

# Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

## Resultados 3T14

29 de octubre de 2014

**adelante.**

## Contenido

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Nota Técnica</b> .....                                      | <b>3</b>  |
| <b>Eventos Destacados</b> .....                                | <b>4</b>  |
| <b>Aspectos Sobresalientes</b> .....                           | <b>6</b>  |
| <b>Indicadores Financieros</b> .....                           | <b>7</b>  |
| <b>Discusión de Resultados</b> .....                           | <b>8</b>  |
| <b>Análisis de la Actividad Comercial</b> .....                | <b>11</b> |
| <b>Calificación de Agencias de Rating</b> .....                | <b>15</b> |
| <b>Compañías Subsidiarias del Grupo</b> .....                  | <b>16</b> |
| <b>Estados Financieros</b> .....                               | <b>17</b> |
| GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS.....             | 18        |
| Balance General Consolidado.....                               | 18        |
| <b>GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS</b> .....     | <b>21</b> |
| Estado de Resultados Consolidado .....                         | 21        |
| Estado de Flujos de Efectivo .....                             | 22        |
| Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado ..... | 23        |
| <b>Apéndice</b> .....  | <b>24</b> |
| <b>Riesgo de crédito</b> .....                                 | <b>38</b> |
| <b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b> .....                | <b>42</b> |
| <b>ACTIVOS SUBYACENTES DE TÍTULOS OPCIONALES</b> .....         | <b>60</b> |

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 2014.

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

Los estados financieros incluidos en este reporte consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formulan de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente con los últimos estados financieros trimestrales, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse hasta la fecha mencionada, las cuales se realizaron y valuaron 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 2014 se realizó el tercer pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del GFBB, a razón de \$0.560280294263829 por cada acción en circulación.

Por su parte, BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple realizó el tercer pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas correspondiente al ejercicio de 2014, a razón de \$0.342993123245181 por cada acción en circulación.

### **Vencimiento de obligaciones subordinadas no preferentes y no convertibles**

El pasado 18 de septiembre de 2014, se registró el vencimiento de las obligaciones subordinadas no preferentes y no convertibles en acciones con clave de pizarra BACOMER 06 por un monto de 2,500 millones de pesos (mdp), emitidas el 28 de septiembre de 2006.

### **Apoyo por desastres naturales**

Mediante Oficio No. P110/2014 de fecha 19 de septiembre de 2014, 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 del fenómeno meteorológico Odile y al mismo tiempo procurar su estabilidad. Asimismo, considera que los beneficios deberán quedar instrumentados a más tardar 120 días después de la fecha del siniestro.

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:

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”.

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”.

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”.

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

- La utilidad neta del Grupo Financiero BBVA Bancomer se ubicó en 24,148 mdp en septiembre 2014, que en comparativa homogénea<sup>1</sup>, registra un crecimiento anual de 16.1%.
- Se mantienen sólidos resultados que se fundamentan en la constante generación de ingresos recurrentes:
  - El margen financiero crece al 10.2% anual. Al ajustarlo por estimaciones preventivas para riesgos crediticios, se mantiene un aumento de doble dígito al 12.1%. El margen se ha visto impulsado por la positiva evolución de la actividad comercial.
  - Las comisiones crecen a un ritmo anual de 3.2%, ligeramente por debajo de la inflación.
- La adecuada gestión del riesgo de BBVA Bancomer se refleja en el bajo crecimiento de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios de 5.4% anual, así como en la mejora del índice de cartera vencida que pasa de 3.6% en septiembre 2013 a 3.0% en septiembre 2014.
- El gasto crece 7.6% anual, lo que permite seguir siendo una de las instituciones más eficientes del sistema financiero, medido a través de gastos / ingresos y ubicándose en 41.6% en septiembre 2014.
- El plan de inversión que viene ejecutando BBVA Bancomer en el país, ha permitido que al día de hoy contemos con 500 sucursales remodeladas. Asimismo, el número de cajeros automáticos aumentó en 968 unidades en los últimos doce meses para ubicarse en 8,574.

#### Actividad

- Buena evolución de la cartera crediticia que alcanza un saldo de 738,500 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 10.9%, tres veces por encima del crecimiento real del PIB. Esta positiva evolución es impulsada principalmente por la cartera empresarial.
- Seguimos impulsando el crédito al sector empresarial del país, que registra un aumento de 17.1% respecto al año previo. Es importante resaltar que todos los rubros de este sector aumentan a doble dígito, destacando el financiamiento para las pequeñas empresas (PyMEs) cuyo portafolio aumenta 28.8% en el año y los préstamos a empresas medianas que registran un saldo 14.2% superior al de septiembre 2013<sup>2</sup>.
- También apoyamos el consumo de las familias, que se refleja en un elevado dinamismo de los créditos de nómina y personales, registrando un crecimiento anual de 31.9%.
- La captación bancaria, que incluye vista y plazo aumenta 10.0% en el año. Y, al sumar los activos gestionados en fondos de inversión, la captación crece 11.2% en el año.
- La vista ha continuado en ascenso para cerrar el trimestre con un saldo de 552,773 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 11.6%. Por su parte, el plazo del público en general cierra el trimestre en 136,770 mdp, con un repunte de 9.1%, respecto a septiembre 2013.
- BBVA Bancomer gestiona 1.4 billones de pesos de recursos de clientes.

<sup>1</sup> Excluyendo la plusvalía de la venta de la Afore registrada en 2013.

<sup>2</sup> La variación anual de empresas medianas incluye desarrolladores de vivienda. Segmentación interna de empresas medianas (ventas anuales entre 100 y 250 mdp) y PyMEs (ventas anuales menores a 100 mdp)

## Indicadores Financieros

| Grupo Financiero BBVA Bancomer   | 3T     | 4T     | 1T     | 2T     | 3T     | 9M     | 9M     |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Indicadores del negocio  | 2013   | 2013   | 2014   | 2014   | 2014   | 2013   | 2014   |
| <b>INDICADORES DE INFRAESTRUCTURA</b>  |        |        |        |        |        |        |        |
| Sucursales   | 1,795  | 1,794  | 1,795  | 1,802  | 1,806  | 1,795  | 1,806  |
| Cajeros automáticos  | 7,606  | 7,749  | 7,999  | 8,327  | 8,574  | 7,606  | 8,574  |
| Empleados  |        |        |        |        |        |        |        |
| Grupo Financiero   | 38,146 | 37,440 | 36,321 | 37,190 | 37,311 | 38,146 | 37,311 |
| Negocio Bancario   | 28,890 | 29,145 | 28,964 | 29,276 | 29,087 | 28,890 | 29,087 |
| <b>INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)</b>   |        |        |        |        |        |        |        |
| a) Margen de interés neto ajustado (MIN) [Margen financiero ajustado / Activo productivo]            | 4.5    | 4.8    | 4.8    | 4.3    | 4.4    | 4.5    | 4.5    |
| b) Margen de interés neto (MIN) [Margen financiero / Activo total]                                   | 5.9    | 6.0    | 5.9    | 5.7    | 5.6    | 5.9    | 5.8    |
| c) Índice de eficiencia  | 42.8   | 40.9   | 41.0   | 41.6   | 42.1   | 42.5   | 41.6   |
| d) Índice de productividad   | 45.4   | 44.6   | 40.9   | 44.1   | 42.6   | 44.3   | 42.5   |
| e) Rendimiento sobre capital promedio (ROE)  | 18.1   | 23.5   | 22.3   | 20.4   | 19.3   | 26.2   | 20.3   |
| f) Rendimiento sobre activos promedio (ROA)  | 1.9    | 2.5    | 2.2    | 2.0    | 1.9    | 2.7    | 2.0    |
| g) Índice de liquidez  | 97.2   | 99.0   | 108.6  | 96.4   | 106.7  | 97.2   | 106.7  |
| h) Índice de capitalización básico 1 estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional     | 10.8   | 10.6   | 10.8   | 11.0   | 10.8   | 10.8   | 10.8   |
| i) Índice de capitalización básico total estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional | 11.7   | 11.9   | 11.9   | 12.1   | 11.8   | 11.7   | 11.8   |
| j) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo crédito y de mercado y operacional           | 15.8   | 15.9   | 15.5   | 15.7   | 15.3   | 15.8   | 15.3   |
| <b>INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)</b>   |        |        |        |        |        |        |        |
| k) Índice de morosidad   | 3.6    | 3.1    | 3.1    | 3.1    | 3.0    | 3.6    | 3.0    |
| l) Índice de cobertura   | 115.9  | 120.6  | 122.0  | 120.2  | 117.9  | 115.9  | 117.9  |

Nota: El cálculo de los indicadores financieros de rentabilidad incluyen la plusvalía derivada de la venta de Afore BBVA Bancomer en el año 2013.

- 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 reporto + préstamos de valores + derivados + cartera de crédito vigente + Beneficio por recibir en operaciones de bursatilización + Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros
- b) **Margen de Interés neto (MIN):** Margen financiero (sin ajustar por riesgos crediticios, anualizado) / Activo total promedio
- c) **Índice de eficiencia:** Gastos de administración y promoción / Margen financiero + comisiones y tarifas, neto + resultado de intermediación + otros ingresos (egresos) de la operación
- d) **Índice de productividad:** Comisiones y tarifas, neto / Gastos de administración y promoción
- e) **Rendimiento sobre capital (ROE):** Utilidad neta (anualizada) / Capital contable promedio
- f) **Rendimiento sobre activo (ROA):** Utilidad neta (anualizada) / Activo total promedio
- g) **Índice de liquidez:** Activo líquido / Pasivo líquido  
**Activo líquido:** Disponibilidades + títulos para negociar + títulos disponibles para la venta  
**Pasivo líquido:** Depósitos de exigibilidad inmediata + préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo
- h) **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 2014, BBVA Bancomer se encuentra clasificado en la categoría I de conformidad con las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito. De acuerdo al resultado previo obtenido en el mes de Septiembre de 2014, mantenemos nuestra posición dentro de la categoría I.

## Discusión de Resultados

Durante los primeros nueve meses de 2014, el margen financiero se ubicó en 68,019 mdp, un 10.2% superior al mismo periodo del año anterior, impulsado por mayores volúmenes de crédito y captación. Por su parte, las estimaciones preventivas crecen a un ritmo de 5.4% anual, por debajo del incremento de la cartera de crédito. Con ello, la evolución del margen financiero ajustado por riesgos crediticios registra un aumento anual de 12.1% en septiembre 2014. Las comisiones aumentaron a un ritmo del 3.2% anual, ligeramente por debajo de la inflación. El resultado por intermediación se ubicó en 3,734 mdp, aumentando 70.6% en relación a 9M13. El gasto se mantiene controlado a pesar del continuo ejercicio de la inversión en México en los últimos años, con un crecimiento anual de 7.6%.

La utilidad neta del Grupo Financiero BBVA Bancomer se ubicó en 24,148 mdp, que en comparativa homogénea antes de operaciones discontinuadas, alcanza un crecimiento anual de 16.1%.

| Grupo Financiero BBVA Bancomer  |               |               |               |               |               |               |               |              |               |                |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| Estado de resultados  |               |               |               |               |               |               |               |              |               |                |
|   | 3T            | 4T            | 1T            | 2T            | 3T            | 9M            | 9M            | 3T14/        | 3T14/         | 9M14           |
| Millones de pesos   | 2013          | 2013          | 2014          | 2014          | 2014          | 2013          | 2014          | 3T13         | 2T14/         | 9M13           |
| <b>Margen financiero</b>  | <b>20,686</b> | <b>21,898</b> | <b>22,781</b> | <b>22,382</b> | <b>22,856</b> | <b>61,743</b> | <b>68,019</b> | <b>10.5%</b> | <b>2.1%</b>   | <b>10.2%</b>   |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios                            | (6,199)       | (5,655)       | (5,725)       | (6,611)       | (6,686)       | (18,044)      | (19,022)      | 7.9%         | 1.1%          | 5.4%           |
| <b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>                 | <b>14,487</b> | <b>16,243</b> | <b>17,056</b> | <b>15,771</b> | <b>16,170</b> | <b>43,699</b> | <b>48,997</b> | <b>11.6%</b> | <b>2.5%</b>   | <b>12.1%</b>   |
| Comisiones y tarifas, neto  | 5,111         | 5,275         | 4,842         | 5,346         | 5,193         | 14,900        | 15,381        | 1.6%         | (2.9%)        | 3.2%           |
| Resultado por intermediación  | 440           | 1,367         | 1,131         | 1,280         | 1,323         | 2,189         | 3,734         | 200.7%       | 3.4%          | 70.6%          |
| Otros ingresos (egresos) de la operación                                  | 64            | 364           | 167           | 82            | (393)         | 289           | (144)         | n.a.         | n.a.          | n.a.           |
| Gastos de administración y promoción                                      | (11,263)      | (11,825)      | (11,847)      | (12,112)      | (12,202)      | (33,619)      | (36,161)      | 8.3%         | 0.7%          | 7.6%           |
| <b>Resultado de la operación</b>  | <b>8,839</b>  | <b>11,424</b> | <b>11,349</b> | <b>10,367</b> | <b>10,091</b> | <b>27,458</b> | <b>31,807</b> | <b>14.2%</b> | <b>(2.7%)</b> | <b>15.8%</b>   |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 30            | 20            | 41            | 42            | 43            | 149           | 126           | 43.3%        | 2.4%          | (15.4%)        |
| <b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>                         | <b>8,869</b>  | <b>11,444</b> | <b>11,390</b> | <b>10,409</b> | <b>10,134</b> | <b>27,607</b> | <b>31,933</b> | <b>14.3%</b> | <b>(2.6%)</b> | <b>15.7%</b>   |
| Impuestos netos   | (2,176)       | (2,464)       | (2,828)       | (2,531)       | (2,424)       | (6,801)       | (7,783)       | 11.4%        | (4.2%)        | 14.4%          |
| <b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>                      | <b>6,693</b>  | <b>8,980</b>  | <b>8,562</b>  | <b>7,878</b>  | <b>7,710</b>  | <b>20,806</b> | <b>24,150</b> | <b>15.2%</b> | <b>(2.1%)</b> | <b>16.1%</b>   |
| Operaciones discontinuadas  | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 8,085         | 0             | n.a.         | n.a.          | n.a.           |
| Participación no controladora   | 0             | 3             | 0             | (1)           | (1)           | (93)          | (2)           | n.a.         | 0.0%          | (97.8%)        |
| <b>Resultado neto</b>   | <b>6,693</b>  | <b>8,983</b>  | <b>8,562</b>  | <b>7,877</b>  | <b>7,709</b>  | <b>28,798</b> | <b>24,148</b> | <b>15.2%</b> | <b>(2.1%)</b> | <b>(16.1%)</b> |

### Margen Financiero

El margen financiero se ubicó en 68,019 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 10.2%, soportado por una buena evolución de la actividad bancario. Mientras que el margen financiero ajustado por riesgos crediticios aumenta 12.1% respecto a septiembre 2013, situándose en 48,997 mdp.

