Conceptualmente, las fuentes de liquidez son:

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

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

1. USD: Es el excedente de liquidez con respecto al requerimiento regulatorio del Coeficiente de Liquidez.

2. MXP/USD: Posición propia sujeta a venta o reporto.
 Las fuentes externas de liquidez de BBVA Bancomer, son las siguientes:

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

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

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

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

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

A nivel total, el VaR de la posición para negociar de BBVA Bancomer se incrementa por un ligero aumento en el riesgo de tasas de interés, pasando de MX\$ 103 millones al trimestre anterior a MX\$ 135 millones para el segundo trimestre de 2013.

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	2T	1T
Millones de pesos	2013	2013
Renta Fija	102	88
Renta Variable	28	27
Cambios	32	16
Vega	31	29
Total	135	103

Tabla de Vencimientos de Operaciones Derivadas Segundo Trimestre '13
Miles de Pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion	Numero Operaciones	Montos de Nominal por trimestre Marzo 2013 a Junio 2013
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	91	11,486.261
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	93	18,562.422
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	267	-2,946.772
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	102	-2,803.592
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	1,777	41,285.577
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	34	-1,820.483
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	693	-1,051.925
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	448	-14,004.147
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	7	104.871
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	208	-4,878.767
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	37	803.110
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	163	307,012.826
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	5	219.167
SWAP	COMMODITIES	NEGOCIAR	4	91.083
SWAP	TASAS	COBERTURA	4	3,235.248
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	4	-626.632

Durante el segundo trimestre de 2013 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)

<i>Divisa</i>	<i>Núm. Llamadas</i>	<i>Colateral Recibido durante el 2T13 por incremento o devolución</i>	<i>Saldo final Colateral Recibido</i>
USD	317	1,549	648
EUR	20	438	93
Títulos de Deuda mxn	88	2,014	1,405

Colateral Entregado (montos en millones de la divisa referida)

<i>Divisa</i>	<i>Núm. Llamadas</i>	<i>Colateral Entregado durante el 2T13 por incremento o devolución</i>	<i>Saldo final Colateral Entregado</i>
<i>USD</i>	344	1,702	1,047
<i>EUR</i>	16	199	-
<i>Títulos de Deuda mxn</i>	100	2,328	735

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'13
miles de pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion	Monto nominal / valor nominal +Cpa - Vta	Valor razonable		Monto nominal de vencimientos por año	Colateral / líneas de credito / valores dados en garantía
				Trimestre Actual Jun. 13	Trimestre Anterior Mar. 13		
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	26,515.079	74.248	-374.306	26,222.081	0.000
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	88,844.340	303.449	350.118	61,726.740	0.000
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	-5,950.953	-145.674	0.353	-5,950.953	0.000
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	-4,941.711	270.410	-13.663	-4,941.711	0.000
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	17,257.970	233.291	2,657.249	33,014.290	0.000
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	2,501.312	-130.123	4.605	2,501.312	0.000
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	-1,228.797	-144.676	47.701	-1,228.797	0.000
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	-4,459.043	85.059	-159.310	-8,257.697	0.000
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	-124,287.190	-372.084	-215.530	-39,248.772	0.000
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	-1,875.177	747.035	677.172	-2,017.259	0.000
OPCION	BONOS	NEGOCIAR	-4,712.600	0.000	0.000	-2,318.450	0.000
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	227.873	185.663	132.123	3,953.322	0.000
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	859.300	310.787	1,855.684	-1,075.241	0.000
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	1,672,974.841	-588.169	-2,488.005	542,645.868	14,375.094
SWAP	CREDITO	NEGOCIAR	1,107.372	2.310	1.798	0.000	0.000
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	326.678	-15.093	-14.605	145.489	0.000
SWAP	COMMODITIES	NEGOCIAR	116.441	0.000	0.000	116.441	0.000
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	347.511	-115.660	866.399	545.388	0.000
SWAP	TASAS	COBERTURA	108,099.124	-1,164.692	-1,454.801	7,877.269	0.000
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	-514.088	-5.162	22.500	-514.088	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	2013	2013
Total	135	103

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	525	-1706	1.3%	3.5%	37.2%
ME	-1027	988	0.8%	4.0%	19.6%
Total	-502	-718	0.5%	8.0%	6.9%

Margen Financiero con Plan Presupuestal					
Balance Estructural Millones de pesos					
Sensibilidad					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Límite	% Utilizado
MN	-1159	1159	1.6%	3.0%	52.5%
ME	-313	313	0.4%	2.0%	21.3%
Total	-1472	1472	2.0%	5.0%	40.0%

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	28-Jun	28-Jun	27-Mar
	Valor	Volatilidad	
Cambiaris			
MX\$/US\$	13.0251	12.7%	7.1%
Tasas de Interés			
Bono M10	6.01%	95.1%	13.4%
Real 10 y	1.05%	130.8%	18.8%
Libor 10y	2.75%	40.4%	27.7%
Basis 10y	5.61%	30.0%	15.0%
Euros Sob. 10y	40.45%	38.7%	455.0%
Índices			
IPC	40623	18.0%	11.1%

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

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

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

Trading Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 1pb	-9.2
Posición Cambiaria Equivalente MXN	142.0
Posición en Renta Variable	986.0
Vega a Tasas de Interés a 1%	0.0
Vega a Tipos de Cambio a 1%	0.0
Vega a Renta Variable a 1%	0.0

Banking Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 100pb	-501.9

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La estimación del impacto en el estado de resultados al cierre de junio de 2013, para los escenarios mencionados es la siguiente:

Trading Book

Escenarios Historicos	
Millones de pesos	
Tequila 94	-1042
Asia 97	-586
Septiembre 01	-367
México 04	-1051

Banking Book

Valor Económico	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	4079
ME	238
Total	4317

Margen Financiero con Plan Presupuestal	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	1638
ME	-11
Total	1628

Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

CONTACTO

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