

Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

Resultados 3T15

30 de octubre de 2015

adelante.

Contenido

Nota Técnica.....	3
Eventos Destacados	4
Aspectos Sobresalientes.....	5
Indicadores Financieros.....	6
Discusión de Resultados	7
Análisis de la Actividad Comercial	9
Calificación de Agencias de Rating.....	13
Compañías Subsidiarias del Grupo	14
Estados Financieros.....	15
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS	16
Balance General Consolidado.....	16
Estado de Resultados Consolidado.....	19
Estado de Flujos de Efectivo.....	20
Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado	21
Apéndice	22
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	42
ACTIVOS SUBYACENTES DE TÍTULOS OPCIONALES	57

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.

EDUARDO OSUNA OSUNA

JAVIER MALAGON NAVAS

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA

Director General

Director General Finanzas

Director General Auditoría Interna

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 septiembre de 2015.

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.

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

Eventos Destacados

Decreto y distribución de dividendos del Grupo Financiero BBVA Bancomer y BBVA Bancomer

Durante el tercer trimestre de 2015 se realizó el tercer pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del GFBB correspondiente al ejercicio 2015, a razón de \$0.584912145584518 por cada acción en circulación.

Por su parte, BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple realizó el tercer pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General de Accionistas correspondiente al ejercicio de 2015, a razón de \$0.245885979261481 por cada acción en circulación.

Aspectos Sobresalientes

Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB)

Resultados

- El Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB) registra sólidos resultados. La utilidad neta al cierre de septiembre de 2015 alcanzó los 25,554 millones de pesos (mdp), equivalente a un incremento de 5.8% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El margen financiero muestra buena evolución anual (+9.5%), impulsado por mayores volúmenes de actividad y por el elevado ingreso derivado del negocio de seguros.
- El continuo ejercicio de la inversión se ha visto reflejado en un crecimiento anual de 9.0% en el gasto. Sin embargo, la adecuada gestión de los ingresos permite a GFBB posicionarse como una de las instituciones más eficientes del sistema financiero, con un índice de eficiencia, medido como gastos entre ingresos, que se ubica en 41.6% al cierre de septiembre de 2015.
- Cabe destacar que al día de hoy, BBVA Bancomer ha remodelado 1,125 sucursales de un total de 1,824. Asimismo, hemos incrementado el número de cajeros automáticos (ATMs) en 1,595 unidades en los últimos doce meses, para alcanzar un total de 10,169 ATMs al cierre de 9M15.

Actividad

- La cartera de crédito alcanza un saldo de 864,783 mdp, al cierre de septiembre de 2015, equivalente a un crecimiento anual de 17.1%. El dinamismo de la cartera ha sido impulsado por la cartera comercial y de consumo.
- La cartera comercial muestra un incremento de 25.4% en el año con buen comportamiento en todos los rubros. Los segmentos empresariales (corporativo, empresas y PyMEs) son los que registran mayor dinamismo con aumentos por encima del 20% anual.
- El saldo del financiamiento para el consumo de las familias, que incluye los préstamos de nómina, personales y auto, registra elevado dinamismo con aumento anual de 20.7%. Adicionalmente el monto de los nuevos créditos para la vivienda fue 20% mayor al del año previo.
- El continuo impulso para el ahorro de las familias en México se ha visto reflejado en un crecimiento de 18.6% en la captación bancaria (exigibilidad inmediata y plazo).
- Los depósitos de exigibilidad inmediata o vista cierran los primeros nueve meses con un saldo de 635,716 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 15.0%. Mientras que el plazo repunta de manera anual un 32.4%. Ello permite mantener una mezcla de fondeo con mayor peso hacia recursos de menor costo.
- Por su parte, los activos gestionados en fondos de inversión presentan aumento del 1.6% en el año. Así, BBVA Bancomer administra 1.5 billones de pesos de recursos de clientes.

Indicadores Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M
Indicadores del negocio	2014	2014	2015	2015	2015	2014	2015
INDICADORES DE INFRAESTRUCTURA							
Sucursales	1,806	1,831	1,820	1,822	1,824	1,806	1,824
Cajeros automáticos	8,574	8,996	9,284	9,713	10,169	8,574	10,169
Empleados							
Grupo Financiero	37,311	37,674	37,541	37,763	37,616	37,311	37,616
Negocio Bancario	29,087	29,415	29,612	29,821	30,100	29,087	30,100
INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)							
a) Margen de interés neto ajustado (MIN) [Margen financiero ajustado / Activo productivo]	4.4	4.7	4.3	4.5	4.4	4.5	4.3
b) Margen de interés neto (MIN) [Margen financiero / Activo total]	5.6	5.9	5.6	5.7	5.6	5.8	5.6
c) Índice de eficiencia	42.0	45.9	39.8	42.8	42.2	41.4	41.6
d) Índice de productividad	42.2	41.2	40.1	38.4	39.3	42.2	39.3
e) Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	19.3	16.8	21.1	20.5	20.4	20.3	20.2
f) Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	1.9	1.6	2.0	1.9	1.9	2.0	1.9
g) Índice de liquidez	106.7	92.0	97.7	96.0	95.2	106.7	95.2
h) Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)			108.4	109.4	108.8		108.8
i) Índice de capitalización básico 1 estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional	10.8	10.5	10.6	10.7	10.7	10.8	10.7
j) Índice de capitalización básico total estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional	11.8	11.6	11.5	11.6	11.6	11.8	11.6
k) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo crédito y de mercado y operacional	15.3	15.2	14.6	14.7	14.6	15.3	14.6
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)							
l) Índice de morosidad	3.0	2.7	2.7	2.7	2.5	3.0	2.5
m) Índice de cobertura	117.9	118.8	120.1	118.2	122.8	117.9	122.8

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 + Beneficio por recibir en operaciones de bursatilización + Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros

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) **Indicador promedio de BBVA Bancomer**

i) **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)

j) **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

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

l) **Índice de morosidad:** Cartera vencida / Cartera total bruta

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

Con base al índice de capitalización total registrado en el mes de Agosto de 2015, 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 Septiembre de 2015, mantenemos nuestra posición dentro de la categoría I.

Discusión de Resultados

Margen Financiero

En septiembre de 2015 el margen financiero se ubicó en 74,503 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 9.5%, impulsado por mayores volúmenes de crédito y captación, así como por el excelente resultado obtenido en el negocio de seguros. El dinamismo de la cartera no se refleja de la misma manera en el margen debido al cambio en la mezcla del portafolio crediticio hacia cartera comercial, así como por el impacto en la baja de 50 puntos básicos en la tasa de referencia en 2014. Las estimaciones preventivas aumentan 11.7%, estando por debajo de la evolución de la cartera de crédito. Con ello, el margen financiero ajustado por riesgos crediticios alcanza un monto de 53,259 mdp en septiembre de 2015, siendo 8.7% mayor al del año previo.

Grupo Financiero BBVA Bancomer mantiene elevados indicadores de rentabilidad, ello se puede ver reflejado en el margen de interés neto (MIN) que para el acumulado de los primeros nueve meses del año, se ubicó en 5.6%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Margen financiero									
	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T15/	3T15/
Millones de pesos	2014	2014	2015	2015	2015	2014	2015	3T14	2T15
Ingreso financiero por crédito y captación, neto	21,542	23,159	22,128	22,141	23,421	62,461	67,690	8.7%	5.8%
Comisiones de margen, neto	293	323	325	325	358	861	1,008	22.2%	10.2%
Margen financiero bancario	21,835	23,482	22,453	22,466	23,779	63,322	68,698	8.9%	5.8%
Ingreso financiero por reportos, neto	535	891	777	1,051	894	2,999	2,722	67.1%	(14.9%)
Ingreso por primas y reservas, neto	486	104	1,033	1,305	745	1,698	3,083	53.3%	(42.9%)
Margen financiero	22,856	24,477	24,263	24,822	25,418	68,019	74,503	11.2%	2.4%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,686)	(6,504)	(7,397)	(6,664)	(7,183)	(19,022)	(21,244)	7.4%	7.8%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	16,170	17,973	16,866	18,158	18,235	48,997	53,259	12.8%	0.4%
<i>Integración del MIN:</i>									
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	16,170	17,973	16,866	18,158	18,235	48,997	53,259	12.8%	0.4%
Activo productivo promedio	1,480,053	1,523,891	1,581,851	1,609,246	1,660,326	1,445,712	1,632,931	12.2%	3.2%
Margen de interés neto ajustado (MIN) (%)	4.4%	4.7%	4.3%	4.5%	4.4%	4.5%	4.3%	pb	2
Margen Financiero	22,856	24,477	24,263	24,822	25,418	68,019	74,503	11.2%	2.4%
Activos totales promedios	1,626,856	1,663,988	1,725,759	1,750,475	1,813,120	1,576,021	1,788,404	11.4%	3.6%
Margen de interés neto (%)	5.6%	5.9%	5.6%	5.7%	5.6%	5.8%	5.6%	pb	(1)

pb: puntos básicos

Comisiones y Tarifas

Las comisiones registran un aumento anual del 1.3%, situándose al cierre de septiembre de 2015 en 15,399 mdp. En la apertura de este rubro, las comisiones de tarjeta de crédito y débito son las que registran mayor dinamismo debido al elevado nivel de transacciones de los clientes.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Ingreso por Comisiones y tarifas									
	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T15/	3T15/
Millones de pesos	2014	2014	2015	2015	2015	2014	2015	3T14	2T15
Comisiones bancarias	1,595	1,576	1,483	1,512	1,688	4,542	4,683	5.8%	11.6%
Tarjeta de Crédito y débito	2,399	2,581	2,470	2,549	2,457	7,090	7,476	2.4%	(3.6%)
Fondos de inversión	792	775	763	784	790	2,371	2,337	(0.3%)	0.8%
Otros	333	350	239	265	399	1,198	903	19.8%	50.6%
Comisiones y tarifas, neto	5,119	5,282	4,955	5,110	5,334	15,201	15,399	4.2%	4.4%

Resultado por Intermediación

La reciente volatilidad en los mercados financieros se ha visto reflejada en el ingreso por intermediación de GFBB, que al cierre de septiembre de 2015 alcanzó los 3,228 mdp, con una comparativa desfavorable respecto al año previo.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Ingreso por intermediación									
	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T15/	3T15/
Millones de pesos	2014	2014	2015	2015	2015	2014	2015	3T14	2T15
Resultado por intermediación	855	(315)	675	418	236	2,410	1,329	(72.4%)	(43.5%)
Resultado por compraventa de divisas	468	536	485	629	785	1,324	1,899	67.7%	24.8%
Ingreso por intermediación	1,323	221	1,160	1,047	1,021	3,734	3,228	(22.8%)	(2.5%)

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

El incremento en el resultado de este rubro durante septiembre 2015 se debe al ingreso derivado de la venta de inmuebles de uso propio, así como de inmuebles adjudicados.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación										
Millones de pesos										
	3T 2014	4T 2014	1T 2015	2T 2015	3T 2015	9M 2014	9M 2015	3T15/ 3T14	3T15/ 2T15	9M15/ 9M14
Recuperación de cartera de crédito	128	178	115	144	214	423	473	67.2%	48.6%	11.8%
Otras Recuperaciones	19	11	14	63	135	123	212	n.a.	114.3%	72.4%
Ingresos adquisición de cartera de crédito	15	28	17	31	6	61	54	(60.0%)	(80.6%)	(11.5%)
Gastos adquisición de cartera de crédito	(1)	(1)	(2)	0	0	(6)	(2)	n.a.	n.a.	(66.7%)
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(70)	(42)	(135)	(110)	(178)	(239)	(423)	154.3%	61.8%	77.0%
Quebrantos	(247)	(368)	(325)	(165)	(180)	(597)	(670)	(27.1%)	9.1%	12.2%
Resultado en venta de bienes adjudicados	118	217	107	120	135	293	362	14.4%	12.5%	23.5%
Estimación por pérdida de valor de adjudicados	(213)	(254)	(174)	(257)	(286)	(656)	(717)	34.3%	11.3%	9.3%
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	121	122	126	128	131	356	385	8.3%	2.3%	8.1%
Otros ingresos	(263)	(1,938)	930	136	364	98	1,430	(238.4%)	167.6%	n.a.
Otros ingresos (egresos) de la operación	(393)	(2,047)	673	90	341	(144)	1,104	n.a.	278.9%	n.a.

Gastos de Administración y Promoción

El continuo ejercicio de la inversión en el país se ha visto reflejado en el aumento de 9.0% anual en los gastos de administración y operación. No obstante, la adecuada gestión de los ingresos permite a GFBB posicionarse como una de las instituciones más eficientes del sistema financiero, con un índice de eficiencia, medido como gastos entre ingresos, de 41.6% al cierre de septiembre de 2015.

Al día de hoy, GFBB cuenta con 1,125 sucursales totalmente remodeladas de un total de 1824 y se ha incrementado el número de cajeros automáticos en 1,595 para alcanzar un total de 10,169 unidades en septiembre de 2015. Asimismo, ya se han migrado más de 7,000 empleados a las nuevas sedes corporativas.

Por otra parte, la cuota por costo de captación pagada al IPAB (fondo de garantía de depósitos) registra un incremento derivado de mayores volúmenes de pasivos.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Gasto de administración y promoción										
Millones de pesos										
	3T 2014	4T 2014	1T 2015	2T 2015	3T 2015	9M 2014	9M 2015	3T15/ 3T14	3T15/ 2T15	9M15/ 9M14
Salarios y prestaciones	4,638	4,441	4,839	5,018	4,956	13,633	14,813	6.9%	(1.2%)	8.7%
Gasto de administración y operación	3,564	4,125	3,160	3,961	4,098	10,729	11,219	15.0%	3.5%	4.6%
Gasto gestionable	8,202	8,566	7,999	8,979	9,054	24,362	26,032	10.4%	0.8%	6.9%
Rentas, depreciación y amortización	1,936	2,003	2,122	2,140	2,182	5,635	6,444	12.7%	2.0%	14.4%
IVA e impuestos diferentes a ISR y PTU	1,146	1,367	1,284	1,194	1,287	3,506	3,765	12.3%	7.8%	7.4%
Cuota por costo de captación (IPAB)	844	889	943	984	1,041	2,478	2,968	23.3%	5.8%	19.8%
Gasto no gestionable	3,926	4,259	4,349	4,318	4,510	11,619	13,177	14.9%	4.4%	13.4%
Gasto de administración y promoción	12,128	12,825	12,348	13,297	13,564	35,981	39,209	11.8%	2.0%	9.0%

Todo lo anterior permite a Grupo Financiero BBVA Bancomer registrar una utilidad neta de 25,554 mdp a septiembre de 2015, equivalente a un incremento de 5.8% anual, mejorando la tendencia de los últimos trimestres.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Estado de resultados										
Millones de pesos										
	3T 2014	4T 2014	1T 2015	2T 2015	3T 2015	9M 2014	9M 2015	3T15/ 3T14	3T15/ 2T15	9M15/ 9M14
Margen financiero	22,856	24,477	24,263	24,822	25,418	68,019	74,503	11.2%	2.4%	9.5%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,686)	(6,504)	(7,397)	(6,664)	(7,183)	(19,022)	(21,244)	7.4%	7.8%	11.7%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	16,170	17,973	16,866	18,158	18,235	48,997	53,259	12.8%	0.4%	8.7%
Comisiones y tarifas, neto	5,119	5,282	4,955	5,110	5,334	15,201	15,399	4.2%	4.4%	1.3%
Resultado por intermediación	1,323	221	1,160	1,047	1,021	3,734	3,228	(22.8%)	(2.5%)	(13.6%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(393)	(2,047)	673	90	341	(144)	1,104	n.a.	278.9%	n.a.
Gastos de administración y promoción	(12,128)	(12,825)	(12,348)	(13,297)	(13,564)	(35,981)	(39,209)	11.8%	2.0%	9.0%
Resultado de la operación	10,091	8,604	11,306	11,108	11,367	31,807	33,781	12.6%	2.3%	6.2%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	43	29	29	31	24	126	84	(44.2%)	(22.6%)	(33.3%)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	10,134	8,633	11,335	11,139	11,391	31,933	33,865	12.4%	2.3%	6.1%
Impuestos netos	(2,424)	(1,776)	(2,731)	(2,793)	(2,786)	(7,783)	(8,310)	14.9%	(0.3%)	6.8%
Resultado antes de operaciones discontinuadas	7,710	6,857	8,604	8,346	8,605	24,150	25,555	11.6%	3.1%	5.8%
Participación no controladora	(1)	0	(1)	0	0	(2)	(1)	n.a.	n.a.	(50.0%)
Resultado neto	7,709	6,857	8,603	8,346	8,605	24,148	25,554	11.6%	3.1%	5.8%

Análisis de la Actividad Comercial

Cartera de Crédito Vigente

Al cierre de septiembre de 2015, la cartera vigente alcanzó un saldo de 864,783 mdp, equivalente a un incremento anual de 17.1% ó 126,283 mdp. Esta positiva evolución no solo permite a BBVA Bancomer posicionarse como líder en el mercado con una participación de 24% al cierre de agosto 2015, sino que también ha sido el banco con el mayor aumento en saldo de cartera de crédito en los últimos doce meses de acuerdo con la información pública de la CNBV.

El crédito comercial es el portafolio que registra el mayor dinamismo con una tasa de crecimiento anual de 25.4%, para alcanzar un saldo de 490,314 mdp. En BBVA Bancomer seguimos impulsando el financiamiento a las pequeñas empresas (PyMEs), lo que se puede ver reflejado en un crecimiento anual del crédito a este segmento de 25.6%¹. Asimismo, los préstamos para las empresas medianas mantiene positiva evolución con un crecimiento anual de 27.1%² a septiembre de 2015.

Por su parte, la cartera de consumo y tarjeta de crédito alcanza un saldo de 209,183 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 10.3%. Dentro de este portafolio, el mayor dinamismo se observa dentro del consumo para préstamos de nómina, personales y de auto, cuyo saldo aumenta 20.7% en el año. La evolución de los créditos de nómina y personales sigue siendo impulsada por el otorgamiento de créditos a nuestra propia base de clientes, que no solo permite seguir creciendo los volúmenes sino también mantener la calidad en estos portafolios.

El saldo de crédito a la vivienda se ubicó en 165,286 mdp al cierre de septiembre de 2015, creciendo 4.7% anual. A pesar de que el saldo no logra repuntar debido a la madurez del portafolio, cabe destacar que el monto de nuevos créditos a la vivienda registra un aumento anual de 20.4%³ en septiembre de este año.