El margen de interés neto (MIN) se ubicó en 5.8% en septiembre 2014, y al ajustarlo por estimaciones preventivas se ubica en 4.5% al cierre de septiembre 2014. Ambos comparando positivamente respecto a los indicadores del mercado<sup>3</sup> que se ubican en 4.6% para el MIN y en 3.2% para el MIN ajustado, de acuerdo a la información publicada de Grupos Financieros al mes de junio 2014.

| Grupo Financiero BBVA Bancomer                            |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Margen financiero   |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
|   | 3T            | 4T            | 1T            | 2T            | 3T            | 9M            | 9M            | 3T14/         | 3T14/         | 9M14          |
| Millones de pesos   | 2013          | 2013          | 2014          | 2014          | 2014          | 2013          | 2014          | 3T13          | 2T14/         | 9M13          |
| Ingreso financiero por crédito y captación, neto          | 19,212        | 20,611        | 20,894        | 20,025        | 21,542        | 56,171        | 62,461        | 12.1%         | 7.6%          | 11.2%         |
| Comisiones de margen, neto                                | 269           | 285           | 285           | 283           | 293           | 1,026         | 861           | 8.9%          | 3.5%          | (16.1%)       |
| <b>Margen financiero bancario</b>                         | <b>19,481</b> | <b>20,896</b> | <b>21,179</b> | <b>20,308</b> | <b>21,835</b> | <b>57,197</b> | <b>63,322</b> | <b>12.1%</b>  | <b>7.5%</b>   | <b>10.7%</b>  |
| Ingreso financiero por reportos, neto                     | 484           | 772           | 1,390         | 1,074         | 535           | 1,970         | 2,999         | 10.5%         | (50.2%)       | 52.2%         |
| Ingreso por primas y reservas, neto                       | 721           | 230           | 212           | 1,000         | 486           | 2,576         | 1,698         | (32.6%)       | (51.4%)       | (34.1%)       |
| <b>Margen financiero</b>                                  | <b>20,686</b> | <b>21,898</b> | <b>22,781</b> | <b>22,382</b> | <b>22,856</b> | <b>61,743</b> | <b>68,019</b> | <b>10.5%</b>  | <b>2.1%</b>   | <b>10.2%</b>  |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios            | (6,199)       | (5,655)       | (5,725)       | (6,611)       | (6,686)       | (18,044)      | (19,022)      | 7.9%          | 1.1%          | 5.4%          |
| <b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b> | <b>14,487</b> | <b>16,243</b> | <b>17,056</b> | <b>15,771</b> | <b>16,170</b> | <b>43,699</b> | <b>48,997</b> | <b>11.6%</b>  | <b>2.5%</b>   | <b>12.1%</b>  |
| <i>Integración del MIN:</i>                               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| Margen financiero ajustado por riesgos crediticios        | 14,487        | 16,243        | 17,056        | 15,771        | 16,170        | 43,699        | 48,997        | 11.6%         | 2.5%          | 12.1%         |
| Activo productivo promedio                                | 1,281,184     | 1,348,206     | 1,422,047     | 1,456,388     | 1,480,053     | 1,297,279     | 1,445,712     | 15.5%         | 1.6%          | 11.4%         |
| <b>Margen de interés neto ajustado (MIN) (%)</b>          | <b>4.5</b>    | <b>4.8</b>    | <b>4.8</b>    | <b>4.3</b>    | <b>4.4</b>    | <b>4.5</b>    | <b>4.5</b>    | <b>(3.4%)</b> | <b>0.9%</b>   | <b>0.6%</b>   |
| Margen Financiero   | 20,686        | 21,898        | 22,781        | 22,382        | 22,856        | 61,743        | 68,019        | 10.5%         | 2.1%          | 10.2%         |
| Activos totales promedios                                 | 1,403,129     | 1,461,957     | 1,532,379     | 1,583,214     | 1,626,856     | 1,402,874     | 1,576,021     | 15.9%         | 2.8%          | 12.3%         |
| <b>Margen de interés neto (%)</b>                         | <b>5.9%</b>   | <b>6.0%</b>   | <b>5.9%</b>   | <b>5.7%</b>   | <b>5.6%</b>   | <b>5.9%</b>   | <b>5.8%</b>   | <b>(4.7%)</b> | <b>(0.6%)</b> | <b>(1.9%)</b> |

<sup>3</sup> Mercado conformado por Banamex, Santander, Banorte-IXE, HSBC y Scotiabank.

## Comisiones y Tarifas

Las comisiones registran un aumento anual de 3.2%, ligeramente por debajo de la inflación.

| Grupo Financiero BBVA Bancomer    |              |              |              |              |              |               |               |             |               |             |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Ingreso por Comisiones y tarifas  | 3T           | 4T           | 1T           | 2T           | 3T           | 9M            | 9M            | 3T14/       | 3T14/         | 9M14/       |
| Millones de pesos                 | 2013         | 2013         | 2014         | 2014         | 2014         | 2013          | 2014          | 3T13        | 2T14          | 9M13        |
| Comisiones bancarias              | 1,566        | 1,570        | 1,439        | 1,508        | 1,595        | 4,587         | 4,542         | 1.9%        | 5.8%          | (1.0%)      |
| Tarjeta de Crédito y débito       | 2,218        | 2,582        | 2,293        | 2,398        | 2,399        | 6,200         | 7,090         | 8.2%        | 0.0%          | 14.4%       |
| Fondos de inversión               | 835          | 802          | 788          | 791          | 792          | 2,567         | 2,371         | (5.1%)      | 0.1%          | (7.6%)      |
| Otros                             | 492          | 321          | 322          | 649          | 407          | 1,546         | 1,378         | (17.3%)     | (37.3%)       | (10.9%)     |
| <b>Comisiones y tarifas, neto</b> | <b>5,111</b> | <b>5,275</b> | <b>4,842</b> | <b>5,346</b> | <b>5,193</b> | <b>14,900</b> | <b>15,381</b> | <b>1.6%</b> | <b>(2.9%)</b> | <b>3.2%</b> |

## Resultado por Intermediación

Durante los primeros nueve meses de este año, el ingreso por intermediación se ubicó en 3,734 mdp, teniendo un incremento anual de 70.6% anual. Cabe destacar que durante el 2014, BBVA Bancomer ha tomado ventaja de la volatilidad del mercado para generar mayores ingresos.

| Grupo Financiero BBVA Bancomer       |            |              |              |              |              |              |              |               |             |              |
|--------------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|--------------|
| Ingreso por intermediación           | 3T         | 4T           | 1T           | 2T           | 3T           | 9M           | 9M           | 3T14/         | 3T14/       | 9M14/        |
| Millones de pesos                    | 2013       | 2013         | 2014         | 2014         | 2014         | 2013         | 2014         | 3T13          | 2T14        | 9M13         |
| Resultado por intermediación         | (11)       | 870          | 720          | 835          | 855          | 773          | 2,410        | n.a.          | 2.4%        | 211.8%       |
| Resultado por compraventa de divisas | 451        | 497          | 411          | 445          | 468          | 1,416        | 1,324        | 3.8%          | 5.2%        | (6.5%)       |
| <b>Ingreso por intermediación</b>    | <b>440</b> | <b>1,367</b> | <b>1,131</b> | <b>1,280</b> | <b>1,323</b> | <b>2,189</b> | <b>3,734</b> | <b>200.7%</b> | <b>3.4%</b> | <b>70.6%</b> |

Las inversiones y operaciones con valores ascendieron a 589,654 mdp al cierre de septiembre 2014. Del total de las inversiones, el 57% corresponde a títulos para negociar, 28% a disponibles para la venta y el restante 15% a conservados a vencimiento. Cabe destacar que las inversiones están compuestas, en su mayoría, por valores gubernamentales.

| Grupo Financiero BBVA Bancomer                       |                |               |               |               |                |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Composición de inversiones y operaciones con valores |                |               |               |               |                |
| Millones de pesos Septiembre 2014                    | Gubernamental  | Bancario      | Otros deuda   | Acciones      | Total          |
| Títulos para negociar                                | 286,223        | 34,648        | 6,074         | 9,102         | <b>336,047</b> |
| Títulos disponibles para la venta                    | 154,464        | 2,891         | 8,424         | 999           | <b>166,778</b> |
| Títulos conservados a vencimiento                    | 81,507         | 5,322         | 0             | 0             | <b>86,829</b>  |
| <b>Total</b>   | <b>522,194</b> | <b>42,861</b> | <b>14,498</b> | <b>10,101</b> | <b>589,654</b> |

## Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

El rubro de otros ingresos (egresos) de la operación registró una pérdida de 144 mdp en septiembre 2014.

| Grupo Financiero BBVA Bancomer   |           |            |            |           |              |            |              |             |             |             |
|--|-----------|------------|------------|-----------|--------------|------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Otros Ingresos (Egresos) de la Operación                               | 3T        | 4T         | 1T         | 2T        | 3T           | 9M         | 9M           | 3T14/       | 3T14/       | 9M14/       |
| Millones de pesos  | 2013      | 2013       | 2013       | 2014      | 2014         | 2013       | 2014         | 3T13        | 2T14        | 9M13        |
| Recuperación de cartera de crédito                                     | 113       | 255        | 149        | 146       | 128          | 330        | 423          | 13.3%       | (12.3%)     | 28.2%       |
| Otras Recuperaciones   | 26        | 57         | 13         | 91        | 19           | 67         | 123          | (26.9%)     | n.a.        | 83.6%       |
| Ingresos adquisición de cartera de crédito                             | 20        | 20         | 20         | 26        | 15           | 78         | 61           | (25.0%)     | (42.3%)     | (21.8%)     |
| Gastos adquisición de cartera de crédito                               | (9)       | (7)        | 0          | (5)       | (1)          | (22)       | (6)          | (88.9%)     | n.a.        | (72.7%)     |
| Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro     | (43)      | (1)        | (62)       | (107)     | (70)         | (251)      | (239)        | 62.8%       | (34.6%)     | (4.8%)      |
| Quebrantos   | (160)     | (263)      | (115)      | (235)     | (247)        | (411)      | (597)        | 54.4%       | 5.1%        | 45.3%       |
| Resultado en venta de bienes adjudicados                               | 117       | 172        | 53         | 122       | 118          | 259        | 293          | 0.9%        | (3.3%)      | 13.1%       |
| Estimación por pérdida de valor de adjudicados                         | (194)     | (227)      | (158)      | (285)     | (213)        | (473)      | (656)        | 9.8%        | (25.3%)     | 38.7%       |
| Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados | 127       | 131        | 119        | 116       | 121          | 374        | 356          | (4.7%)      | 4.3%        | (4.8%)      |
| Otros ingresos   | 67        | 227        | 148        | 213       | (263)        | 338        | 98           | n.a.        | n.a.        | (71.0%)     |
| <b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>                        | <b>64</b> | <b>364</b> | <b>167</b> | <b>82</b> | <b>(393)</b> | <b>289</b> | <b>(144)</b> | <b>n.a.</b> | <b>n.a.</b> | <b>n.a.</b> |

### Gastos de Administración y Promoción

El gasto crece 7.6% anual, lo que permite seguir siendo una de las instituciones más eficientes del sistema financiero, medido a través del indicador de gastos / ingresos que se ubica en 41.6% al cierre de septiembre 2014. Adicionalmente, mantenemos la continua ejecución del plan de inversión, a través del cual se han permitido remodelar 500 sucursales al tercer trimestre del año. Y, hemos ampliado la red de cajeros automáticos en 968 unidades para cerrar el ejercicio de septiembre con un total de 8,574.

| Grupo Financiero BBVA Bancomer             |               |               |               |               |               |               |               |             |             |             |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| Gasto de administración y promoción        | 3T            | 4T            | 1T            | 2T            | 3T            | 9M            | 9M            | 3T14/       | 3T14/       | 9M14/       |
| Millones de pesos                          | 2013          | 2013          | 2014          | 2014          | 2014          | 2013          | 2014          | 3T13        | 2T14        | 9M13        |
| Salarios y prestaciones                    | 4,162         | 4,384         | 4,446         | 4,549         | 4,638         | 12,794        | 13,633        | 11.4%       | 2.0%        | 6.6%        |
| Gasto de administración y operación        | 3,636         | 3,881         | 3,540         | 3,731         | 3,638         | 10,457        | 10,909        | 0.1%        | (2.5%)      | 4.3%        |
| Rentas, depreciación y amortización        | 1,619         | 1,741         | 1,841         | 1,858         | 1,936         | 4,936         | 5,635         | 19.6%       | 4.2%        | 14.2%       |
| IVA e impuestos diferentes a ISR y PTU     | 1,078         | 1,041         | 1,210         | 1,150         | 1,146         | 3,203         | 3,506         | 6.3%        | (0.3%)      | 9.5%        |
| Cuota por costo de captación (IPAB)        | 768           | 778           | 810           | 824           | 844           | 2,229         | 2,478         | 9.9%        | 2.4%        | 11.2%       |
| <b>Gasto de administración y promoción</b> | <b>11,263</b> | <b>11,825</b> | <b>11,847</b> | <b>12,112</b> | <b>12,202</b> | <b>33,619</b> | <b>36,161</b> | <b>8.3%</b> | <b>0.7%</b> | <b>7.6%</b> |

## Análisis de la Actividad Comercial

### Cartera de Crédito Vigente

Al cierre de septiembre de 2014, la cartera vigente alcanzó un saldo de 738,500 mdp, equivalente a un incremento anual de 10.9% ó 72,465 mdp, tres veces por encima del crecimiento real del PIB. Con ello, BBVA Bancomer se posiciona como el banco con el mayor crecimiento de la cartera de crédito en los últimos doce meses.

Seguimos impulsando el crédito al sector empresarial del país, que al cierre de septiembre 2014 registra un aumento de 17.1% respecto al año previo, para alcanzar un saldo de 278,053 mdp. Es importante resaltar que todos los rubros de este portafolio aumentan a doble dígito, destacando el financiamiento para las pequeñas empresas (PyMEs) cuyo portafolio aumenta 28.8% en el año y los préstamos a empresas medianas que registran un saldo 14.2% superior al de septiembre 2013<sup>4</sup>. Por su parte, el crédito al gobierno empieza a mostrar crecimiento, al aumentar el saldo en un 15.8% en los últimos doce meses.

