

Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

Resultados 3T13

25 de octubre de 2013

adelante.

Contenido

Nota Técnica	3
Eventos Destacados	4
Aspectos Sobresalientes	5
Indicadores Financieros	6
Discusión de Resultados	7
Análisis de la Actividad Comercial	10
Calificación de Agencias de Rating	14
Compañías Subsidiarias	15
Estados Financieros	16
Balance General Consolidado.....	17
Estado de Resultados Consolidado	20
Estado de Flujos de Efectivo	21
Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado	22
Apéndice	23
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	41

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

VICENTE RODERO RODERO
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
Director Contabilidad Corporativa

Nota Técnica

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

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

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

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

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

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

Eventos Destacados

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

Durante el tercer trimestre de 2013 se realizó el tercer pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del GFBB a razón de \$0.530581935231662 por cada acción en circulación.

Por su parte, BBVA Bancomer, S.A. realizó el tercer pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas a razón de \$0.3248123429750 por cada acción en circulación.

Apoyo por desastres naturales

Mediante Oficio No. P65/2013 de fecha 18 de octubre de 2013, la CNBV autorizó a las Instituciones de crédito la aplicación de criterios contables especiales con el objeto de apoyar a sus clientes que habiten o tengan sus fuentes de pago en las localidades declaradas como “zonas de desastre” derivado de los fenómenos meteorológicos Ingrid y Manuel y al mismo tiempo procurar su estabilidad.

La aplicación del apoyo a los acreditados consiste en el diferimiento parcial o total de pagos de capital y/o intereses hasta por tres meses, siempre y cuando dichos acreditados hayan sido clasificados contablemente como vigentes a la fecha del siniestro, conforme a lo que establece el Párrafo 8 del Criterio B-6 “Cartera de crédito” de las Disposiciones emitidas por la CNBV.

Los criterios contables especiales aplicables a BBVA Bancomer, por el tipo de crédito, son los siguientes:

1. Para créditos con “pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento”, que sean reestructurados o renovados, no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el Párrafo 56 del Criterio B-6 “Cartera de crédito”.
2. Para créditos con “pagos periódicos de principal e intereses”, que se reestructuren o renueven, podrán considerarse como vigentes al momento en que se lleve a cabo dicho acto, sin que sea aplicable lo que establecen los Párrafo 57 y 59 del Criterio B-6 “Cartera de crédito”.
3. Los créditos que desde su inicio se estipule su carácter de revolventes, que se reestructuren o renueven, no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el Párrafo 61 del Criterio B-6 “Cartera de crédito”.
4. En relación a los créditos citados en los numerales anteriores, estos no se considerarán como reestructurados conforme lo que establece el Párrafo 26 del Criterio B-6 “Cartera de crédito”.

A la fecha de emisión de este informe, el Grupo Financiero BBVA Bancomer está en proceso de determinar los efectos de estos criterios, mismos que serán registrados y revelados en el siguiente informe trimestral y en las notas a los estados financieros anuales.

Aspectos Sobresalientes

Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB)

Resultados

- Se mantienen sólidos y resistentes resultados con elevados ingresos recurrentes:
 - El margen financiero incrementa 7.4% respecto al año previo impulsado por un mayor volumen de actividad y por la positiva evolución de la compañía de Seguros BBVA Bancomer.
 - Las comisiones con buen ritmo de crecimiento anual (11.9%) apoyadas por un mayor ingreso proveniente de las colocaciones de banca de inversión. Las comisiones bancarias muestran un aumento anual de 6.9% derivado de un mayor volumen de transacciones de nuestros clientes.
- Se mantiene una adecuada gestión del gasto de administración, reflejada en un crecimiento anual de 4.6% a pesar de las inversiones realizadas en los últimos años.
- La utilidad neta al 30 de septiembre de 2013 se ubicó en 28,798 mdp y en comparativa homogénea, excluyendo la plusvalía de la venta de Afore Bancomer, muestra un crecimiento anual de 6.1%.

Actividad

- La cartera vigente mantiene constante crecimiento, al cierre de septiembre de 2013 alcanzó un saldo de 666,035 mdp, equivalente a un incremento anual de 4.3%.
- Constante apoyo hacia las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) a través del financiamiento, reflejado en un crecimiento anual de la cartera de 18.4%.
- El crédito al consumo mejora tendencia de crecimiento impulsado por una mayor colocación de crédito.
- Se mantiene el impulso de los recursos de vista que registran un saldo 11.1% superior al de septiembre de 2012.
- Los activos administrados en fondos de inversión cerraron el tercer trimestre del año con un saldo de 298,264 mdp.

Indicadores Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M
Indicadores del negocio	2012	2012	2013	2013	2013	2012	2013
INDICADORES DE INFRAESTRUCTURA							
Sucursales	1,823	1,797	1,793	1,795	1,795	1,823	1,795
Cajeros automáticos	7,831	7,733	7,674	7,561	7,606	7,831	7,606
Empleados							
Grupo Financiero	38,638	38,853	37,189	37,365	38,146	38,638	38,146
Negocio Bancario	28,553	28,397	28,536	28,601	28,890	28,553	28,890
INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)							
a) Margen de interés neto ajustado (MIN) [Margen financiero ajustado / Activo productivo]	4.1	4.4	4.8	4.6	4.5	4.3	4.5
b) Margen de interés neto (MIN) [Margen financiero / Activo total]	5.6	5.8	5.9	6.1	5.9	5.6	5.8
c) Índice de eficiencia	42.4	40.9	42.4	41.3	43.2	42.6	42.2
d) Índice de productividad	41.6	45.0	42.2	47.3	45.0	41.9	44.8
e) Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	18.3	21.5	41.8	18.3	18.1	19.7	26.2
f) Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	1.9	2.2	4.5	2.0	1.9	2.0	2.7
g) Índice de liquidez	113.3	101.4	91.0	88.4	97.2	113.3	97.2
h) Índice de capitalización básico 1 estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional	n.a.	n.a.	10.8	10.2	10.4	n.a.	10.4
i) Índice de capitalización básico total estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional	11.1	11.0	12.1	11.5	11.7	11.1	11.7
j) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo crédito y de mercado y operacional	15.9	15.8	16.5	15.7	15.8	15.9	15.8
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)							
k) Índice de morosidad	3.5	3.3	3.4	3.4	3.6	3.5	3.6
l) Índice de cobertura	123.2	128.8	121.2	123.6	115.9	123.2	115.9

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

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

Discusión de Resultados

Durante los primeros nueve meses de 2013, el margen financiero se ubicó en 61,467 mdp, un 7.4% superior a la misma fecha del año anterior, a pesar de las bajas tasas que imperan en el mercado. Dicho incremento ha sido impulsado por un mayor volumen de cartera, la continua mejora en la mezcla de captación, así como por la buena evolución de la compañía de Seguros BBVA Bancomer. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se ubican en 18,044 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 9.9%, derivado del propio crecimiento del crédito. Las comisiones aumentan 11.9% anual, explicado principalmente por un mayor nivel de ingresos generados por la banca de inversión así como por el elevado volumen de transacciones de nuestros clientes. El resultado por intermediación se ubicó en 2,363 mdp y compara con elevados resultados obtenidos en el 2012. Se observa una buena gestión de los gastos de administración y promoción que aumentan a un ritmo anual de 4.6%, a pesar de las inversiones realizadas en los últimos años.

La utilidad neta del Grupo Financiero BBVA Bancomer se ubicó en 28,798 mdp al 30 de septiembre de 2013 y en comparativa homogénea, excluyendo la plusvalía de la venta de Afore Bancomer, muestra un crecimiento anual de 6.1%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Estado de resultados										
	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T13/	3T13/	9M13/
Millones de pesos	2012	2012	2013	2013	2013	2012	2013	3T12	2T13	9M12
Margen financiero	19,293	20,105	20,257	20,672	20,538	57,228	61,467	6.5%	(0.6%)	7.4%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,184)	(5,838)	(5,403)	(6,442)	(6,199)	(16,422)	(18,044)	0.2%	(3.8%)	9.9%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	13,109	14,267	14,854	14,230	14,339	40,806	43,423	9.4%	0.8%	6.4%
Comisiones y tarifas, neto	4,531	4,894	4,688	5,201	5,113	13,405	15,002	12.8%	(1.7%)	11.9%
Resultado por intermediación	1,645	1,262	1,149	628	586	4,121	2,363	(64.4%)	(6.7%)	(42.7%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	207	301	147	78	64	403	289	(69.1%)	(17.9%)	(28.3%)
Gastos de administración y promoción	(10,895)	(10,871)	(11,114)	(10,985)	(11,365)	(31,985)	(33,464)	4.3%	3.5%	4.6%
Resultado de la operación	8,597	9,853	9,724	9,152	8,737	26,750	27,613	1.6%	(4.5%)	3.2%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	38	46	39	80	30	127	149	(21.1%)	(62.5%)	17.3%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	8,635	9,899	9,763	9,232	8,767	26,877	27,762	1.5%	(5.0%)	3.3%
Impuestos netos	(2,286)	(2,320)	(2,428)	(2,454)	(2,074)	(6,687)	(6,956)	(9.3%)	(15.5%)	4.0%
Operaciones discontinuadas	338	372	8,085	0	0	919	8,085	n.a.	n.a.	n.a.
Participación no controladora	(238)	(265)	(90)	(3)	0	(672)	(93)	n.a.	n.a.	(86.2%)
Resultado neto	6,449	7,686	15,330	6,775	6,693	20,437	28,798	3.8%	(1.2%)	40.9%

Margen Financiero

El margen financiero derivado del negocio bancario se ubicó en 56,921 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 8.6%, soportado por un mayor volumen de actividad de crédito y una mejora en la mezcla de captación. Lo que permite mostrar un MIN de 5.8%, uno de los más elevados del sistema.