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Cartera de crédito vigente						Dic-Sep	Jun-Sep	Sep-Sep
Millones de pesos						2014-2015	2015-2015	2014-2015
	Sep 2014	Dic 2014	Mar 2015	Jun 2015	Sep 2015			
Actividad Empresarial o Comercial	278,053	295,506	307,360	311,662	336,240	13.8%	7.9%	20.9%
Entidades Financieras	9,450	10,061	11,002	11,640	12,373	23.0%	6.3%	30.9%
Préstamos al Gobierno	69,336	79,033	76,972	75,694	76,574	(3.1%)	1.2%	10.4%
Paraestatales	34,045	48,955	56,541	54,778	65,127	33.0%	18.9%	91.3%
Entidades Gubernamentales	103,381	127,988	133,513	130,472	141,701	10.7%	8.6%	37.1%
Créditos Comerciales	390,884	433,555	451,875	453,774	490,314	13.1%	8.1%	25.4%
Créditos de Consumo	189,678	193,411	194,778	200,321	209,183	8.2%	4.4%	10.3%
Créditos a la Vivienda	157,938	159,466	161,331	163,246	165,286	3.6%	1.2%	4.7%
Creditos a la Vivienda histórica	4,128	3,930	3,654	3,391	3,191	(18.8%)	(5.9%)	(22.7%)
Creditos a la Vivienda excluyendo histórica	153,810	155,536	157,677	159,855	162,095	4.2%	1.4%	5.4%
Cartera a Individuos	347,616	352,877	356,109	363,567	374,469	6.1%	3.0%	7.7%
Total Cartera de Crédito Vigente	738,500	786,432	807,984	817,341	864,783	10.0%	5.8%	17.1%

¹ Segmentación interna de PyMEs (ventas anuales menores a 100 mdp).

² Segmentación interna de Empresas Medianas (ventas anuales entre 100 mdp y 250 mdp).

³ Información interna de BBVA Bancomer.

Calidad de Activos

Cartera de Crédito Vencida

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

Al cierre de septiembre de 2015, la cartera vencida registró un saldo de 22,384 mdp, equivalente a un decremento anual de 1.3%. Destaca la positiva evolución de los créditos a la vivienda que disminuyen 12.4% anual, así como el crédito al consumo que bajó cerca del 3% en el año. Esta evolución se refleja en una mejora del índice de cartera vencida que pasa de 3.0% en septiembre 2014 a 2.5% en septiembre de 2015.

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Cartera vencida total						Dic-Sep	Jun-Sep	Sep-Sep
Millones de pesos						2014-2015	2015-2015	2014-2015
	Sep 2014	Dic 2014	Mar 2015	Jun 2015	Sep 2015			
Actividad Empresarial o Comercial	5,129	5,338	5,293	5,651	5,757	7.8%	1.9%	12.2%
Entidades Financieras	32	42	539	539	539	n.a.	0.0%	n.a.
Entidades Gubernamentales	2	2	1	1	1	(50.0%)	0.0%	(50.0%)
Créditos Comerciales	5,163	5,382	5,833	6,191	6,297	17.0%	1.7%	22.0%
Créditos de Consumo	7,845	7,487	7,366	7,597	7,620	1.8%	0.3%	(2.9%)
Créditos a la Vivienda	9,669	9,083	9,180	9,171	8,467	(6.8%)	(7.7%)	(12.4%)
Total Cartera de Crédito Vencida	22,677	21,952	22,379	22,959	22,384	2.0%	(2.5%)	(1.3%)

Calificación de cartera

Al 30 de septiembre de 2015, se calificó la cartera de crédito por la que se realizó un requerimiento de reservas de acuerdo al siguiente detalle:

Grupo Financiero BBVA Bancomer Calificación de la cartera de crédito Millones de pesos a Septiembre 2015		Comercial		Vivienda		Consumo		Tarjeta de Crédito	
		Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva
Nivel de Riesgo									
A1		403,872	641	115,738	228	33,897	399	34,514	629
A2		52,068	524	27,527	168	23,187	573	15,267	603
B1		17,739	293	8,075	69	19,086	662	9,715	557
B2		13,084	292	3,167	38	18,531	830	8,960	648
B3		23,656	634	1,542	27	11,173	596	8,048	721
C1		8,470	275	4,900	159	3,768	257	6,434	771
C2		1,186	219	2,773	215	3,517	376	9,614	2,185
D		4,525	1,434	8,180	1,791	3,047	710	1,676	900
E		3,928	2,349	2,662	1,398	4,617	2,732	1,755	1,464
Adicional					1,125				
Total requerido		528,528	6,661	174,564	5,218	120,823	7,135	95,983	8,478

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, el cual se viene aplicando desde agosto de 2009.

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer Exposición, Probabilidad de Incumplimiento y Severidad Millones de pesos a Septiembre 2015			
	Exposición	PI	Severidad
Comercial	530,633	3.6	36.8
Consumo	120,320	8.8	65.0
Hipotecario	167,448	8.0	25.0
Tarjeta de Crédito	131,246	8.5	76.3

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

Captación

La captación bancaria (vista y plazo) crece 18.6% en el año. Al incluir los títulos de crédito emitidos, la captación tradicional aumenta 19.9% anual.

En los primeros nueve meses del año, los depósitos a la vista alcanzan un saldo de 635,716 mdp, con un incremento anual de 15.0%, cabe destacar que el banco mantiene el liderazgo con una participación de mercado de 26.3% al mes de agosto 2015, de acuerdo con la información de la CNBV. Por su parte, los recursos de plazo registran aumento anual de 32.4% para alcanzar 187,311 mdp.

Los activos gestionados en fondos de inversión cierran a septiembre de 2015 en 345,742 mdp, con un aumento anual de 1.6%. Lo anterior, posiciona a BBVA Bancomer como una de las gestoras de fondos de inversión más grandes del mercado con una participación de 19.5%, de acuerdo a la información de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB) a septiembre de 2015. Con ello, la captación total alcanza los 1,260,278 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 14.2%.

Cabe destacar que BBVA Bancomer gestiona cerca de 1.5 billones de recursos de clientes.

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Captación y recursos totales								
Millones de pesos								
	Sep 2014	Dic 2014	Mar 2015	Jun 2015	Sep 2015	Dic-Sep 2014-2015	Jun-Sep 2015-2015	Sep-Sep 2014-2015
Vista	552,773	577,921	608,357	593,310	635,716	10.0%	7.1%	15.0%
Plazo	141,438	145,838	176,883	189,071	187,311	28.4%	(0.9%)	32.4%
Títulos de crédito emitidos	68,565	71,128	77,041	83,280	91,509	28.7%	9.9%	33.5%
Captación Tradicional	762,776	794,887	862,281	865,661	914,536	15.1%	5.6%	19.9%
Fondos de inversión	340,419	333,968	343,414	350,586	345,742	3.5%	(1.4%)	1.6%
Fondos de inversión de deuda	300,052	291,851	301,582	309,302	304,364	4.3%	(1.6%)	1.4%
Fondos de inversión de renta variable	40,367	42,117	41,832	41,284	41,378	(1.8%)	0.2%	2.5%
Captación Global	1,103,195	1,128,855	1,205,695	1,216,247	1,260,278	11.6%	3.6%	14.2%

Calificación de Agencias de Rating

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

La información en este capítulo 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 979 mdp en el 3T15. En forma acumulada a 9M15, la utilidad fue de 2,897 mdp nivel similar al observado en el mismo periodo del año previo. Las primas emitidas se ubicaron en 16,659 mdp registrando un ligero crecimiento de 1.0% en los últimos doce meses.

Casa de Bolsa BBVA Bancomer

Casa de Bolsa BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 159 mdp en 3T15, un 28.2% mayor que 3T14. Mientras que en el acumulado a septiembre de 2015 generó utilidad por 451 mdp.

Pensiones BBVA Bancomer

Pensiones BBVA Bancomer registró una utilidad neta de 222 mdp en el tercer trimestre de este año, 24.0% superior a la misma fecha del año anterior. Mientras que en forma acumulada a septiembre 2015, la utilidad fue de 518 mdp con un incremento del 15.1% comparado con el mismo periodo del año pasado.

BBVA Bancomer Gestión

BBVA Bancomer Gestión reportó para el 3T15 una utilidad neta de 63 mdp. De manera acumulada la utilidad fue de 196 mdp.

Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional reportó una utilidad neta de 10 mdp para 3T15, mientras que en los primeros nueve meses del año generó una utilidad de 26 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	Sep	Dic	Mar	Jun	Sep
Millones de pesos	2014	2014	2015	2015	2015
DISPONIBILIDADES	95,982	124,219	152,689	131,903	121,496
Cuentas de margen	8,484	3,810	4,313	3,363	2,122
INVERSIONES EN VALORES	589,654	538,508	543,820	545,463	604,399
Títulos para negociar	336,047	296,989	274,476	277,657	328,115
Títulos disponibles para la venta	166,778	152,187	174,950	175,129	180,792
Títulos conservados a vencimiento	86,829	89,332	94,394	92,677	95,492
Deudores por reportos	1,809	2,565	2,779	7,099	4,418
Derivados	71,171	91,995	105,168	96,975	120,111
Con Fines de Negociación	67,849	85,070	95,228	87,683	106,497
Con Fines de Cobertura	3,322	6,925	9,940	9,292	13,614
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	2,152	2,456	2,773	2,201	2,172
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	738,500	786,432	807,984	817,341	864,783
Créditos comerciales	390,884	433,555	451,875	453,774	490,314
Actividad empresarial o comercial	278,053	295,506	307,360	311,662	336,240
Entidades financieras	9,450	10,061	11,002	11,640	12,373
Entidades gubernamentales	103,381	127,988	133,513	130,472	141,701
Créditos de consumo	189,678	193,411	194,778	200,321	209,183
Créditos a la vivienda	157,938	159,466	161,331	163,246	165,286
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	22,677	21,952	22,379	22,959	22,384
Créditos comerciales	5,163	5,382	5,833	6,191	6,297
Actividad empresarial o comercial	5,129	5,338	5,293	5,651	5,757
Entidades financieras	32	42	539	539	539
Entidades gubernamentales	2	2	1	1	1
Créditos de consumo	7,845	7,487	7,366	7,597	7,620
Créditos a la vivienda	9,669	9,083	9,180	9,171	8,467
TOTAL CARTERA DE CREDITO	761,177	808,384	830,363	840,300	887,167
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(26,738)	(26,081)	(26,885)	(27,131)	(27,492)
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	734,439	782,303	803,478	813,169	859,675
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Fianzas (neto)	1,283	1,314	1,351	1,393	1,424
Deudores por primas (neto)	3,056	2,980	3,788	3,599	3,183
Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	93	132	160	209	177
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	1,173	1,165	1,148	1,148	1,142
Otras cuentas por cobrar (neto)	79,001	58,755	81,274	48,438	103,001
Bienes adjudicados (neto)	7,373	6,822	6,648	6,429	6,100
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	25,892	29,035	30,632	32,660	35,429
Inversiones permanentes	1,643	1,611	1,631	1,593	1,713
Activos de larga duración disponibles para la venta	0	376	0	0	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	7,355	8,329	8,082	8,009	7,704
Otros activos	19,517	21,524	23,884	23,680	24,643
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	19,517	21,524	23,884	23,680	24,643
TOTAL ACTIVO	1,650,077	1,677,899	1,773,618	1,727,331	1,898,909

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado (continuación)

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Pasivo y Capital	Sep	Dic	Mar	Jun	Sep
Millones de pesos	2014	2014	2015	2015	2015
CAPTACION TRADICIONAL	762,776	794,887	862,281	865,661	914,536
Depósitos de exigibilidad inmediata	552,773	577,921	608,357	593,310	635,716
Depósitos a plazo	141,438	145,838	176,883	189,071	187,311
Del Público en General	136,770	131,971	147,220	159,976	152,966
Mercado de Dinero	4,668	13,867	29,663	29,095	34,345
Títulos de crédito emitidos	68,565	71,128	77,041	83,280	91,509
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	12,829	49,621	13,124	21,713	32,706
De exigibilidad inmediata	1,974	7,305	2,864	9,629	704
De corto plazo	6,243	37,758	5,089	6,122	26,098
De largo plazo	4,612	4,558	5,171	5,962	5,904
Reservas Técnicas	113,598	116,304	121,062	123,946	126,345
VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	1,547	5,157	734	0	0
Acreedores por reporte	316,143	256,192	218,813	225,344	287,182
Prestamos de valores	1	1	1	1	1
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	44,618	38,195	27,396	33,434	34,920
Reportos	3	1	0	10	0
Derivados	6,798	0	0	0	0
Préstamo de Valores	37,817	38,194	27,396	33,424	34,920
DERIVADOS	75,162	99,424	108,212	99,760	121,270
Con fines de Negociación	70,900	93,946	102,902	94,228	113,456
Con fines de Cobertura	4,262	5,478	5,310	5,532	7,814
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	1,485	3,084	4,689	3,361	5,870
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	58	57	97	91	84
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	94,025	71,838	178,772	105,336	119,463
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	23	247	8	19	21
Acreedores por liquidación de operaciones	62,663	29,911	125,394	58,803	65,294
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	4,541	15,478	21,517	19,230	25,675
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	26,798	26,202	31,853	27,284	28,473
Obligaciones subordinadas en circulación	60,604	69,495	71,588	73,755	78,979
Créditos diferidos y cobros anticipados	7,180	6,772	8,196	7,777	7,675
TOTAL PASIVO	1,490,026	1,511,027	1,614,965	1,560,179	1,729,031
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	70,881	77,703	69,483	77,982	80,708
Reservas de capital	204	204	204	204	204
Resultado de ejercicios anteriores	44,376	44,376	59,333	59,333	53,907
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	1,192	1,207	448	663	155
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	813	707	663	577	565
Efecto acumulado por conversión	148	204	232	256	323
Resultado neto	24,148	31,005	8,603	16,949	25,554
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	160,013	166,835	158,615	167,114	169,840
Participación no controladora	38	37	38	38	38
TOTAL CAPITAL CONTABLE	160,051	166,872	158,653	167,152	169,878
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,650,077	1,677,899	1,773,618	1,727,331	1,898,909

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado (Cuentas de Orden al 30-09-15)

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Cuentas de orden			
Millones de pesos			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Clientes cuentas corrientes	2,606	Cuentas de riesgo propias	12,104,884
Bancos de clientes	148	Activos y Pasivos Contingentes	41
Liquidación de operaciones de clientes	2,458	Compromisos Crediticios	427,140
Premios de clientes	0	Bienes en fideicomiso o mandato	8,542,741
Valores de clientes	844,227	Mandatos	8,168,290
Valores de clientes recibidos en custodia	844,209	Fideicomisos	374,451
Valores y documentos recibidos en garantía	18	Bienes en custodia o en administración	191,952
Operaciones por cuenta de clientes	724	Colaterales recibidos por la entidad	74,886
Operaciones de reporto de clientes	361	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en gtia. por la entidad	74,153
		Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de credito vda.	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	361		10,465
Operaciones de prestamos de valores de clientes	2	Otras cuentas de registro	2,783,506
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	59,660	Acciones entregadas en custodia (unidades)	15,838,694,806
Totales por cuenta de terceros	907,217		
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 valoraron 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.”

EDUARDO OSUNA OSUNA

JAVIER MALAGON NAVAS

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA

Director General

Director General Finanzas

Director General Auditoría Interna

Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Estado de resultados							
	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M
Millones de pesos	2014	2014	2015	2015	2015	2014	2015
Ingresos por intereses	29,048	31,116	29,385	30,210	32,020	86,590	91,615
Ingresos por primas (neto)	7,691	5,410	8,383	7,094	6,048	21,881	21,525
Gastos por intereses	(6,678)	(6,743)	(6,155)	(6,693)	(7,347)	(20,269)	(20,195)
Incremento neto de reservas técnicas	(4,305)	(2,425)	(4,236)	(2,297)	(1,846)	(11,098)	(8,379)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	(2,900)	(2,881)	(3,114)	(3,492)	(3,457)	(9,085)	(10,063)
Margen financiero	22,856	24,477	24,263	24,822	25,418	68,019	74,503
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,686)	(6,504)	(7,397)	(6,664)	(7,183)	(19,022)	(21,244)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	16,170	17,973	16,866	18,158	18,235	48,997	53,259
Ingreso no financiero	6,442	5,503	6,115	6,157	6,355	18,935	18,627
Comisiones y tarifas cobradas	7,634	7,964	7,422	7,990	8,303	22,085	23,715
Comisiones y tarifas pagadas	(2,515)	(2,682)	(2,467)	(2,880)	(2,969)	(6,884)	(8,316)
Comisiones y tarifas, neto	5,119	5,282	4,955	5,110	5,334	15,201	15,399
Resultado por intermediación	1,323	221	1,160	1,047	1,021	3,734	3,228
Otros ingresos (egresos) de la operación	(393)	(2,047)	673	90	341	(144)	1,104
Total de ingresos (egresos) de la operación	22,219	21,429	23,654	24,405	24,931	67,788	72,990
Gastos de administración y promoción	(12,128)	(12,825)	(12,348)	(13,297)	(13,564)	(35,981)	(39,209)
Resultado de la operación	10,091	8,604	11,306	11,108	11,367	31,807	33,781
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	43	29	29	31	24	126	84
Resultado antes de impuestos a la utilidad	10,134	8,633	11,335	11,139	11,391	31,933	33,865
Impuestos a la utilidad causados	(2,295)	(2,748)	(2,184)	(2,813)	(2,257)	(8,775)	(7,254)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(129)	972	(547)	20	(529)	992	(1,056)
Impuestos netos	(2,424)	(1,776)	(2,731)	(2,793)	(2,786)	(7,783)	(8,310)
Resultado antes de operaciones discontinuadas	7,710	6,857	8,604	8,346	8,605	24,150	25,555
Participación no controladora	(1)	0	(1)	0	0	(2)	(1)
Resultado neto	7,709	6,857	8,603	8,346	8,605	24,148	25,554

“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.”