Se observa un mayor dinamismo del financiamiento al consumo, que incluye los créditos de nómina y personales, al registrar un crecimiento anual de 31.9%. Al sumar las tarjetas de crédito y el financiamiento a la vivienda, la cartera alcanza un saldo de 347,616 mdp, equivalente a una variación anual de 5.9%.

| Grupo Financiero BBVA Bancomer              |                |                |                |                |                | Cartera de crédito vigente |                   |                   |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
|   | Sep 2013       | Dic 2013       | Mar 2014       | Jun 2014       | Sep 2014       | Dic-Sep 2013-2014          | Jun-Sep 2014-2014 | Sep-Sep 2013-2014 |
| Millones de pesos                           |                |                |                |                |                |                            |                   |                   |
| Actividad Empresarial o Comercial           | 237,480        | 262,430        | 260,635        | 269,800        | 278,053        | 6.0%                       | 3.1%              | 17.1%             |
| Creditos Comerciales                        | 228,463        | 252,879        | 251,333        | 260,260        | 268,641        | 6.2%                       | 3.2%              | 17.6%             |
| <i>Moneda Nacional</i>                      | 155,615        | 171,973        | 168,217        | 179,590        | 181,024        | 5.3%                       | 0.8%              | 16.3%             |
| <i>Moneda Extranjera</i>                    | 72,848         | 80,906         | 83,116         | 80,670         | 87,617         | 8.3%                       | 8.6%              | 20.3%             |
| Cartera Redescotada                         | 7,875          | 8,394          | 8,124          | 8,377          | 8,223          | (2.0%)                     | (1.8%)            | 4.4%              |
| <i>Moneda Nacional</i>                      | 7,066          | 7,619          | 7,522          | 7,676          | 7,421          | (2.6%)                     | (3.3%)            | 5.0%              |
| <i>Moneda Extranjera</i>                    | 809            | 775            | 602            | 701            | 802            | 3.5%                       | 14.4%             | (0.9%)            |
| Cartera Arrendamiento                       | 1,142          | 1,157          | 1,178          | 1,163          | 1,189          | 2.8%                       | 2.2%              | 4.1%              |
| <i>Moneda Nacional</i>                      | 1,028          | 1,034          | 1,045          | 1,028          | 1,051          | 1.6%                       | 2.2%              | 2.2%              |
| <i>Moneda Extranjera</i>                    | 114            | 123            | 133            | 135            | 138            | 12.2%                      | 2.2%              | 21.1%             |
| Entidades Financieras                       | 10,922         | 11,154         | 9,447          | 10,966         | 9,450          | (15.3%)                    | (13.8%)           | (13.5%)           |
| <i>Moneda Nacional</i>                      | 8,225          | 9,069          | 8,116          | 9,211          | 7,989          | (11.9%)                    | (13.3%)           | (2.9%)            |
| <i>Moneda Extranjera</i>                    | 2,697          | 2,085          | 1,331          | 1,755          | 1,461          | (29.9%)                    | (16.8%)           | (45.8%)           |
| Cartera Gobierno                            | 89,272         | 89,545         | 92,357         | 89,213         | 103,381        | 15.5%                      | 15.9%             | 15.8%             |
| Entidades Gubernamentales                   | 87,596         | 87,854         | 90,652         | 88,383         | 102,545        | 16.7%                      | 16.0%             | 17.1%             |
| <i>Moneda Nacional</i>                      | 75,973         | 77,706         | 78,991         | 76,249         | 92,471         | 19.0%                      | 21.3%             | 21.7%             |
| <i>Moneda Extranjera</i>                    | 11,623         | 10,148         | 11,661         | 12,134         | 10,074         | (0.7%)                     | (17.0%)           | (13.3%)           |
| Programas de apoyo                          | 1,676          | 1,691          | 1,705          | 830            | 836            | (50.6%)                    | 0.7%              | (50.1%)           |
| <b>Subtotal Cartera Comercial</b>           | <b>337,674</b> | <b>363,129</b> | <b>362,439</b> | <b>369,979</b> | <b>390,884</b> | <b>7.6%</b>                | <b>5.7%</b>       | <b>15.8%</b>      |
| Créditos de Consumo                         | 175,518        | 180,574        | 181,456        | 185,229        | 189,678        | 5.0%                       | 2.4%              | 8.1%              |
| Creditos a la Vivienda Total                | 152,843        | 154,046        | 155,802        | 156,759        | 157,938        | 2.5%                       | 0.8%              | 3.3%              |
| Creditos a la Vivienda histórica            | 5,080          | 4,843          | 4,659          | 4,376          | 4,128          | (14.8%)                    | (5.7%)            | (18.7%)           |
| Creditos a la Vivienda excluyendo histórica | 147,763        | 149,203        | 151,143        | 152,383        | 153,810        | 3.1%                       | 0.9%              | 4.1%              |
| <b>Subtotal Cartera a Individuos</b>        | <b>328,361</b> | <b>334,620</b> | <b>337,258</b> | <b>341,988</b> | <b>347,616</b> | <b>3.9%</b>                | <b>1.6%</b>       | <b>5.9%</b>       |
| <b>Total Cartera Vigente</b>                | <b>666,035</b> | <b>697,749</b> | <b>699,697</b> | <b>711,967</b> | <b>738,500</b> | <b>5.8%</b>                | <b>3.7%</b>       | <b>10.9%</b>      |

<sup>4</sup> La variación anual de empresas medianas incluye desarrolladores de vivienda. Segmentación interna de empresas medianas (ventas anuales entre 100 y 250 mdp) y PyMEs (ventas anuales menores a 100 mdp)

## Calidad de Activos

### Cartera de Crédito Vencida

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

Al cierre de septiembre 2014, la cartera vencida registró un saldo de 22,677 mdp, una disminución de 8.0% anual. Destaca la positiva evolución de la cartera comercial por el buen comportamiento del riesgo en el sector empresarial. Esta evolución se refleja en una mejora del índice de cartera vencida que pasa de 3.6% en septiembre 2013 a 3.0% en septiembre 2014.

| Grupo Financiero BBVA Bancomer    |               |               |               |               |               |             |             |               |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| Cartera vencida total             | Sep           | Dic           | Mar           | Jun           | Sep           | Dic-Sep     | Jun-Sep     | Sep-Sep       |
| Millones de pesos                 | 2013          | 2013          | 2014          | 2014          | 2014          | 2013-2014   | 2014-2014   | 2013-2014     |
| Actividad Empresarial o Comercial | 6,748         | 5,689         | 5,346         | 4,993         | 5,129         | (9.8%)      | 2.7%        | (24.0%)       |
| Creditos Comerciales              | 6,453         | 5,417         | 5,067         | 4,713         | 4,861         | (10.3%)     | 3.1%        | (24.7%)       |
| <i>Moneda Nacional</i>            | 6,365         | 5,283         | 4,879         | 4,523         | 4,762         | (9.9%)      | 5.3%        | (25.2%)       |
| <i>Moneda Extranjera</i>          | 88            | 134           | 188           | 190           | 99            | (26.1%)     | (47.9%)     | 12.5%         |
| Cartera Redescontada              | 246           | 215           | 223           | 223           | 213           | (0.9%)      | (4.5%)      | (13.4%)       |
| <i>Moneda Nacional</i>            | 188           | 178           | 186           | 187           | 175           | (1.7%)      | (6.4%)      | (6.9%)        |
| <i>Moneda Extranjera</i>          | 58            | 37            | 37            | 36            | 38            | 2.7%        | 5.6%        | (34.5%)       |
| Cartera Arrendamiento             | 49            | 57            | 56            | 57            | 55            | (3.5%)      | (3.5%)      | 12.2%         |
| <i>Moneda Nacional</i>            | 42            | 50            | 49            | 50            | 48            | (4.0%)      | (4.0%)      | 14.3%         |
| <i>Moneda Extranjera</i>          | 7             | 7             | 7             | 7             | 7             | 0.0%        | 0.0%        | 0.0%          |
| Entidades Financieras             | 14            | 0             | 50            | 42            | 32            | n.a.        | (23.8%)     | 128.6%        |
| <i>Moneda Nacional</i>            | 0             | 0             | 49            | 42            | 32            | n.a.        | (23.8%)     | n.a.          |
| <i>Moneda Extranjera</i>          | 14            | 0             | 1             | 0             | 0             | n.a.        | n.a.        | n.a.          |
| Entidades Gubernamentales         | 1             | 2             | 2             | 2             | 2             | 0.0%        | 0.0%        | 100.0%        |
| <i>Moneda Nacional</i>            | 1             | 2             | 2             | 2             | 2             | 0.0%        | 0.0%        | 100.0%        |
| Créditos de Consumo               | 7,870         | 7,451         | 7,052         | 7,655         | 7,845         | 5.3%        | 2.5%        | (0.3%)        |
| <i>Moneda Nacional</i>            | 7,870         | 7,451         | 7,052         | 7,655         | 7,845         | 5.3%        | 2.5%        | (0.3%)        |
| Creditos a la Vivienda            | 10,026        | 9,533         | 9,661         | 9,733         | 9,669         | 1.4%        | (0.7%)      | (3.6%)        |
| <b>Total Cartera Vencida</b>      | <b>24,659</b> | <b>22,675</b> | <b>22,111</b> | <b>22,425</b> | <b>22,677</b> | <b>0.0%</b> | <b>1.1%</b> | <b>(8.0%)</b> |

## Calificación de cartera

Al 30 de septiembre de 2014, se calificó la cartera de crédito por la que se realizó un requerimiento de reservas de acuerdo al siguiente detalle:

| Grupo Financiero BBVA Bancomer<br>Calificación de la cartera de crédito<br>Millones de pesos a Septiembre 2014 | Comercial      |              | Vivienda       |              | Consumo        |              | Tarjeta de Crédito |              |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------------|--------------|
|  | Saldo          | Reserva      | Saldo          | Reserva      | Saldo          | Reserva      | Saldo              | Reserva      |
| <b>Nivel de Riesgo</b>   |                |              |                |              |                |              |                    |              |
| A1   | 323,694        | 621          | 106,014        | 197          | 30,214         | 356          | 39,249             | 672          |
| A2   | 52,391         | 629          | 27,211         | 167          | 16,017         | 398          | 16,491             | 656          |
| B1   | 11,283         | 195          | 9,513          | 80           | 14,916         | 522          | 10,942             | 628          |
| B2   | 6,855          | 149          | 3,014          | 36           | 15,643         | 700          | 7,382              | 533          |
| B3   | 20,411         | 635          | 1,620          | 28           | 9,551          | 510          | 5,021              | 443          |
| C1   | 5,209          | 364          | 4,967          | 162          | 3,524          | 246          | 4,918              | 600          |
| C2   | 692            | 87           | 2,855          | 223          | 3,123          | 337          | 8,983              | 2,081        |
| D  | 4,851          | 1,523        | 9,403          | 2,099        | 3,075          | 730          | 1,912              | 972          |
| E  | 2,822          | 1,706        | 3,010          | 1,589        | 4,326          | 2,537        | 2,236              | 1,914        |
| Adicional  |                | 0            |                | 1,413        |                | 0            |                    | 0            |
| <b>Total requerido</b>   | <b>428,208</b> | <b>5,909</b> | <b>167,607</b> | <b>5,994</b> | <b>100,389</b> | <b>6,336</b> | <b>97,134</b>      | <b>8,499</b> |

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 2014                    |            |     |           |
|  | Exposición | PI  | Severidad |
| Comercial  | 435,209    | 3.9 | 45.0      |
| Consumo  | 99,975     | 8.9 | 65.0      |
| Hipotecario  | 160,199    | 9.3 | 25.2      |
| Tarjeta de Crédito                                     | 129,696    | 8.5 | 77.2      |

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

## Captación

La captación bancaria, que incluye vista y plazo aumenta 10.0% en el año. Al sumar los activos gestionados en fondos de inversión, la captación total alcanza 1,034,630 mdp y crece 11.2% en el año.

Al cierre de septiembre 2014, los depósitos a la vista mantienen buena evolución al registrar un aumento anual 11.6%, lo que permite consolidar nuestra posición de liderazgo con una participación de mercado de 27.4% al mes de agosto 2014, de acuerdo a información de la CNBV. Por su parte, los recursos de plazo del público registran un aumento anual de 9.1% y al incluir el mercado de dinero, la suma del plazo crece 3.9% en el año para alcanzar los 141,438 mdp.

Los activos gestionados en fondos de inversión cierran el tercer trimestre en 340,419 mdp, con un aumento anual de 13.8%. Lo anterior, posiciona a BBVA Bancomer como una de las gestoras de fondos de inversión más grandes del mercado con una participación de 19.8%, de acuerdo a la información de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB) a septiembre 2014.

Cabe destacar que BBVA Bancomer gestiona alrededor de 1.4 billones de pesos de recursos de clientes.

| Grupo Financiero BBVA Bancomer               |                |                  |                  |                  |                  |              |               |              |
|--|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|---------------|--------------|
| Captación y recursos totales                 | Sep            | Dic              | Mar              | Jun              | Sep              | Dic-Sep      | Jun-Sep       | Sep-Sep      |
| Millones de pesos                            | 2013           | 2013             | 2014             | 2014             | 2014             | 2013-2014    | 2014-2014     | 2013-2014    |
| Vista  | 495,214        | 525,117          | 521,630          | 553,032          | 552,773          | 5.3%         | (0.0%)        | 11.6%        |
| Plazo  | 136,103        | 127,342          | 131,324          | 139,101          | 141,438          | 11.1%        | 1.7%          | 3.9%         |
| Titulos de crédito emitidos                  | 54,919         | 57,244           | 59,433           | 65,402           | 68,565           | 19.8%        | 4.8%          | 24.8%        |
| <b>Captación Tradicional</b>                 | <b>686,236</b> | <b>709,703</b>   | <b>712,387</b>   | <b>757,535</b>   | <b>762,776</b>   | <b>7.5%</b>  | <b>0.7%</b>   | <b>11.2%</b> |
| Fondos de inversión                          | 299,188        | 305,358          | 309,694          | 325,240          | 340,419          | 11.5%        | 4.7%          | 13.8%        |
| <i>Fondos de inversión de deuda</i>          | <i>264,050</i> | <i>268,622</i>   | <i>271,831</i>   | <i>282,660</i>   | <i>300,052</i>   | <i>11.7%</i> | <i>6.2%</i>   | <i>13.6%</i> |
| <i>Fondos de inversión de renta variable</i> | <i>35,138</i>  | <i>36,736</i>    | <i>37,863</i>    | <i>42,580</i>    | <i>40,367</i>    | <i>9.9%</i>  | <i>(5.2%)</i> | <i>14.9%</i> |
| <b>Captación Global</b>                      | <b>985,424</b> | <b>1,015,061</b> | <b>1,022,081</b> | <b>1,082,775</b> | <b>1,103,195</b> | <b>8.7%</b>  | <b>1.9%</b>   | <b>12.0%</b> |

## Calificación de Agencias de Rating

| BBVA Bancomer<br>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                | Estable            | mxAAA              | mxA-1+             | Estable            |
| Moody's                                   | A3                 | P-2                | Estable            | Aaa.mx             | MX-1               | Estable            |
| Fitch                                     | A-                 | F1                 | Positiva           | 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 980 mdp en 3T14. En forma acumulada a 9M14, la utilidad fue de 2,896 mdp. Las primas emitidas se ubicaron en 16,486 mdp registrando un crecimiento de 26.1% en los últimos doce meses.

### Casa de Bolsa BBVA Bancomer

Casa de Bolsa BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 124 mdp en 3T14, crecimiento de 5.1% comparado con el mismo periodo del año anterior. Mientras que en el acumulado a 9M14, generó utilidad por 480 mdp.

### Pensiones BBVA Bancomer

Pensiones BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 179 mdp en 3T14, mientras que en 9M14 registró utilidad por 450 mdp, un incremento de 11.1% contra 9M13.

### BBVA Bancomer Gestión

BBVA Bancomer Gestión reportó para el 3T14 una utilidad neta de 69 mdp y 207 mdp en forma acumulada a 9M14.

### Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional reportó una utilidad neta de 13 mdp para 3T14, mientras que en los primeros nueve meses del año generó una utilidad de 40 mdp, equivalente a un crecimiento de 150.0% comparado con 9M13.