El margen financiero ajustado por riesgos crediticios aumenta 6.4% respecto a septiembre de 2012. El margen de interés neto, una vez ajustados por provisiones, se ubica en 4.5% y en el acumulado del año muestra un crecimiento de 20 puntos básicos.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Margen financiero										
	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T13/	3T13/	9M13/
Millones de pesos	2012	2012	2013	2013	2013	2012	2013	3T12	2T13	9M12
Ingreso financiero por crédito y captación, neto	17,711	19,144	18,534	18,297	19,064	51,677	55,895	7.6%	4.2%	8.2%
Comisiones de margen, neto	245	273	470	287	269	754	1,026	9.8%	(6.3%)	36.1%
Margen financiero bancario	17,956	19,417	19,004	18,584	19,333	52,431	56,921	7.7%	4.0%	8.6%
Ingreso financiero por reportos, neto	762	330	698	788	484	2,496	1,970	(36.5%)	(38.6%)	(21.1%)
Ingreso por primas y reservas, neto	575	358	555	1,300	721	2,301	2,576	25.4%	(44.5%)	12.0%
Margen financiero	19,293	20,105	20,257	20,672	20,538	57,228	61,467	6.5%	(0.6%)	7.4%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,184)	(5,838)	(5,403)	(6,442)	(6,199)	(16,422)	(18,044)	0.2%	(3.8%)	9.9%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	13,109	14,267	14,854	14,230	14,339	40,806	43,423	9.4%	0.8%	6.4%
<i>Integración del MIN:</i>										
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	13,109	14,267	14,854	14,230	14,339	40,806	43,423	9.4%	0.8%	6.4%
Activo productivo promedio	1,273,642	1,300,517	1,250,598	1,233,024	1,278,309	1,269,666	1,295,883	0.4%	3.7%	2.1%
Margen de interés neto ajustado (MIN) (%)	4.1%	4.4%	4.8%	4.6%	4.5%	4.3%	4.5%	0.37	-0.13	0.18
Margen Financiero	19,293	20,105	20,257	20,672	20,538	57,228	61,467	6.5%	(0.6%)	7.4%
Activos totales promedios	1,384,599	1,395,973	1,362,417	1,362,672	1,381,491	1,365,809	1,402,874	(0.2%)	1.4%	2.7%
Margen de interés neto (%)	5.6%	5.8%	5.9%	6.1%	5.9%	5.6%	5.8%	0.37	-0.12	0.26

Comisiones y Tarifas

El ingreso por concepto de comisiones cerró en 15,002 mdp en septiembre de 2013, un incremento de 11.9%, explicado principalmente por un mayor nivel de ingresos generados por la banca de inversión. El resto de las comisiones están impulsadas por un mayor volumen de transacciones de nuestros clientes en diferentes canales de distribución y a través de tarjetas de crédito y débito.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Ingreso por Comisiones y tarifas	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T13/	3T13/	9M13/
Millones de pesos	2012	2012	2013	2013	2013	2012	2013	3T12	2T13	9M12
Comisiones bancarias	1,439	1,499	1,327	1,694	1,566	4,290	4,587	8.8%	(7.6%)	6.9%
Tarjeta de Crédito y débito	1,928	1,880	1,912	2,070	2,218	5,506	6,200	15.0%	7.1%	12.6%
Fondos de inversión	876	890	875	857	835	2,577	2,567	(4.7%)	(2.6%)	(0.4%)
Otros	288	625	574	580	494	1,032	1,648	71.5%	(14.8%)	59.7%
Comisiones y tarifas, neto	4,531	4,894	4,688	5,201	5,113	13,405	15,002	12.8%	(1.7%)	11.9%

Resultado por Intermediación

Durante los primeros nueve meses del año, el ingreso por intermediación registró un resultado de 2,363 mdp, lo que compara desfavorablemente contra los elevados ingresos observados en septiembre de 2012.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Ingreso por intermediación	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T13/	3T13/	9M13/
Millones de pesos	2012	2012	2013	2013	2013	2012	2013	3T12	2T13	9M12
Resultado por intermediación	1,208	753	715	97	135	2,838	947	(88.8%)	39.2%	(66.6%)
Resultado por compraventa de divisas	437	509	434	531	451	1,283	1,416	3.2%	(15.1%)	10.4%
Ingreso por intermediación	1,645	1,262	1,149	628	586	4,121	2,363	(64.4%)	(6.7%)	(42.7%)

Del total de las inversiones, el 54% corresponde a títulos para negociar, 29% a disponibles para la venta y el restante 17% a conservados a vencimiento. Cabe destacar que las inversiones están compuestas principalmente por valores gubernamentales.

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Composición de inversiones y operaciones con valores						
Millones de pesos Septiembre 2013						
	Gubernamental	Bancario	Otros deuda	Acciones	Total	
Títulos para negociar		193,578	31,432	10,363	8,312	243,685
Títulos disponibles para la venta		120,855	2,919	9,015	1,047	133,836
Títulos conservados a vencimiento		71,132	5,136	9	0	76,277
Total		385,565	39,487	19,387	9,359	453,798

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

Durante 9M13, el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación se ubicó en 289 mdp, un decremento del 28.3% contra el mismo período del año anterior.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T13/	3T13/	9M13/
Millones de pesos	2012	2012	2013	2013	2013	2012	2013	3T12	2T13	9M12
Recuperación de cartera de crédito	131	202	104	113	113	390	330	(13.7%)	0.0%	(15.4%)
Otras Recuperaciones	67	47	10	31	26	139	67	(61.2%)	n.a.	(51.8%)
Ingresos adquisición de cartera de crédito	33	42	38	20	20	90	78	(39.4%)	0.0%	(13.3%)
Gastos adquisición de cartera de crédito	(10)	(14)	(7)	(6)	(9)	(27)	(22)	(10.0%)	50.0%	(18.5%)
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(57)	(8)	(93)	(115)	(43)	(203)	(251)	(24.6%)	(62.6%)	23.6%
Quebrantos	(141)	(327)	(85)	(166)	(160)	(400)	(411)	13.5%	(3.6%)	2.8%
Resultado en venta de bienes adjudicados	128	150	75	67	117	194	259	(8.6%)	74.6%	33.5%
Estimación por pérdida de valor de adjudicados	(145)	(162)	(132)	(147)	(194)	(302)	(473)	33.8%	32.0%	56.6%
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	174	178	180	181	185	509	546	6.3%	2.2%	7.3%
Otros ingresos	27	193	57	100	9	13	166	(66.7%)	(91.0%)	n.a.
Otros ingresos (egresos) de la operación	207	301	147	78	64	403	289	(69.1%)	(17.9%)	(28.3%)

Gastos de Administración y Promoción

Se mantiene una adecuada gestión y control del gasto que registra un crecimiento de 4.6% anual. Ello, a pesar de la continua inversión que ha destinado el Grupo Financiero BBVA Bancomer al desarrollo y crecimiento del negocio. El índice de eficiencia (ingresos/gastos) al cierre de septiembre de 2013 es de 42.2%, lo que nos mantiene como una de las instituciones más eficientes del sistema.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Gasto de administración y promoción	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T13/	3T13/	9M13/
Millones de pesos	2012	2012	2013	2013	2013	2012	2013	3T12	2T13	9M12
Salarios y prestaciones	4,057	3,966	4,215	4,160	4,264	12,040	12,639	5.1%	2.5%	5.0%
Gasto de administración y operación	3,447	3,391	3,471	3,350	3,636	9,969	10,457	5.5%	8.5%	4.9%
Rentas, depreciación y amortización	1,555	1,654	1,654	1,663	1,619	4,561	4,936	4.1%	(2.6%)	8.2%
IVA e impuestos diferentes a ISR y PTU	1,120	1,126	1,052	1,073	1,078	3,287	3,203	(3.8%)	0.5%	(2.6%)
Cuota por costo de captación (IPAB)	716	734	722	739	768	2,128	2,229	7.3%	3.9%	4.7%
Gasto de administración y promoción	10,895	10,871	11,114	10,985	11,365	31,985	33,464	4.3%	3.5%	4.6%

Análisis de la Actividad Comercial

Cartera de Crédito Vigente

Al cierre de septiembre de 2013, la cartera vigente alcanzó un saldo de 666,035 mdp, equivalente a un incremento anual de 27,661 mdp ó 4.3% superior al año previo.

El crédito empresarial alcanzó un saldo de 237,480 mdp en septiembre de 2013, un 5.5% mayor al saldo del mismo periodo del año previo. Destaca la buena evolución del crédito a PYMEs, que muestra el mayor dinamismo con un crecimiento anual de 18.4%. Gracias a ello, la Secretaría de Economía, por medio del Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM), nos ha reconocido como la institución financiera que ha financiado al mayor número de PyMEs.

Para las empresas medianas, se mantiene un constante crecimiento anual de doble dígito y al cierre de 9M13 el saldo se ubicó en 107,604 mdp, un incremento de 16.6% anual. Para este segmento, nos hemos especializado en ofrecer soluciones completas de cobranza, tesorería y pagos a proveedores, además de una completa gama de créditos.

El crédito para individuos, que incluye consumo e hipotecas, alcanzó un saldo de 328,361 mdp, creciendo 16,662 mdp en los últimos doce meses, equivalente a una variación anual de 5.3%. Destaca la positiva evolución del crédito de consumo que muestra un crecimiento anual de 8.7%, para ubicarse al cierre de septiembre de 2013 en 175,518 mdp. Este dinamismo se explica por una elevada facturación de préstamos personales y de nómina durante el tercer trimestre, así como una mayor promoción del financiamiento automotor.