EDUARDO OSUNA OSUNA

JAVIER MALAGON NAVAS

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA

Director General

Director General Finanzas

Director General Auditoría Interna

Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujos de Efectivo

Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2015

Grupo Financiero BBVA Bancomer		
Estado de flujos de efectivo		
Millones de pesos		
Septiembre 2015		
Resultado neto		25,554
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	155	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,733	
Amortizaciones de activos intangibles	1,107	
Reservas técnicas	8,379	
Provisiones	(339)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	8,310	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(84)	
Participación no controladora	1	
		<u>19,262</u>
		44,816
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		1,813
Cambio en inversiones en valores		(62,529)
Cambio en deudores por reporto		(1,853)
Cambio en derivados (activo)		(21,427)
Cambio en cartera de crédito (neto)		(63,708)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)		(110)
Cambio en deudores por primas (neto)		(203)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)		(46)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		23
Cambio en bienes adjudicados (neto)		722
Cambio en otros activos operativos (neto)		(44,002)
Cambio en captación tradicional		106,174
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		(17,141)
Cambio en reservas técnicas		1,661
Cambio en acreedores por reporto		30,990
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(3,274)
Cambio en derivados (pasivo)		19,510
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)		27
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		1,190
Cambio en otros pasivos operativos		42,465
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		(1,834)
Pagos de impuestos a la utilidad		(9,876)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(21,428)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		34
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(8,142)
Pagos por adquisición de subsidiarias		(121)
Cobros de dividendos en efectivo		110
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		376
Pagos por adquisición de activos intangibles		(746)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(8,489)
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo		(21,475)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(21,475)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(6,576)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		3,853
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>124,219</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<u>121,496</u>

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

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

EDUARDO OSUNA OSUNA

JAVIER MALAGON NAVAS

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA

Director General

Director General Finanzas

Director General Auditoría Interna

Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado

Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2015

Grupo Financiero BBVA Bancomer Estado de variaciones en el capital contable (Millones de pesos)										
	Capital Contribuido		Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Capital Ganado		Efecto acumulado por conversión	Resultado neto	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones			Resultado por valuación de títulos disponibles Para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo				
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	9,799	79,333	204	44,376	1,207	707	204	31,005	37	166,872
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS										
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				31,005				(31,005)		0
Pago de dividendos en efectivo				(21,475)						(21,475)
Total	0	0	0	9,530	0	0	0	(31,005)	0	(21,475)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL										
Resultado neto								25,554	1	25,555
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					(1,052)					(1,052)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(142)				(142)
Efecto acumulado por conversión							119			119
Efecto consolidación de Subsidiarias				1						1
Total	0	0	0	1	(1,052)	(142)	119	25,554	1	24,481
Saldo al 30 de Septiembre de 2015	9,799	79,333	204	53,907	155	565	323	25,554	38	169,878

"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."

EDUARDO OSUNA OSUNA

JAVIER MALAGON NAVAS

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA

Director General

Director General Finanzas

Director General Auditoría Interna

Director Contabilidad Corporativa

Apéndice

1. Utilidad Neta

Utilidad neta	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T15/	3T15/	9M 15
Millones de pesos	2014	2014	2015	2015	2015	2014	2015	3T14	2T15	9M 14
Grupo Financiero BBVA Bancomer	7,709	6,857	8,603	8,346	8,605	24,148	25,554	11.6%	3.1%	5.8%
Resultado de la controladora	(2)	6	0	(3)	(2)	16	(5)	0.0%	(33.3%)	n.a.
Negocio Bancario	6,421	5,504	7,266	7,161	7,277	20,246	21,704	13.3%	1.6%	7.2%
Sector Seguros ⁽¹⁾	1,176	1,238	1,257	975	1,208	3,387	3,440	2.7%	23.9%	1.6%
Hipotecaria Nacional	13	8	10	6	10	40	26	(23.1%)	66.7%	(35.0%)
Casa de Bolsa Bancomer	124	138	93	199	159	480	451	28.2%	(20.1%)	(6.0%)
Bancomer Gestión	69	63	65	68	63	207	196	(8.7%)	(7.4%)	(5.3%)
Participación no controladora y otros	(92)	(100)	(88)	(60)	(110)	(228)	(258)	19.6%	83.3%	13.2%

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

2. Operaciones de reportos

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Operaciones de reportos			
Millones de pesos			
Septiembre 2015			
	Gubernamental	Bancario	Total
Acreedores por reporte	(286,918)	(264)	(287,182)
Deudores por reporte	4,418	0	4,418

3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Contratos Adelantados				
Subyacente	Compra	Venta		
USD *	417,838	389,559		
Otras divisas	113,433	75,396		
Indice Extranjero	15,575	15,567		
Acciones	2,725	38		
Bonos M	0	3,572		
Futuros*				
Subyacente	Compra	Venta		
Peso				
USD	16,518	3,198		
Bono M10	4,195	0		
TIIE	1,959	4,800		
Indice	1,102	5,157		
Euro	529	0		
Opciones **				
Subyacente	Call		Put	
	Ventas	Compras	Ventas	Compras
USD/DIVISA	33,030	49,288	54,910	38,426
ADRs	575	683	61	145
IPC	5,560	15,782	2,827	2,153
Warrant	6,926	0	0	0
Tasa de interes	192,440	28,446	16,859	5,683
CME	3,195	1,456	2,379	2,560
Swaption	1,000	170	1,000	100

Swaps de Divisas *			
Divisa	Por recibir	A entregar	
MXN	183,986	176,654	
USD	276,458	200,786	
UDI	85,425	100,020	
Euro	31,471	89,062	
Cop	336	697	
GBP	1,280	2,488	
CLF	1,284	1,296	
CLP	1,278	0	
Swaps de Tasa de Interés **		Por Recibir	
MXN		2,589,140	
USD		888,026	
EUR		67,880	
Swaps de Acciones		Por Recibir	
Acciones USD/Eur		1,032	
Acciones MXN		240	
Swaps de Credito		Por Recibir	A entregar
Crédito		507	845
Forwards de cobertura			
Divisa	Compra	Venta	
USD	1,265	337	
BRL	0	144	
EUR	530	0	

* 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 09M15 por valuación	Resultados de los 09M15 por compraventa	TOTAL
Inversiones en valores	122	(2,373)	(2,251)
Renta variable	(268)	(429)	(697)
Renta fija	390	(1,944)	(1,554)
Resultado por valuación divisas	(1,774)	0	(1,774)
Operaciones con instrumentos financieros derivados	4,739	615	5,354
Total	3,087	(1,758)	1,329

Las inversiones y operaciones con valores ascendieron a 604,399 mdp al cierre de septiembre de 2015. Del total de las inversiones, el 54% corresponde a títulos para negociar, 30% a disponibles para la venta y el restante 16% a conservados a vencimiento. Cabe destacar que las inversiones están compuestas, en su mayoría, por valores gubernamentales.

Grupo Financiero BBVA Bancomer Composición de inversiones y operaciones con valores					
Millones de pesos Septiembre 2015					
	Gubernamental	Bancario	Otros deuda	Acciones	Total
Títulos para negociar	274,818	38,314	9,018	5,965	328,115
Títulos disponibles para la venta	168,727	2,074	8,937	1,054	180,792
Títulos conservados a vencimiento	89,329	6,163	0	0	95,492
Total	532,874	46,551	17,955	7,019	604,399

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 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 37

Total monto base \$ 4,135

Condiciones generales de las obligaciones de pago del Gobierno Federal:

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

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

El interés que devenguen será a la tasa que resulte del promedio aritmético de las tasas anuales de rendimiento sobre la base de descuento de los CETES a plazo de 91 días, emitidas durante el mes inmediato anterior a cada periodo, llevada a una curva de rendimiento a plazo de 28 días, capitalizando mensualmente, para los periodos en los que no se cuente con las tasas observadas, se utilizarán las tasas de interés de futuros de los CETES a plazo de 91 días del mes inmediato anterior a cada período, que publica el Proveedor Integral de Precios, S.A.

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

Al 30 de septiembre de 2015, el saldo remanente de los Cetes especiales y Cetes especiales "C", se integra como sigue:

Cetes especiales				Cetes especiales "C"			
Fidelcomiso origen	No. de títulos	Importe	Fecha de vencimiento	No. de títulos	Importe	Fecha de vencimiento	
421-5	18,511,119	\$ 1,728	13/07/2017	2,109,235	\$ 63	13/07/2017	
422-9	128,738,261	12,017	07/07/2022				
423-9	10,656,993	995	01/07/2027	468,306	14	01/07/2027	
424-6	383,470	36	20/07/2017	96,876	3	20/07/2017	
431-2	964,363	82	04/08/2022	1,800		04/08/2022	
Total		\$ 14,858			\$ 80		

6. Impuestos Diferidos

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Impuestos diferidos								
Millones de pesos	Sep 2014	Dic 2014	Mar 2015	Jun 2015	Sep 2015	Dic-Sep 2014-2015	Jun-Sep 2015-2015	Sep-Sep 2014-2015
ISR Y PTU								
Estimación preventiva para riesgos crediticios	6,815	7,650	8,328	8,954	8,887	16.2%	(0.7%)	30.4%
Otros	540	679	(246)	(945)	(1,183)	n.a.	25.2%	n.a.
Total	7,355	8,329	8,082	8,009	7,704	(7.5%)	(3.8%)	4.7%

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					
	3T 2014	4T 2014	1T 2015	2T 2015	3T 2015
MONEDA NACIONAL					
Captación	1.24	1.11	1.15	1.17	1.20
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.81	0.67	0.68	0.61	0.67
Depósitos a plazo	2.70	2.60	2.63	2.69	2.68
Préstamos interbancarios y de otros organismos	3.24	3.22	3.28	3.25	3.28
Call money	2.90	2.92	2.88	2.91	2.94
Préstamos de Banco de México	3.02	3.02	3.07	3.04	2.97
Préstamos de bancos comerciales	2.52	2.52	2.53	2.56	2.56
Financiamiento de la banca de desarrollo	0.00	3.11	3.18	0.00	0.00
Financiamiento de los fondos de fomento	3.58	3.60	3.53	3.53	3.61
Financiamiento de otros organismos	6.63	11.08	9.26	5.72	5.27
Captación total moneda nacional	1.30	1.22	1.23	1.24	1.27
MONEDA EXTRANJERA					
Captación	0.04	0.04	0.04	0.05	0.06
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
Depósitos a plazo	0.14	0.14	0.17	0.18	0.18
Préstamos interbancarios y de otros organismos	1.09	1.06	0.76	1.10	1.10
Call money	0.33	0.29	0.33	0.27	0.27
Préstamos de bancos comerciales	1.84	1.84	1.83	1.84	1.84
Financiamiento de la banca de desarrollo	6.34	0.55	0.40	0.30	0.30
Financiamiento de los fondos de fomento	1.34	1.82	1.05	1.89	1.89
Captación total moneda extranjera	0.06	0.07	0.06	0.07	0.07

8. Movimientos en Cartera Vencida

MOVIMIENTOS DE LA CARTERA VENCIDA A SEPTIEMBRE 2015				
Millones de pesos				
Grupo Financiero BBVA Bancomer	Cartera comercial y entidades financieras	Cartera hipotecaria	Cartera de consumo	Total
Movimientos de la cartera vencida				
Septiembre 2015 Millones de pesos				
Saldo inicial (31 de Diciembre de 2014)	5,382	9,083	7,487	21,952
Entradas:	4,647	5,911	20,154	30,712
Traspaso de vigente	4,039	5,447	18,855	28,341
Reestructurados	608	464	1,299	2,371
Salidas:	(3,732)	(6,527)	(20,021)	(30,280)
Liquidaciones	(780)	(913)	(981)	(2,674)
Dación y/o Adjudicación (Quitas)	(35)	(486)	0	(521)
Quitas	(418)	(908)	(1,902)	(3,228)
Castigos	(1,078)	(1,987)	(13,621)	(16,686)
Reestructurados (Liquidaciones)	(442)	(257)	(81)	(780)
Traspasos a vigente	(979)	(1,976)	(3,436)	(6,391)
Saldo final (30 de Septiembre de 2015)	6,297	8,467	7,620	22,384

9. Créditos con Partes Relacionadas y Operaciones Intercompañías

Los créditos otorgados a partes relacionadas, reflejan al mes de septiembre de 2015, comparado contra el mismo periodo de 2014, un incremento de 7,522 mdp traducido en un 22.13%. Al mes de septiembre de 2015 los créditos ascienden a 41,505 mdp (incluye 11,891 mdp de cartas de crédito) y en septiembre de 2014 se ubicaron en 33,983 mdp (incluyendo 10,977 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							
Millones de pesos	3T 2014	4T 2014	1T 2015	2T 2015	3T 2015	3T15/ 2T15	3T15/ 3T14
Saldo medio trimestral	732,873	760,922	798,466	815,768	846,687	30,919	113,814
Intereses cobrados	22,089	23,038	23,107	23,738	24,565	827	2,476
Tasa	11.89%	11.99%	11.56%	11.52%	11.45%	(0.07%)	(0.44%)

	3T15/ 2T15	3T15/ 3T14
Volumen	703	2,199
Tasa	43	277
Días	81	0
Total	827	2,476

11. Obligaciones Subordinadas

Grupo Financiero BBVA Bancomer				
Obligaciones				
Millones de pesos	Saldo sep-15	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa
BACOMER-08-3 no convertibles	2,859	11-dic-08	26-nov-20	TIIE28 + 1.00
Notas de Capital no Preferentes (USD)	16,905	22-abr-10	22-abr-20	7.25
Notas de Capital no Preferentes (USD)	8,453	17-may-07	17-may-22	6.01
Notas de Capital no Preferentes (USD)	21,132	10-mar-11	10-mar-21	6.50
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	8,453	28-sep-12	30-sep-22	6.75
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	20,286	19-jul-12	30-sep-22	6.75
Intereses devengados no pagados	891			
Total	78,979			

12. Índice de Capitalización Estimado de BBVA Bancomer

BBVA Bancomer		Septiembre 2014		Junio 2015		Septiembre 2015	
Capitalización Estimada							
Millones de pesos							
Capital Básico		136,670		141,385		144,381	
Capital Complementario		40,378		37,401		37,434	
Capital Neto		177,048		178,786		181,815	
Activos en Riesgo		717,355	1,154,352	775,570	1,215,169	805,709	1,243,566
		Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo		19.1%	11.8%	18.2%	11.6%	17.9%	11.6%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo		5.6%	3.5%	4.8%	3.1%	4.6%	3.0%
Índice de Capitalización Total Estimado		24.7%	15.3%	23.1%	14.7%	22.6%	14.6%

BBVA Bancomer Activos en Riesgo Millones de pesos Septiembre 2015			Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito			805,709	64,457
Ponderados al 10%			812	65
Ponderados al 11.5%			1,326	106
Ponderados al 20%			40,832	3,267
Ponderados al 23%			96	8
Ponderados al 50%			51,263	4,101
Ponderados al 75%			18,220	1,458
Ponderados al 100%			330,714	26,456
Ponderados al 115%			(130)	(10)
Ponderados al 125%			12,335	987
Ponderados al 150%			241	19
Ponderados al 1250%			4,908	393
Metodología Interna TDC			345,092	27,607
Activos en Riesgo Mercado			287,802	23,024
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal			161,069	12,885
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIs			15,101	1,208
Tasa de Rendimiento referida al salario mínimo general (SMG)			18,685	1,495
Tasa de interés Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal			44,025	3,522
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC			21	2
Operaciones referidas al SMG			185	15
Posiciones en divisas o con rendimiento indexado al tipo de cambio			12,924	1,034
Posiciones en acciones o con rendimiento indexado al precio de una acción o grupo de acciones			27,255	2,180
Sobretasa			8,537	683
Activos en riesgo operativo			150,055	12,004
Total con Crédito, Mercado y Operativo			1,243,566	99,485

BBVA Bancomer Capital Neto Millones de pesos Septiembre 2015	
Capital Básico	144,381
Capital contable	142,668
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	10,923
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	(1,826)
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(1,931)
Deducción de inversiones en acciones no financieras	0
Gastos de organización y otros intangibles	(5,453)
Capital Complementario	37,434
Obligaciones e instrumentos de capitalización	37,326
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	108
Deducción de títulos subordinados	0
Capital Neto	181,815

13. Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa

Casa de Bolsa Capitalización estimada Millones de pesos		Septiembre 2014		Junio 2015		Septiembre 2015	
Capital Básico		1,045		856		811	
Capital Complementario		0		0		0	
Capital Neto		1,045		856		811	
Activos en Riesgo		90	184	104	256	81	198
		Hiesgo	Hiesgo	Hiesgo	Hiesgo	Hiesgo	Hiesgo
		Credito	Credito y Mdo.	Credito	Credito y Mdo.	Credito	Credito y Mdo.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo		1161.1%	567.9%	823.1%	334.4%	1001.2%	409.6%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Capitalización Total Estimado		1161.1%	567.9%	823.1%	334.4%	1001.2%	409.6%

Casa de Bolsa		
Activos en Riesgo	Activos Ponderados	Capital
Millones de pesos	por Riesgo	Requerido
Septiembre 2015		
Activos en Riesgo Crédito	81	6
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	18	1
Grupo III (ponderados al 100%)	63	5
Activos en Riesgo Mercado	117	9
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	40	3
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	77	6
Total con Riesgo Crédito y Mercado	198	15

Casa de Bolsa	
Capital Neto	Casa de Bolsa
Millones de pesos	
Septiembre 2015	
Capital Básico	811
Capital contable	812
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(1)
Capital Neto	811

14. Índice de Capitalización Estimado de Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional	Septiembre 2014		Junio 2015		Septiembre 2015	
Capitalización estimada						
Millones de pesos						
Capital Básico		229		174		184
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		229		174		184
Activos en Riesgo	46	56	44	54	49	59
	Riesgo	Riesgo	Riesgo	Riesgo	Riesgo	Riesgo
	Crédito	Crédito y Mdo.	Crédito	Crédito y Mdo.	Crédito	Crédito y Mdo.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	502.4%	408.4%	398.3%	318.5%	378.8%	310.3%
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	502.4%	408.4%	398.3%	318.5%	378.8%	310.3%

Hipotecaria Nacional		
Activos en Riesgo	Activos Ponderados	Capital
Millones de pesos	por Riesgo	Requerido
Septiembre 2015		
Activos en Riesgo Crédito	49	4
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	1	0
Grupo III (ponderados al 100%)	47	4
Activos en Riesgo Mercado	4	0
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	4	0
Activos en Riesgo Operativo	7	1
Total con Riesgo Crédito y Mercado	59	5

Hipotecaria Nacional
Capital Neto

Millones de pesos

Septiembre 2015

Capital Básico	183
Capital contable	187
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(3)
En los que la institución no actuó como originador de los activos subyacentes	0
Capital Complementario	0
Capital Neto	184