## 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<br>Activo                         | Sep<br>2013      | Dic<br>2013      | Mar<br>2014      | Jun<br>2014      | Sep<br>2014      |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Millones de pesos  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>DISPONIBILIDADES</b>  | <b>112,933</b>   | <b>128,320</b>   | <b>140,849</b>   | <b>111,189</b>   | <b>95,982</b>    |
| Cuentas de margen  | 3,706            | 5,671            | 5,009            | 7,895            | 8,484            |
| <b>INVERSIONES EN VALORES</b>                                    | <b>453,798</b>   | <b>496,636</b>   | <b>541,847</b>   | <b>555,196</b>   | <b>589,654</b>   |
| Títulos para negociar  | 243,685          | 293,418          | 318,816          | 333,098          | 336,047          |
| Títulos disponibles para la venta                                | 133,836          | 124,916          | 140,794          | 138,706          | 166,778          |
| Títulos conservados a vencimiento                                | 76,277           | 78,302           | 82,237           | 83,392           | 86,829           |
| <b>Deudores por reportos</b>                                     | <b>2,586</b>     | <b>2,446</b>     | <b>1,824</b>     | <b>2,543</b>     | <b>1,809</b>     |
| <b>Derivados</b>   | <b>67,283</b>    | <b>63,358</b>    | <b>66,129</b>    | <b>75,095</b>    | <b>71,171</b>    |
| Con Fines de Negociación   | 64,428           | 60,443           | 63,312           | 72,461           | 67,849           |
| Con Fines de Cobertura   | 2,855            | 2,915            | 2,817            | 2,634            | 3,322            |
| <b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b> | <b>1,618</b>     | <b>1,299</b>     | <b>1,590</b>     | <b>2,503</b>     | <b>2,152</b>     |
| <b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>                          | <b>666,035</b>   | <b>697,749</b>   | <b>699,697</b>   | <b>711,967</b>   | <b>738,500</b>   |
| <b>Creditos comerciales</b>                                      | <b>337,674</b>   | <b>363,129</b>   | <b>362,439</b>   | <b>369,979</b>   | <b>390,884</b>   |
| Actividad empresarial o comercial                                | 237,480          | 262,430          | 260,635          | 269,800          | 278,053          |
| Entidades financieras  | 10,922           | 11,154           | 9,447            | 10,966           | 9,450            |
| Entidades gubernamentales  | 89,272           | 89,545           | 92,357           | 89,213           | 103,381          |
| <b>Créditos de consumo</b>                                       | <b>175,518</b>   | <b>180,574</b>   | <b>181,456</b>   | <b>185,229</b>   | <b>189,678</b>   |
| <b>Créditos a la vivienda</b>                                    | <b>152,843</b>   | <b>154,046</b>   | <b>155,802</b>   | <b>156,759</b>   | <b>157,938</b>   |
| <b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>                          | <b>24,659</b>    | <b>22,675</b>    | <b>22,111</b>    | <b>22,425</b>    | <b>22,677</b>    |
| <b>Creditos comerciales</b>                                      | <b>6,763</b>     | <b>5,691</b>     | <b>5,398</b>     | <b>5,037</b>     | <b>5,163</b>     |
| Actividad empresarial o comercial                                | 6,748            | 5,689            | 5,346            | 4,993            | 5,129            |
| Entidades financieras  | 14               | 0                | 50               | 42               | 32               |
| Entidades gubernamentales  | 1                | 2                | 2                | 2                | 2                |
| <b>Créditos de consumo</b>                                       | <b>7,870</b>     | <b>7,451</b>     | <b>7,052</b>     | <b>7,655</b>     | <b>7,845</b>     |
| <b>Créditos a la vivienda</b>                                    | <b>10,026</b>    | <b>9,533</b>     | <b>9,661</b>     | <b>9,733</b>     | <b>9,669</b>     |
| <b>TOTAL CARTERA DE CREDITO</b>                                  | <b>690,694</b>   | <b>720,424</b>   | <b>721,808</b>   | <b>734,392</b>   | <b>761,177</b>   |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios                   | (28,587)         | (27,336)         | (26,971)         | (26,948)         | (26,738)         |
| <b>TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>                        | <b>662,107</b>   | <b>693,088</b>   | <b>694,837</b>   | <b>707,444</b>   | <b>734,439</b>   |
| Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Fianzas (neto)  | 1,143            | 1,175            | 1,214            | 1,249            | 1,283            |
| Deudores por primas (neto)                                       | 2,619            | 2,471            | 3,457            | 3,109            | 3,056            |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)      | 246              | 236              | 250              | 104              | 93               |
| Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización         | 1,175            | 1,175            | 1,175            | 1,172            | 1,173            |
| Otras cuentas por cobrar (neto)                                  | 58,518           | 49,228           | 45,391           | 76,404           | 79,001           |
| Bienes adjudicados (neto)  | 7,913            | 7,630            | 7,733            | 7,577            | 7,373            |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)                            | 20,385           | 22,477           | 23,212           | 24,216           | 25,892           |
| Inversiones permanentes  | 883              | 1,603            | 1,699            | 1,597            | 1,643            |
| Impuestos y PTU diferidos (neto)                                 | 8,733            | 6,317            | 6,602            | 6,833            | 7,355            |
| Otros activos  | 16,302           | 18,835           | 19,975           | 19,509           | 19,517           |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles                | 16,302           | 18,835           | 19,975           | 19,509           | 19,517           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>1,421,948</b> | <b>1,501,965</b> | <b>1,562,793</b> | <b>1,603,635</b> | <b>1,650,077</b> |

## GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

### Balance General Consolidado (continuación)

| Grupo Financiero BBVA Bancomer<br>Pasivo y Capital                            | Sep<br>2013      | Dic<br>2013      | Mar<br>2014      | Jun<br>2014      | Sep<br>2014      |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Millones de pesos   |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>CAPTACION TRADICIONAL</b>  | <b>686,236</b>   | <b>709,703</b>   | <b>712,387</b>   | <b>757,535</b>   | <b>762,776</b>   |
| Depósitos de exigibilidad inmediata   | 495,214          | 525,117          | 521,630          | 553,032          | 552,773          |
| Depósitos a plazo   | 136,103          | 127,342          | 131,324          | 139,101          | 141,438          |
| Del Público en General  | 125,405          | 116,824          | 124,394          | 131,726          | 136,770          |
| Mercado de Dinero   | 10,698           | 10,518           | 6,930            | 7,375            | 4,668            |
| Títulos de crédito emitidos   | 54,919           | 57,244           | 59,433           | 65,402           | 68,565           |
| <b>PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>                         | <b>14,098</b>    | <b>31,900</b>    | <b>35,667</b>    | <b>56,411</b>    | <b>12,829</b>    |
| De exigibilidad inmediata   | 4,456            | 17,432           | 20,691           | 46,627           | 1,974            |
| De corto plazo  | 5,163            | 9,848            | 10,365           | 5,150            | 6,243            |
| De largo plazo  | 4,479            | 4,620            | 4,611            | 4,634            | 4,612            |
| Reservas Técnicas   | 99,592           | 101,576          | 106,169          | 108,893          | 113,598          |
| <b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>3,132</b>     | <b>0</b>         | <b>1,547</b>     |
| Acreeedores por reporto   | 211,240          | 254,205          | 260,130          | 222,389          | 316,143          |
| Prestamos de valores  | 1                | 1                | 1                | 1                | 1                |
| <b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>                               | <b>48,860</b>    | <b>44,207</b>    | <b>61,537</b>    | <b>51,598</b>    | <b>44,618</b>    |
| Reportos  | 0                | 0                | 34               | 10               | 3                |
| Derivados   | 6,504            | 6,432            | 6,601            | 6,561            | 6,798            |
| Préstamo de Valores   | 42,356           | 37,775           | 54,902           | 45,027           | 37,817           |
| <b>DERIVADOS</b>  | <b>73,958</b>    | <b>66,220</b>    | <b>68,384</b>    | <b>80,903</b>    | <b>75,162</b>    |
| Con fines de Negociación  | 68,333           | 61,387           | 63,638           | 76,017           | 70,900           |
| Con fines de Cobertura  | 5,625            | 4,833            | 4,746            | 4,886            | 4,262            |
| Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros                     | 671              | 304              | 811              | 1,535            | 1,485            |
| Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)                    | 45               | 49               | 82               | 58               | 58               |
| <b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>  | <b>63,045</b>    | <b>65,105</b>    | <b>92,270</b>    | <b>93,701</b>    | <b>94,025</b>    |
| Impuestos a la utilidad por pagar   | 3,038            | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar                 | 23               | 24               | 42               | 21               | 23               |
| Acreeedores por liquidación de operaciones                                    | 28,145           | 34,749           | 55,389           | 60,728           | 62,663           |
| Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo                             | 3,948            | 5,867            | 5,898            | 4,954            | 4,541            |
| Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar                                | 27,891           | 24,465           | 30,941           | 27,998           | 26,798           |
| <b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>                               | <b>67,739</b>    | <b>64,607</b>    | <b>64,215</b>    | <b>64,114</b>    | <b>60,604</b>    |
| Créditos diferidos y cobros anticipados                                       | 7,349            | 7,105            | 7,669            | 7,379            | 7,180            |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>1,272,834</b> | <b>1,344,982</b> | <b>1,412,454</b> | <b>1,444,517</b> | <b>1,490,026</b> |
| <b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>  | <b>89,132</b>    | <b>89,132</b>    | <b>89,132</b>    | <b>89,132</b>    | <b>89,132</b>    |
| 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           |
| <b>CAPITAL GANADO</b>   | <b>59,949</b>    | <b>67,821</b>    | <b>61,171</b>    | <b>69,950</b>    | <b>70,881</b>    |
| Reservas de capital   | 204              | 204              | 204              | 204              | 204              |
| Resultado de ejercicios anteriores  | 27,095           | 27,110           | 49,574           | 49,574           | 44,376           |
| Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs               | 2,307            | 1,410            | 1,637            | 2,562            | 1,192            |
| Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs | 1,408            | 1,182            | 1,063            | 1,043            | 813              |
| Efecto acumulado por conversión de Subs                                       | 137              | 134              | 131              | 128              | 148              |
| Resultado neto  | 28,798           | 37,781           | 8,562            | 16,439           | 24,148           |
| <b>CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO</b>   | <b>149,081</b>   | <b>156,953</b>   | <b>150,303</b>   | <b>159,082</b>   | <b>160,013</b>   |
| Participación no controladora   | 33               | 30               | 36               | 36               | 38               |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>   | <b>149,114</b>   | <b>156,983</b>   | <b>150,339</b>   | <b>159,118</b>   | <b>160,051</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>  | <b>1,421,948</b> | <b>1,501,965</b> | <b>1,562,793</b> | <b>1,603,635</b> | <b>1,650,077</b> |

## GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

### Balance General Consolidado (Cuentas de Orden al 30-09-14)

| Grupo Financiero BBVA Bancomer   |                |  |                  |
|--|----------------|--|------------------|
| Cuentas de orden   |                |  |                  |
| Millones de pesos  |                |  |                  |
| OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS                                     |                | OPERACIONES POR CUENTA PROPIA  |                  |
| <b>Clientes cuentas corrientes</b>                                     | <b>2,792</b>   | <b>Cuentas de riesgo propias</b>   | <b>3,729,404</b> |
| Bancos de clientes   |                | 3 Activos y Pasivos Contingentes   | 2                |
| Liquidación de operaciones de clientes                                 | 2,789          | Compromisos Crediticios  | 353,097          |
| Premios de clientes  |                | 0 <b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>                                 | <b>971,453</b>   |
| <b>Valores de clientes</b>   | <b>828,921</b> | Mandatos   | 594,158          |
| Valores de clientes recibidos en custodia                              | 827,984        | Fideicomisos   | 377,295          |
| Valores y documentos recibidos en garantía                             |                | 937 Bienes en custodia o en administración                               | 296,424          |
| <b>Operaciones por cuenta de clientes</b>                              | <b>98</b>      | Colaterales recibidos por la entidad                                     | 48,672           |
| Operaciones de reporte de clientes                                     |                | 33 Colaterales recibidos y vendidos o entregados en gta. por la entidad  | 47,129           |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes               |                | 33 Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de credito vda. | 15,063           |
| Operaciones de prestamos de valores de clientes                        |                | 32 Otras cuentas de registro   | 1,997,564        |
| <b>Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)</b> | <b>62,848</b>  | Acciones entregadas en custodia (unidades)                               | 15,838,694,806   |
| <b>Totales por cuenta de terceros</b>                                  | <b>894,659</b> |  |                  |
| Capital social histórico   | 1,020          |  |                  |

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

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

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   | 2013           | 2013           | 2014           | 2014           | 2014           | 2013           | 2014           |
| Ingresos por intereses  | 27,011         | 28,659         | 29,279         | 28,263         | 29,048         | 80,828         | 86,590         |
| Ingresos por primas (neto)  | 5,677          | 5,607          | 7,350          | 6,840          | 7,691          | 18,131         | 21,881         |
| Gastos por intereses  | (7,046)        | (6,991)        | (6,710)        | (6,881)        | (6,678)        | (21,661)       | (20,269)       |
| Incremento neto de reservas técnicas                                      | (1,517)        | (2,359)        | (4,156)        | (2,637)        | (4,305)        | (6,357)        | (11,098)       |
| Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)   | (3,439)        | (3,018)        | (2,982)        | (3,203)        | (2,900)        | (9,198)        | (9,085)        |
| <b>Margen financiero</b>  | <b>20,686</b>  | <b>21,898</b>  | <b>22,781</b>  | <b>22,382</b>  | <b>22,856</b>  | <b>61,743</b>  | <b>68,019</b>  |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios                            | (6,199)        | (5,655)        | (5,725)        | (6,611)        | (6,686)        | (18,044)       | (19,022)       |
| <b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>                 | <b>14,487</b>  | <b>16,243</b>  | <b>17,056</b>  | <b>15,771</b>  | <b>16,170</b>  | <b>43,699</b>  | <b>48,997</b>  |
| <b>Ingreso no financiero</b>  | <b>5,551</b>   | <b>6,642</b>   | <b>5,973</b>   | <b>6,626</b>   | <b>6,516</b>   | <b>17,089</b>  | <b>19,115</b>  |
| Comisiones y tarifas cobradas   | 7,244          | 7,527          | 6,944          | 7,507          | 7,634          | 21,152         | 22,085         |
| Comisiones y tarifas pagadas  | (2,133)        | (2,252)        | (2,102)        | (2,161)        | (2,441)        | (6,252)        | (6,704)        |
| <b>Comisiones y tarifas, neto</b>   | <b>5,111</b>   | <b>5,275</b>   | <b>4,842</b>   | <b>5,346</b>   | <b>5,193</b>   | <b>14,900</b>  | <b>15,381</b>  |
| Resultado por intermediación  | 440            | 1,367          | 1,131          | 1,280          | 1,323          | 2,189          | 3,734          |
| Otros ingresos (egresos) de la operación                                  | 64             | 364            | 167            | 82             | (393)          | 289            | (144)          |
| <b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>                        | <b>20,102</b>  | <b>23,249</b>  | <b>23,196</b>  | <b>22,479</b>  | <b>22,293</b>  | <b>61,077</b>  | <b>67,968</b>  |
| Gastos de administración y promoción                                      | (11,263)       | (11,825)       | (11,847)       | (12,112)       | (12,202)       | (33,619)       | (36,161)       |
| <b>Resultado de la operación</b>  | <b>8,839</b>   | <b>11,424</b>  | <b>11,349</b>  | <b>10,367</b>  | <b>10,091</b>  | <b>27,458</b>  | <b>31,807</b>  |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 30             | 20             | 41             | 42             | 43             | 149            | 126            |
| <b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>                         | <b>8,869</b>   | <b>11,444</b>  | <b>11,390</b>  | <b>10,409</b>  | <b>10,134</b>  | <b>27,607</b>  | <b>31,933</b>  |
| Impuestos a la utilidad causados  | (3,710)        | 569            | (3,227)        | (3,253)        | (2,295)        | (8,442)        | (8,775)        |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos)                                 | 1,534          | (3,033)        | 399            | 722            | (129)          | 1,641          | 992            |
| <b>Impuestos netos</b>  | <b>(2,176)</b> | <b>(2,464)</b> | <b>(2,828)</b> | <b>(2,531)</b> | <b>(2,424)</b> | <b>(6,801)</b> | <b>(7,783)</b> |
| <b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>                      | <b>6,693</b>   | <b>8,980</b>   | <b>8,562</b>   | <b>7,878</b>   | <b>7,710</b>   | <b>20,806</b>  | <b>24,150</b>  |
| Operaciones discontinuadas  | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 8,085          | 0              |
| Participación no controladora   | 0              | 3              | 0              | (1)            | (1)            | (93)           | (2)            |
| <b>Resultado neto</b>   | <b>6,693</b>   | <b>8,983</b>   | <b>8,562</b>   | <b>7,877</b>   | <b>7,709</b>   | <b>28,798</b>  | <b>24,148</b>  |