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Cartera de crédito vigente	Sep	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic-Sep	Jun-Sep	Sep-Sep
Millones de pesos	2012	2012	2013	2013	2013	2012-2013	2013-2013	2012-2013
Actividad Empresarial o Comercial	225,124	229,678	222,099	242,290	237,480	3.4%	(2.0%)	5.5%
Creditos Comerciales	215,659	220,663	212,848	233,097	228,463	3.5%	(2.0%)	5.9%
Moneda Nacional	151,147	157,885	153,798	164,991	155,615	(1.4%)	(5.7%)	3.0%
Moneda Extranjera	64,512	62,778	59,050	68,106	72,848	16.0%	7.0%	12.9%
Cartera Redescontada	8,318	7,911	8,241	8,152	7,875	(0.5%)	(3.4%)	(5.3%)
Moneda Nacional	7,339	6,825	7,334	7,151	7,066	3.5%	(1.2%)	(3.7%)
Moneda Extranjera	979	1,086	907	1,001	809	(25.5%)	(19.2%)	(17.4%)
Cartera Arrendamiento	1,147	1,104	1,010	1,041	1,142	3.4%	9.7%	(0.4%)
Moneda Nacional	1,070	1,031	946	980	1,028	(0.3%)	4.9%	(3.9%)
Moneda Extranjera	77	73	64	61	114	56.2%	86.9%	48.1%
Entidades Financieras	9,868	8,411	12,624	10,423	10,922	29.9%	4.8%	10.7%
Moneda Nacional	8,583	7,138	11,609	8,596	8,225	15.2%	(4.3%)	(4.2%)
Moneda Extranjera	1,285	1,273	1,015	1,827	2,697	111.9%	47.6%	109.9%
Cartera Gobierno	91,683	87,120	87,231	86,793	89,272	2.5%	2.9%	(2.6%)
Entidades Gubernamentales	87,267	84,574	84,658	85,134	87,596	3.6%	2.9%	0.4%
Moneda Nacional	76,707	73,759	74,713	75,625	75,973	3.0%	0.5%	(1.0%)
Moneda Extranjera	10,560	10,815	9,945	9,509	11,623	7.5%	22.2%	10.1%
Programas de apoyo	4,416	2,546	2,573	1,659	1,676	(34.2%)	1.0%	(62.0%)
Subtotal Cartera Comercial	326,675	325,209	321,954	339,506	337,674	3.8%	(0.5%)	3.4%
Créditos de Consumo	161,505	166,080	165,117	167,852	175,518	5.7%	4.6%	8.7%
Creditos a la Vivienda Total	150,194	150,882	152,089	152,577	152,843	1.3%	0.2%	1.8%
Creditos a la Vivienda histórica	6,115	5,902	5,662	5,389	5,080	(13.9%)	(5.7%)	(16.9%)
Creditos a la Vivienda excluyendo históri	144,079	144,980	146,427	147,188	147,763	1.9%	0.4%	2.6%
Subtotal Cartera a Individuos	311,699	316,962	317,206	320,429	328,361	3.6%	2.5%	5.3%
Total Cartera Vigente	638,374	642,171	639,160	659,935	666,035	3.7%	0.9%	4.3%

Calidad de Activos

Cartera de Crédito Vencida

BBVA Bancomer tiene una política de gestión de riesgo prudente y cuenta con avanzados modelos que le permiten crecer con calidad.

La cartera vencida registró un saldo de 24,659 mdp con un índice de cartera vencida estable que se ubicó en 3.6% al cierre de septiembre de 2013.

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Cartera vencida total	Sep	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic-Sep	Jun-Sep	Sep-Sep
Millones de pesos	2012	2012	2013	2013	2013	2012-2013	2013-2013	2012-2013
Actividad Empresarial o Comercial	7,229	6,278	6,496	6,696	6,748	7.5%	0.8%	(6.7%)
Creditos Comerciales	7,061	6,103	6,328	6,376	6,453	5.7%	1.2%	(8.6%)
<i>Moneda Nacional</i>	5,837	5,657	5,951	5,960	6,365	12.5%	6.8%	9.0%
<i>Moneda Extranjera</i>	1,224	446	377	416	88	(80.3%)	(78.8%)	(92.8%)
Cartera Redescontada	143	135	92	280	246	82.2%	(12.1%)	72.0%
<i>Moneda Nacional</i>	115	107	65	210	188	75.7%	(10.5%)	63.5%
<i>Moneda Extranjera</i>	28	28	27	70	58	107.1%	(17.1%)	107.1%
Cartera Arrendamiento	25	40	76	40	49	22.5%	22.5%	96.0%
<i>Moneda Nacional</i>	25	33	69	33	42	27.3%	27.3%	68.0%
<i>Moneda Extranjera</i>	0	7	7	7	7	0.0%	0.0%	n.a.
Entidades Financieras	31	49	55	49	14	(71.4%)	(71.4%)	(54.8%)
<i>Moneda Nacional</i>	28	48	48	48	0	n.a.	n.a.	n.a.
<i>Moneda Extranjera</i>	3	1	7	1	14	n.a.	n.a.	n.a.
Entidades Gubernamentales	333	196	105	1	1	n.a.	0.0%	n.a.
<i>Moneda Nacional</i>	333	196	105	1	1	n.a.	0.0%	n.a.
<i>Moneda Extranjera</i>	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
Créditos de Consumo	6,787	7,656	7,475	7,216	7,870	2.8%	9.1%	16.0%
<i>Moneda Nacional</i>	6,787	7,656	7,475	7,216	7,870	2.8%	9.1%	16.0%
Creditos a la Vivienda	8,743	7,507	8,631	9,407	10,026	33.6%	6.6%	14.7%
Total Cartera Vencida	23,123	21,686	22,762	23,369	24,659	13.7%	5.5%	6.6%
Total Cartera Vencida con Fideicomisos UDIs	23,123	21,686	22,762	23,369	24,659	13.7%	5.5%	6.6%

Calificación de cartera

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer Calificación de la cartera de crédito Millones de pesos a Septiembre 2013	Comercial		Vivienda		Consumo		Tarjeta de Crédito	
	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva
Nivel de Riesgo								
A1	245,520	1,010	102,248	186	26,549	312	39,567	698
A2	61,519	593	23,552	146	14,271	356	17,108	685
B1	27,033	531	11,642	99	9,552	333	10,563	602
B2	8,611	334	3,736	44	10,972	490	7,529	541
B3	10,089	603	1,591	27	8,548	455	4,121	367
C1	3,114	224	4,792	156	4,108	291	5,300	650
C2	1,160	270	2,781	213	3,059	324	10,712	2,400
D	7,621	2,656	9,916	2,231	3,371	807	1,646	835
E	1,411	819	2,927	1,560	4,096	2,414	2,315	1,974
Adicional		0		1,998		0		353
Total requerido	366,078	7,040	163,185	6,660	84,526	5,782	98,861	9,105

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

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer Exposición, Probabilidad de Incumplimiento y Severidad Millones de pesos a Septiembre 2013			
	Exposición	PI	Severidad
Comercial	381,925	4.5	43.5
Consumo	83,992	10.2	65.0
Hipotecario	154,277	9.9	24.4
Tarjeta de Crédito	131,287	8.5	78.1

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

Los recursos totales gestionados, que incluyen los depósitos a la vista, plazo, títulos de crédito y fondos de inversión, se ubicaron en 984,500 mdp al cierre de septiembre de 2013, un incremento de 3.7% respecto al mismo periodo del año previo.

Se mantiene el impulso de los depósitos a la vista que alcanzan un saldo de 495,214 mdp, lo que representa una variación anual de 11.1%. Esta positiva evolución permite mantener una adecuada mezcla de captación de recursos con mayor peso relativo de los depósitos a la vista y aumentar la posición de liderazgo en captación durante el año 2013 en comparativa con el año previo, alcanzando una participación de mercado de 27.7%¹.

Durante los primeros nueve meses del año hemos mantenido la estrategia de ofrecer alternativas de inversión a nuestros clientes para generar un mayor valor agregado, lo que determina la evolución de los depósitos a plazo.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Captación y recursos totales									
Millones de pesos	Sep 2012	Dic 2012	Mar 2013	Jun 2013	Sep 2013	Dic-Sep 2012-2013	Jun-Sep 2013-2013	Sep-Sep 2012-2013	
Vista	445,848	471,975	455,422	501,007	495,214	4.9%	(1.2%)	11.1%	
Plazo	153,558	142,659	143,832	135,958	136,103	(4.6%)	0.1%	(11.4%)	
Títulos de crédito emitidos	56,150	56,537	55,018	56,129	54,919	(2.9%)	(2.2%)	(2.2%)	
Captación Tradicional	655,556	671,171	654,272	693,094	686,236	2.2%	(1.0%)	4.7%	
Fondos de inversión	293,930	300,591	294,336	306,021	298,264	(0.8%)	(2.5%)	1.5%	
<i>Fondos de inversión de deuda</i>	263,554	270,184	259,645	272,251	263,126	(2.6%)	(3.4%)	(0.2%)	
<i>Fondos de inversión de renta variable</i>	30,376	30,407	34,691	33,770	35,138	15.6%	4.1%	15.7%	
Total de Recursos Gestionados	949,486	971,762	948,608	999,115	984,500	1.3%	(1.5%)	3.7%	

¹ Fuente: CNBV con mercado de 43 bancos e información al cierre de agosto 2013.

Calificación de Agencias de Rating

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

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

Compañías Subsidiarias del Grupo

Seguros BBVA Bancomer

Seguros BBVA Bancomer registró una utilidad neta de 1,092 mdp en 3T13, un crecimiento de 14.9% comparado con 3T12. En forma acumulada a 9M13, la utilidad fue de 3,178 mdp, 19.0% superior a 9M12.