15. Información por Segmentos

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Ingresos totales de la operación Septiembre 2015						
Millones de pesos	Total	Banca Comercial	Banca Corporativa y Gobierno	Operaciones de Tesorería	Sector Seguros y Previsión	Otros Segmentos
Ingresos y gastos por intereses, neto	74,503	49,100	12,101	1,881	6,632	4,789
Margen financiero	74,503	49,100	12,101	1,881	6,632	4,789
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(21,244)	(22,769)	1,525	0	0	0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	53,259	26,331	13,626	1,881	6,632	4,789
Comisiones y tarifas, neto	15,399	10,750	3,582	1,221	(260)	106
Resultado por intermediación	3,228	1,259	213	744	542	470
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,104	272	106	(8)	226	508
Total de ingresos (egresos) de la operación	72,990	38,612	17,527	3,838	7,140	5,873
Gastos de administración y promoción	(39,209)					
Resultado de la operación	33,781					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	84					
Resultados antes de impuestos a la utilidad	33,865					
Impuestos a la utilidad causados	(7,254)					
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(1,056)					
Resultados antes de participación no controladora	25,555					
Operaciones discontinuadas	0					
Participación no controladora	(1)					
Resultado Neto	25,554					

16. Negocios no Bancarios

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Negocios no bancarios					
Millones de pesos	Sep 2014	Dic 2014	Mar 2015	Jun 2015	Sep 2015
Seguros Bancomer					
Total de activo	60,302	62,513	64,912	66,961	67,427
Total de capital	9,783	8,806	9,780	10,626	10,105
Total de primas emitidas (nominales)	16,486	20,516	6,483	11,964	16,659
Pensiones Bancomer					
Total de activo	71,411	73,604	75,492	77,012	78,851
Total de capital	4,760	4,962	4,940	5,058	5,280
Casa de Bolsa Bancomer					
Total de activo	1,196	1,317	867	1,097	1,286
Total de capital	1,047	1,185	658	857	812
Bancomer USA Incorporate					
Total de activo	703	822	924	992	1,142
Total de capital	687	802	899	978	1,123
Bancomer Gestión					
Total de activo	690	755	555	619	678
Total de capital	409	472	267	335	398
Bancomer Hipotecaria Nacional					
Total de activo	359	374	294	307	298
Total de capital	231	240	170	176	187

17. Tenencia Accionaria de GFBB por Subsidiaria

Grupo Financiero BBVA Bancomer Tenencia accionaria	3T 2014	4T 2014	1T 2015	2T 2015	3T 2015
BBVA Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Casa de Bolsa BBVA Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Seguros Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Pensiones Bancomer*	51.00%	51.00%	51.00%	51.00%	51.00%
BBVA Bancomer Seguros Salud (antes Preventis)**	83.50%	83.50%	83.50%	83.50%	83.50%
Hipotecaria Nacional	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Operadora	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Servicios Administrativos	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Gestión	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%

18. Conciliación de Criterios Contables entre CNBV y Normas Internacionales adoptados por el consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer Conciliación de criterios contables entre CNBV y Normas Internacionales	3T 2014	4T 2014	1T 2015	2T 2015	3T 2015
Millones de pesos					
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer Criterios CNBV	7,709	6,857	8,603	8,346	8,605
Efectos inflacionarios	3	9	7	8	6
Reservas de crédito	(20)	74	432	(235)	(4)
Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal	(62)	2,039	(2)	(19)	(41)
Reserva Catastrófica	62	534	51	70	80
CVA / DVA	(141)	127	(167)	215	133
Otras	113	114	(50)	177	92
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer Normas Internacionales	7,664	9,754	8,874	8,562	8,871

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

a) Efectos inflacionarios

Bajo los criterios de normas internacionales, solo se permite reconocer los efectos inflacionarios cuando se considere que el entorno económico del país es de alta inflación. En virtud de los bajos índices de inflación de México durante los últimos años, es necesario eliminar los efectos derivados del reconocimiento de la inflación bajo los criterios de CNBV hasta 2007.

b) Reservas crediticias

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

c) Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal

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

d) Reserva Catastrófica

Bajo los criterios de normas internacionales, no se deben reconocer provisiones por posibles reclamos, si dichas reclamaciones derivan de contratos de seguros que no existen en la fecha de los estados financieros (tales como provisiones para catástrofes o de estabilización) mientras que por requerimientos de la CNSF estas deben de constituirse.

e) CVA / DVA

De acuerdo con las normas internacionales, es necesario ajustar el riesgo de crédito en el valor razonable de los derivados, Debit Valuation Adjustment (DVA) y Credit Valuation Adjustment (CVA), para reflejar el riesgo de crédito de la contraparte y de la propia Institución. Localmente, la norma específica de la CNBV no contempla el reconocimiento de estos riesgos.

19. Administración Integral de Riesgos

Estructura Organizacional

La Dirección General de Riesgos reporta directamente a la Dirección General del Grupo Financiero BBVA Bancomer, garantizando así la independencia de las Unidades de Negocio y permitiendo la autonomía necesaria para determinar las funciones y perfil de los equipos.

De manera general y considerando las mejores prácticas nacionales e internacionales se han integrado dos equipos especializados en Riesgo de Crédito, uno orientado al portafolio mayorista y otro al minorista, contemplando las funciones de admisión, seguimiento y recuperación. Mientras que la administración de los Riesgos de Mercado, Estructurales y de Liquidez se integran en una Unidad a la que se suma la gestión de riesgos de los negocios no bancarios y de la gestión de activos.

Como apoyo a las unidades mencionadas anteriormente, se ha constituido la unidad de Tecnología y Metodologías, con conocimientos técnicos que permiten atender las necesidades especializadas que las áreas de Riesgos requieren. Mientras que para la integración, seguimiento y generación de los reportes necesarios para todas las áreas internas o externas que requieren participar en la mejor administración de riesgos, se ha implementado la unidad de Seguimiento y Reporting, que además juega un papel importante en los procesos de revelación de la información y su apego estricto a la regulación nacional e internacional.

Por otro lado, se ha establecido la unidad de la Contraloría Interna que garantiza la correcta implementación y desarrollo del Sistema de Control Interno de BBVA Bancomer, además de que integra a la Unidad Técnica y a la Unidad de Avalúos del Grupo.

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 implementado 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:

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 implementación 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 y tipo de cambio.

- 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.

- c) Riesgo de Liquidez:
Negocio bancario.- con posiciones dentro y fuera de balance, incluidos créditos, captación tradicional, inversiones en valores, derivados, financiación mayorista, etc.

Asimismo, en caso de existir la obligación contractual, el seguimiento y control del riesgo de liquidez del negocio bancario integra la liquidez que pudieran requerirle sus subsidiarias, entidades pertenecientes al mismo Grupo Financiero o personas relacionadas relevantes, y la liquidez que el negocio bancario mismo pudiera requerir a alguna de las entidades o personas relacionadas mencionadas.

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 específico con determinados 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 Valor en Riesgo (VaR) se ha fijado bajo la visión de que no se perderá en un día de operación más del monto calculado en el 99% de las veces.

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

La medición del riesgo de mercado cuantifica el cambio potencial en el valor de las posiciones asumidas como consecuencia de cambios en los factores de riesgo de mercado. Cuando se identifican riesgos significativos, se miden y se asignan límites con el fin de asegurar un adecuado control. La medición global del riesgo se hace a

través de una combinación de la metodología aplicada sobre las Carteras de Negociación y sobre el Balance Estructural. Actualmente, la metodología oficial utilizada para el cálculo de VaR es Simulación Histórica sin alisado.

Carteras de Negociación

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

BBVA Bancomer					
Valor en riesgo de títulos para negociar					
Millones de pesos	3T	4T	1T	2T	3T
	2014	2014	2015	2015	2015
VaR 1 día	150	148	149	174	192
VaR 10 días	476	468	475	546	602

BBVA Bancomer		
Valor en riesgo de títulos para negociar		
Millones de pesos	VaR	VaR
Septiembre 2015	1 Día	10 Días
Renta fija	184	578
Renta variable	34	107
Cambios	27	93
Vega	39	123
Total	192	602

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 del Balance Estructural de tasas de interés y tipo de cambio, se calculan sensibilidades de Valor Económico y de Margen Financiero ante movimientos paralelos al alza o a la baja en las tasas de interés (+/- 100 pb), así como se estiman pérdidas esperadas en escenarios de simulación de movimientos no paralelos en los factores de riesgo (tasas de interés y tipo de cambio), según la metodología autorizada por el Comité de Riesgos. Se tiene establecido un esquema de alertas para las métricas anteriores, cuyo seguimiento se hace de manera mensual en el Comité de Riesgos y se presenta de manera trimestral al Consejo de Administración; en caso de rebasar los límites de las alertas, se tienen establecidas medidas de mitigación.

El sistema de medición del riesgo estructural es QRM (Quantitative Risk Management), el cual incorpora a su vez la caracterización de los rubros del Balance Estructural según las características financieras de cada rubro. La metodología detrás de las métricas de Valor Económico consiste en estimar el valor justo o fair value de las posiciones del Balance Estructural, mediante el cálculo del valor actual de sus flujos futuros netos (flujos esperados de sus activos menos los flujos esperados de sus pasivos) descontados a tasas de interés de mercado. Por su parte, la metodología detrás de las métricas de Margen Financiero se basa en la proyección de los ingresos y egresos por intereses del Balance Estructural, mes a mes en un horizonte de 12 meses, considerando las previsiones de crecimiento del negocio. En específico, los principales supuestos detrás de la caracterización de los rubros del Balance estructural son los siguientes:

- Tasas de prepago: Se supone una amortización anticipada de ciertos rubros del Balance Estructural como créditos hipotecarios, cartera comercial, entre otros.
- Evolución de productos que no tienen plazo de vencimiento: Para los depósitos a la vista y la tarjeta de crédito, se calibran saldos core o estables y saldos volátiles, y posteriormente se pronostica la evolución de los mismos en el tiempo.

Los supuestos detrás de la caracterización de los rubros del Balance estructural se modelan a partir de observaciones históricas, tanto de los mismos rubros del Balance Estructural como de la evolución de los factores de riesgo. Con frecuencia anual mínima, se realiza una revisión y validación de la adecuación de los modelos y sistemas que integran las métricas de riesgos del Balance Estructural.

Para dar seguimiento al riesgo del Balance Estructural de tasas de interés y tipo de cambio, el Comité de Activos y Pasivos es el órgano ejecutivo encargado de gestionarlo. Dicho comité adopta estrategias de inversión y cobertura dentro de las políticas y límites de riesgos aprobados por el Consejo de Administración y Comité de Riesgos delegado del Consejo.

Septiembre 15 Sensibilidad Valor Económico Estimado Balance Estructural ('000,000 MXP)		
Portafolio	-100 pb	+100 pb
MN	5,754	(6,221)
ME	(1,094)	1,134
Total	4,660	(5,087)

Septiembre 15 Sensibilidad Margen Financiero Proyectado a 12 meses Balance Estructural ('000,000 MXP)		
Portafolio	-100 pb	+100 pb
MN	(1,124)	1,105
ME	(274)	521
Total	(1,398)	1,627

3er Trimestre 2015 Exposición de Riesgo de Balance Estructural:

Sensibilidad de Valor Económico

Porcentaje de uso de Alerta, promedio de cierres mensuales

Portafolio	Uso Alerta
MN	52.7%
ME	16.0%
Total	34.1%

Sensibilidad de Margen Financiero Proyectado a 12 meses

Porcentaje de uso de Límite, promedio de cierres mensuales

Portafolio	Uso Límite
MN	23.2%
ME	12.9%
Total	19.7%

Riesgo de crédito

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

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

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Pérdida esperada vs cartera vigente

Septiembre de 2015

Portafolio

Comercial	0.9%
Consumo	6.4%
Hipotecario	0.5%

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Parámetros de riesgos (cartera vigente)

Septiembre de 2015

Portafolio	PD's	Severidad
Comercial	2.3%	36.5%
Consumo	6.4%	89.2%
Hipotecario	2.3%	22.1%

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

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 de liquidez

La administración del riesgo de liquidez se rige por los siguientes principios: gestión descentralizada e independiente de la liquidez (incluida BBVA o alguna otra entidad de ésta), a fin de evitar dependencias o subsidios y eventuales contagios por crisis; autofinanciación de la actividad crediticia de las bancas; planificación de la liquidez en el proceso de planeación de crecimiento de la actividad; clara segregación de funciones para realizar una administración proactiva del riesgo de liquidez, incluida la liquidez intradía y gestión de colaterales; establecimiento de un sistema de precios de transferencia y normas de uso interno de la liquidez; y coherencia con los requerimientos regulatorios. Cabe señalar que en todo momento se toman en cuenta las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez.

El esquema de control del riesgo de liquidez se basa en el establecimiento de límites en tres ejes fundamentales: a) autofinanciación a través del ratio LtSCD o Loan to Stable Customer Deposits (relación máxima de la financiación de la inversión crediticia neta con recursos estables de clientes); b) diversificación de la estructura de financiación a través de un importe máximo de Financiación a Corto Plazo (FCP); y c) capacidad de absorción de shocks de liquidez a través de la Capacidad Básica a 30 días (CB 30d -cociente de buffer de liquidez disponible y las salidas netas de liquidez previstas dentro del plazo por vencer correspondiente). También se tienen alertas para prevenir que los límites no sean vulnerados, incluyendo el seguimiento en otros plazos por vencer. El estado de los límites y alertas se reporta a diario a la Alta Dirección y áreas gestoras de la liquidez.

Asimismo se tienen métricas prospectivas de riesgo de liquidez, que tienen como objetivo identificar con carácter anticipatorio posibles amenazas para permitir la adopción, en su caso, de las acciones de gestión preventivas necesarias. Estas métricas se integran por: i) indicadores adelantados o cualitativos, incluyendo indicadores de diversa índole como de concentración del financiamiento o de liquidez en divisas o de diversificación de la financiación a largo plazo, entre otros, y ii) el análisis de estrés, conformado con proyecciones de las salidas y entradas de liquidez y de la estructura de financiación bajo diversos escenarios de tensión, considerando las estimaciones de crecimiento de la actividad. El análisis de estrés de liquidez desempeña un papel primordial no solo en el diseño del Plan de Contingencia de Liquidez, sino también en la definición de las medidas de actuación que se deban adoptar para reconducir el perfil de riesgo de liquidez si ello fuera necesario. Cabe señalar que el análisis de estrés y el Plan de Contingencia de Liquidez fueron modificados para integrar los nuevos requisitos mínimos establecidos en los cambios a la Circular Única de Bancos de la Comisión publicados en mayo de 2014.

3T15

Exposición de Riesgo de Liquidez: promedio de cierres mensuales

Margen absoluto en relación a su límite (positivo sin exceso, negativo con exceso)

LtSCD	11%
FCP	132,349 mill MXP
CB 30d	47%

Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)

El Coeficiente de Cobertura de Liquidez cuantifica la capacidad potencial del banco para hacer frente a necesidades de liquidez a 30 días ante un escenario de estrés con activos líquidos disponibles.

El Coeficiente de Cobertura de Liquidez promedio para el tercer trimestre de 2015 fue 108.84%, comprende los coeficientes calculados para el 31 de julio, 31 agosto y 30 de septiembre de 2015, el cual se mantiene por encima del requerimiento oficial para 2015 del 60%.

De acuerdo con los requerimientos de revelación de información especificados en el Anexo 5 de las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple, se presenta el Formato de Revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez siguiente.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez	3T 2015	
	Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
Cifras en millones de pesos		
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	190,020
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento Minorista No Garantizado	435,848	27,459
3 Financiamiento Estable	322,522	16,126
4 Financiamiento menos Estable	113,326	11,333
5 Financiamiento Mayorista No Garantizado	316,901	117,152
6 Depósitos Operacionales	101,349	23,755
7 Depósitos No Operacionales	213,566	91,410
8 Deuda No Garantizada	1,987	1,987
9 Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	4,306
10 Requerimientos Adicionales	414,471	58,729
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	26,271	26,271
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13 Líneas de Crédito y Liquidez	388,200	32,458
14 Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales	8,533	8,533
15 Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes	-	-
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	216,179
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	23,611	0
18 Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	69,526	38,950
19 Otras entradas de Efectivo	2,528	2,528
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	95,665	41,478
21 TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	190,020
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	174,700
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	108.84%

Principales Causas del Resultado y Evolución de los Componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

El CCL al tercer trimestre disminuye 0.4% respecto al segundo trimestre. El movimiento fue debido a un mayor crecimiento de las Salidas Netas con respecto a los Activos Líquidos.

Las salidas netas se incrementaron por el crecimiento de la financiación requerida para fondear el crecimiento de la cartera crediticia, la cual creció de junio a septiembre un 5.9%. Adicionalmente, se continuó con la gestión de emisiones de corto plazo

Por otro lado, el crecimiento de los Activos líquidos resulta por un incremento en la cartera de renta fija, fondeada en su mayor parte con financiación mayorista garantizada.

Concentración de Fuentes de Financiamiento

Una de las principales fortalezas de BBVA Bancomer se sitúa en la calidad de su fondeo, el cual se encuentra diversificado por tipo de clientes, instrumentos y mercados. Por el lado de la captación, se cuenta con una amplia red de clientes tanto minoristas como mayoristas. Esta captación se complementa y fortalece con emisiones locales e internacionales, manteniendo un acceso constante a los mercados de deuda.

Exposición a Instrumentos Derivados

La exposición, de acuerdo a los lineamientos locales de exposición en derivados para el Coeficiente de Cobertura de Liquidez, es la siguiente:

Millones de pesos	sep-15
Salida neta de derivados a valor de mercado más salida por exposición potencial	24,495

Riesgo de Liquidez en Moneda Extranjera y Descalce en Divisas

El riesgo de liquidez asociado a las operaciones en moneda extranjera se encuentra cubierto de acuerdo a las disposiciones del Coeficiente de Liquidez en Moneda Extranjera, establecidas por Banco de México. Asimismo, el riesgo asociado al tipo de cambio se encuentra debidamente fondeado y se gestiona dentro de los límites regulatorios.

Centralización de la Administración de la Liquidez

La responsabilidad de la liquidez se encuentra concentrada en la unidad de Gestión Financiera, la cual depende directamente del Director General de Finanzas y es independiente de las unidades de negocio. Esta mantiene una interacción directa con las áreas de negocio, definiendo estrategias de uso y captación de liquidez. Las estrategias se realizan dentro de los límites de riesgos aprobados por el Consejo de Administración y Comité de Riesgos delegado del Consejo, y son consensuadas en el Comité de Activos y Pasivos el cual es el órgano ejecutivo encargado de gestionar el capital y los riesgos estructurales del balance en cuanto a tasas de interés, tasas de cambio y liquidez.