“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 2014

| Grupo Financiero BBVA Bancomer  |        |                 |
|---|--------|-----------------|
| Estado de flujos de efectivo  |        |                 |
| Millones de pesos   |        |                 |
| Septiembre 2014   |        |                 |
| Resultado neto  |        | 24,148          |
| <b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>  |        |                 |
| Utilidad o pérdida por valoración asociada a actividades de inversión y financiamiento                | 29     |                 |
| Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo  | 1,384  |                 |
| Amortizaciones de activos intangibles   | 1,118  |                 |
| Reservas Técnicas   | 11,098 |                 |
| Provisiones   | 1,609  |                 |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos  | 7,783  |                 |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas                             | (126)  |                 |
| Participación no controladora   | 2      | 22,897          |
| <b>Actividades de operación</b>   |        |                 |
| Cambio en cuentas de margen   |        | (2,790)         |
| Cambio en inversiones en valores  |        | (92,446)        |
| Cambio en deudores por reporto  |        | 637             |
| Cambio en derivados (activo)  |        | (7,406)         |
| Cambio en cartera de crédito (neto)   |        | (38,870)        |
| Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)                             |        | (108)           |
| Cambio en deudores por primas (neto)  |        | (586)           |
| Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)   |        | 143             |
| Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización                                    |        | 3               |
| Cambio en bienes adjudicados (neto)   |        | 257             |
| Cambio en otros activos operativos (neto)   |        | (29,912)        |
| Cambio en captación tradicional   |        | 50,651          |
| Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos  |        | (19,128)        |
| Cambio en acreedores por reporto  |        | 61,938          |
| Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía  |        | 240             |
| Cambio en derivados (pasivo)  |        | 9,513           |
| Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)   |        | 9               |
| Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo                                     |        | (5,502)         |
| Cambio en otros pasivos operativos  |        | 29,684          |
| Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) |        | (970)           |
| Pagos de impuestos a la utilidad  |        | (9,646)         |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>   |        |                 |
|   |        | <b>(54,289)</b> |
| <b>Actividades de inversión</b>   |        |                 |
| Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo  |        | 5               |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo   |        | (4,795)         |
| Pagos por adquisición de subsidiarias   |        | (58)            |
| Cobros de dividendos en efectivo  |        | 132             |
| Pagos por adquisición de activos intangibles  |        | (650)           |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>   |        |                 |
|   |        | <b>(5,366)</b>  |
| <b>Actividades de financiamiento</b>  |        |                 |
| Pagos de dividendos en efectivo   |        | (20,515)        |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>                                      |        |                 |
|   |        | <b>(20,515)</b> |
| Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo                                  |        | (33,125)        |
| Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo                               |        | 787             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo   |        | 128,320         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo  |        | 95,982          |

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

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

VICENTE RODERO RODERO  
 Director General

JAVIER MALAGON NAVAS  
 Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ  
 Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA  
 Director Contabilidad Corporativa

## GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

### Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado

#### Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2014

| Grupo Financiero BBVA Bancomer   |                     |                            |                     |                                    |  |  |            |   |                |                               |                        |
|--|---------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------------|--|--|------------|---|----------------|-------------------------------|------------------------|
| Estado de variaciones en el capital contable   |                     |                            |                     |                                    |  |  |            |   |                |                               |                        |
| Millones de pesos  |                     |                            |                     |                                    |  |  |            |   |                |                               |                        |
|  | Capital Contribuido |                            | Reservas de capital | Resultado de ejercicios anteriores | Capital Ganado   |  |            | Efecto acumulado por conversión de Subsidiarias | Resultado neto | Participación no controladora | Total capital contable |
|  | Capital social      | Prima en venta de acciones |                     |                                    | Resultado por valuación de títulos disponibles Para la venta de Subsidiarias | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subsidiarias |            |   |                |                               |                        |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre de 2013</b>   | <b>9,799</b>        | <b>79,333</b>              | <b>204</b>          | <b>27,110</b>                      | <b>1,410</b>   | <b>1,182</b>   | <b>134</b> | <b>37,781</b>                                   | <b>30</b>      | <b>156,983</b>                |                        |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>                         |                     |                            |                     |                                    |  |  |            |   |                |                               |                        |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores                           |                     |                            |                     | 37,781                             |  |  |            | (37,781)  |                | 0                             |                        |
| Pago de dividendos en efectivo   |                     |                            |                     | (20,515)                           |  |  |            |   |                | (20,515)                      |                        |
| <b>Total</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>                   | <b>0</b>            | <b>17,266</b>                      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>(37,781)</b>                                 | <b>0</b>       | <b>(20,515)</b>               |                        |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>                    |                     |                            |                     |                                    |  |  |            |   |                |                               |                        |
| Resultado neto   |                     |                            |                     |                                    |  |  |            | 24,148  | 2              | 24,150                        |                        |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta de Subsidiarias               |                     |                            |                     |                                    | (218)  |  |            |   |                | (218)                         |                        |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subsidiarias |                     |                            |                     |                                    |  | (369)  |            |   |                | (369)                         |                        |
| Efecto acumulado por conversión de Subsidiarias  |                     |                            |                     |                                    |  |  | 14         |   |                | 14                            |                        |
| Efecto consolidación de Subsidiarias   |                     |                            |                     |                                    |  |  |            |   | 6              | 6                             |                        |
| <b>Total</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>                   | <b>0</b>            | <b>0</b>                           | <b>(218)</b>   | <b>(369)</b>   | <b>14</b>  | <b>24,148</b>                                   | <b>8</b>       | <b>23,583</b>                 |                        |
| <b>Saldo al 30 de Septiembre de 2014</b>   | <b>9,799</b>        | <b>79,333</b>              | <b>204</b>          | <b>44,376</b>                      | <b>1,192</b>   | <b>813</b>   | <b>148</b> | <b>24,148</b>                                   | <b>38</b>      | <b>160,051</b>                |                        |

“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            | 3T14/        | 3T14/         | 9M14           |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| Millones de pesos                     | 2013         | 2013         | 2014         | 2014         | 2014         | 2013          | 2014          | 3T13         | 2T14/         | 9M13           |
| <b>Grupo Financiero BBVA Bancomer</b> | <b>6,693</b> | <b>8,983</b> | <b>8,562</b> | <b>7,877</b> | <b>7,709</b> | <b>28,798</b> | <b>24,148</b> | <b>15.2%</b> | <b>(2.1%)</b> | <b>(16.1%)</b> |
| Resultado de la controladora          | 0            | 8            | 12           | 6            | (2)          | 21            | 16            | n.a.         | n.a.          | (23.8%)        |
| Negocio Bancario                      | 5,305        | 7,228        | 7,313        | 6,512        | 6,421        | 24,449        | 20,246        | 21.0%        | (1.4%)        | (17.2%)        |
| Sector Seguros <sup>(1)</sup>         | 1,281        | 1,507        | 1,142        | 1,069        | 1,176        | 3,604         | 3,387         | (8.2%)       | 10.0%         | (6.0%)         |
| Hipotecaria Nacional                  | 0            | 30           | 9            | 18           | 13           | 16            | 40            | n.a.         | (27.8%)       | 150.0%         |
| Casa de Bolsa Bancomer                | 118          | 229          | 92           | 264          | 124          | 505           | 480           | 5.1%         | (53.0%)       | (5.0%)         |
| Bancomer Gestión                      | 76           | 72           | 69           | 69           | 69           | 230           | 207           | (9.2%)       | 0.0%          | (10.0%)        |
| Participación no controladora y otros | (87)         | (91)         | (75)         | (61)         | (92)         | (27)          | (228)         | 5.7%         | 50.8%         | n.a.           |

### 2. Operaciones de reportos

| <b>Grupo Financiero BBVA Bancomer</b> |               |           |                  |
|---------------------------------------|---------------|-----------|------------------|
| <b>Operaciones de reportos</b>        |               |           |                  |
| Millones de pesos                     |               |           |                  |
| Septiembre 2014                       |               |           |                  |
|                                       | Gubernamental | Bancario  | Total            |
| Acreeedores por reporto               |               | (316,143) | 0                |
| Deudores por reporto                  |               | 1,809     | 0                |
|                                       |               |           | <b>(316,143)</b> |
|                                       |               |           | <b>1,809</b>     |

### 3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

| Subyacente | Futuros* |       |
|------------|----------|-------|
|            | Compra   | Venta |
|            | Futuros* |       |
| Peso       | Buy      | Sell  |
| USD        | 102,783  | 749   |
| Bono M10   | 818      | 2,476 |
| TIIE       | 19,850   | 4,800 |
| Indice     | 1,817    | 8,766 |

| Subyacente        | Contratos Adelantados |         |
|-------------------|-----------------------|---------|
|                   | Compra                | Venta   |
| USD *             | 297,288               | 365,990 |
| Otras divisas     | 80,383                | 48,615  |
| Indice Extranjero | 8,938                 | 8,996   |
| Acciones          | 672                   | 1,234   |
| Bonos M           | 2,437                 | 57,172  |
| Ipc               | 23                    | 23      |

| Subyacente      | Opciones ** |         |        |         |
|-----------------|-------------|---------|--------|---------|
|                 | Call        |         | Put    |         |
|                 | Ventas      | Compras | Ventas | Compras |
| USD/DIVISA      | 41,020      | 40,075  | 40,126 | 30,431  |
| ADRs            | 927         | 625     | 406    | 4       |
| IPC             | 64,786      | 82,039  | 21,310 | 17,934  |
| Warrant         | 4,724       | 0       | 0      | 0       |
| Tasa de interes | 176,185     | 20,348  | 22,372 | 7,707   |
| CME             | 1,848       | 3,601   | 5,125  | 3,188   |
| Swaption        | 380         | 70      | 380    | 1,000   |

| Divisa | Swaps de Divisas * |            |
|--------|--------------------|------------|
|        | Por recibir        | A entregar |
| MXN    | 166,488            | 164,338    |
| USD    | 191,504            | 150,498    |
| UDI    | 84,481             | 97,212     |
| Euro   | 18,372             | 50,442     |
| Cop    | 406                | 843        |
| CHF    | 703                | 703        |
| Pen    | 199                | 138        |
| GBP    | 1,089              | 2,008      |
| CLF    | 1,128              | 1,139      |
| CLP    | 1,178              | 0          |

| Swaps de Tasa de Interés ** | Por Recibir |
|-----------------------------|-------------|
| MXN                         | 2,177,625   |
| USD                         | 521,029     |
| EUR                         | 25,708      |

| Swaps de Acciones | Por Recibir |
|-------------------|-------------|
| Acciones MXN      | 171         |

| Swaps de Credito | Por Recibir | A entregar |
|------------------|-------------|------------|
| Crédito          | 403         | 739        |

| Divisa | Forwards de cobertura |       |
|--------|-----------------------|-------|
|        | Compra                | Venta |
| USD    | 1,557                 | 675   |

\* 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 9M14<br>por valuación | Resultados de los 9M14<br>por compraventa | TOTAL          |
| <b>Inversiones en valores</b>                             | <b>843</b>                              | <b>3,045</b>                              | <b>3,888</b>   |
| Renta variable  | (271)                                   | 418                                       | 147            |
| Renta fija  | 1,114                                   | 2,627                                     | 3,741          |
| <b>Resultado por valuación divisas</b>                    | <b>(1,275)</b>                          | <b>0</b>                                  | <b>(1,275)</b> |
| <b>Operaciones con instrumentos financieros derivados</b> | <b>1,242</b>                            | <b>(1,445)</b>                            | <b>(203)</b>   |
| <b>Total</b>  | <b>810</b>                              | <b>1,600</b>                              | <b>2,410</b>   |

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

### Extinción anticipada

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

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

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

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

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

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 periodo de 5 años de acuerdo con lo siguiente:

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

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

Derivado de aclaraciones entre la Institución y la Comisión, la primera y segunda anualidad no fueron pagadas en las fechas programadas, liquidándose 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 2014, el saldo remanente de los Cetes especiales y Cetes especiales "C", se integra como sigue:

| Fideicomiso origen | Cetes especiales |               |                      | Cetes especiales "C" |               |                      |
|--------------------|------------------|---------------|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|
|                    | No. de títulos   | Importe (mdp) | Fecha de vencimiento | No. de títulos       | Importe (mdp) | Fecha de vencimiento |
| 421-5              | 18,511,119       | \$ 1,675      | 13/07/2017           | 2,109,235            | \$ 61         | 13/07/2017           |
| 422-9              | 128,738,261      | 11,647        | 07/07/2022           |                      |               |                      |
| 423-9              | 10,656,993       | 964           | 01/07/2027           | 468,306              | 14            | 01/07/2027           |
| 424-6              | 383,470          | 35            | 20/07/2017           | 96,876               | 3             | 20/07/2017           |
| 431-2              | 964,363          | 79            | 04/08/2022           | 1,800                | o             | 04/08/2022           |
| Total              |                  | \$ 14,400     |                      |                      | \$ 78         |                      |

## 6. Impuestos Diferidos

| Grupo Financiero BBVA Bancomer                 |              |              |              |              |              |                   |                   |                   |  |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| Impuestos diferidos                            | Sep 2013     | Dic 2013     | Mar 2014     | Jun 2014     | Sep 2014     | Dic-Sep 2013-2014 | Jun-Sep 2014-2014 | Sep-Sep 2013-2014 |  |
| Millones de pesos                              |              |              |              |              |              |                   |                   |                   |  |
| <b>ISR Y PTU</b>                               |              |              |              |              |              |                   |                   |                   |  |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 6,074        | 4,566        | 5,043        | 5,921        | 6,815        | 49.3%             | 15.1%             | 12.2%             |  |
| Otros  | 2,659        | 1,751        | 1,559        | 912          | 540          | (69.2%)           | (40.8%)           | (79.7%)           |  |
| <b>Total</b>                                   | <b>8,733</b> | <b>6,317</b> | <b>6,602</b> | <b>6,833</b> | <b>7,355</b> | <b>16.4%</b>      | <b>7.6%</b>       | <b>(15.8%)</b>    |  |

## 7. Captación y Tasas

| <b>Grupo Financiero BBVA Bancomer</b>   |             |             |             |             |             |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Tasas de interés promedio de la captación tradicional y de los préstamos interbancarios y de otros organismos | 3T<br>2013  | 4T<br>2013  | 1T<br>2014  | 2T<br>2014  | 3T<br>2014  |
| <b>MONEDA NACIONAL</b>  |             |             |             |             |             |
| <b>Captación</b>  | <b>1.48</b> | <b>1.30</b> | <b>1.23</b> | <b>1.29</b> | <b>1.24</b> |
| Depósitos de exigibilidad inmediata   | 0.92        | 0.75        | 0.74        | 0.78        | 0.81        |
| Depósitos a plazo   | 3.17        | 2.98        | 2.92        | 2.98        | 2.70        |
| <b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>   | <b>3.61</b> | <b>3.62</b> | <b>3.80</b> | <b>3.61</b> | <b>3.24</b> |
| Call money  | 3.85        | 3.47        | 3.43        | 3.21        | 2.90        |
| Préstamos de Banco de México  | 3.94        | 3.48        | 3.53        | 3.53        | 3.02        |
| Préstamos de bancos comerciales   | 3.44        | 3.14        | 3.03        | 3.00        | 2.52        |
| Financiamiento de los fondos de fomento   | 3.15        | 3.26        | 3.67        | 3.87        | 3.58        |
| Financiamiento de otros organismos  | 4.04        | 10.60       | 13.54       | 5.45        | 6.63        |
| <b>Captación total moneda nacional</b>  | <b>1.56</b> | <b>1.37</b> | <b>1.33</b> | <b>1.37</b> | <b>1.30</b> |
| <b>MONEDA EXTRANJERA</b>  |             |             |             |             |             |
| <b>Captación</b>  | <b>0.15</b> | <b>0.13</b> | <b>0.06</b> | <b>0.04</b> | <b>0.04</b> |
| Depósitos de exigibilidad inmediata   | 0.16        | 0.12        | 0.05        | 0.04        | 0.04        |
| Depósitos a plazo   | 0.11        | 0.28        | 0.36        | 0.13        | 0.14        |
| <b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>   | <b>0.61</b> | <b>0.84</b> | <b>0.72</b> | <b>0.72</b> | <b>1.09</b> |
| Call money  | 0.39        | 0.36        | 0.35        | 0.25        | 0.33        |
| Préstamos de bancos comerciales   | 1.71        | 1.25        | 0.85        | 0.83        | 1.84        |
| Financiamiento de la banca de desarrollo  | 0.32        | 0.44        | 0.44        | 0.28        | 6.34        |
| Financiamiento de los fondos de fomento   | 1.89        | 1.75        | 2.22        | 1.51        | 1.34        |
| <b>Captación total moneda extranjera</b>  | <b>0.20</b> | <b>0.16</b> | <b>0.11</b> | <b>0.07</b> | <b>0.06</b> |