Casa de Bolsa BBVA Bancomer

Casa de Bolsa BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 118 mdp en 3T13. Mientras que en el acumulado a 9M13, generó utilidad por 505 mdp, 11.5% mayor a 9M12.

Pensiones BBVA Bancomer

Pensiones BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 181 mdp en 3T13, un aumento de 16.8% comparado con el mismo trimestre del año anterior. De manera acumulada en 9M13 registró utilidad por 405 mdp.

BBVA Bancomer Gestión

BBVA Bancomer Gestión reportó para el 3T13 una utilidad neta de 76 mdp y 230 mdp en forma acumulada a 9M13.

Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional no reportó utilidad neta en 3T13, mientras que en el acumulado de los primeros nueve meses del año generó una utilidad de 16 mdp.

Estados Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer Consolidado

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

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Activo	Sep	Dic	Mar	Jun	Sep
Millones de pesos	2012	2012	2013	2013	2013
DISPONIBILIDADES	119,924	121,601	107,893	95,201	112,933
Cuentas de margen	4,047	3,748	2,604	4,326	3,706
INVERSIONES EN VALORES	473,094	448,690	388,353	430,761	453,798
Títulos para negociar	289,092	269,518	210,575	231,637	243,685
Títulos disponibles para la venta	114,281	107,730	103,718	122,836	133,836
Títulos conservados a vencimiento	69,721	71,442	74,060	76,288	76,277
Deudores por reportos	5,583	8,562	1,901	1,908	2,586
Derivados	74,928	68,106	74,758	66,178	67,283
Con Fines de Negociación	70,825	64,429	71,519	63,569	64,428
Con Fines de Cobertura	4,103	3,677	3,239	2,609	2,855
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	3,044	3,056	3,367	1,782	1,618
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	638,374	642,171	639,160	659,935	666,035
Creditos comerciales	326,675	325,209	321,954	339,506	337,674
Actividad empresarial o comercial	225,124	229,678	222,099	242,290	237,480
Entidades financieras	9,868	8,411	12,624	10,423	10,922
Entidades gubernamentales	91,683	87,120	87,231	86,793	89,272
Créditos de consumo	161,505	166,080	165,117	167,852	175,518
Créditos a la vivienda	150,194	150,882	152,089	152,577	152,843
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	23,123	21,686	22,762	23,369	24,659
Créditos comerciales	7,593	6,523	6,656	6,746	6,763
Actividad empresarial o comercial	7,229	6,278	6,496	6,696	6,748
Entidades financieras	31	49	55	49	14
Entidades gubernamentales	333	196	105	1	1
Créditos de consumo	6,787	7,656	7,475	7,216	7,870
Créditos a la vivienda	8,743	7,507	8,631	9,407	10,026
TOTAL CARTERA DE CREDITO	661,497	663,857	661,922	683,304	690,694
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(28,494)	(27,934)	(27,582)	(28,877)	(28,587)
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	633,003	635,923	634,340	654,427	662,107
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Fianzas (neto)	1,028	1,059	1,089	1,115	1,143
Deudores por primas (neto)	2,691	2,080	2,958	2,837	2,619
Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	280	259	222	267	246
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	1,175	1,175	1,175	1,175	1,175
Otras cuentas por cobrar (neto)	41,265	40,159	72,116	72,623	58,518
Bienes adjudicados (neto)	5,600	6,141	6,202	7,161	7,913
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	18,049	18,753	19,527	20,190	20,385
Inversiones permanentes	897	944	975	853	883
Activos de larga duración disponibles para la venta	4,510	4,758	0	0	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	6,685	6,657	6,809	7,331	8,733
Otros activos	12,343	12,129	16,744	16,175	16,302
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	12,343	12,129	16,744	16,175	16,302
TOTAL ACTIVO	1,408,146	1,383,800	1,341,033	1,384,310	1,421,948

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado (continuación)

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Pasivo y Capital					
Millones de pesos	Sep 2012	Dic 2012	Mar 2013	Jun 2013	Sep 2013
CAPTACION TRADICIONAL	655,556	671,171	654,272	693,094	686,236
Depósitos de exigibilidad inmediata	445,848	471,975	455,422	501,007	495,214
Depósitos a plazo	153,558	142,659	143,832	135,958	136,103
Del Público en General	131,311	125,154	123,794	117,647	125,405
Mercado de Dinero	22,247	17,505	20,038	18,311	10,698
Títulos de crédito emitidos	56,150	56,537	55,018	56,129	54,919
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	21,162	24,808	13,498	12,272	14,098
De exigibilidad inmediata	4,555	14,176	2,735	1,332	4,456
De corto plazo	11,375	5,689	6,009	6,384	5,163
De largo plazo	5,232	4,943	4,754	4,556	4,479
Reservas Técnicas	90,414	92,460	95,444	97,876	99,592
Acreedores por reporto	239,740	217,201	155,165	169,255	211,240
Prestamos de valores	2	2	1	2	1
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	39,434	34,212	37,148	45,003	48,860
Reportos	0	0	38	0	0
Derivados	0	0	0	0	6,504
Préstamo de Valores	39,434	34,212	37,110	45,003	42,356
DERIVADOS	76,149	69,027	77,396	73,092	73,958
Con fines de Negociación	71,203	65,957	72,872	69,294	68,333
Con fines de Cobertura	4,946	3,070	4,524	3,798	5,625
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	4,066	3,798	3,635	880	671
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	28	39	48	44	45
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	64,935	51,255	80,775	69,616	63,045
Impuestos a la utilidad por pagar	0	0	3,714	1,461	3,038
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	12	15	19	125	23
Acreedores por liquidación de operaciones	30,300	16,302	42,099	31,042	28,145
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	10,390	11,242	10,812	11,428	3,948
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	24,233	23,696	24,131	25,560	27,891
Obligaciones subordinadas en circulación	67,900	68,565	66,251	68,569	67,739
Créditos diferidos y cobros anticipados	7,222	7,179	7,826	7,516	7,349
TOTAL PASIVO	1,266,608	1,239,717	1,191,459	1,237,219	1,272,834
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	50,618	52,897	60,411	57,925	59,949
Reservas de capital	204	204	204	204	204
Resultado de ejercicios anteriores	25,491	20,641	40,942	32,017	27,095
Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs	2,793	2,234	2,295	2,038	2,307
Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs	1,568	1,565	1,546	1,431	1,408
Efecto acumulado por conversión de Subs	125	130	94	130	137
Resultado neto	20,437	28,123	15,330	22,105	28,798
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	139,750	142,029	149,543	147,057	149,081
Participación no controladora	1,788	2,054	31	34	33
TOTAL CAPITAL CONTABLE	141,538	144,083	149,574	147,091	149,114
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,408,146	1,383,800	1,341,033	1,384,310	1,421,948

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado (Cuentas de Orden al 30-09-13)

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Cuentas de orden			
Millones de pesos			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Clientes cuentas corrientes		673 Cuentas de riesgo propias	3,437,755
Bancos de clientes		6 Activos y Pasivos Contingentes	36
Liquidación de operaciones de clientes		667 Compromisos Crediticios	299,080
Premios de clientes		0 Bienes en fideicomiso o mandato	980,719
Valores de clientes	790,490	Mandatos	646,913
Valores de clientes recibidos en custodia	789,356	Fideicomisos	333,806
Valores y documentos recibidos en garantía	1,134	Bienes en custodia o en administración	275,175
Operaciones por cuenta de clientes	66	Colaterales recibidos por la entidad	81,405
Operaciones de reporto de clientes		12 Colaterales recibidos y vendidos o entregados en gta. por la entidad	78,952
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	12	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de credito	9,689
Operaciones de prestamos de valores de clientes	42	Otras cuentas de registro	1,712,699
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	47,282	Acciones entregadas en custodia (unidades)	15,841,274,669
Totales por cuenta de terceros	838,511		
Capital social histórico	1,020		

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

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

VICENTE RODERO RODERO
 Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
 Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
 Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
 Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Estado de resultados							
	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M
Millones de pesos	2012	2012	2013	2013	2013	2012	2013
Ingresos por intereses	27,012	28,534	27,661	26,239	27,082	78,881	80,982
Ingresos por primas (neto)	5,738	5,032	6,271	6,183	5,677	18,426	18,131
Gastos por intereses	(8,294)	(8,787)	(7,959)	(6,867)	(7,265)	(23,954)	(22,091)
Incremento neto de reservas técnicas	(2,514)	(2,075)	(2,970)	(1,870)	(1,517)	(8,516)	(6,357)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	(2,649)	(2,599)	(2,746)	(3,013)	(3,439)	(7,609)	(9,198)
Margen financiero	19,293	20,105	20,257	20,672	20,538	57,228	61,467
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,184)	(5,838)	(5,403)	(6,442)	(6,199)	(16,422)	(18,044)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	13,109	14,267	14,854	14,230	14,339	40,806	43,423
Ingreso no financiero	6,176	6,156	5,837	5,829	5,699	17,526	17,365
Comisiones y tarifas cobradas	6,675	7,304	6,623	7,285	7,244	19,645	21,152
Comisiones y tarifas pagadas	(2,144)	(2,410)	(1,935)	(2,084)	(2,131)	(6,240)	(6,150)
Comisiones y tarifas, neto	4,531	4,894	4,688	5,201	5,113	13,405	15,002
Resultado por intermediación	1,645	1,262	1,149	628	586	4,121	2,363
Otros ingresos (egresos) de la operación	207	301	147	78	64	403	289
Gastos de administración y promoción	(10,895)	(10,871)	(11,114)	(10,985)	(11,365)	(31,985)	(33,464)
Resultado de la operación	8,597	9,853	9,724	9,152	8,737	26,750	27,613
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	38	46	39	80	30	127	149
Resultado antes de impuestos a la utilidad	8,635	9,899	9,763	9,232	8,767	26,877	27,762
Impuestos a la utilidad causados	(3,872)	(1,903)	(2,534)	(2,455)	(3,608)	(6,635)	(8,597)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	1,586	(417)	106	1	1,534	(52)	1,641
Impuestos netos	(2,286)	(2,320)	(2,428)	(2,454)	(2,074)	(6,687)	(6,956)
Operaciones discontinuadas	338	372	8,085	0	0	919	8,085
Participación no controladora	(238)	(265)	(90)	(3)	0	(672)	(93)
Resultado neto	6,449	7,686	15,330	6,775	6,693	20,437	28,798