Brechas de Liquidez

Dentro de los análisis de riesgo de liquidez, la siguiente tabla muestra las brechas de liquidez de acuerdo a las amortizaciones parciales o totales de las operaciones.

Millones de pesos	30 días	1 año	Mayor 1 año
Brechas de Liquidez	-235,908	213,128	207,734

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 procesos, de fraudes, tecnológicos, recursos humanos, prácticas comerciales, legales, de proveedores y desastres, entre otros.

Las pérdidas derivadas del riesgo operacional registradas en el periodo de julio a septiembre 2015, fueron de 327 millones de pesos, principalmente por fraudes y errores operativos.

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 la medida en que los diferentes departamentos tienen dudas sobre el apego de ciertos procesos operativos a las leyes mexicanas y/o extranjeras, se realizan consultas periódicas con abogados especialistas en diferentes áreas con el propósito de obtener una opinión legal confiable y garantizar el cumplimiento de las disposiciones legales.

Con base en lo anterior, la Institución considera que los principales factores que influyen en el riesgo legal son: grado de incumplimiento con la regulación local; tipos de proceso judiciales en los que se involucra; monto demandado y probabilidad de obtener una resolución desfavorable.

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 TERCER
TRIMESTRE DE 2015.

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 4/2012 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 Riesgos de Mercado, Estructurales y No Bancarios (RMEyNB), a través de la Dirección de Variables de Mercado y la Dirección de Integración, tiene la función central de asegurar que la información (parámetros) y los modelos utilizados para la valuación de posiciones sean adecuados y oportunos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Trading Book cuenta al cierre del trimestre con **cuatro** coberturas de valor razonable, **una** en pesos y **tres** en dólares, cuya efectividad retrospectiva es del **104%** para la cobertura en pesos y entre el **91%** y **106%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

El *Banking Book* cuenta al cierre del trimestre con **cuatro** coberturas de valor razonable y **cuatro** coberturas de flujo de efectivo; cuya efectividad retrospectiva oscila entre **110%** y **115%** para las coberturas de valor razonable y para las coberturas de flujo de efectivo es entre el **82%** y **122%**, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

Revelación cuantitativa Derivados de Cobertura a Septiembre 2015
(cifras en millones de pesos)

Tipo de Cobertura: Coberturas de flujos de Efectivo										
Descripción de la cobertura	Riesgo Cubierto	Instrumento de Cobertura	Maxima Fecha Vencimiento Cobertura	Valor razonable Inst. de Cobertura	Periodos en que flujos afectan resultados	Monto reconocido en la utilidad Integral del periodo	Monto reclasificado de Capital a Resultados	Rubro de resultados en que se aplica la cobertura	Parte del Balance donde se Registra Posición Primaria	Inefectividad reconocida
Cobertura parcial del Depósito de Regulación Monetaria	Flujos Variables del DRM	24 IRS FIJA/TIE	jun-20	367	58 meses	11	400	Margen de Interes de disponibilidades	Disponibilidades Restringidas	N/A
Cobertura Creditos Corporativos Euro / Libor	Flujos Variables de Credito	5 CCS Basis EUR/USD	jul-20	131	59 meses	131	0	Margen de Interes de créditos	Cartera de Crédito Vigente	N/A
Cobertura de Gastos e Inversion en Eur y Usd	Variación de tipo de cambio en flujos estimados de gasto	14 FWD de Venta Eur/Mxp	nov-16	56.8	3 meses	56.8	57.2	Linea de Gastos	Inmuebles, mobiliario y equipo, publicidad	N/A
Cobertura de Bonos Soberanos de Gob Brasil	Flujos Variables del Bono	6 FWD Venta Brl/Usd/Mxp	ene-17	21.7	16 meses	21.7	0	Margen de Interes de inversiones en valores	Inversiones en Valores	N/A

*Hasta la fecha todos los flujos de efectivo de las transacciones pronosticadas ocurriran en los plazos inicialmente pactados

Tipo de Cobertura: Valor Razonable								
Descripción de la cobertura	Naturalez de los Riesgos Cubiertos	Instrumento de Cobertura	Maxima Fecha de Vencimiento Cobertura	Valor razonable Inst. de Cobertura	Ganancia/Per dida Instrumento de Cobertura	Ganancia/Per dida Elemento Cubierto	Parte del Balance donde se Registra Posicion Primaria	
Cobertura de créditos en USD y MXN de tasa fija, para cambiar a flotante	Riesgo de Tasa fija de creditos en Usd y fija en MXN	3 IRS recibe Libor 1m, 3m; 2 IRS Recibe TIEE + spread paga fija	2040	-1551	239	-321	Cartera de Crédito Vigente	
Cobertura de Bonos Soberanos Mexicanos en Eur/Usd/Gbp	Tasa fija Bonos UMS en Eur / Usd / Gbp V/F	93 CCS V/F	2025	0	-1482	1491	Inversiones en Valores	
Cobertura Emision de Notas subordinadas USD	Tasa fija en Notas emitidas Usd V/F	31 IRS F/V	2024	2448	1159	-1159	Obligaciones Subordinadas en Circulación	
Cobertura Emision Notas subordinadas Usd	Tasa fija en Notas Usd V/F	24 CCS F/V	2024	2919	705	-718	Obligaciones Subordinadas en Circulación	
Cobertura Bonos Corporativos	Tasa fija en divsas USD, EUR, UDI	64 CCS V/F	2025	-785	-337	334	Inversiones en Valores	
Cobertura Bonos Corporativos	Tasa fija en Bonos Usd/	65 IRS V/F	2027	-64	31.0	-31.1	Inversiones en Valores	

* El valor razonable de los cross currency swaps (ccs) no incluye componente de tipo de cambio, por no ser éste parte de la relación de cobertura
IRS.- Swaps de tasas de interes. CCS.- Cross currency swaps

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 **87.6%** para la cobertura en pesos, y entre 88.2% y 98.2% 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 **85%** y **114.1%**; por otro lado, las efectividades prospectivas de las coberturas de flujos de efectivo oscilan entre **88%** y **109.2%**, 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 aumenta por una ligera alta en el riesgo de tasas de interés, pasando de MX\$ 174 millones en el trimestre anterior a MX\$ 192 millones para el tercer trimestre de 2015.

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	3T	2T
Millones de pesos	2015	2015
Renta Fija	184	160
Renta Variable	34	27
Cambios	27	37
Vega	39	34
Total	192	174

Durante el tercer trimestre de 2015 el volumen de llamadas de margen para colateral de derivados aumento ligeramente respecto al trimestre anterior:

Colateral Recibido (montos en millones de la divisa referida)

Divisa	Núm. Llamadas	Colateral Recibido durante el 3T15 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Recibido
USD Efectivo	382	1,229	1,377
EUR Efectivo	32	955	-
MXN Efectivo	94	3,089	2,391
MXN Valores	-	-	-

Colateral Entregado (montos en millones de la divisa referida)

Divisa	Núm. Llamadas	Colateral Entregado durante el 3T15 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Entregado
USD Efectivo	490	1,359	365
USD Valores	-	-	520
EUR Efectivo	23	738	549
MXN Efectivo	99	3,214	490
MXN Valores	-	-	1,004

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 Septiembre 2015
millones de pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto notional / valor nominal	Valor del Activo Subyacente/Valor de Referencia		Valor razonable		Colateral / líneas de credito / valores dados en garantía
				Trimestre Actual Sep. 15	Trimestre Anterior Jun. 15	Trimestre Actual Sep. 15	Trimestre Anterior Jun. 15	
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	20,245	17	16	289	650	-
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	6,759	3	3	-22	1	-
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	6,258	42,633	45,054	66	7	-
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	4,195	6	6	11	5	-
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	996,226	17	16	3,496	3,973	-
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	21,943	9,660	10,945	-62	0	-
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	3,572	5	4	-1	-32	-
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	11,962	42,633	45,054	4	14	-
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	175,654	17	16	167	386	-
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	245,698	3	3	-292	-399	-
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	33,541	3,101	3,424	1,508	2,205	-
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	10,760	42,633	45,054	900	71	-
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	524,416	17	16	9,928	7,349	-
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	3,459,031	3	3	-3,789	-2,625	26,819
SWAP	CREDITO	NEGOCIAR	1,352			10	4	-
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	1,272	42,633	45,054	35	7	-
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	57,103	17	16	4,372	3,818	-
SWAP	TASAS	COBERTURA	86,015	3	3	1,349	-71	-
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	2,276	17	16	32	26	-

Nota 1: El Valor de Referencia se presenta de acuerdo al volumen de la posición: Divisa Tipo de cambio USD/MXN, Tasa TIIE 28, Índice IPC (Futuros), EUR/DAX (Fwd) y EURO Stoxx 50 (Opciones), Bonos M DC 24 (Futuros) y JN 18 (Fwd), Acciones (IPC).

Nota 2: 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.

MONTO NOTIONAL DE VENCIMIENTO DE DERIVADOS POR AÑO
(cifras en millones de pesos)

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto notional / valor nominal (Millones de Pesos)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030 en Adelante
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	20,245	20,237	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	6,759	1,959	4,800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	6,258	6,257	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	4,195	4,195	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	996,226	651,808	224,779	7,810	6,339	4,466	47,373	2,577	2,048	2,307	8,678	2,066	16,854	18,364	35	88	634
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	21,943	21,943	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	3,572	3,572	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	11,962	11,954	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	175,654	124,334	49,317	1,890	91	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	245,698	14,418	98,380	78,966	17,233	16,335	11,704	2,707	3,217	121	1,498	490	337	-	293	-	-
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	33,541	6,940	12,224	6,446	2,576	1,674	3,681	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	10,760	2,767	5,584	2,044	366	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	524,416	16,757	65,630	87,202	65,577	59,637	50,004	23,084	29,939	22,547	9,305	19,036	11,960	35,100	9,067	2,208	17,282
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	3,459,031	662,245	1,063,969	354,283	308,463	206,090	169,059	91,217	100,404	76,063	71,219	213,025	21,923	20,858	20,584	9,913	69,716
SWAP	CREDITO	NEGOCIAR	1,352	676	254	169	-	-	-	-	254	-	-	-	-	-	-	-	-
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	1,272	1,228	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	57,103	-	1,703	3,430	298	999	6,861	11,034	10,201	6,944	14,805	828	-	-	-	-	-
SWAP	TASAS	COBERTURA	86,015	-	920	29	5,070	1,764	26,048	13,891	19,757	362	6,287	300	-	230	-	-	11,356
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	2,276	950	886	440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 1: En swap de divisas (CCS) se presenta el nominal de la divisa a recibir

Anexo 1

III. Información cualitativa y cuantitativa

iv. Revelar cualquier incumplimiento en contratos con derivados

BBVA Bancomer mantiene reservado por deterioro el 100% del valor razonable de derivados con contrapartes en incumplimiento; los flujos vencidos no cobrados asociados a operaciones en incumplimiento se han cancelado con cargo a resultados de operaciones financieras (ROF).

A continuación se desglosan los conceptos y efectos por el segundo y tercer trimestre de 2015:

Deterioro Incumplimientos Derivados	Saldos en Incumplimiento		Efecto en ROF	
	jun-15	sep-15	2T 2015	3T 2015
Flujos de FX Fwd vencidos	32.36	32.36	-	-
Flujos de IRS no cobrados	111.46	126.35	-14.58	-14.89
Total flujos vencidos no cobrados	143.82	158.71	-14.58	-14.89
Valuación IRS Vigente	132.51	129.53	26.16	2.98
Total Valor en Riesgos y Resultados	276.33	288.24	11.58	-11.91

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	3T	2T
Millones de pesos	2015	2015
Total	192	174

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 Sep-15

Balance Estructural Millones de pesos

Sensibilidad

Portafolio	-100 pb	+100 pb	Uso Alerta
------------	---------	---------	------------

MN	5754	-6221	53.8%
ME	-1094	1134	15.1%
Total	4660	-5087	35.2%

Margen Financiero Proyectado 12 meses Sep-15

Balance Estructural Millones de pesos

Sensibilidad

Portafolio	-100 pb	+100 pb	Uso Límite
------------	---------	---------	------------

MN	-1124	1105	28.6%
ME	-274	521	13.9%
Total	-1398	1627	23.7%

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

Volatilidad de Variables de Referencia

Factor	30-sep Valor	30-sep Volatilidad	30-jun
--------	-----------------	-----------------------	--------

Cambiaros

MX\$/US\$	16.9027	11.6%	10.4%
-----------	---------	-------	-------

Tasas de Interés

Bono M10	6.42%	9.9%	9.8%
Real 10 y	3.14%	15.4%	16.7%
Libor 10y	2.04%	35.6%	36.3%
Implicita 10y	9.36%	14.8%	16.4%
Euros Sob. 10y	4.83%	15.1%	14.3%

Índices

IPC	42,633	14.9%	13.8%
-----	--------	-------	-------

* Tasas de Interés Continuas Actual/365

** Volatilidad anualizada considerando 60 observaciones

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

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

Trading Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 1pb	-8.5
Posición Cambiaria Equivalente MXN	-51.8
Posición en Renta Variable	956.7
Vega a Tasas de Interés a 1%	13.5
Vega a Tipos de Cambio a 1%	1.8
Vega a Renta Variable a 1%	-0.4

Banking Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 100pb	-5087.2

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 de estrés 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 y en escenarios hipotéticos fijos.

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 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.

5. Derivados Trading Posible - Se estresa un 25% los factores de riesgo que afectan el valor de los instrumentos derivados de la cartera de trading.

Los principales factores afectados son las tasas de interés nacionales de swaps y las volatilidades para valorar opciones de tasas de interés.

6. Derivados Trading Remoto - Se estresa un 50% los factores de riesgo que afectan el valor de los instrumentos derivados de la cartera de trading.

Los principales factores afectados son las tasas de interés nacionales de swaps y las volatilidades para valorar opciones de tasas de interés.

En el caso del *Banking Book*, se consideran 3 escenarios para afectar el valor económico y el margen financiero de sus instrumentos derivados. Se considera el escenario Septiembre 01, cuya descripción ha sido mencionada anteriormente. Por otro lado, en el escenario posible, se estresan en un 25% los factores de riesgo que afectan a los derivados, tal que se genere una pérdida tanto en las posiciones de moneda nacional como las de moneda extranjera; el escenario remoto es similar al escenario posible sólo que se estresan en un 50% los factores de

riesgo respectivos. Cabe señalar que en todos los escenarios, los factores de riesgo que mayores afectaciones generan son las tasas de interés en los swaps.

La estimación del impacto en el estado de resultados al cierre de Junio de 2015, para los escenarios mencionados es la siguiente:

Trading Book

Escenarios Estrés	
Millones de pesos	
Tequila 94	-1035
Asia 97	-1205
Septiembre 01	-856
Mex 04	-351
Derivados Trading Posible	-90
Derivados Trading Remoto	-205

Banking Book

Escenario Sep'01

Valor Económico
Balance Estructural Millones de pesos

MN	-4869
ME	-133
Total	-5002

Margen Financiero Proyectado a 12 meses
Balance Estructural Millones de pesos

MN	-572
ME	-24
Total	-596

Escenario Posible

Valor Económico
Balance Estructural Millones de pesos

MN	-9060
ME	371
Total	-8689

Margen Financiero Proyectado a 12 meses
Balance Estructural Millones de pesos

MN	-1157
ME	-699
Total	-1856

Escenario Remoto

Valor Económico
Balance Estructural Millones de pesos

MN	-9396
ME	-392
Total	-9789

Margen Financiero Proyectado a 12 meses
Balance Estructural Millones de pesos

MN	-1189
ME	-766
Total	-1955

ACTIVOS SUBYACENTES DE TÍTULOS OPCIONALES

ACTIVOS SUBYACENTES DE TITULOS OPCIONALES

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

Información Bursátil

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

SUBYACENTE	Clave de Pizarra	ISIN	PAÍS	BOLSA DE ORIGEN	FUENTE DE INFORMACIÓN
Alfa, S.A.B. de C.V.	ALFAA	MXP000511016	México	Bolsa Mexicana de Valores	www.alfa.com.mx
América Móvil S.A.B. de C.V.	AMXL	MXP001691213	México	Bolsa Mexicana de Valores	www.americamovil.com.mx
Cemex, S.A.B. de C.V.	CEMEXCPO	MXP225611567	México	Bolsa Mexicana de Valores	www.cemex.com
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	FEMSA UBD	MXP320321310	México	Bolsa Mexicana de Valores	www.femsa.com
Grupo México S.A.B. de C.V.	GMEXICO B	MXP370841019	México	Bolsa Mexicana de Valores	www.gmexico.com
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	WALMEX *	MX01WA000038	México	Bolsa Mexicana de Valores	www.walmartmexico.com.mx
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	FEMSA UBD	MXP320321310	México	Bolsa Mexicana de Valores	www.femsa.com
Kimberly-Clark de México, S.A.B de C.V.	KIMBE A	MXP606941179	México	Bolsa Mexicana de Valores	www.kcm.com.mx
Mexichem, S.A.B. de C.V.	MEXCHEM*	MX01ME050007	México	Bolsa Mexicana de Valores	www.mexichem.com.mx
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	PINFRA*	MX01PI000005	México	Bolsa Mexicana de Valores	www.pinfra.com.mx
Apple Computer Inc.	AAPL *	US0378331005	Brasil	NASDAQ GS	www.apple.com
Amazon.com, Inc	AMZN *	US0231351067	EEUU	NASDAQ GS	www.amazon.com/
Bank of America Corporation	BAC	US0605051046	EEUU	New York	www.bankofamerica.com
Google Inc.	GOOG *	US38259P5089	EEUU	NASDAQ GS	http://www.google.com/about/company/
Petroleo Brasileiro S.A.	PBR N	US71654V4086	Brasil	New York	www.petrobras.com.br
Vale S.A.	VALE N	US91912E1055	EEUU	New York	www.vale.com
Yahoo Inc.	YHOO	US9843321061	EEUU	NASDAQ GS	www.yahoo.com
iShares MSCI Emerging Markets ETF	EEM	US4642872349	EE.UU.	NYSE Arca	www.ishares.com
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	EUN2	IE0008471009	EE.UU.	Xetra ETF	www.iShares.com

iShares MSCI Germany ETF	EWG	US4642868065	EE.UU.	NYSE Arca	www.ishares.com
iShares MSCI Japan ETF	EWJ	US4642868487	EE.UU.	NYSE Arca	www.ishares.com
iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	US4642867315	EE.UU.	NYSE Arca	www.ishares.com
iShares MSCI Brazil Capped ETF	EWZ	US4642864007	EE.UU.	NYSE Arca	www.ishares.com
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	FEZ	US78463X2027	EE.UU.	NYSE Arca	www.spdrs.com
iShares China large-Cap ETF	FXI	US4642871846	EE.UU.	NYSE Arca	www.ishares.com
SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY	US78462F1030	EE.UU.	NYSE Arca	www.spdrs.com
Energy Select Sector SPDR	XLE	US81369Y5069	EE.UU.	NYSE Arca	www.spdrs.com
Financial Select Sector SPDR	XLF	US81369Y6059	EE.UU.	NYSE Arca	www.spdrs.com
Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	US81369Y8030	EE.UU.	NYSE Arca	www.spdrs.com
Health Care Select Sector SPDR	XLV	US81369Y2090	EE.UU.	NYSE Arca	www.spdrs.com
DAX Index	DAX		Alemania	Frankfurt	www.xetra.com
Índice IBEX 35	IBEX		España	Bolsa de Madrid	ww.bolsamadrid.es
Índice de Precios y Cotizaciones	MEXBOL		México	BMV	www.bmv.com.mx
Índice S&P 500®	SPX		USA	CME	
Índice Eurostoxx 50	SX5E		Alemania	Frankfurt	www.xetra.com
Índice Eurostoxx® Bancos	SX7E		Alemania	Bolsa de Alemania (Deutsche Boerse)	www.xetra.com