## 8. Movimientos en Cartera Vencida

| <b>MOVIMIENTOS DE LA CARTERA VENCIDA A SEPTIEMBRE 2014</b>   |  |                            |                           |                 |
|--|--|----------------------------|---------------------------|-----------------|
| Millones de pesos  |  |                            |                           |                 |
| <b>Grupo Financiero BBVA Bancomer</b><br><b>Movimientos de la cartera vencida</b><br>Septiembre 2014 Millones de pesos | <b>Cartera comercial y entidades financieras</b> | <b>Cartera hipotecaria</b> | <b>Cartera de consumo</b> | <b>Total</b>    |
| <b>Saldo inicial (31 de Diciembre de 2013)</b>   | <b>5,691</b>                                     | <b>9,533</b>               | <b>7,451</b>              | <b>22,675</b>   |
| <b>Entradas:</b>   | <b>3,774</b>                                     | <b>6,542</b>               | <b>20,484</b>             | <b>30,800</b>   |
| Traspaso de vigente  | 2,853  | 5,954                      | 19,518                    | 28,325          |
| Reestructurados  | 921  | 588                        | 966                       | 2,475           |
| <b>Salidas:</b>  | <b>(4,302)</b>                                   | <b>(6,406)</b>             | <b>(20,090)</b>           | <b>(30,798)</b> |
| Liquidaciones  | (1,310)  | (298)                      | (1,168)                   | (2,776)         |
| Dación y/o Adjudicación (Quitas)   | (251)  | (1,223)                    | 0                         | (1,474)         |
| Quitas   | (430)  | (347)                      | (3,034)                   | (3,811)         |
| Castigos   | (710)  | (1,778)                    | (12,034)                  | (14,522)        |
| Reestructurados (Liquidaciones)  | (1,037)  | (1,375)                    | (688)                     | (3,100)         |
| Traspasos a vigente  | (564)  | (1,385)                    | (3,166)                   | (5,115)         |
| <b>Saldo final (30 de Septiembre de 2014)</b>  | <b>5,163</b>                                     | <b>9,669</b>               | <b>7,845</b>              | <b>22,677</b>   |

## 9. Créditos con Partes Relacionadas y Operaciones Intercompañías

Los créditos otorgados a partes relacionadas, reflejan al mes de septiembre de 2014, comparado contra el mismo periodo de 2013, un incremento de 3,259 mdp traducido en un 10.61%. Al mes de septiembre de 2014 los créditos ascienden a 33,983 mdp (incluye 10,977 mdp de cartas de crédito) y en septiembre 2013 se ubicaron en 30,724 mdp (incluyendo 8,338 mdp de cartas de crédito). Las cartas de crédito se registran en cuentas de orden.

Por su parte, del total de las transacciones intragrupo (Intercompañías), el 95% corresponden a operaciones entre BBVA Bancomer y el resto de las empresas que conforman al Grupo Financiero y son derivadas de la prestación de servicios, principalmente, y no representan riesgo alguno para la liquidez y rentabilidad del mismo.

## 10. Análisis de Precio y Volumen

| Grupo Financiero BBVA Bancomer             |               |               |               |               |               |              |                |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Análisis precio volumen cartera de crédito | 3T            | 4T            | 1T            | 2T            | 3T            | 3T14/        | 3T14/          |
| Millones de pesos                          | 2013          | 2013          | 2014          | 2014          | 2014          | 3T13         | 2T14           |
| Saldo medio trimestral                     | 677,049       | 684,820       | 700,875       | 710,334       | 732,873       | 55,824       | 22,539         |
| Intereses cobrados                         | 20,421        | 20,846        | 21,129        | 21,527        | 22,089        | 1,668        | 562            |
| <b>Tasa</b>                                | <b>11.89%</b> | <b>12.05%</b> | <b>12.04%</b> | <b>11.99%</b> | <b>11.89%</b> | <b>0.00%</b> | <b>(0.10%)</b> |

|              | 3T14/        | 3T14/      |
|--------------|--------------|------------|
|              | 3T13/        | 2T14       |
| Volumen      | 1,440        | 521        |
| Tasa         | 228          | (31)       |
| Días         | 0            | 73         |
| <b>Total</b> | <b>1,668</b> | <b>563</b> |

## 11. Obligaciones

| Grupo Financiero BBVA Bancomer        |               |           |             |                |
|---------------------------------------|---------------|-----------|-------------|----------------|
| Obligaciones                          |               |           |             |                |
| Millones de pesos                     | Saldo         | Fecha     | Fecha       | Tasa           |
|                                       | sep-14        | Emisión   | Vencimiento |                |
| BACOMER-08-3 no convertibles          | 2,859         | 11-dic-08 | 26-nov-20   | TIIIE28 + 1.00 |
| Notas de Capital no Preferentes (USD) | 13,433        | 22-abr-10 | 22-abr-20   | 7.25           |
| Notas de Capital no Preferentes (USD) | 6,717         | 17-may-07 | 17-may-22   | 6.01           |
| Notas de Capital no Preferentes (USD) | 16,791        | 10-mar-11 | 10-mar-21   | 6.50           |
| Notas Subordinadas Preferentes (USD)  | 6,717         | 28-sep-12 | 30-sep-22   | 6.75           |
| Notas Subordinadas Preferentes (USD)  | 13,433        | 19-jul-12 | 30-sep-22   | 6.75           |
| Intereses devengados no pagados       | 654           |           |             |                |
| <b>Total</b>                          | <b>60,604</b> |           |             |                |

El pasado 18 de septiembre de 2014, se registró el vencimiento de las obligaciones subordinadas no preferentes y no convertibles en acciones con clave de pizarra BACOMER 06 por un monto de 2,500 millones de pesos, emitidas el 28 de septiembre de 2006.

## 12. Índice de Capitalización Estimado de BBVA Bancomer

| <b>BBVA Bancomer</b><br><b>Capitalización Estimada</b><br>Millones de pesos | <b>Septiembre</b><br><b>2013</b> |                           | <b>Diciembre</b><br><b>2013</b> |                           | <b>Septiembre</b><br><b>2014</b> |                           |
|---|----------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Capital Básico  |                                  | 130,815                   |                                 | 130,504                   |                                  | 136,670                   |
| Capital Complementario  |                                  | 45,417                    |                                 | 43,785                    |                                  | 40,378                    |
| <b>Capital Neto</b>   |                                  | <b>176,232</b>            |                                 | <b>174,289</b>            |                                  | <b>177,048</b>            |
| <b>Activos en Riesgo</b>  | <b>681,728</b>                   | <b>1,118,798</b>          | <b>703,354</b>                  | <b>1,096,071</b>          | <b>717,355</b>                   | <b>1,154,352</b>          |
|   | 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                              | 19.2%                            | 11.7%                     | 18.6%                           | 11.9%                     | 19.1%                            | 11.8%                     |
| Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo                      | 6.7%                             | 4.1%                      | 6.2%                            | 4.0%                      | 5.6%                             | 3.5%                      |
| <b>Índice de Capitalización Total Estimado</b>                              | <b>25.9%</b>                     | <b>15.8%</b>              | <b>24.8%</b>                    | <b>15.9%</b>              | <b>24.7%</b>                     | <b>15.3%</b>              |

| <b>BBVA Bancomer</b><br><b>Activos en Riesgo</b><br>Millones de pesos<br>Septiembre 2014      | <b>Activos Ponderados por Riesgo</b> | <b>Capital Requerido</b> |
|---|--------------------------------------|--------------------------|
| <b>Activos en Riesgo Crédito</b>  | <b>717,355</b>                       | <b>57,388</b>            |
| Ponderados al 10%   | 571                                  | 46                       |
| Ponderados al 11.5%   | 1,224                                | 98                       |
| Ponderados al 20%   | 27,332                               | 2,187                    |
| Ponderados al 23%   | 1,734                                | 139                      |
| Ponderados al 50%   | 41,357                               | 3,308                    |
| Ponderados al 75%   | 24,751                               | 1,980                    |
| Ponderados al 100%  | 303,446                              | 24,275                   |
| Ponderados al 115%  | 9,468                                | 757                      |
| Ponderados al 125%  | 14,126                               | 1,130                    |
| Ponderados al 150%  | 246                                  | 20                       |
| Ponderados al 1250%   | 5,095                                | 408                      |
| Metodología Interna TDC   | 288,005                              | 23,040                   |
| <b>Activos en Riesgo Mercado</b>  | <b>292,832</b>                       | <b>23,427</b>            |
| Operaciones en moneda nacional con tasa nominal   | 198,472                              | 15,878                   |
| Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIs                            | 16,945                               | 1,356                    |
| Tasa de Rendimineto referida al salario mínimo general (SMG)                                  | 21,750                               | 1,740                    |
| Tasa de interés Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal                             | 23,902                               | 1,912                    |
| Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC   | 33                                   | 3                        |
| Operaciones referidas al SMG  | 143                                  | 11                       |
| Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio                            | 9,790                                | 783                      |
| Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones | 11,109                               | 889                      |
| Sobretasa   | 10,688                               | 855                      |
| Activos en riesgo operativo   | 144,165                              | 11,533                   |
| <b>Total con Crédito, Mercado y Operativo</b>   | <b>1,154,352</b>                     | <b>92,348</b>            |

| <b>BBVA Bancomer</b>  |                |
|---|----------------|
| <b>Capital Neto</b>   |                |
| Millones de pesos   |                |
| <b>Septiembre 2014</b>  |                |
| <b>Capital Básico</b>   | <b>136,670</b> |
| Capital contable  | 134,134        |
| Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización    | 12,483         |
| Deducción de inversiones en instrumentos subordinados         | (1,889)        |
| Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras | (2,821)        |
| Deducción de inversiones en acciones no financieras           | 0              |
| Gastos de organización y otros intangibles                    | (5,237)        |
| <b>Capital Complementario</b>                                 | <b>40,378</b>  |
| Obligaciones e instrumentos de capitalización                 | 40,232         |
| Reservas preventivas por riesgos crediticios generales        | 146            |
| Deducción de títulos subordinados                             | 0              |
| <b>Capital Neto</b>   | <b>177,048</b> |

### 13. Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa

| <b>Casa de Bolsa</b>                                   | <b>Septiembre 2013</b> |                | <b>Junio 2014</b> |                | <b>Septiembre 2014</b> |                |
|--|------------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Capitalización estimada                                |                        |                |                   |                |                        |                |
| Millones de pesos                                      |                        |                |                   |                |                        |                |
| Capital Básico   |                        | 1,418          |                   | 922            |                        | 1,045          |
| Capital Complementario                                 |                        | 0              |                   | 0              |                        | 0              |
| <b>Capital Neto</b>                                    |                        | <b>1,418</b>   |                   | <b>922</b>     |                        | <b>1,045</b>   |
| <b>Activos en Riesgo</b>                               | <b>106</b>             | <b>2,298</b>   | <b>93</b>         | <b>186</b>     | <b>90</b>              | <b>184</b>     |
|  | Riesgo                 | Riesgo         | Riesgo            | Riesgo         | Riesgo                 | Riesgo         |
|  | Crédito                | Crédito y Mdo. | Crédito           | Crédito y Mdo. | Crédito                | Crédito y Mdo. |
| Capital Básico como % de los Activos en Riesgo         | 1337.7%                | 61.7%          | 991.4%            | 495.7%         | 1161.1%                | 567.9%         |
| Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo | 0.0%                   | 0.0%           | 0.0%              | 0.0%           | 0.0%                   | 0.0%           |
| <b>Índice de Capitalización Total Estimado</b>         | <b>1337.7%</b>         | <b>61.7%</b>   | <b>991.4%</b>     | <b>495.7%</b>  | <b>1161.1%</b>         | <b>567.9%</b>  |

| <b>Casa de Bolsa</b>  | <b>Activos Ponderados por Riesgo</b> | <b>Capital Requerido</b> |
|---|--------------------------------------|--------------------------|
| Activos en Riesgo   |                                      |                          |
| Millones de pesos   |                                      |                          |
| <b>Septiembre 2014</b>  |                                      |                          |
| <b>Activos en Riesgo Crédito</b>  | <b>90</b>                            | <b>7</b>                 |
| Grupo I (ponderados al 0%)  | 0                                    | 0                        |
| Grupo II (ponderados al 20%)  | 15                                   | 1                        |
| Grupo III (ponderados al 100%)  | 75                                   | 6                        |
| <b>Activos en Riesgo Mercado</b>  | <b>94</b>                            | <b>7</b>                 |
| Operaciones en moneda nacional con tasa nominal   | 17                                   | 1                        |
| Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones | 77                                   | 6                        |
| <b>Total con Riesgo Crédito y Mercado</b>   | <b>184</b>                           | <b>14</b>                |

| <b>Casa de Bolsa</b>                                | <b>Casa de Bolsa</b>   |
|---|------------------------|
| <b>Capital Neto</b>                                 | <b>Capital Neto</b>    |
| Millones de pesos                                   | Millones de pesos      |
| <b>Septiembre 2014</b>                              | <b>Septiembre 2014</b> |
| Capital Básico                                      | 1,045                  |
| Capital contable                                    | 1,046                  |
| Deducción de inversiones en acciones no financieras | (1)                    |
| <b>Capital Neto</b>                                 | <b>1,045</b>           |

## 14. Índice de Capitalización Estimado de Hipotecaria Nacional

| Hipotecaria Nacional<br>Capitalización estimada<br>Millones de pesos | Septiembre<br>2013 |                          | Diciembre<br>2013 |                          | Septiembre<br>2014 |                          |
|--|--------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| Capital Básico   | 151                |                          | 189               |                          | 229                |                          |
| Capital Complementario   | 0                  |                          | 0                 |                          | 0                  |                          |
| <b>Capital Neto</b>  | <b>151</b>         |                          | <b>189</b>        |                          | <b>229</b>         |                          |
| <b>Activos en Riesgo</b>   | <b>31</b>          | <b>49</b>                | <b>40</b>         | <b>53</b>                | <b>46</b>          | <b>56</b>                |
|  | Riesgo<br>Crédito  | Riesgo<br>Crédito y Mdo. | Riesgo<br>Crédito | Riesgo<br>Crédito y Mdo. | Riesgo<br>Crédito  | Riesgo<br>Crédito y Mdo. |
| Capital Básico como % de los Activos en Riesgo                       | 480.1%             | 310.4%                   | 476.2%            | 357.3%                   | 502.4%             | 408.4%                   |
| Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo               | 0.0%               | 0.0%                     | 0.0%              | 0.0%                     | 0.0%               | 0.0%                     |
| <b>Índice de Capitalización Total Estimado</b>                       | <b>480.1%</b>      | <b>310.4%</b>            | <b>476.2%</b>     | <b>357.3%</b>            | <b>502.4%</b>      | <b>408.4%</b>            |

| Hipotecaria Nacional                               |  | Activos<br>Ponderados<br>por Riesgo | Capital<br>Requerido |
|--|--|-------------------------------------|----------------------|
| Activos en Riesgo                                  |  |                                     |                      |
| Millones de pesos<br>Septiembre 2014               |  |                                     |                      |
| <b>Activos en Riesgo Crédito</b>                   |  | <b>46</b>                           | <b>4</b>             |
| Grupo I (ponderados al 0%)                         |  | 0                                   | 0                    |
| Grupo II (ponderados al 20%)                       |  | 2                                   | 0                    |
| Grupo III (ponderados al 100%)                     |  | 44                                  | 4                    |
| <b>Activos en Riesgo Mercado</b>                   |  | <b>3</b>                            | <b>0</b>             |
| Operaciones en moneda nacional con<br>tasa nominal |  | 3                                   | 0                    |
| Activos en Riesgo Operativo                        |  | 7                                   | 1                    |
| <b>Total con Riesgo Crédito y Mercado</b>          |  | <b>56</b>                           | <b>4</b>             |

| Hipotecaria Nacional  |            |
|---|------------|
| Capital Neto  |            |
| Millones de pesos<br>Septiembre 2014  |            |
| <b>Capital Básico</b>   | <b>228</b> |
| Capital contable  | 231        |
| Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras                 | (2)        |
| En los que la institución no actuó como originador de los activos subyacentes | 0          |
| <b>Capital Complementario</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Capital Neto</b>   | <b>229</b> |