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

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

VICENTE RODERO RODERO
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujos de Efectivo

Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2013

Grupo Financiero BBVA Bancomer		
Estado de flujos de efectivo		
Miles de pesos		
Septiembre 2013		
Resultado neto		28,798
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	8	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,119	
Amortizaciones de activos intangibles	1,028	
Reservas Técnicas	6,357	
Provisiones	2,398	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	6,956	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(149)	
Participación no controladora	93	
		<u>17,810</u>
		46,608
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		57
Cambio en inversiones en valores		(4,504)
Cambio en deudores por reporto		5,976
Cambio en derivados (activo)		185
Cambio en cartera de crédito (neto)		(26,082)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)		(84)
Cambio en deudores por primas (neto)		(539)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)		12
Cambio en bienes adjudicados (neto)		(1,771)
Cambio en otros activos operativos (neto)		(20,570)
Cambio en captación tradicional		13,895
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		(10,798)
Cambio en acreedores por reporto		(5,961)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		(1)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		14,648
Cambio en derivados (pasivo)		2,376
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)		7
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		(1,724)
Cambio en otros pasivos operativos		7,199
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		1,594
Pagos de impuestos a la utilidad		(8,907)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(34,992)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		672
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(3,413)
Pagos por adquisición de subsidiarias		(4,778)
Cobros de dividendos en efectivo		207
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		8,085
Pagos por adquisición de activos intangibles		(719)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		54
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo		(20,568)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(20,568)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(8,898)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		230
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>121,601</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<u>112,933</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."

VICENTE RODERO RODERO
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado

Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2013

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Estado de variaciones en el capital contable										
Millones de pesos										
	Capital Contribuido			Capital Ganado					Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles Para la venta de Subsidiarias	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subsidiarias	Efecto acumulado por conversión de Subsidiarias	Resultado neto		
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	9,799	79,333	204	20,641	2,234	1,565	130	28,123	2,054	144,083
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS										
Traspaso del resultado del ejercicio 2012				28,123				(28,123)		0
Compra de acciones Seguros BBVA Bancomer									(2,113)	(2,113)
Pago de dividendos en efectivo				(20,568)						(20,568)
Total	0	0	0	7,555	0	0	0	(28,123)	(2,113)	(22,681)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL										
Resultado del ejercicio								28,798	93	28,891
Reconocimiento en la estimación preventiva para riesgos crediticios de cartera comercial por cambio en metodología de calificación				(1,101)						(1,101)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta de Subsidiarias					73					73
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subsidiarias						(157)				(157)
Efecto acumulado por conversión de Subsidiarias							7			7
Efecto consolidación de Subsidiarias									(1)	(1)
Total	0	0	0	(1,101)	73	(157)	7	28,798	92	27,712
Saldo al 30 de Septiembre de 2013	9,799	79,333	204	27,095	2,307	1,408	137	28,798	33	149,114

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

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

VICENTE RODERO RODERO
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
Director Contabilidad Corporativa

Apéndice

1. Utilidad Neta

Utilidad neta	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T13/	3T13/	9M13/
Millones de pesos	2012	2012	2013	2013	2013	2012	2013	3T12	2T13/	9M12
Grupo Financiero BBVA Bancomer	6,449	7,686	15,330	6,775	6,693	20,437	28,798	3.8%	(1.2%)	40.9%
Resultado de la controladora	5	22	19	2	0	68	21	n.a.	n.a.	(69.1%)
Negocio Bancario	5,339	6,430	13,746	5,398	5,305	16,976	24,449	(0.6%)	(1.7%)	44.0%
Sector Seguros ⁽¹⁾	1,118	1,194	1,161	1,162	1,281	3,294	3,604	14.6%	10.2%	9.4%
Hipotecaria Nacional	8	15	8	8	0	46	16	n.a.	n.a.	(65.2%)
Casa de Bolsa Bancomer	129	194	208	179	118	453	505	(8.5%)	(34.1%)	11.5%
Bancomer Gestión	78	84	80	74	76	235	230	(2.6%)	2.7%	(2.1%)
Participación no controladora y otros	(228)	(253)	108	(48)	(87)	(635)	(27)	(61.8%)	81.3%	(95.7%)

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

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

2. Operaciones de reportos

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Operaciones de reportos			
Millones de pesos			
Septiembre 2013			
	Gubernamental	Bancario	Total
Acreedores por reporto		(210,888)	(352)
Deudores por reporto	2,586	0	
			(211,240)
			2,586

3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Subyacente	Futuros*	
	Compra	Venta
Peso		
USD	31,260	259
Bono M10	696	543
TIIE	75,321	4,800
Indice	1,347	7,121

Subyacente	Contratos Adelantados	
	Compra	Venta
USD *	238,756	255,334
Otras divisas	64,810	57,283
Indice Extranjero	3,343	3,343
Acciones	3,758	1,962
Bonos M	2,675	0

Subyacente	Opciones **			
	Call		Put	
	Ventas	Compras	Ventas	Compras
USD/DIVISA	22,712	36,252	36,999	32,531
ADRs	18,262	25,877	1,107	1,160
IPC	3,663	3,313	1,830	786
Warrant	5,089	0	0	0
Tasa de interes	138,590	20,816	14,506	10,240
CME	1,245	1,141	321	1,032
Swaption	1,380	300	1,380	300
Commodities	548	548	0	0

Swaps de Divisas *		
Divisa	Por recibir	A entregar
MXN	157,425	161,882
USD	166,455	137,471
UDI	83,636	93,647
JPY	2,813	5,626
Euro	4,224	15,632
Cop	5,084	3,689
CHF	729	729
Pen	276	141
GBP	1,067	1,967
CLF	1,254	1,265
CLP	1,370	0

Swaps de Tasa de Interés **		Por Recibir
MXN		1,366,295
USD		421,044
EUR		13,989

Swaps de Acciones		Por Recibir
Acciones USD/Eur		2,867
Acciones MXN		205

Swaps de Credito		Por Recibir	A entregar
Crédito		395	725

Forwards de cobertura		
Divisa	Compra	Venta
USD	211	796
EUR	0	35

Swaps de Commodities		Por Recibir
Commodities		118

* 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 09M13 por valuación	Resultados de los 09M13 por compraventa	TOTAL
Inversiones en valores	(160)	940	780
Renta variable	(314)	462	148
Renta fija	154	478	632
Resultado por valuación divisas	(1,891)	0	(1,891)
Operaciones con instrumentos financieros derivados	(1,269)	3,327	2,058
Total	(3,320)	4,267	947

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

Extinción anticipada

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

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

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

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

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

Condiciones generales de las obligaciones de pago del Gobierno Federal:

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

Anualidad	Fecha de pago
Primera	1 de diciembre de 2011
Segunda	1 de junio de 2012

Tercera	3 de junio de 2013
Cuarta	2 de junio de 2014
Quinta	1 de junio de 2015

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

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

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

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

Fideicomiso origen	Cetes especiales			Cetes especiales "C"		
	No. de títulos	Importe (mdp)	Fecha de vencimiento	No. de títulos	Importe (mdp)	Fecha de vencimiento
421-5	18,511,119	\$ 1,626	13/07/2017	2,109,235	\$ 60	13/07/2017
422-9	128,738,261	11,307	07/07/2022			
423-9	10,656,993	936	01/07/2027	468,306	13	01/07/2027
424-6	383,470	34	20/07/2017	96,876	3	20/07/2017
431-2	964,363	<u>78</u>	04/08/2022	1,800	<u> </u>	04/08/2022
Total		<u>\$ 13,981</u>			<u>\$ 76</u>	

6. Impuestos Diferidos

Grupo Financiero BBVA Bancomer Impuestos diferidos	Sep 2012	Dic 2012	Mar 2013	Jun 2013	Sep 2013	Dic-Sep 2012-2013	Jun-Sep 2013-2013	Sep-Sep 2012-2013
<small>Millones de pesos</small>								
ISR Y PTU								
Estimación preventiva para riesgos crediticios	5,569	4,613	4,918	5,540	6,074	31.7%	9.6%	9.1%
Otros	1,116	2,044	1,891	1,791	2,659	30.1%	n.a.	138.3%
Total	6,685	6,657	6,809	7,331	8,733	31.2%	19.1%	30.6%

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 2012	4T 2012	1T 2013	2T 2013	3T 2013
MONEDA NACIONAL					
Captación	1.80	1.72	1.65	1.47	1.48
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.03	0.85	0.85	0.83	0.92
Depósitos a plazo	3.69	3.85	3.68	3.29	3.17
Préstamos interbancarios y de otros organismos	4.35	4.60	4.58	4.03	3.61
Call money	4.46	4.46	4.33	3.89	3.85
Préstamos de Banco de México	4.50	4.49	4.52	4.02	3.94
Préstamos de bancos comerciales	4.06	4.07	4.04	3.58	3.44
Financiamiento de los fondos de fomento	3.78	4.14	4.16	3.67	3.15
Financiamiento de otros organismos	8.62	10.60	10.34	8.74	4.04
Captación total moneda nacional	1.88	1.81	1.73	1.55	1.56
MONEDA EXTRANJERA					
Captación	0.14	0.11	0.11	0.13	0.15
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.08	0.11	0.11	0.11	0.16
Depósitos a plazo	0.66	0.26	0.07	0.34	0.11
Préstamos interbancarios y de otros organismos	0.80	0.68	0.85	1.12	0.61
Call money	0.46	0.47	0.41	0.39	0.39
Préstamos de bancos comerciales	1.47	1.93	1.87	1.88	1.71
Financiamiento de la banca de desarrollo	0.63	0.56	0.40	0.43	0.32
Financiamiento de los fondos de fomento	1.63	1.61	1.82	5.40	1.89
Captación total moneda extranjera	0.20	0.19	0.16	0.21	0.20