Precio máximo y mínimo de los últimos 5 años

Acciones con inscripción en el RNV	Precios máximos anuales en cada uno de los últimos 5 años				
	2010	2011	2012	2013	2014
Alfa, S.A.B. de C.V.	12.46	17.87	29.64	39.09	46.87
América Móvil S.A.B. de C.V.	18.15	18.09	18.66	16.19	17.51
Cemex, S.A.B. de C.V.	12.61	11.04	11.36	14.71	17.00
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	71.21	97.80	130.64	151.72	134.71
Grupo México S.A.B. de C.V.	50.46	50.67	46.85	51.72	49.24
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	35.74	38.92	44.87	42.31	35.67
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	35.74	38.92	44.87	42.31	35.67
Kimberly-Clark de México, S.A.B de C.V.	27.19	25.81	33.30	43.92	37.51
Mexichem, S.A.B. de C.V.	43.15	49.90	75.04	75.72	58.14

Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	44.46	59.70	86.20	158.80	189.59
Amazon.com, Inc	184.76	246.71	261.68	404.39	407.05
Apple Computer Inc.	46.50	60.32	100.30	81.44	119.00
Bank of America Corporation	19.48	15.25	11.61	15.88	18.13
Google Inc.	313.88	323.26	384.40	560.90	610.68
Petroleo Brasileiro S.A.	48.91	41.57	32.12	20.37	20.65
Vale S.A.	34.65	37.08	26.61	21.49	15.07
Yahoo Inc.	18.97	18.65	19.90	40.85	52.37
Energy Select Sector SPDR	68.25	80.44	76.57	88.51	101.29
Financial Select Sector SPDR	17.05	17.20	16.69	21.86	25.04
Health Care Select Sector SPDR	33.00	36.42	41.35	55.47	71.04
iShares China large-Cap ETF	47.93	46.40	40.48	41.86	42.52
iShares MSCI Brazil Capped ETF	81.58	79.78	70.42	57.65	54.00
iShares MSCI Emerging Markets ETF	48.58	50.21	44.76	45.20	45.85
iShares MSCI Japan ETF	10.96	11.61	10.20	12.27	12.25
iShares MSCI Taiwan ETF	15.62	16.06	13.83	14.68	16.58
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	43.10	44.03	34.79	42.20	45.11
SPDR S&P 500 ETF Trust	125.92	136.54	147.24	184.67	208.72
Technology Select Sector SPDR Fund	25.28	27.01	31.66	35.74	42.49
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	30.39	30.83	26.73	31.38	34.01
iShares MSCI Germany ETF	24.78	28.78	24.75	31.76	32.35
Alfa, S.A.B. de C.V.	8.27	12.47	15.44	26.94	30.02
América Móvil S.A.B. de C.V.	13.84	13.67	14.80	11.60	12.43
Cemex, S.A.B. de C.V.	7.93	3.18	6.24	11.55	13.96
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	53.33	64.01	88.64	117.05	109.62
Grupo México S.A.B. de C.V.	26.44	30.85	34.94	35.03	36.89
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	27.78	29.42	34.32	31.42	28.06
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	27.78	29.42	34.32	31.42	28.06
Kimberly-Clark de México, S.A.B de C.V.	18.39	22.07	23.68	33.00	28.05
Mexichem, S.A.B. de C.V.	25.51	37.77	40.74	51.54	41.40
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	27.09	41.44	54.48	87.00	151.19
Amazon.com, Inc	108.61	160.97	175.93	248.23	287.06
Apple Computer Inc.	27.43	45.05	58.75	55.79	71.35
Bank of America Corporation	10.95	4.99	5.80	11.03	14.51

Google Inc.	218.25	237.67	279.80	351.78	498.16
Petroleo Brasileiro S.A.	31.90	21.50	17.64	12.13	6.26
Vale S.A.	23.95	20.51	15.88	12.63	6.86
Yahoo Inc.	13.08	11.09	14.42	18.99	32.86
Energy Select Sector SPDR® Fund	49.38	56.55	62.00	72.86	73.36
Financial Select Sector SPDR	13.44	11.28	13.30	16.85	20.53
Health Care Select Sector SPDR	27.96	29.99	34.97	40.65	54.86
iShares China large-Cap ETF	37.01	29.75	31.83	31.70	32.98
iShares MSCI Brazil Capped ETF	58.61	50.89	49.07	41.26	33.82
iShares MSCI Emerging Markets ETF	36.16	34.36	36.68	36.63	37.09
iShares MSCI Japan ETF	9.18	8.84	8.65	9.64	10.80
iShares MSCI Taiwan ETF	10.88	11.23	11.53	12.59	13.28
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	30.01	26.49	25.47	32.44	35.94
SPDR S&P 500 ETF Trust	102.20	109.93	127.49	145.53	174.15
Technology Select Sector SPDR Fund	20.29	22.52	25.81	29.21	34.09
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	25.10	20.03	21.30	25.77	28.99
iShares MSCI Germany ETF	18.29	17.45	18.70	23.78	25.52

Precio máximo y mínimo semestral de los últimos dos ejercicios

Acciones con inscripción en el RNV	Precios máximos semestrales en cada uno de los últimos 2 ejercicios			
	Del 01/01/2013 al 30/06/2013	Del 01/07/2013 al 31/12/2013	Del 01/01/2014 al 30/06/2014	Del 01/07/2014 al 31/12/2014
Alfa, S.A.B. de C.V.	32.18	39.09	38.19	46.87
América Móvil S.A.B. de C.V.	16.19	15.35	14.90	17.51
Cemex, S.A.B. de C.V.	14.07	14.71	16.94	17.00
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	151.72	135.12	129.52	134.71
Grupo México S.A.B. de C.V.	51.72	46.50	44.09	49.24
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	42.31	37.11	35.36	35.67
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	42.31	37.11	35.36	35.67
Kimberly-Clark de México, S.A.B de C.V.	43.76	43.92	37.51	36.64
Mexichem, S.A.B. de C.V.	75.72	64.64	55.08	58.14
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	121.99	158.80	184.49	189.59
Apple Computer Inc.	283.99	404.39	407.05	360.84
Amazon.com, Inc	78.43	81.44	94.25	119.00

Bank of America Corporation	13.83	15.88	17.92	18.13
Google Inc.	458.39	560.90	610.68	605.40
Petroleo Brasileiro S.A.	20.37	17.90	15.94	20.65
Vale S.A.	21.49	17.08	15.07	14.83
Yahoo Inc.	27.30	40.85	41.23	52.37
iShares MSCI Emerging Markets ETF	83.28	88.51	101.29	100.58
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	20.17	21.86	22.90	25.04
iShares MSCI Germany ETF	49.62	55.47	61.23	71.04
iShares MSCI Japan ETF	41.86	40.19	38.28	42.52
iShares MSCI Taiwan ETF	57.65	51.58	49.98	54.00
iShares MSCI Brazil Capped ETF	45.20	43.66	43.95	45.85
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	12.27	12.22	12.19	12.25
iShares China large-Cap ETF	14.40	14.68	15.80	16.58
SPDR S&P 500 ETF Trust	36.58	42.20	45.11	43.81
Energy Select Sector SPDR	167.11	184.67	196.48	208.72
Financial Select Sector SPDR	32.20	35.74	38.42	42.49
Technology Select Sector SPDR Fund	28.96	31.38	34.01	33.82
Health Care Select Sector SPDR	26.84	31.76	32.35	31.65
Alfa, S.A.B. de C.V.	26.94	30.70	30.02	30.35
América Móvil S.A.B. de C.V.	11.60	12.74	12.43	13.43
Cemex, S.A.B. de C.V.	11.55	12.37	13.96	14.20
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	121.59	117.05	109.62	117.39
Grupo México S.A.B. de C.V.	35.03	37.17	36.89	41.90
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	34.18	31.42	28.06	28.49
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	34.18	31.42	28.06	28.49
Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V.	33.00	35.74	31.53	28.05
Mexichem, S.A.B. de C.V.	51.54	51.54	41.64	41.40
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	87.00	118.53	151.19	159.18
Apple Computer Inc.	248.23	280.93	288.32	287.06
Amazon.com, Inc	55.79	58.46	71.35	93.08
Bank of America Corporation	11.03	12.83	14.51	14.98
Google Inc.	351.78	423.86	518.00	498.16
Petroleo Brasileiro S.A.	13.32	12.13	10.27	6.26
Vale S.A.	12.94	12.63	12.42	6.86
Yahoo Inc.	18.99	24.99	32.86	33.21

iShares MSCI Emerging Markets ETF	72.86	78.83	81.89	73.36
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	16.85	19.41	20.53	22.04
iShares MSCI Germany ETF	40.65	47.57	54.86	59.82
iShares MSCI Japan ETF	31.70	31.73	32.98	37.32
iShares MSCI Taiwan ETF	43.07	41.26	38.03	33.82
iShares MSCI Brazil Capped ETF	36.63	37.34	37.09	37.73
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	9.64	10.87	10.80	10.89
Ishares China large-Cap ETF	12.59	12.99	13.28	14.71
SPDR S&P 500 ETF Trust	32.44	32.80	38.94	35.94
Energy Select Sector SPDR	145.53	161.16	174.15	186.27
Financial Select Sector SPDR	29.21	30.75	34.09	37.21
Technology Select Sector SPDR Fund	25.77	26.37	29.80	28.99
Health Care Select Sector SPDR	23.78	24.14	29.34	25.52

Precio máximo y mínimo mensual de los últimos seis meses

Acciones con inscripción en el RNV	Precios máximos mensuales en cada uno de los últimos 6 meses					
	Del 01/01/2015 al 31/01/2015	Del 01/02/2015 al 28/02/2015	Del 01/03/2015 al 31/03/2015	Del 01/04/2015 al 30/04/2015	Del 01/05/2015 al 31/05/2015	Del 01/06/2015 al 30/06/2015
Alfa, S.A.B. de C.V.	32.33	32.53	32.41	33.53	33.50	32.16
América Móvil S.A.B. de C.V.	17.32	16.37	16.08	17.12	16.21	16.76
Cemex, S.A.B. de C.V.	14.47	14.82	14.61	15.41	15.67	14.92
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	132.63	142.98	143.54	147.47	147.73	141.18
Grupo México S.A.B. de C.V.	42.33	47.09	46.08	47.59	49.96	48.27
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	30.76	37.10	39.71	39.88	38.22	39.86
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	30.76	37.10	39.71	39.88	38.22	39.86
Kimberly-Clark de México, S.A.B de C.V.	31.69	31.63	31.98	34.04	34.96	34.83
Mexichem, S.A.B. de C.V.	45.39	44.84	42.24	44.86	47.40	46.71
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	182.47	179.05	175.44	183.98	177.24	174.22
Apple Computer Inc.	354.53	385.37	387.83	445.10	433.69	445.99
Amazon.com, Inc	118.90	133.00	129.36	132.65	132.54	130.54
Bank of America Corporation	17.90	16.67	16.22	15.98	16.77	17.67
Google Inc.	541.95	562.63	581.44	573.66	556.81	563.39
Petroleo Brasileiro S.A.	7.65	7.29	6.41	9.99	10.19	9.69

Vale S.A.	8.69	8.05	7.21	8.10	8.80	6.86
Yahoo Inc.	50.23	44.70	45.10	45.78	44.95	43.35
iShares MSCI Emerging Markets ETF	79.53	82.29	78.76	82.90	82.94	78.73
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	24.73	24.51	24.71	24.46	24.98	25.27
iShares MSCI Germany ETF	71.35	72.59	74.88	74.64	75.15	76.45
iShares MSCI Japan ETF	43.86	43.77	44.74	52.72	52.21	49.65
iShares MSCI Taiwan ETF	37.91	35.77	34.50	37.17	37.19	34.53
iShares MSCI Brazil Capped ETF	41.07	40.84	40.68	44.09	43.39	41.12
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	11.69	12.40	12.87	13.32	13.31	13.20
iShares China large-Cap ETF	15.84	16.05	16.18	17.03	16.62	16.19
SPDR S&P 500 ETF Trust	37.63	39.39	39.67	40.08	40.71	39.99
Energy Select Sector SPDR	206.05	211.81	211.99	211.67	213.50	212.78
Financial Select Sector SPDR	41.46	43.24	43.43	43.39	43.78	43.49
Technology Select Sector SPDR Fund	34.54	36.37	37.75	38.79	37.81	37.35
Health Care Select Sector SPDR	28.54	29.70	30.38	30.62	30.58	29.97
Alfa, S.A.B. de C.V.	27.47	27.38	29.81	31.06	30.15	30.03
América Móvil S.A.B. de C.V.	15.94	15.55	15.20	15.81	15.49	15.71
Cemex, S.A.B. de C.V.	12.80	12.56	13.74	13.78	14.42	14.24
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	123.68	125.89	135.30	139.08	137.03	136.36
Grupo México S.A.B. de C.V.	38.50	41.01	43.17	44.64	47.60	46.17
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	28.69	28.44	36.03	35.63	36.64	37.37
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	28.69	28.44	36.03	35.63	36.64	37.37
Kimberly-Clark de México, S.A.B de C.V.	29.10	28.81	29.29	31.13	33.14	33.30
Mexichem, S.A.B. de C.V.	40.46	41.80	39.84	39.62	44.50	45.39
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	163.56	170.58	162.71	165.99	167.75	166.20
Apple Computer Inc.	286.95	363.55	366.37	370.26	419.10	423.50
Amazon.com, Inc	105.99	118.63	122.24	124.25	125.01	124.53
Bank of America Corporation	15.15	15.46	15.31	15.41	16.11	16.55
Google Inc.	497.06	526.10	553.00	532.74	535.08	540.04
Petroleo Brasileiro S.A.	6.01	6.23	5.01	6.35	8.35	8.37
Vale S.A.	6.91	7.29	5.65	5.58	6.30	5.89
Yahoo Inc.	43.73	42.57	42.50	42.57	40.98	38.91
iShares MSCI Emerging Markets ETF	72.86	77.86	74.63	77.52	78.37	74.64
iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	23.01	23.38	23.82	24.09	24.24	24.29

iShares MSCI Germany ETF	68.02	68.96	71.01	71.68	71.94	73.95
iShares MSCI Japan ETF	41.02	41.94	40.77	45.20	48.76	45.00
iShares MSCI Taiwan ETF	34.15	33.18	29.31	32.25	32.24	32.49
iShares MSCI Brazil Capped ETF	37.92	39.37	38.22	40.63	41.12	39.04
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	10.95	11.54	12.09	12.58	12.82	12.75
iShares China large-Cap ETF	14.45	15.42	15.38	15.74	16.28	15.35
SPDR S&P 500 ETF Trust	34.86	37.03	37.38	38.85	39.03	37.43
Energy Select Sector SPDR	198.97	201.90	204.50	205.70	208.04	205.42
Financial Select Sector SPDR	39.90	40.31	41.31	41.37	42.11	41.36
Technology Select Sector SPDR Fund	30.35	33.85	35.91	36.63	36.01	35.24
Health Care Select Sector SPDR	26.22	28.11	28.66	29.39	29.11	27.88

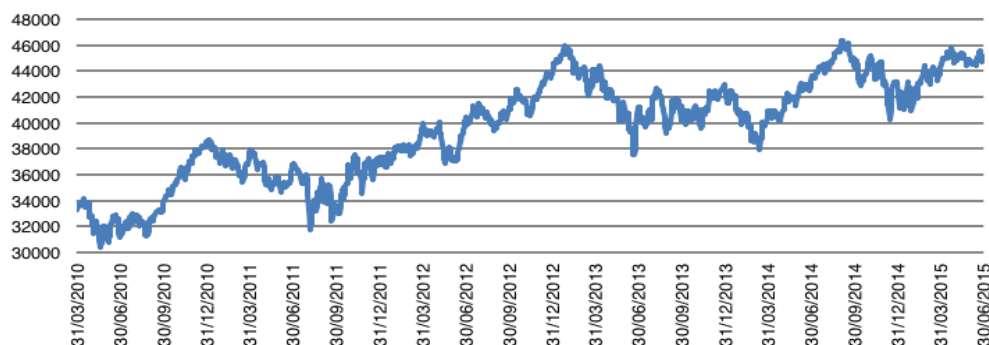
Volumen promedio anual en cada uno de los últimos cinco años