## 15. Información por Segmentos

| Grupo Financiero BBVA Bancomer<br>Ingresos totales de la operación Septiembre 2014<br>Millones de pesos | Total         | Banca<br>Comercial | Banca<br>Corporativa<br>y Gobierno | Operaciones<br>de Tesorería | Sector<br>Seguros y<br>Previsión | Otros<br>Segmentos |
|---|---------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Ingresos y gastos por intereses, neto   | 68,019        | 45,068             | 10,756                             | 2,859                       | 6,014                            | 3,322              |
| <b>Margen financiero</b>  | <b>68,019</b> | <b>45,068</b>      | <b>10,756</b>                      | <b>2,859</b>                | <b>6,014</b>                     | <b>3,322</b>       |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios  | (19,022)      | (19,738)           | 716                                | 0                           | 0                                | 0                  |
| <b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>   | <b>48,997</b> | <b>25,330</b>      | <b>11,472</b>                      | <b>2,859</b>                | <b>6,014</b>                     | <b>3,322</b>       |
| <b>Comisiones y tarifas, neto</b>   | <b>15,381</b> | <b>10,878</b>      | <b>3,420</b>                       | <b>1,399</b>                | <b>(4)</b>                       | <b>(312)</b>       |
| Resultado por intermediación  | 3,734         | 1,020              | 180                                | 1,766                       | 624                              | 144                |
| Otros ingresos (egresos) de la operación  | (144)         | 253                | 116                                | (9)                         | 204                              | (708)              |
| <b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>  | <b>67,968</b> | <b>37,481</b>      | <b>15,188</b>                      | <b>6,015</b>                | <b>6,838</b>                     | <b>2,446</b>       |
| Gastos de administración y promoción  | (36,161)      |                    |                                    |                             |                                  |                    |
| <b>Resultado de la operación</b>  | <b>31,807</b> |                    |                                    |                             |                                  |                    |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas                               | 126           |                    |                                    |                             |                                  |                    |
| <b>Resultados antes de impuestos a la utilidad</b>  | <b>31,933</b> |                    |                                    |                             |                                  |                    |
| Impuestos a la utilidad causados  | (8,775)       |                    |                                    |                             |                                  |                    |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos)   | 992           |                    |                                    |                             |                                  |                    |
| <b>Resultados antes de participación no controladora</b>  | <b>24,150</b> |                    |                                    |                             |                                  |                    |
| Operaciones discontinuadas  | 0             |                    |                                    |                             |                                  |                    |
| Participación no controladora   | (2)           |                    |                                    |                             |                                  |                    |
| <b>Resultado Neto</b>   | <b>24,148</b> |                    |                                    |                             |                                  |                    |

## 16. Negocios no Bancarios

| <b>Grupo Financiero BBVA Bancomer</b> |             |             |             |             |             |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Negocios no bancarios</b>          | <b>Sep</b>  | <b>Dic</b>  | <b>Mar</b>  | <b>Jun</b>  | <b>Sep</b>  |
| Millones de pesos                     | <b>2013</b> | <b>2013</b> | <b>2014</b> | <b>2014</b> | <b>2014</b> |
| <b>Seguros Bancomer</b>               |             |             |             |             |             |
| Total de activo                       | 53,565      | 55,122      | 57,405      | 56,893      | 60,302      |
| Total de capital                      | 9,070       | 10,388      | 9,567       | 8,804       | 9,783       |
| Total de primas emitidas (nominales)  | 13,070      | 17,126      | 5,962       | 10,908      | 16,486      |
| <b>Pensiones Bancomer</b>             |             |             |             |             |             |
| Total de activo                       | 62,185      | 64,621      | 66,924      | 68,500      | 71,411      |
| Total de capital                      | 4,130       | 4,310       | 4,458       | 4,581       | 4,760       |
| <b>Casa de Bolsa Bancomer</b>         |             |             |             |             |             |
| Total de activo                       | 1,562       | 2,088       | 824         | 1,124       | 1,196       |
| Total de capital                      | 1,420       | 1,607       | 659         | 923         | 1,047       |
| <b>Bancomer USA Incorporate</b>       |             |             |             |             |             |
| Total de activo                       | 750         | 886         | 593         | 629         | 703         |
| Total de capital                      | 797         | 846         | 571         | 617         | 687         |
| <b>Bancomer Gestión</b>               |             |             |             |             |             |
| Total de activo                       | 723         | 791         | 559         | 623         | 690         |
| Total de capital                      | 430         | 502         | 271         | 340         | 409         |
| <b>Bancomer Hipotecaria Nacional</b>  |             |             |             |             |             |
| Total de activo                       | 282         | 313         | 318         | 345         | 359         |
| Total de capital                      | 161         | 191         | 201         | 219         | 231         |

## 17. Tenencia Accionaria de GFBB por Subsidiaria

| <b>Grupo Financiero BBVA Bancomer</b>           | <b>3T</b>   | <b>4T</b>   | <b>1T</b>   | <b>2T</b>   | <b>3T</b>   |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Tenencia accionaria</b>                      | <b>2013</b> | <b>2013</b> | <b>2014</b> | <b>2014</b> | <b>2014</b> |
| BBVA Bancomer                                   | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      |
| Casa de Bolsa BBVA Bancomer                     | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      |
| Seguros Bancomer                                | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      |
| Pensiones Bancomer*                             | 51.00%      | 51.00%      | 51.00%      | 51.00%      | 51.00%      |
| BBVA Bancomer Seguros Salud (antes Preventis)** | 83.50%      | 83.50%      | 83.50%      | 83.50%      | 83.50%      |
| Hipotecaria Nacional                            | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      |
| BBVA Bancomer Operadora                         | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      |
| BBVA Bancomer Servicios Administrativos         | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      |
| BBVA Bancomer Gestión                           | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      | 99.99%      |

\* El 49% restante pertenece a Seguros Bancomer

\*\* El 16.5% restante pertenece a Seguros Bancomer

## 18. Conciliación de Criterios Contables entre CNBV y Normas Internacionales

| <b>Grupo Financiero BBVA Bancomer<br/>Conciliación de criterios contables entre<br/>CNBV y Normas Internacionales</b> |                  | <b>3T</b>    | <b>4T</b>    | <b>1T</b>    | <b>2T</b>    | <b>3T</b>    |
|---|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Millones de pesos   |                  | <b>2013</b>  | <b>2013</b>  | <b>2014</b>  | <b>2014</b>  | <b>2014</b>  |
| <b>Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer -<br/>CNBV</b>   | <b>Criterios</b> | <b>6,693</b> | <b>8,983</b> | <b>8,562</b> | <b>7,877</b> | <b>7,709</b> |
| Efectos inflacionarios  |                  | 57           | 57           | 10           | 7            | 3            |
| Reservas de crédito   |                  | 70           | (277)        | (606)        | 277          | (20)         |
| Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal   |                  | 38           | (171)        | (32)         | 7            | (62)         |
| Otras   |                  | 64           | 250          | 169          | (30)         | 34           |
| <b>Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer -<br/>Internacionales</b>  | <b>Normas</b>    | <b>6,922</b> | <b>8,842</b> | <b>8,103</b> | <b>8,138</b> | <b>7,664</b> |

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

### a) Efectos inflacionarios

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

### b) Reservas crediticias

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

### c) Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal

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

## 19. Administración Integral de Riesgos

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

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

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

**Información cualitativa:**

*Participación de los órganos sociales:*

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

*Políticas y Procedimientos:*

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

*Toma de decisiones tácticas:*

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

*Herramientas y analíticos:*

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

Indicadores de grados de diversificación (correlaciones).

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

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

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

*Información:*

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

*Plataforma Tecnológica:*

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

*Auditoría y Contraloría:*

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

Realización de auditorías al cumplimiento de disposiciones legales por una firma de expertos independientes sobre los modelos, sistemas, metodologías, supuestos, parámetros y procedimientos de medición de riesgos,

asegurando cumplen con su funcionalidad en atención a las características de las operaciones, instrumentos, portafolios y exposiciones de riesgo de BBVA Bancomer.

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

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

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

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

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

Consumo.- Tarjetas de crédito, planes de financiamiento.

Hipotecaria.- Cartera hipotecaria.

## **Riesgo de Mercado**

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

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

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

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

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

### Carteras de Negociación

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

| BBVA Bancomer                            |      |      |      |      |      |
|--|------|------|------|------|------|
| Valor en riesgo de títulos para negociar | 3T   | 4T   | 1T   | 2T   | 3T   |
| Millones de pesos                        | 2013 | 2013 | 2014 | 2014 | 2014 |
| VaR 1 día                                | 154  | 147  | 152  | 148  | 150  |
| VaR 10 días                              | 490  | 463  | 487  | 469  | 476  |

| BBVA Bancomer                            |            |            |
|--|------------|------------|
| Valor en riesgo de títulos para negociar | VaR        | VaR        |
| Millones de pesos                        | 1 Día      | 10 Días    |
| Septiembre 2014                          |            |            |
| Renta fija                               | 144        | 453        |
| Renta variable                           | 20         | 63         |
| Cambios                                  | 20         | 72         |
| Vega                                     | 60         | 192        |
| <b>Total</b>                             | <b>150</b> | <b>476</b> |

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

### Balance Estructural

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

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

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

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

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

| Septiembre '14                        |                |                |                |             |              |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
| Sensibilidad Valor Económico Estimado |                |                |                |             |              |
| Balance Estructural ('000,000 MXP)    |                |                |                |             |              |
| Portafolio                            | -100 pb        | +100 pb        | % + 100pb      |             |              |
|                                       |                |                | Valor Absoluto | Alerta      | % Utilizado  |
| MN                                    | 706            | (4,576)        | 3.3%           | 6.0%        | 55.7%        |
| ME                                    | (3,282)        | 862            | 2.4%           | 4.0%        | 59.9%        |
| <b>Total</b>                          | <b>(2,577)</b> | <b>(3,713)</b> | <b>2.7%</b>    | <b>8.0%</b> | <b>33.9%</b> |

| Septiembre '14   |              |              |                |             |              |
|--|--------------|--------------|----------------|-------------|--------------|
| Sensibilidad Margen Financiero con Plan Estructural Estimado |              |              |                |             |              |
| Balance Estructural ('000,000 MXP)                           |              |              |                |             |              |
| Portafolio   | -100 pb      | +100 pb      | % + 100pb      |             |              |
|  |              |              | Valor Absoluto | Límite      | % Utilizado  |
| MN   | (927)        | 881          | 1.1%           | 4.0%        | 27.1%        |
| ME   | (37)         | 285          | 0.0%           | 2.0%        | 2.1%         |
| <b>Total</b>   | <b>(964)</b> | <b>1,166</b> | <b>1.1%</b>    | <b>5.0%</b> | <b>22.6%</b> |

### 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 2014

Portafolio

|             |      |
|-------------|------|
| Comercial   | 1.1% |
| Consumo     | 5.8% |
| Hipotecario | 0.6% |

### Grupo Financiero BBVA Bancomer

#### Parámetros de riesgos (cartera vigente)

Septiembre de 2014

| Portafolio  | PI   | Severidad |
|-------------|------|-----------|
| Comercial   | 2.7% | 38.4%     |
| Consumo     | 6.1% | 81.1%     |
| Hipotecario | 2.4% | 22.5%     |

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 2014.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

**INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El CLNP 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 **103%** para la cobertura en pesos y entre **92%** y **106%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

El *Banking Book* cuenta al cierre del trimestre con **cuatro** coberturas de valor razonable, **una** cobertura de flujo de efectivo y **una** de tipo de cambio; cuya efectividad retrospectiva oscila entre **88%** y **121%** para las coberturas de valor razonable, para la cobertura de flujo de efectivo es de **113%** y para la cobertura de tipo de cambio es entre **96%** y **98%**, 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 ( $\text{Flujo}_t$  de la posición primaria /  $\text{Flujo}_t$  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 **91.3%** para la cobertura en pesos, y entre **90%** y **100.7%** 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 **87.5%** y **109.9%**, la de tipo de cambio presenta una efectividad promedio del **97.3%**, y la de flujos presenta una efectividad de **91.2%**, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

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

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

Conceptualmente, las fuentes de liquidez son:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A nivel total, el VaR de la posición para negociar de BBVA Bancomer aumenta por una ligera alta en el riesgo de tasas de interés, pasando de MX\$ 148 millones al trimestre anterior a MX\$ 150 millones para el tercer trimestre de 2014.

| Valor en Riesgo de títulos para negociar |            |            |
|--|------------|------------|
| Sin Alisado                              | 3T         | 2T         |
| Millones de pesos                        | 2014       | 2014       |
| Renta Fija                               | 144        | 139        |
| Renta Variable                           | 20         | 13         |
| Cambios                                  | 20         | 21         |
| Vega                                     | 60         | 60         |
| <b>Total</b>                             | <b>150</b> | <b>148</b> |

**Tabla de Vencimientos de Operaciones Derivadas Tercer Trimestre '14**  
**Millones 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 Junio 2014 a Septiembre 2014 |
|------------------------------------|------------|---|--------------------|--|
| FUTURO                             | DIVISAS    | NEGOCIAR  | 82                 | 78,744   |
| FUTURO                             | TASAS      | NEGOCIAR  | 147                | 12,068   |
| FUTURO                             | INDICES    | NEGOCIAR  | 493                | -8,624   |
| FUTURO                             | BONOS      | NEGOCIAR  | 26                 | -177   |
| FORWARD                            | DIVISAS    | NEGOCIAR  | 1,846              | -20,026  |
| FORWARD                            | INDICES    | NEGOCIAR  | 15                 | -124   |
| FORWARD                            | BONOS      | NEGOCIAR  | 15                 | -2,792   |
| FORWARD                            | ACCIONES   | NEGOCIAR  | 23                 | 828  |
| OPCION                             | DIVISAS    | NEGOCIAR  | 896                | -606   |
| OPCION                             | TASAS      | NEGOCIAR  | 405                | -10,729  |
| OPCION                             | INDICES    | NEGOCIAR  | 62                 | -211   |
| OPCION                             | ACCIONES   | NEGOCIAR  | 275                | -1,248   |
| SWAP                               | DIVISAS    | NEGOCIAR  | 17                 | 18   |
| SWAP                               | TASAS      | NEGOCIAR  | 123                | 126,691  |
| SWAP                               | ACCIONES   | NEGOCIAR  | 4                  | 188  |
| FORWARD                            | DIVISAS    | COBERTURA   | 13                 | -1,242   |