8. Movimientos en Cartera Vencida

MOVIMIENTOS DE LA CARTERA VENCIDA A SEPTIEMBRE 2013

Millones de pesos

Grupo Financiero BBVA Bancomer Movimientos de la cartera vencida	Cartera comercial y entidades financieras	Cartera hipotecaria	Cartera de consumo	Total
Septiembre 2013 Millones de pesos				
Saldo inicial (31 de Diciembre de 2012)	6,523	7,507	7,656	21,686
Entradas:	8,660	6,675	19,770	35,105
Traspaso de vigente	7,582	6,227	19,059	32,868
Reestructurados	1,078	448	711	2,237
Salidas:	(8,420)	(4,156)	(19,556)	(32,132)
Liquidaciones	(3,135)	(1,315)	(945)	(5,395)
Adjudicados	(1,194)	(523)	0	(1,717)
Quitas	(321)	(145)	(1,935)	(2,401)
Castigos	(1,683)	(127)	(13,161)	(14,971)
Reestructurados	(1,250)	(419)	(528)	(2,197)
Traspasos a vigente	(837)	(1,627)	(2,987)	(5,451)
Saldo final (30 de Septiembre de 2013)	6,763	10,026	7,870	24,659

9. Créditos con Partes Relacionadas y Operaciones Intercompañías

Los créditos otorgados a partes relacionadas, reflejan al mes de septiembre de 2013, comparado contra el mismo periodo de 2012, un decremento de 6,876 mdp traducido en un 18.29%. Al mes de septiembre de 2013 los créditos ascienden a 30,724 mdp (incluye 8,338 mdp de cartas de crédito) y en septiembre 2012 se ubicaron en 37,600 mdp (incluyendo 9,062 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							3T13/	3T13/
Análisis precio volumen cartera de crédito	2T	3T	4T	1T	2T	3T	2T13/	3T12/
Millones de pesos	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2T13	3T12
Saldo medio trimestral	623,661	632,742	641,396	640,339	652,541	677,049	24,508	44,307
Intereses cobrados	19,069	19,525	20,244	19,883	19,952	20,421	469	896
Tasa	12.10%	12.17%	12.49%	12.40%	12.10%	11.87%	(0.23%)	(0.30%)

	3T13/	3T13/
	3T12/	2T13
Volumen	1,326	542
Tasa	(430)	(143)
Días	0	70
Total	896	469

11. Obligaciones

Grupo Financiero BBVA Bancomer				
Obligaciones				
Millones de pesos	Saldo	Fecha	Fecha	Tasa
	sep-13	Emisión	Vencimiento	
BACOMER-06 no convertibles	2,500	28-sep-06	18-sep-14	TIEE28 + 0.30
BACOMER-08 no convertibles	0	28-jul-08	16-jul-18	TIEE28 + 0.60
BACOMER-08-2 no convertibles	3,000	06-oct-08	24-sep-18	TIEE28 + 0.65
BACOMER-09 no convertibles	2,729	19-jun-09	07-jun-19	TIEE28 + 1.30
BACOMER-08-3 no convertibles	2,859	11-dic-08	26-nov-20	TIEE28 + 1.00
Notas de Capital no Preferentes (USD)	13,175	22-abr-10	22-abr-20	7.25
Notas de Capital no Preferentes (USD)	6,587	17-may-07	17-may-22	6.0080
Notas de Capital no Preferentes (USD)	16,468	10-mar-11	10-mar-21	6.50
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	6,587	28-sep-12	30-sep-22	6.75
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	13,175	19-jul-12	30-sep-22	6.75
Intereses devengados no pagados	659			
Total	67,739			

Durante el tercer trimestre, BBVA Bancomer S.A. manifestó su derecho de amortizar las Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Convertibles en Acciones con clave de pizarra BACOMER 08, por un monto de 1,200 mdp con fecha de pago de amortización al 19 de agosto de 2013.

12. Índice de Capitalización Estimado de BBVA Bancomer

BBVA Bancomer Capitalización Estimada Millones de pesos	Septiembre 2012		Junio 2013		Septiembre 2013	
Capital Básico		119,333		130,168		130,815
Capital Complementario		51,800		48,068		45,417
Capital Neto		171,133		178,236		176,232
Activos en Riesgo	627,739	1,078,259	670,038	1,135,020	681,728	1,118,798
	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	19.0%	11.1%	19.4%	11.5%	19.2%	11.7%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	8.3%	4.8%	7.2%	4.2%	6.7%	4.1%
Índice de Capitalización Total Estimado	27.3%	15.9%	26.6%	15.7%	25.9%	15.8%

BBVA Bancomer Activos en Riesgo Millones de pesos Septiembre 2013	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito	681,728	54,538
Ponderados al 10%	1,195	96
Ponderados al 11.5%	940	75
Ponderados al 20%	34,296	2,744
Ponderados al 23%	1,868	149
Ponderados al 50%	30,368	2,429
Ponderados al 75%	24,048	1,924
Ponderados al 100%	415,447	33,235
Ponderados al 115%	17,358	1,389
Ponderados al 125%	14,973	1,198
Ponderados al 150%	288	23
Ponderados al 1250%	5,719	458
Metodología Interna TDC	135,228	10,818
Activos en Riesgo Mercado	299,519	23,961
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	212,121	16,969
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIs	12,850	1,028
Tasa de Rendimineto referida al salario mínimo general (SMG)	24,899	1,992
Tasa de interés Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	24,437	1,954
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC	32	3
Operaciones referidas al SMG	175	14
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	3,262	261
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	12,409	993
Sobretasa	9,334	747
Activos en riesgo operativo	137,551	11,003
Total con Crédito, Mercado y Operativo	1,118,798	89,502

BBVA Bancomer Capital Neto Millones de pesos Septiembre 2013	
Capital Básico	130,815
Capital contable	125,063
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	14,043
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	(2,017)
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(1,765)
Deducción de inversiones en acciones no financieras	0
Gastos de organización y otros intangibles	(4,509)
Capital Complementario	45,417
Obligaciones e instrumentos de capitalización	45,260
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	157
Deducción de títulos subordinados	0
Capital Neto	176,232

13. Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa

Casa de Bolsa Capitalización estimada	Septiembre 2012		Junio 2013		Septiembre 2013	
Millones de pesos						
Capital Básico		1,345		1,312		1,418
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		1,345		1,312		1,418
Activos en Riesgo	119	1,982	140	2,375	106	2,298
	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	1,130.3%	67.9%	937.1%	55.2%	1337.7%	61.7%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Capitalización Total Estimado	1,130.3%	67.9%	937.1%	55.2%	1337.7%	61.7%

Casa de Bolsa	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo		
Millones de pesos Septiembre 2013		
Activos en Riesgo Crédito	106	9
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	12	1
Grupo III (ponderados al 100%)	94	8
Activos en Riesgo Mercado	2,192	175
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	13	1
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	2,179	174
Total con Riesgo Crédito y Mercado	2,298	184

Casa de Bolsa Capital Neto	Casa de Bolsa
Millones de pesos Septiembre 2013	
Capital Básico	1,418
Capital contable	1,420
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(2)
Capital Neto	1,418

14. Índice de Capitalización Estimado de Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional Capitalización estimada	Septiembre 2012		Junio 2013		Septiembre 2013	
Millones de pesos						
Capital Básico		420		150		151
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		420		150		151
Activos en Riesgo	31	80	38	62	31	49
	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	1,362.7%	523.3%	394.7%	242.0%	480.1%	310.4%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Capitalización Total Estimado	1,362.7%	523.3%	394.7%	242.0%	480.1%	310.4%

Hipotecaria Nacional		Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo			
Millones de pesos Septiembre 2013			
Activos en Riesgo Crédito		31	3
Grupo I (ponderados al 0%)		0	0
Grupo II (ponderados al 20%)		1	0
Grupo III (ponderados al 100%)		30	3
Activos en Riesgo Mercado		4	0
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal			
		4	0
Activos en Riesgo Operativo			
		13	1
Total con Riesgo Crédito y Mercado		49	4

Hipotecaria Nacional		
Capital Neto		
Millones de pesos Septiembre 2013		
Capital Básico		151
Capital contable		161
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras		(1)
En los que la institución no actuó como originador de los activos subyacentes		(9)
Capital Complementario		0
Capital Neto		151

15. Información por Segmentos

Grupo Financiero BBVA Bancomer Ingresos totales de la operación Septiembre 2013 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	61,467	39,689	9,386	1,941	6,173	4,278
Margen financiero	61,467	39,689	9,386	1,941	6,173	4,278
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(18,044)	(17,550)	(494)	0	0	0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	43,423	22,139	8,892	1,941	6,173	4,278
Comisiones y tarifas, neto	15,002	11,126	2,879	1,627	39	(669)
Resultado por intermediación	2,363	978	248	1,138	546	(547)
Otros ingresos (egresos) de la operación	289	136	94	(4)	329	(266)
Total de ingresos (egresos) de la operación	61,077	34,379	12,113	4,702	7,087	2,796
Gastos de administración y promoción	(33,464)					
Resultado de la operación	27,613					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	149					
Resultados antes de impuestos a la utilidad	27,762					
Impuestos a la utilidad causados	(8,597)					
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	1,641					
Resultados antes de participación no controladora	20,806					
Operaciones discontinuadas	8,085					
Participación no controladora	(93)					
Resultado Neto	28,798					