Acciones con inscripción en el RNV	Volumen promedio anual en cada uno de los últimos 5 años (en número de títulos)				
	2010	2011	2012	2013	2014
Alfa, S.A.B. de C.V.	66,932,000	48,817,000	94,892,540	32,428,202	212,443,111
América Móvil S.A.B. de C.V.	344,058,800	382,498,900	496,427,619	444,456,733	308,658,348
Cemex, S.A.B. de C.V.	168,798,492	180,240,927	269,131,759	414,259,094	96,347,085
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	37,540,500	24,014,600	11,100,087	42,316,945	10,256,954
Grupo México S.A.B. de C.V.	40,287,113	44,853,723	51,908,365	58,547,664	33,969,564
Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	66,171,100	61,141,200	200,283,736	289,654,432	77,172,290
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	66,171,100	61,141,200	200,283,736	289,654,432	77,172,290
Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V.	10,569,300	10,452,000	20,456,444	22,335,705	17,406,793
Mexichem, S.A.B. de C.V.	20,866,297	9,033,465	42,187,593	26,314,767	15,551,228
Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	3,008,700	1,958,300	13,846,309	30,039,219	7,991,343
Apple Computer Inc.	13,780,714	8,176,596	5,878,119	3,250,563	5,218,934
Amazon.com, Inc	138,642,798	155,316,497	79,450,189	90,392,932	61,322,212
Bank of America Corporation	655,116,586	859,643,322	669,479,897	336,167,554	344,935,158
Google Inc.	5,139,423	4,973,542	3,349,983	3,487,826	2,357,634
Petroleo Brasileiro S.A.	25,281,566	12,849,599	7,875,419	12,536,186	26,888,553
Vale S.A.	14,413,700	15,191,252	11,197,538	9,941,057	12,044,770
Yahoo Inc.	34,255,586	36,233,244	22,240,382	16,378,085	55,034,785
iShares MSCI Emerging Markets ETF	13,203,497	16,114,924	7,371,728	6,627,110	16,622,578

iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	107,214,333	80,896,124	46,486,290	30,747,649	27,357,651
iShares MSCI Germany ETF	5,705,389	11,778,261	2,855,514	6,374,695	8,262,011
iShares MSCI Japan ETF	20,593,733	18,464,820	9,630,061	13,855,330	15,135,343
iShares MSCI Taiwan ETF	21,942,987	15,675,833	12,769,557	12,957,931	24,438,940
iShares MSCI Brazil Capped ETF	60,703,110	86,048,664	28,313,117	44,489,357	43,276,489
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	18,663,654	112,035,821	22,859,529	49,949,949	39,650,182
iShares China large-Cap ETF	9,749,456	11,023,969	4,522,484	5,247,314	5,079,049
SPDR S&P 500 ETF Trust	320,459	187,326	1,134,303	1,458,341	1,612,644
Energy Select Sector SPDR	148,449,805	151,964,090	76,421,237	72,854,242	100,688,170
Financial Select Sector SPDR	9,070,229	12,546,489	5,708,224	3,399,868	6,617,306
Technology Select Sector SPDR Fund	11,639,214	6,450,901	2,694,226	2,846,487	2,784,978
Health Care Select Sector SPDR	4,127,053	5,152,690	2,768,382	9,403,714	3,097,924