16. **Negocios no Bancarios**

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Negocios no bancarios	Sep	Dic	Mar	Jun	Sep
Millones de pesos	2012	2012	2013	2013	2013
Seguros Bancomer					
Total de activo	49,544	51,004	52,043	51,959	53,565
Total de capital	6,948	7,995	8,913	7,978	9,070
Total de primas emitidas (nominales)	13,811	17,422	4,749	9,007	13,070
Pensiones Bancomer					
Total de activo	54,274	56,298	58,439	60,577	62,185
Total de capital	3,593	3,725	3,858	3,948	4,130
Casa de Bolsa Bancomer					
Total de activo	1,602	2,439	1,370	1,873	1,562
Total de capital	1,348	1,655	1,195	1,313	1,420
Bancomer USA Incorporate					
Total de activo	800	665	621	695	750
Total de capital	783	644	654	739	797
Bancomer Gestión					
Total de activo	814	907	604	663	723
Total de capital	500	585	279	353	430
Bancomer Hipotecaria Nacional					
Total de activo	555	569	195	197	282
Total de capital	431	445	153	161	161

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer	3T	4T	1T	2T	3T
Tenencia accionaria	2012	2012	2013	2013	2013
BBVA Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Casa de Bolsa BBVA Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Seguros Bancomer	75.01%	75.01%	99.99%	99.99%	99.99%
Pensiones Bancomer	99.99%	99.99%	51.00%	51.00%	51.00%
BBVA Bancomer Seguros Salud (antes Preventis)	91.59%	91.59%	83.50%	83.50%	83.50%
Hipotecaria Nacional	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Operadora *	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Servicios Administrativos	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Gestión	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%

* Antes GFB Servicios

18. Conciliación de Criterios Contables entre CNBV y Normas Internacionales

Grupo Financiero BBVA Bancomer Conciliación de criterios contables entre CNBV y Normas Internacionales	2T	3T	4T	1T	2T	3T
	2012	2012	2012	2013	2013	2013
Millones de pesos						
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Criterios CNBV	6,817	6,449	7,686	15,330	6,775	6,693
Efectos inflacionarios	12	11	11	52	57	57
Reservas de crédito	360	452	(73)	283	(144)	70
Comisiones	131	124	(40)	0	0	0
Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal	0	0	282	0	0	0
Otras	49	17	771	977	91	102
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Normas Internacionales	7,369	7,053	8,637	16,642	6,779	6,922

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

a) Efectos inflacionarios

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

b) Reservas crediticias

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

c) Comisiones

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

d) Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal

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

19. Administración Integral de Riesgos

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

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

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

Información cualitativa:

Participación de los órganos sociales:

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

Políticas y Procedimientos:

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

Toma de decisiones tácticas:

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

Herramientas y analíticos:

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

Indicadores de grados de diversificación (correlaciones).

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

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

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

Información:

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

Plataforma Tecnológica:

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

Auditoría y Contraloría:

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

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

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

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

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

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

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

Consumo.- Tarjetas de crédito, planes de financiamiento.

Hipotecaria.- Cartera hipotecaria.

Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

Carteras de Negociación

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

BBVA Bancomer					
Valor en riesgo de títulos para negociar	3T	4T	1T	2T	3T
Millones de pesos	2012	2012	2013	2013	2013
VaR 1 día	93	92	103	135	154
VaR 10 días	297	290	325	422	490

BBVA Bancomer		
Valor en riesgo de títulos para negociar	VaR	VaR
Millones de pesos	1 Día	10 Días
Septiembre 2013		
Renta fija	127	401
Renta variable	29	93
Cambios	26	92
Vega	43	141
Total	154	490

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

Balance Estructural

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

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

Por su parte, para riesgos de liquidez del balance se han establecido mecanismos de seguimiento e información así como planes para caso de contingencia, los cuales están aprobados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración. Se cuenta con diversos indicadores y alertas de la liquidez, tanto de carácter cuantitativo como

cuantitativo. El análisis se realiza desde varias perspectivas y horizontes a fin de permitir anticipar necesidades de liquidez y la manera adecuada de solventarlas.

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

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

Septiembre '13					
Sensibilidad Valor Económico Estimado					
Balance Estructural (´000,000 MXP)					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb		
			Valor Absoluto	Alerta	% Utilizado
MN	1,690	(2,751)	2.1%	3.5%	60.0%
ME	(721)	677	0.6%	4.0%	13.8%
Total	969	(2,074)	1.6%	8.0%	19.8%

Septiembre '13					
Sensibilidad Margen Financiero con Plan Estructural Estimado					
Balance Estructural (´000,000 MXP)					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb		
			Valor Absoluto	Límite	% Utilizado
MN	(940)	940	1.2%	3.0%	41.4%
ME	(301)	301	0.4%	2.0%	19.9%
Total	(1,241)	1,241	1.6%	5.0%	32.8%

Riesgo de crédito

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

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

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer

Pérdida esperada vs cartera vigente

Septiembre de 2013

Portafolio

Comercial	1.2%
Consumo	5.8%
Hipotecario	0.6%

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Parámetros de riesgos (cartera vigente)

Septiembre de 2013

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

La Institución, consciente de la importancia de contemplar todos los aspectos vinculados al riesgo operacional, persigue una gestión integral del mismo, contemplando no sólo los aspectos cuantitativos del riesgo, sino

también abordando la medición de otros elementos que exigen la introducción de mecanismos de evaluación cualitativos, sin menoscabo de la objetividad en los sistemas utilizados. Se define el riesgo operacional como aquél no tipificable como riesgo de crédito ó de mercado. Es una definición amplia que incluye principalmente las siguientes clases de riesgo: de proceso, de fraude, tecnológico, recursos humanos, prácticas comerciales, legales, de proveedores y desastres.

El modelo de gestión del riesgo operacional se basa en un modelo causa-efecto en el que se identifica el riesgo operacional asociado a los procesos del banco a través de un circuito de mejora continua: identificación-cuantificación-mitigación-seguimiento.

Identificación. Consiste en determinar cuáles son los factores de riesgo (circunstancias que pueden transformarse en eventos de riesgo operacional), que residen en los procesos de cada unidad de negocio / apoyo. Es la parte más importante del ciclo, ya que determina la existencia de las demás.

Cuantificación. Se cuantifica el costo que puede generar un factor de riesgo. Puede realizarse con datos históricos (base de datos de pérdidas operacionales) o de forma estimada si se trata de riesgos que no se han manifestado en forma de eventos en el pasado. La cuantificación se realiza con base en dos componentes: frecuencia de ocurrencia e impacto monetario en caso de ocurrencia.

Mitigación. Habiendo identificado y cuantificado los factores de riesgo operacional, si éste excede los niveles deseados se emprende un proceso de mitigación que consiste en reducir el nivel de riesgo mediante la transferencia del mismo, o mediante una modificación de los procesos que disminuyan la frecuencia o el impacto de un evento. Las decisiones sobre la mitigación se llevan a cabo en el seno del Comité de Riesgo Operacional que se ha constituido en cada unidad de negocio/apoyo.

Seguimiento. Para analizar la evolución del riesgo operacional se hace un seguimiento cualitativo a través de analizar el grado de implantación de las medidas de mitigación y uno cuantitativo consistente en medir la evolución de indicadores causales de riesgo operacional, así como analizando la evolución de pérdidas contabilizadas por riesgo operacional, registradas en una base de datos. Para el caso específico de los riesgos tecnológicos, además de la metodología general de riesgos operacionales se ha constituido un Comité de Riesgos tecnológicos que evalúa que los riesgos identificados y los planes de mitigación en proceso sean uniformes en la institución y cumplan con los estándares de seguridad lógica, continuidad del negocio, eficiencia en procesamiento de datos y evolución tecnológica, así como de asegurarse de una adecuada administración de la infraestructura tecnológica de la institución. Por lo que respecta al riesgo legal, además del circuito de gestión de riesgo operacional, se calcula la probabilidad de resolución adversa sobre el inventario de procesos administrativos y demandas judiciales en los que la institución es parte actora o demandada.

En el negocio Bancario pueden materializarse eventos de Riesgo Operacional por causas diversas como: fraude, errores en la operación de procesos, desastres, deficiencias tecnológicas, riesgos legales, etc. En la Institución se han establecido los modelos internos robustos que nos permiten conocer la materialización de los eventos de Riesgo operacional oportunamente.

20. Control Interno

De acuerdo con las disposiciones en materia de control interno aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la CNBV, el Consejo de Administración de BBVA Bancomer ha aprobado los objetivos de control interno, los lineamientos para su implementación y las funciones y responsabilidades asignadas a las distintas áreas y órganos internos que intervienen en su implementación, aplicación, vigilancia y supervisión.

Así mismo, BBVA Bancomer cuenta con los siguientes documentos rectores del control interno, debidamente aprobados por los órganos internos correspondientes:

Código de conducta;

Políticas contables;

Políticas para el adecuado empleo y aprovechamiento de los recursos humanos y materiales;

Manuales para la operación de las distintas áreas de negocios y centrales, en las que se detallan las políticas, procedimientos y controles, entre otros aspectos, para la documentación, registro y liquidación de las operaciones; para salvaguardar la información y los activos; y para prevenir y detectar actos u operaciones con recursos de procedencia ilícita.

Agendas de labores, en las que se detallan las responsabilidades de los diferentes puestos del Banco, incluyendo las relativas a la elaboración de los estados financieros y para el registro de las operaciones conforme a la normativa en materia contable.

Adicionalmente, siguiendo criterios corporativos acordes a estándares internacionales, el Banco ha documentado los procesos, riesgos y controles relacionados con la información financiera, los cuales serán sometidos periódicamente a procesos de revisión internos, para comprobar el adecuado diseño y funcionamiento de los controles implementados por las distintas áreas responsables.

La estructura organizacional del Banco está apoyada en principios de independencia, segregación y delegación de funciones y responsabilidades, adaptándose a los requerimientos del negocio y regulatorios.

El Banco cuenta con una Dirección de Contraloría Interna encargada de coordinar y asegurar el funcionamiento diario de los mecanismos de control establecidos en toda la entidad y que ha implementado programas de revisión del cumplimiento de los objetivos y lineamientos de control interno, adicionalmente cuenta con una función de Auditoría Interna independiente, que supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno.

El Banco tiene establecido un Comité de Auditoría (integrado por Consejeros Propietarios Independientes) que asiste al Consejo de Administración en la supervisión de los estados financieros y en el adecuado funcionamiento del Control Interno. El Comité sesiona cuando menos trimestralmente y su funcionamiento se rige por un Estatuto aprobado por el Consejo de Administración.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACIÓN ADICIONAL CORRESPONDIENTE AL TERCER
TRIMESTRE DE 2013.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para ello, BBVA Bancomer tiene establecido un proceso de autorización que, con ratificación del Comité de Riesgos y a través del Comité Local de Nuevos Productos (CLNP), define los requerimientos y políticas necesarias para la realización de nuevas operaciones que por su propia naturaleza conlleven un riesgo distinto a los ya considerados, estudiando y, si

procede, aprobando su realización, dando un seguimiento posterior a fin de supervisar su correcto funcionamiento en todas las áreas implicadas.

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

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

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

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

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

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

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

Dentro de los principales procesos de control implementados, destacan el establecimiento y vigilancia de una estructura de límites y sub-límites en términos de pérdida y capital económico (VaR) para cada unidad de negocio y por tipo de riesgo (factores de riesgo), adicional a mediciones continuas y emisión de reportes periódicos (diarios / mensuales / trimestrales) de riesgos de crédito, mercado y liquidez, bajo metodologías y parámetros consistentes; dichos reportes se informan al Comité de Riesgos, al Consejo de Administración, a las unidades tomadoras de riesgo, a Finanzas y a la Alta Dirección. Lo anterior, soportado por procesos periódicos de análisis de sensibilidad, pruebas bajo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ellos, son estándares del mercado, por convenciones adoptadas en el tiempo, o bien, basados en disposiciones legales.

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

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

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

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

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

Trading Book cuenta al cierre del trimestre con **cuatro** coberturas de valor razonable, **una** en pesos y **tres** en dólares, cuya efectividad retrospectiva es del **100%** para la cobertura en pesos y entre **95%** y **103%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

El *Banking Book* cuenta al cierre del trimestre con **cinco** coberturas de valor razonable, **dos** coberturas de flujo de efectivo y **una** de tipo de cambio; cuya efectividad retrospectiva oscila entre **85%** y **123%** para las coberturas de valor razonable, entre **99%** y **122%** para las coberturas de flujo de efectivo y entre **89%** y **96%** para la cobertura de tipo de cambio, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

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

requeridos, tanto por plazos como a nivel total.

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

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

Al cierre del trimestre, las coberturas de valor razonable del Trading Book presentan una efectividad prospectiva de **99.9%** para la cobertura en pesos, y entre **90.6%** y **98.5%** 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 **95.3%** y el **112.9%**, las de tipo de cambio presentan una efectividad que oscila entre **98.9%** y el **104.7%**, y las de flujos presentan una efectividad que oscila entre el **93.8%** y **100%**, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

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

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

Conceptualmente, las fuentes de liquidez son:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A nivel total, el VaR de la posición para negociar de BBVA Bancomer se incrementa por un ligero aumento en el riesgo de tasas de interés, pasando de MX\$ 102 millones al trimestre anterior a MX\$ 127 millones para el tercer trimestre de 2013.

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	3T	2T
Millones de pesos	2013	2013
Renta Fija	127	102
Renta Variable	29	28
Cambios	26	32
Vega	43	31
Total	154	135

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

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion	Numero Operaciones	Montos de Nominal por trimestre Julio 2013 a Septiembre 2013
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	356	25,161.616
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	92	18,323.340
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	840	-5,985.637
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	116	-4,941.711
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	1,860	41,268.415
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	2	1,263.228
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	33	-1,228.797
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	898	-6,110.958
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	639	-28,672.656
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	72	-1,094.244
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	297	-5,944.267
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	20	-1,086.212
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	147	216,632.095
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	4	145.489
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	4	-514.088

Durante el tercer trimestre de 2013 el volumen de llamadas de margen para colateral de derivados aumento ligeramente respecto al trimestre anterior:

Colateral Recibido (montos en millones de la divisa referida)

<i>Divisa</i>	<i>Núm. Llamadas</i>	<i>Colateral Recibido durante el 3T13 por incremento o devolución</i>	<i>Saldo final Colateral Recibido</i>
USD Efectivo	338	1,854	105
USD Valores			527
EUR Efectivo	17	299	60
MXN Efectivo	126	2,272	1,480

Colateral Entregado (montos en millones de la divisa referida)

Divisa	Núm. Llamadas	Colateral Entregado durante el 3T13 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Entregado
USD Efectivo	377	2,452	630
USD Valores			540
EUR Efectivo	19	367	-
MXN Efectivo	107	2,286	551
MXN Valores			181

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 Sep'13
miles de pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion	Monto nocional / valor nominal +Cpa - Vta	Valor razonable		Monto nominal de vencimientos por año	Colateral / líneas de credito / valores dados en garantia
				Trimestre Actual Sep. 13	Trimestre Anterior Jun. 13		
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	31,000.869	-248.190	74.248	31,000.737	0.000
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	70,521.000	300.188	303.449	55,471.500	0.000
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	-5,773.654	129.946	-145.674	-5,773.654	0.000
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	153.279	1.478	270.410	153.279	0.000
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	-9,052.547	293.748	233.291	8,797.076	0.000
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	6.270	-0.206	-0.000	6.270	0.000
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	2,674.622	-105.462	-130.123	2,674.622	0.000
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	1,795.986	186.158	-144.676	1,795.986	0.000
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	9,679.058	84.329	85.059	-454.666	0.000
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	-124,200.184	-390.542	-372.084	-79,659.496	0.000
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	-1,394.220	708.684	747.035	-3,361.056	0.000
OPCION	BONOS	NEGOCIAR	-5,088.900	0.000	0.000	-5,223.540	0.000
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	7,668.228	145.423	185.663	9,476.688	0.000
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	2,345.108	2,085.008	310.787	-24.553	0.000
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	1,687,179.935	-1,701.569	-588.169	429,304.822	16,150.528
SWAP	CREDITO	NEGOCIAR	-329.368	5.440	7.312	0.000	0.000
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	3,071.519	-169.440	-15.093	3,019.258	0.000
SWAP	COMMODITIES	NEGOCIAR	117.753	0.000	0.000	117.753	0.000
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	-162.250	-671.443	-115.660	513.662	0.000
SWAP	TASAS	COBERTURA	114,147.214	-1,277.692	-1,164.692	9,377.269	0.000
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	-619.469	5.458	-5.162	-619.469	0.000

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

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

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

Riesgo de Mercado (*Trading Book*)

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

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

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	3T	2T
Millones de pesos	2013	2013
Total	154	135

Con frecuencia mensual se realizan pruebas estadísticas de *backtesting* para poder calibrar los modelos utilizados. La prueba consiste en comparar las pérdidas y ganancias diarias que se hubieran observado si se hubiesen mantenido las mismas posiciones, considerando únicamente el cambio en valor debido a movimientos del mercado contra el cálculo del VaR.

Balance Estructural (*Banking Book*)

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

Las sensibilidades de valor económico y de margen financiero se miden a través de movimientos paralelos en las curvas de +/-100 puntos base. Las mediciones anteriores se realizan para las posiciones estructurales del negocio bancario en los libros de moneda nacional y extranjera.

Valor Económico					
Balance Estructural Millones de pesos					
Sensibilidad					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Alerta	% Utilizado
MN	1690	-2751	2.1%	3.5%	60.0%
ME	-721	677	0.6%	4.0%	13.8%
Total	969	-2074	1.6%	8.0%	19.8%

Margen Financiero con Plan Presupuestal					
Balance Estructural Millones de pesos					
Sensibilidad					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Límite	% Utilizado
MN	-940	940	1.2%	3.0%	41.4%
ME	-301	301	0.4%	2.0%	19.9%
Total	-1241	1241	1.6%	5.0%	32.8%

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	30-Sep	28-Jun
	Valor	Volatilidad	
Cambiaros			
MX\$/US\$	13.1719	11.5%	12.7%
Tasas de Interés			
Bono M10	6.36%	23.0%	95.1%
Real 10 y	1.14%	89.7%	18.8%
Libor 10y	2.84%	31.0%	40.4%
Basis 10y	5.63%	24.3%	30.0%
Euros Sob. 10y	45.07%	35.6%	38.7%
Índices			
IPC	40185	17.7%	18.0%

* 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	-3.2
Posición Cambiaria Equivalente MXN	-213.6
Posición en Renta Variable	366.6
Vega a Tasas de Interés a 1%	0.0
Vega a Tipos de Cambio a 1%	0.0
Vega a Renta Variable a 1%	0.0

Banking Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 100pb	-2047.0

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Trading Book

Escenarios Historicos	
Millones de pesos	
Tequila 94	-692
Asia 97	-328
Septiembre 01	-432
México 04	-380

Banking Book

Valor Económico	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	3477
ME	230
Total	3708

Margen Financiero con Plan Presupuestal	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	1459
ME	-5
Total	1454

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

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