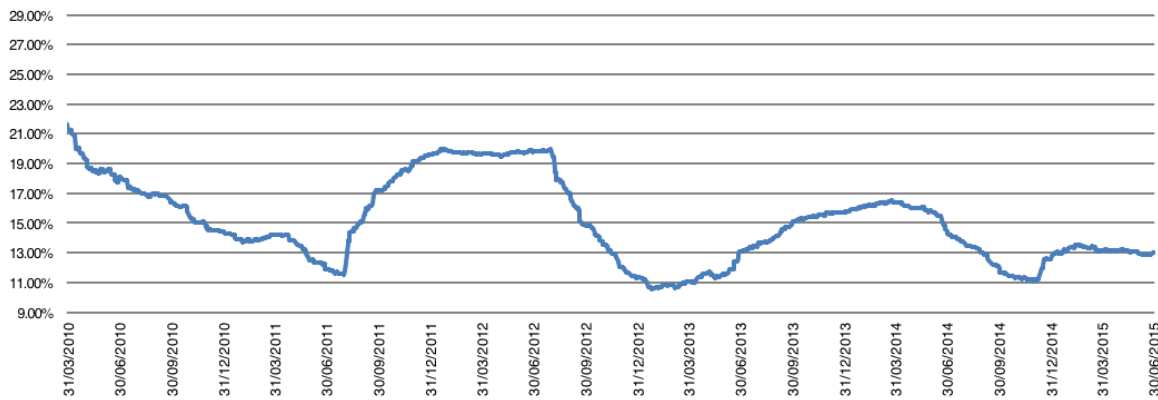
Información bursátil de Índices

Gráfico de Precios IPC



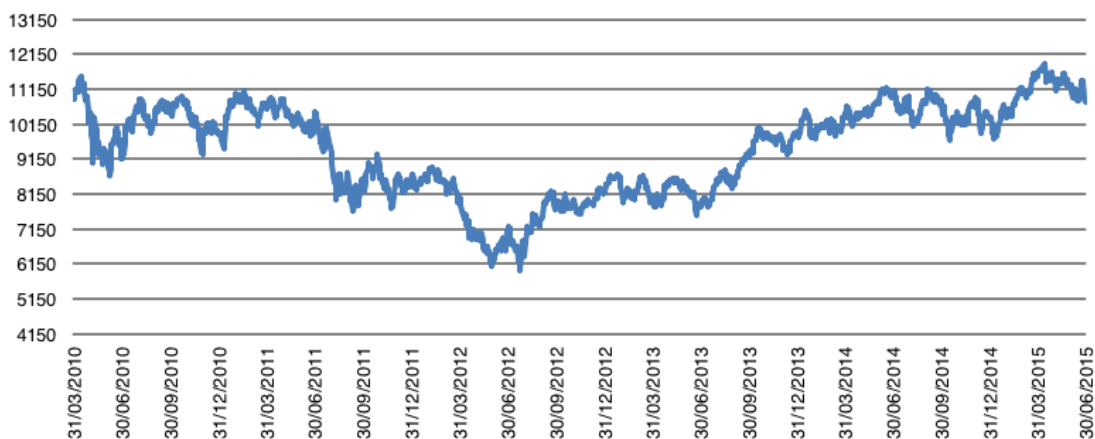
Fuente: Bloomberg

Gráfico de Volatilidad IPC



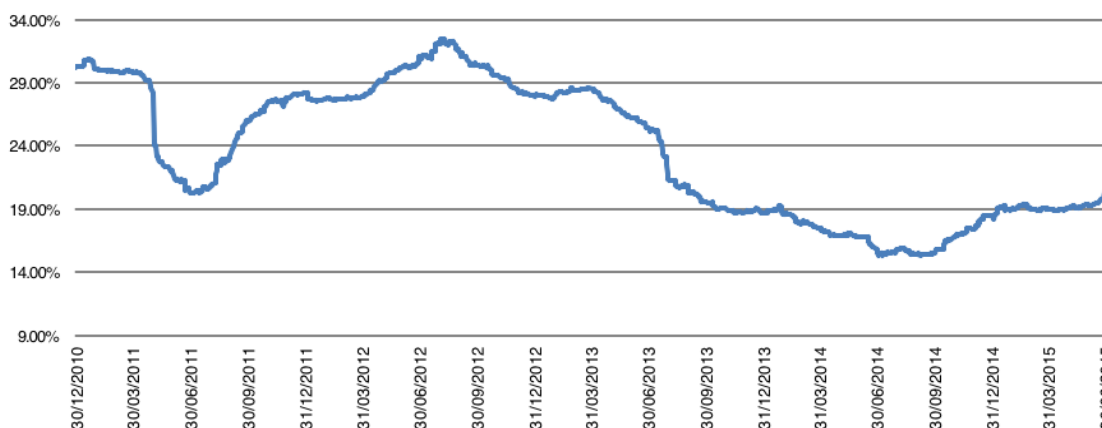
Fuente: Bloomberg

Gráfico de Precios IBEX



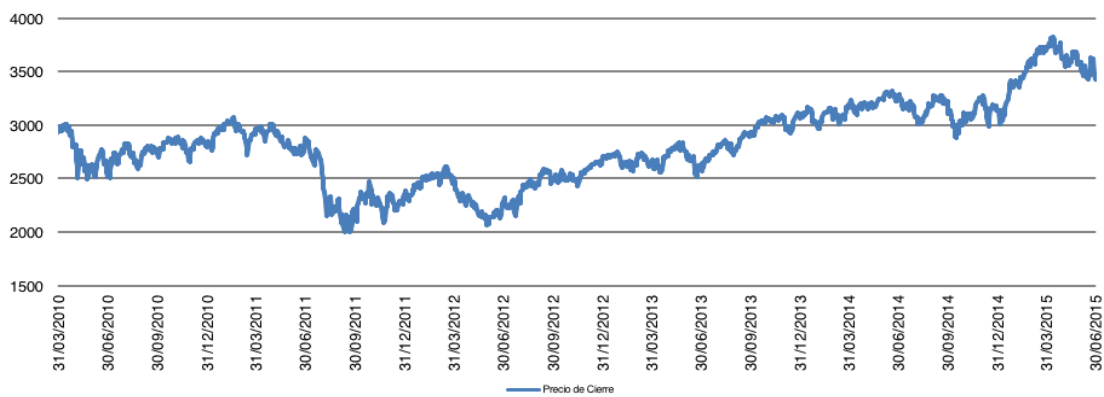
Fuente: Bloomberg

Gráfico de Volatilidad IBEX



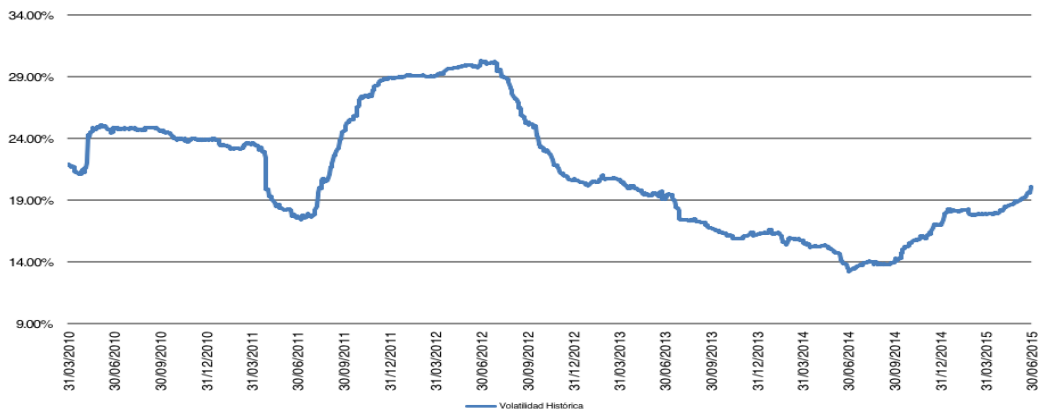
Fuente: Bloomberg

Gráfico de Precios Eurostoxx



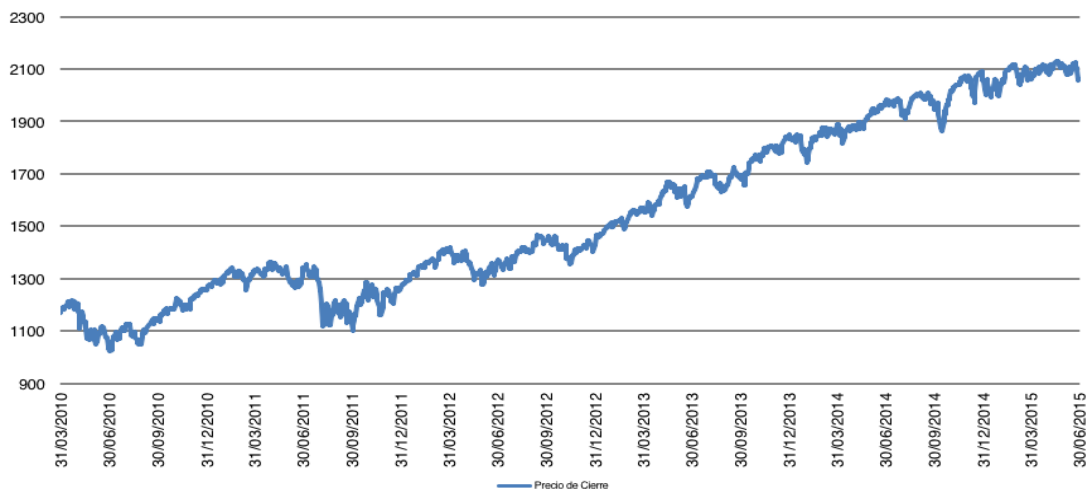
Fuente: Bloomberg

Gráfico de Volatilidad Eurostoxx



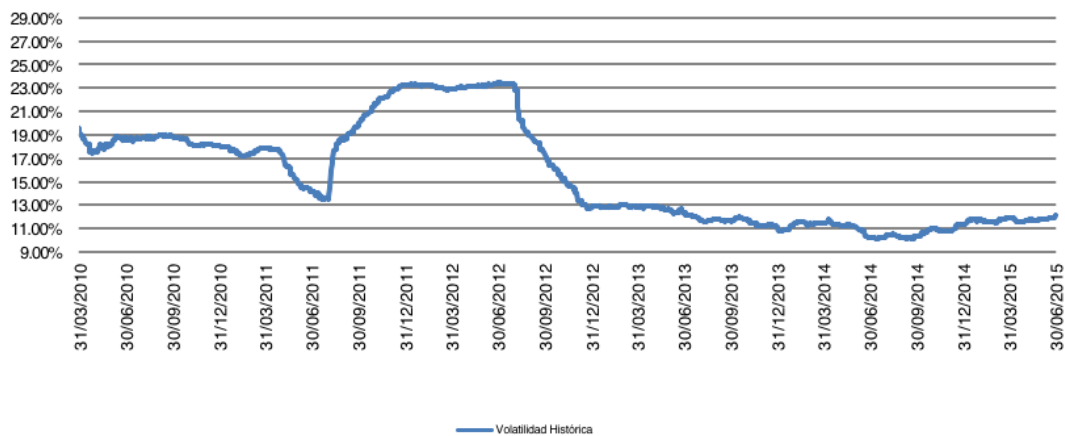
Fuente: Bloomberg

Gráfico de Precios S&P500



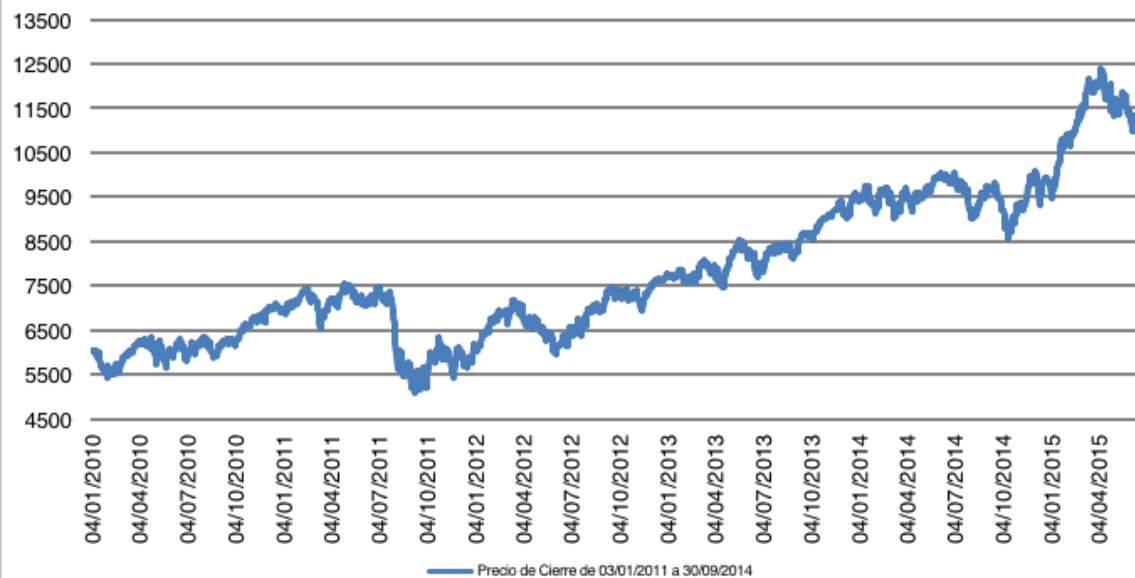
Fuente: Bloomberg

Gráfico de Volatilidad S&P500



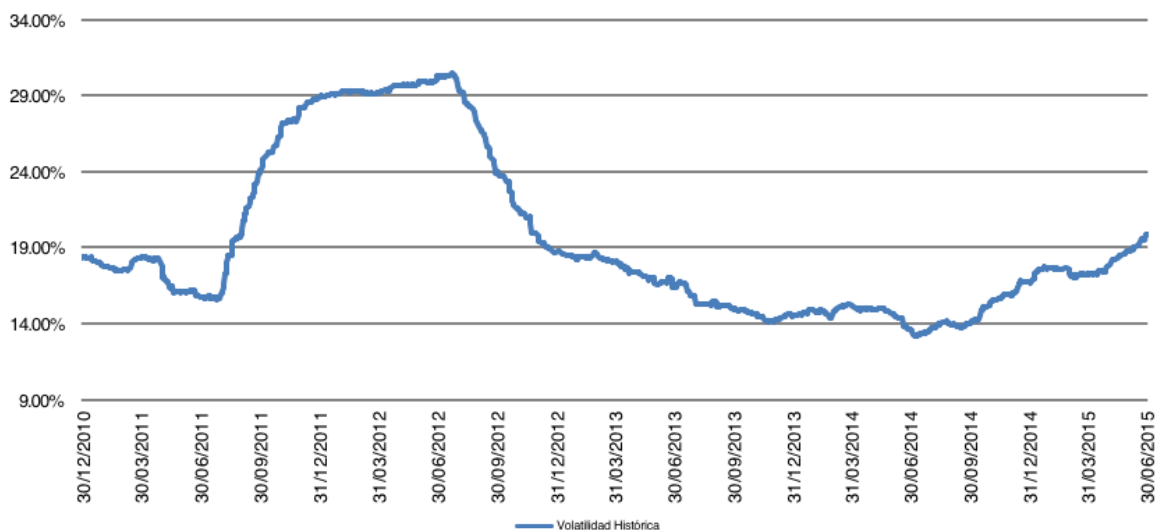
Fuente: Bloomberg

Gráfico de Precios DAX



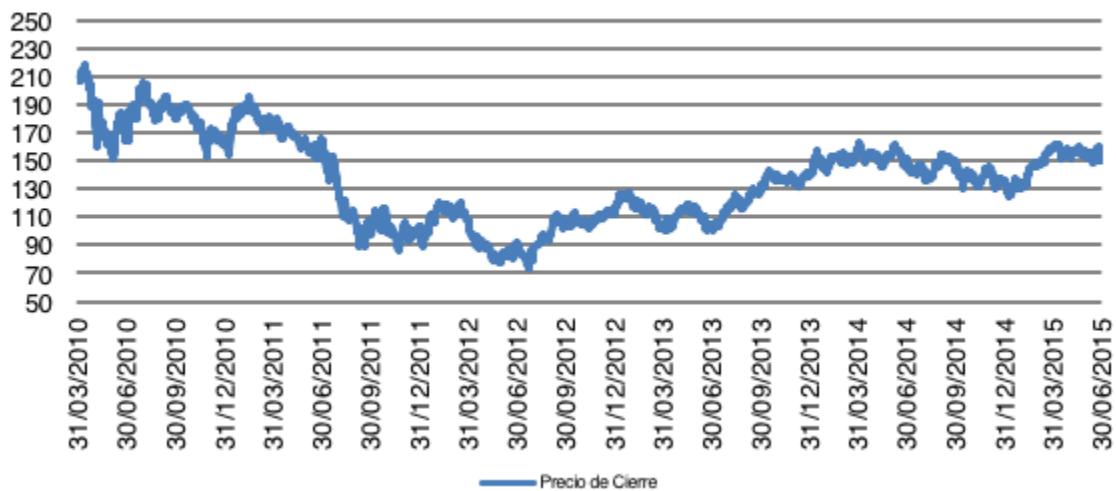
Fuente: Bloomberg

Gráfico de Volatilidad DAX



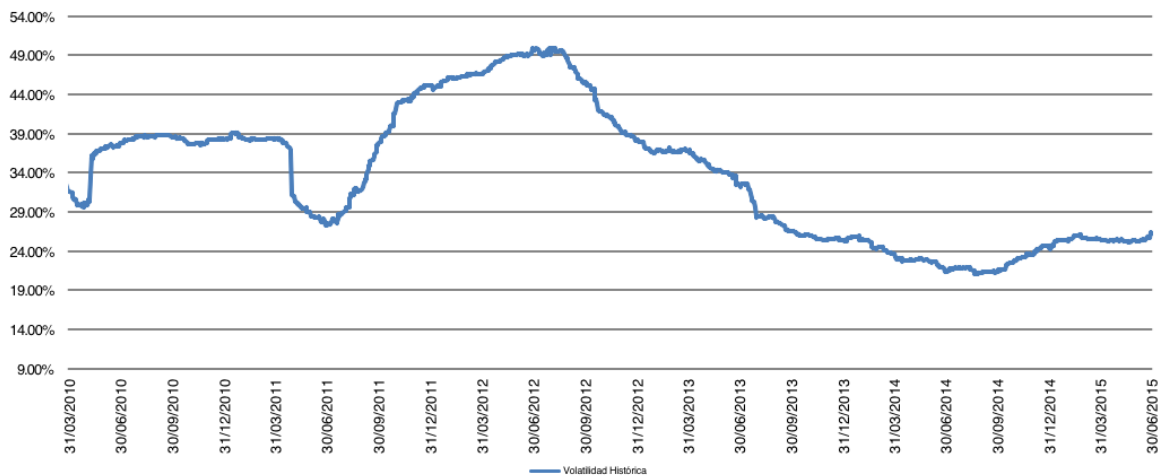
Fuente: Bloomberg

Gráfico de Precios SX7E



Fuente: Bloomberg

Gráfico de Volatilidad SX7E



Fuente: Bloomberg

TÍTULOS OPCIONALES VIGENTES

(*cifras en pesos)

#	EUE	Razón Social Subyacente	Monto de Oferta	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo
1	WA_EEM605R_DC004	iShares MSCI Emerging Markets ETF	\$40,000,000.00	01.jun.11	25.may.16	1820
2	WA_XLF606R_DC001	Financial Select Sector SPDR	\$14,500,000.00	24.jun.11	17.jun.16	1820
3	WA_SPY602R_DC006	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$740,000,000.00	11.feb.13	08.feb.16	1092
4	WA_SPY602L_DC007	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$560,000,000.00	11.feb.13	08.feb.16	1092
5	WA_SPY602R_DC008	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$235,000,000.00	18.feb.13	16.feb.16	1093
6	WA_SPY602L_DC009	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$40,000,000.00	18.feb.13	16.feb.16	1093
7	WA_EUE605L_DC001	SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	\$375,000,000.00	14.may.13	10.may.16	1092
8	WA_EUE605L_DC002	SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	\$105,000,000.00	20.may.13	16.may.16	1092
9	WA_EUE507R_DC003	SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	\$105,000,000.00	01.ago.13	30.jul.15	728
10	WI_IPC703L_DC302	IPC	\$235,000,000.00	25.mar.14	21.mar.17	1092
11	WA_EWZ512L_DC011	MSCI Brazil Capped ETF	\$350,000,000.00	30.jun.14	22.dic.15	540
12	WC_CAN507L_DC044	Grupo México S.A.B. de C.V. , Cemex, S.A.B. de C.V.	\$250,000,000.00	21.jul.14	20.jul.15	364
13	WA_GMX508R_DC069	Grupo México S.A.B. de C.V.	\$55,641,500.00	05.ago.14	04.ago.15	364
14	WI_SPX602R_DC006	Índice S&P 500®	\$24,160,000.00	18.ago.14	16.feb.16	547
15	WA_APL508L_DC024	Apple Computer Inc.	\$62,270,000.00	02.sep.14	31.ago.15	363
16	WA_FEM509R_DC019	Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	\$40,475,000.00	03.sep.14	02.sep.15	364
17	WC_LST509L_DC001	GMEXICOB, WALMEXV	\$250,100,000.00	17.sep.14	15.sep.15	363
18	WA_GOO509L_DC005	Google Inc.	\$23,300,000.00	19.sep.14	23.sep.15	369
19	WA_WMX509A_DC119	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$42,450,000.00	24.sep.14	23.sep.15	364
20	WI_SXE709R_DC005	Índice Eurostoxx® Bancos	\$237,550,000.00	26.sep.14	22.sep.17	1092
21	WA_EEM710L_DC012	iShares Msci Emerging Markets ETF	\$189,327,600.00	13.oct.14	10.oct.17	1093
22	WA_EWZ710L_DC012	iShares MSCI Brazil Capped ETF	\$110,420,000.00	13.oct.14	10.oct.17	1093
23	WA_AMZ510L_DC005	Amazon.com, Inc	\$25,000,000.00	20.oct.14	19.oct.15	364
24	WA_EEM710L_DC013	iShares Msci Emerging Markets ETF	\$45,000,000.00	21.oct.14	17.oct.17	1092
25	WI_SPX510R_DC007	Índice S&P 500®	\$93,050,000.00	27.oct.14	22.oct.15	360
26	WA_AMX510R_DC063	América Móvil S.A.B. de C.V.	\$42,550,000.00	28.oct.14	27.oct.15	364
27	WA_CMx510R_DC144	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$35,910,000.00	28.oct.14	27.oct.15	364
28	WA_GMX510R_DC073	Grupo México S.A.B. de C.V.	\$17,230,000.00	28.oct.14	27.oct.15	364
29	WA_WMX510R_DC122	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$51,570,000.00	28.oct.14	27.oct.15	364
30	WA_FXI510L_DC007	iShares China large-Cap ETF	\$75,500,000.00	28.oct.14	27.oct.15	364
31	WA_WMX511L_DC126	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$30,000,000.00	11.nov.14	10.nov.15	364
32	WC_LST511A_DC002	WALMEX V GMEXICO B CEMEX CPO	\$300,000,000.00	18.nov.14	17.nov.15	364
33	WA_SPY606R_DC012	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$276,530,000.00	18.nov.14	15.jun.16	575
34	WC_LST511A_DC003	WALMEX V GMEXICO B CEMEX CPO	\$205,000,000.00	24.nov.14	23.nov.15	364

35	WA_SPY511R DC013	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$19,000,000.00	28.nov.14	25.nov.15	362
36	WA_WM512R DC128	Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$14,600,000.00	02.dic.14	01.dic.15	364
37	WI_SXB512L DC001	Índice Eurostoxx® Bancos	\$52,550,000.00	03.dic.14	02.dic.15	364
38	WA_PBR512L DC002	Petroleo Brasileiro S.A.	\$10,000,000.00	04.dic.14	03.dic.15	364
39	WA_SPY607R DC014	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$209,770,000.00	09.dic.14	11.jul.16	580
40	WC_LST512L DC004	CEMEX CPO / AMX L / GMEXICO B	\$10,000,000.00	10.dic.14	10.dic.15	365
41	WA_SPY512R DC015	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$14,150,000.00	16.dic.14	10.dic.15	359
42	WA_VAL512L DC001	Vale S.A.	\$10,000,000.00	22.dic.14	22.dic.15	365
43	WA_CM512L DC155	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$30,000,000.00	14.ene.15	28.dic.15	348
44	WA_CM507 DC157	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$45,700,000.00	23.ene.15	24.jul.15	182
45	WI_SXE507R DC006	Índice Eurostoxx 50	\$78,250,000.00	28.ene.15	30.jul.15	183
46	WA_VAL601L DC002	Vale S.A.	\$14,300,000.00	30.ene.15	29.ene.16	364
47	WA_XLV512R DC001J	Health Care Select Sector SPDR	\$31,250,000.00	03.feb.15	18.dic.15	318
48	WA_XLF512R DC002	Financial Select Sector SPDR	\$32,700,000.00	03.feb.15	18.dic.15	318
49	WC_LST602L DC005	WALMEX V, FEMSA UBD, CEMEX CPO	\$34,400,000.00	09.feb.15	08.feb.16	364
50	WC_LST602A DC006	GMEXICO B / CEMEX CPO / WALMEX V	\$203,290,000.00	10.feb.15	09.feb.16	364
51	WA_ALF602L DC022	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$30,000,000.00	11.feb.15	10.feb.16	364
52	WA_XLE801R DC002	Energy Select Sector SPDR® Fund	\$621,632,000.00	19.feb.15	31.ene.18	1077
53	WC_LST602L DC007	CEMEX CPO, ALFA A, FEMSA UBD	\$11,000,000.00	19.feb.15	18.feb.16	364
54	WA_WM512L DC131	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$30,000,000.00	26.feb.15	28.dic.15	305
55	WA_CM512L DC164	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$30,000,000.00	26.feb.15	28.dic.15	305
56	WA_EWJ702R DC002	iShares MSCI Japan ETF	\$70,245,000.00	26.feb.15	23.feb.17	728
57	WA_XLE702R DC003	Energy Select Sector SPDR	\$50,685,000.00	26.feb.15	23.feb.17	728
58	WA_ALF602R DC025	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$14,280,000.00	26.feb.15	25.feb.16	364
59	WA_CM502L DC166	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$15,000,000.00	27.feb.15	26.feb.16	364
60	WA_ALF602L DC026	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$51,800,000.00	02.mar.15	29.feb.16	364
61	WA_ALF602R DC027	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$35,020,000.00	02.mar.15	29.feb.16	364
62	WA_XLV602R DC002	Health Care Select Sector SPDR	\$17,500,000.00	02.mar.15	26.feb.16	361
63	WA_BAC602L DC001	Bank of America Corporation	\$23,500,000.00	02.mar.15	26.feb.16	361
64	WA_SPY512R DC017	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$72,140,000.00	03.mar.15	17.dic.15	289
65	WC_LST603L DC008	GMEXICO, AMX L, KIMBER A	\$32,650,000.00	11.mar.15	10.mar.16	365
66	WA_APL509R DC026	Apple Computer Inc.	\$12,000,000.00	17.mar.15	14.sep.15	181
67	WA_XLK603R DC002	Technology Select Sector SPDR Fund	\$12,300,000.00	17.mar.15	11.mar.16	360
68	WI_SXE603L DC007	Índice Eurostoxx 50	\$35,350,000.00	17.mar.15	15.mar.16	364
69	WI_IPC603L DC328	IPC	\$203,265,000.00	17.mar.15	15.mar.16	364
70	WI_SXE803R DC008	Índice Eurostoxx 50	\$23,840,000.00	18.mar.15	14.mar.18	1092
71	WA_EWT603R DC002	iShares MSCI Taiwan ETF	\$59,985,000.00	23.mar.15	18.mar.16	361

72	WA_ALF603L DC028	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$30,000,000.00	27.mar.15	23.mar.16	362
73	WI_IPC509R DC332	IPC	\$25,000,000.00	30.mar.15	30.sep.15	184
74	WA_CMx507R DC174	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$20,000,000.00	31.mar.15	02.jul.15	93
75	WA_CMx507R DC175	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$5,750,000.00	31.mar.15	01.jul.15	92
76	WA_GMX604L DC076	Grupo México S.A.B. de C.V.	\$29,300,000.00	14.abr.15	12.abr.16	364
77	WA_EUE804L DC014	iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	\$173,330,000.00	21.abr.15	16.abr.18	1091
78	WA_CMx507R DC176	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$24,590,000.00	21.abr.15	20.jul.15	90
79	WA_SPY604R DC019	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$86,250,000.00	21.abr.15	19.abr.16	364
80	WI_IPC510R DC334	Índice de Precios y Cotizaciones	\$64,085,000.00	21.abr.15	20.oct.15	182
81	WA_EWG508R DC003	iShares MSCI Germany ETF	\$21,000,000.00	22.abr.15	20.ago.15	120
82	WI_IBX604R DC001	Índice IBEX 35	\$30,000,000.00	23.abr.15	21.abr.16	364
83	WA_AMZ604L DC006	Amazon.com, Inc	\$37,500,000.00	27.abr.15	22.abr.16	361
84	WA_EWG508R DC004	iShares MSCI Germany ETF	\$10,000,000.00	27.abr.15	25.ago.15	120
85	WA_CMx604L DC178	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$14,000,000.00	30.abr.15	29.abr.16	365
86	WC_LST605L DC009	CEMEX CPO, GMEXICO B	\$37,500,000.00	04.may.15	02.may.16	364
87	WA_ALF508R DC029	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$15,480,000.00	05.may.15	04.ago.15	91
88	WA_CMx508R DC179	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$17,660,000.00	05.may.15	04.ago.15	91
89	WA_ALF605L DC030	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$30,000,000.00	07.may.15	05.may.16	364
90	WA_CMx507R DC180	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$43,700,000.00	08.may.15	17.jul.15	70
91	WA_CMx507R DC182	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$17,300,000.00	11.may.15	20.jul.15	70
92	WA_AMX508R DC065	América Móvil S.A.B. de C.V.	\$65,600,000.00	12.may.15	11.ago.15	91
93	WI_IBX605R DC002	Índice IBEX 35	\$30,060,000.00	14.may.15	12.may.16	364
94	WA_CMx511R DC183	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$26,000,000.00	14.may.15	11.nov.15	181
95	WC_LST605L DC010	ALFA A, CEMEX CPO, GMEXICO B	\$57,150,000.00	19.may.15	17.may.16	364
96	WA_SPY611R DC021	SPDR S&P 500 ETF Trust	\$12,620,000.00	20.may.15	16.nov.16	546
97	WA_ALF508R DC032	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$19,000,000.00	21.may.15	19.ago.15	90
98	WC_LST605L DC011	ALFA A, CEMEX CPO, GMEXICO B	\$11,000,000.00	21.may.15	19.may.16	364
99	WA_WMx605L DC133	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$71,500,000.00	25.may.15	20.may.16	361
100	WC_LST705L DC012	WALMEX V, CEMEX CPO	\$23,950,000.00	29.may.15	26.may.17	728
101	WA_ALF605L DC033	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$30,000,000.00	29.may.15	27.may.16	364
102	WA_WMx605L DC134	WAL Mart de México, S.A.B. de C.V.	\$57,000,000.00	01.jun.15	27.may.16	361
103	WA_CMx508R DC185	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$27,260,000.00	01.jun.15	27.ago.15	87
104	WA_ALF509R DC034	Alfa, S.A.B. de C.V.	\$20,500,000.00	02.jun.15	01.sep.15	91
105	WA_CMx509R DC186	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$73,200,000.00	02.jun.15	01.sep.15	91
106	WA_CMx512R DC187	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$66,887,000.00	02.jun.15	01.dic.15	182
107	WA_CMx509R DC188	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$30,000,000.00	03.jun.15	02.sep.15	91

108	WA_FEM509R DC021	Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	\$30,800,000.00	03.jun.15	02.sep.15	91
109	WC_LST606R DC013	ALFA A, CEMEX CPO	\$22,150,000.00	08.jun.15	06.jun.16	364
110	WC_LST606L DC014	ALFA A, CEMEX CPO	\$277,899,000.00	08.jun.15	06.jun.16	364
111	WA_WMX606L DC135	Wal-Mart de Mexico, S.A.B. de C.V.	\$56,800,000.00	08.jun.15	03.jun.16	361
112	WC_LST606L DC015	WALMEX *, GMEXICO B, CEMEX CPO	\$11,120,000.00	12.jun.15	10.jun.16	364
113	WI_DAX512R DC002	DAX Index	\$24,450,000.00	15.jun.15	14.dic.15	182
114	WC_LST706L DC016	FEMSA UBD, AMX L	\$28,500,000.00	15.jun.15	12.jun.17	728
115	WA_WMX606L DC136	Wal Mart de México	\$67,000,000.00	15.jun.15	10.jun.16	361
116	WA_GMX606L DC077	Grupo México, S.A.B. de C.V.	\$18,000,000.00	15.jun.15	10.jun.16	361
117	WA_APL512R DC030	Apple Computer Inc.	\$27,200,000.00	16.jun.15	15.dic.15	182
118	WA_CMx509R DC189	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$44,320,000.00	18.jun.15	15.sep.15	89
119	WA_EUE606R DC015	iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	\$21,500,000.00	22.jun.15	20.jun.16	364
120	WA_EUE606R DC016	iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)	\$20,000,000.00	23.jun.15	21.jun.16	364
121	WA_XLF603R DC005	Financial Select Sector SPDR	\$50,595,000.00	24.jun.15	31.mar.16	281
122	WA_CMx509R DC190	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$12,340,000.00	26.jun.15	24.sep.15	90
123	WA_YHO509R DC003	Yahoo Inc.	\$17,550,000.00	26.jun.15	24.sep.15	90
124	WA_CMx606L DC191	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$40,000,000.00	29.jun.15	27.jun.16	364
125	WC_LST606L DC017	CEMEX CPO, FEMSA UBD	\$50,000,000.00	29.jun.15	27.jun.16	364
126	WC_LST606L DC018	CEMEX CPO, MEXCHEM *	\$100,000,000.00	29.jun.15	27.jun.16	364
127	WC_LST606L DC019	CEMEX CPO, PINFRA *	\$16,600,000.00	29.jun.15	27.jun.16	364
128	WA_CMx509R DC192	Cemex, S.A.B. de C.V.	\$16,000,000.00	30.jun.15	08.sep.15	70

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

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

Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

CONTACTO

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