Durante el tercer trimestre de 2014 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 3T14 por incremento o devolución</i> | <i>Saldo final Colateral Recibido</i> |
|---------------------|----------------------|---|---------------------------------------|
| <b>USD Efectivo</b> | <b>273</b>           | <b>409</b>  | <b>191</b>                            |
| <b>USD Valores</b>  |                      |   | <b>546</b>                            |
| <b>EUR Efectivo</b> | <b>18</b>            | <b>224</b>  | <b>-</b>                              |
| <b>MXN Efectivo</b> | <b>45</b>            | <b>1,199</b>  | <b>1,961</b>                          |

*Colateral Entregado (montos en millones de la divisa referida)*

| <i>Divisa</i>       | <i>Núm. Llamadas</i> | <i>Colateral Entregado durante el 3T14 por incremento o devolución</i> | <i>Saldo final Colateral Entregado</i> |
|---------------------|----------------------|--|--|
| <i>USD Efectivo</i> | <i>380</i>           | <i>516</i>   | <i>448</i>                             |
| <i>USD Valores</i>  |                      |  | <i>530</i>                             |
| <i>EUR Efectivo</i> | <i>19</i>            | <i>209</i>   | <i>6</i>                               |
| <i>MXN Efectivo</i> | <i>41</i>            | <i>1,222</i>   | <i>294</i>                             |
| <i>MXN Valores</i>  |                      |  | <i>468</i>                             |

*Información cuantitativa conforme al formato contenido en la TABLA 1*

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

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

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

Resumen Derivados por Subyacente, Objeto, Posición y Valor de mercado Sep'14  
 millones de pesos

| Tipo de derivado, valor o contrato | Subyacente | Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion | Monto notional / valor nominal +Cpa - Vta | Valor razonable          |                            | Monto nominal de vencimientos por año | Colateral / líneas de credito / valores dados en garantia |
|------------------------------------|------------|---|---|--------------------------|----------------------------|---------------------------------------|---|
|                                    |            |   |   | Trimestre Actual Sep. 14 | Trimestre Anterior Jun. 14 |                                       |   |
| FUTURO                             | DIVISAS    | NEGOCIAR  | 102,035                                   | 1,780                    | -196                       | 102,034                               | 0   |
| FUTURO                             | TASAS      | NEGOCIAR  | 15,050                                    | 89                       | 152                        | 17,891                                | 0   |
| FUTURO                             | INDICES    | NEGOCIAR  | -6,949                                    | 139                      | -40                        | -6,949                                | 0   |
| FUTURO                             | BONOS      | NEGOCIAR  | -1,658                                    | 54                       | -4                         | -1,658                                | 0   |
| FORWARD                            | DIVISAS    | NEGOCIAR  | -36,934                                   | -266                     | 3,803                      | -77,576                               | 0   |
| FORWARD                            | INDICES    | NEGOCIAR  | -58                                       | -0                       | 0                          | -58                                   | 0   |
| FORWARD                            | BONOS      | NEGOCIAR  | -54,735                                   | 373                      | -467                       | -54,735                               | 0   |
| FORWARD                            | ACCIONES   | NEGOCIAR  | -562                                      | 26                       | -20                        | -562                                  | 0   |
| OPCION                             | DIVISAS    | NEGOCIAR  | -10,824                                   | 86                       | 15                         | -16,777                               | 0   |
| OPCION                             | TASAS      | NEGOCIAR  | -170,192                                  | -581                     | -535                       | -74,939                               | 0   |
| OPCION                             | INDICES    | NEGOCIAR  | 13,876                                    | 1,742                    | 1,574                      | 2,200                                 | 0   |
| OPCION                             | ACCIONES   | NEGOCIAR  | -5,428                                    | -114                     | -161                       | -3,777                                | 0   |
| SWAP                               | DIVISAS    | NEGOCIAR  | 3,773                                     | 3,885                    | 2,253                      | -289                                  | 0   |
| SWAP                               | TASAS      | NEGOCIAR  | 2,659,234                                 | -2,800                   | -3,689                     | 880,836                               | 14,009  |
| SWAP                               | CREDITO    | NEGOCIAR  | -336                                      | -1                       | -4                         | -67                                   | 0   |
| SWAP                               | ACCIONES   | NEGOCIAR  | 171                                       | -6                       | -5                         | 171                                   | 0   |
| SWAP                               | DIVISAS    | COBERTURA   | 456                                       | -164                     | -1,485                     | 10                                    | 0   |
| SWAP                               | TASAS      | COBERTURA   | 65,128                                    | -818                     | -851                       | 924                                   | 0   |
| FORWARD                            | DIVISAS    | COBERTURA   | 883                                       | 41                       | 22                         | 883                                   | 0   |

**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                        | 2014       | 2014       |
| <b>Total</b>                             | <b>150</b> | <b>148</b> |

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 |              |              |             |             |              |
| Portafolio                            | Sensibilidad |              |             | Alerta      | % Utilizado  |
|                                       | -100 pb      | +100 pb      | %           |             |              |
| MN                                    | 706          | -4576        | 3.3%        | 6.0%        | 55.7%        |
| ME                                    | -3282        | 862          | 2.4%        | 4.0%        | 59.9%        |
| <b>Total</b>                          | <b>-2577</b> | <b>-3713</b> | <b>2.7%</b> | <b>8.0%</b> | <b>33.9%</b> |

| Margen Financiero con Plan Presupuestal |         |         |      |        |             |
|---|---------|---------|------|--------|-------------|
| Balance Estructural Millones de pesos   |         |         |      |        |             |
| Sensibilidad                            |         |         |      |        |             |
| Portafolio                              | -100 pb | +100 pb | %    | Límite | % Utilizado |
| MN                                      | -927    | 881     | 1.1% | 4.0%   | 27.1%       |
| ME                                      | -37     | 285     | 0.0% | 2.0%   | 2.1%        |
| Total                                   | -964    | 1166    | 1.1% | 5.0%   | 22.6%       |

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      | 30-jun |
|  | Valor   | Volatilidad |        |
| <b>Cambiaros</b>                       |         |             |        |
| MX\$/US\$                              | 13.4308 | 5.3%        | 4.7%   |
| <b>Tasas de Interés</b>                |         |             |        |
| Bono M10                               | 6.36%   | 11.9%       | 16.5%  |
| Real 10 y                              | 3.56%   | 29.2%       | 18.8%  |
| Libor 10y                              | 6.60%   | 12.2%       | 22.3%  |
| Basis 10y                              | 5.13%   | 14.6%       | 16.1%  |
| Euros Sob. 10y                         | 4.33%   | 14.4%       | 30.1%  |
| <b>Índices</b>                         |         |             |        |
| IPC                                    | 44986   | 8.4%        | 9.4%   |

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

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

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

Trading Book

| Análisis de Sensibilidad           |         |
|------------------------------------|---------|
| Millones de pesos                  | TOTAL   |
| Tasa de Interes a 1pb              | -3.5    |
| Posición Cambiaria Equivalente MXN | -2690.6 |
| Posición en Renta Variable         | -1217.4 |
| Vega a Tasas de Interés a 1%       | 4.2     |
| Vega a Tipos de Cambio a 1%        | 3.9     |
| Vega a Renta Variable a 1%         | 10.7    |

Banking Book

| Análisis de Sensibilidad |         |
|--------------------------|---------|
| Millones de pesos        | TOTAL   |
| Tasa de Interes a 100pb  | -3713.3 |

***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 Septiembre 01, cuya descripción ha sido mencionada anteriormente.

La estimación del impacto en el estado de resultados al cierre de Septiembre de 2014, para los escenarios mencionados es la siguiente:

Trading Book

| Escenarios Historicos |      |
|-----------------------|------|
| Millones de pesos     |      |
| Tequila 94            | -113 |
| Asia 97               | 100  |
| Septiembre 01         | -610 |
| Mex 04                | -823 |

Banking Book

| Valor Económico                       |       |
|---------------------------------------|-------|
| Balance Estructural Millones de pesos |       |
| MN                                    | -3050 |
| ME                                    | -83   |
| Total                                 | -3133 |

| Margen Financiero con Plan Presupuestal |     |
|---|-----|
| Balance Estructural Millones de pesos   |     |
| MN                                      | 207 |
| ME                                      | -12 |
| Total                                   | 195 |

# **ACTIVOS SUBYACENTES DE TÍTULOS OPCIONALES**

## ACTIVOS SUBYACENTES DE TITULOS OPCIONALES

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

### Información Bursátil

| SUBYACENTE                                 | Clave de Pizarra | ISIN         | PAÍS                              | BOLSA DE ORIGEN     | FUENTE DE INFORMACIÓN  |
|--|------------------|--------------|-----------------------------------|---------------------|--|
| America Móvil, S.A.B. DE C.V.              | AMX L            | MXP001691213 | MÉXICO                            | BMV                 | <a href="http://www.americamovil.com.mx">www.americamovil.com.mx</a>   |
| Wal-Mart de México, S.A.B. DE C.V.         | WALMEX V         | MXP810081010 | MÉXICO                            | BMV                 | <a href="http://www.walmartmexico.com.mx">www.walmartmexico.com.mx</a>   |
| Cemex, S.A.B. DE C.V.                      | CEMEX CPO        | MXP225611567 | MÉXICO                            | BMV                 | <a href="http://www.cemex.com">www.cemex.com</a>   |
| Grupo México, S.A.B. DE C.V.               | GMEXICO B        | MXP370841019 | MÉXICO                            | BMV                 | <a href="http://www.gmexico.com">www.gmexico.com</a>   |
| Fomento Económico Mexicano, S.A.B. DE C.V. | FEMSA UBD        | MXP320321310 | MÉXICO                            | BMV                 | <a href="http://www.femsa.com">www.femsa.com</a>   |
| Apple Computer Inc.                        | AAPL *           | US0378331005 | USA                               | NASDAQ              | <a href="http://www.apple.com">www.apple.com</a>   |
| Amazon Com, Inc.                           | AMZN *           | US0231351067 | USA                               | NASDAQ              | <a href="http://www.amazon.com">www.amazon.com</a>   |
| Google Inc.                                | GOOG *           | US38259P5089 | USA                               | NASDAQ              | <a href="http://www.google.com/corporate/index.html">www.google.com/corporate/index.html</a>   |
| Índice de Precios y Cotizaciones           | IPC              | -            | MÉXICO                            | BMV                 | <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>   |
| iShares MSCI Brazil Capped ETF             | EWZ *            | US4642864007 | USA<br>MÉXICO                     | NYSE /BMV           | <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>   |
| iShares MSCI Emerging Markets ETF          | EEM *            | US4642872349 | USA<br>MÉXICO                     | NYSE /BMV           | <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>   |
| SPDR S&P 500 ETF Trust                     | SPY *            | US78462F1030 | USA<br>MÉXICO                     | NYSE /BMV           | <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>   |
| Financial Select Sector SPDR               | XLF *            | US81369Y6059 | USA<br>MÉXICO                     | NYSE /BMV           | <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>   |
| iShares China Large-Cap ETF                | FXI *            | US4642871846 | USA<br>MÉXICO                     | NYSE /BMV           | <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>   |
| iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)          | EUE N            | IE0008471009 | REINO UNIDO<br>ALEMANIA<br>MÉXICO | LSE<br>XETRA<br>BMV | <a href="http://www.londonstockexchange.com">www.londonstockexchange.com</a><br><a href="http://www.xetra.com">www.xetra.com</a><br><a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a> |
| Índice Eurostoxx                           | SX5E             | -            | ALEMANIA                          | DEUTSCHE BORSE      | <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>   |
| Índice S&P 500                             | S&P 500          | -            | USA                               | CME                 | <a href="http://www.spindices.com">www.spindices.com</a>   |

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

**Precio máximo y mínimo de los últimos 5 años**

| SUBYACENTE                                 | Precios máximos anuales en cada uno de los últimos 5 años |        |        |        |        |
|--|---|--------|--------|--------|--------|
|  | 2009  | 2010   | 2011   | 2012   | 2013   |
| America Móvil, S.A.B. de C.V.              | 15.99   | 18.15  | 18.09  | 18.66  | 16.19  |
| Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.         | 30.05   | 35.74  | 38.92  | 44.87  | 42.31  |
| Cemex, S.A.B. de C.V.                      | 15.98   | 13.63  | 11.94  | 12.29  | 15.91  |
| Grupo México, S.A.B. de C.V.               | 31.68   | 50.46  | 50.67  | 46.85  | 51.72  |
| Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. | 63.20   | 71.21  | 97.80  | 130.64 | 151.72 |
| Apple Computer Inc.                        | 211.64  | 325.47 | 422.24 | 702.10 | 570.09 |
| Amazon Com, Inc.                           | 142.25  | 184.76 | 246.71 | 261.68 | 404.39 |
| Google Inc.                                | 311.67  | 313.88 | 323.26 | 384.40 | 560.90 |
| iShares MSCI Brazil Capped ETF             | 79.73   | 81.58  | 79.78  | 70.42  | 57.65  |
| iShares MSCI Emerging Markets ETF          | 42.07   | 48.58  | 50.21  | 44.76  | 45.20  |
| SPDR S&P 500 ETF Trust                     | 112.67  | 125.92 | 136.54 | 147.24 | 184.67 |
| Finacial Select Sector SPDR                | 15.71   | 17.05  | 17.20  | 16.69  | 21.86  |
| iShares MSCI China ETF                     | 46.35   | 47.93  | 46.40  | 40.48  | 41.86  |
| SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF                  | 30.07   | 30.39  | 30.83  | 26.73  | 31.38  |

| SUBYACENTE                                 | Precios mínimos anuales en cada uno de los últimos 5 años |        |        |        |        |
|--|---|--------|--------|--------|--------|
|  | 2009  | 2010   | 2011   | 2012   | 2013   |
| America Móvil, S.A.B. de C.V.              | 9.16  | 13.84  | 13.67  | 14.80  | 11.60  |
| Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.         | 13.82   | 27.78  | 29.42  | 34.32  | 31.42  |
| Cemex, S.A.B. de C.V.                      | 5.11  | 8.58   | 3.44   | 6.75   | 12.49  |
| Grupo México, S.A.B. de C.V.               | 7.58  | 26.44  | 30.85  | 34.94  | 35.03  |
| Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. | 30.49   | 53.33  | 64.01  | 88.64  | 117.05 |
| Apple Computer Inc.                        | 78.20   | 192.00 | 315.32 | 411.23 | 390.50 |
| Amazon Com, Inc.                           | 48.44   | 108.61 | 160.97 | 175.93 | 248.23 |
| Google Inc.                                | 141.51  | 218.25 | 237.67 | 279.80 | 351.78 |
| iShares MSCI Brazil Capped ETF             | 31.75   | 58.61  | 50.89  | 49.07  | 41.26  |
| iShares MSCI Emerging Markets ETF          | 19.94   | 36.16  | 34.36  | 36.68  | 36.63  |
| SPDR S&P 500 ETF Trust                     | 68.11   | 102.20 | 109.93 | 127.49 | 145.53 |
| Finacial Select Sector SPDR                | 6.20  | 13.44  | 11.28  | 13.30  | 16.85  |
| iShares MSCI China ETF                     | 22.80   | 37.01  | 29.75  | 31.83  | 31.70  |
| SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF                  | 18.06   | 25.10  | 20.03  | 21.30  | 25.77  |

**Precio máximo y mínimo semestral de los últimos dos ejercicios**

| SUBYACENTE                                 | Precios máximos semestrales en cada uno de los últimos 2 ejercicios |                                 |                                 |                                 |
|--|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|  | Del 01/07/2012<br>al 31/12/2012                                     | Del 01/01/2013<br>al 30/06/2013 | Del 01/07/2013<br>al 31/12/2013 | Del 01/01/2014<br>al 30/06/2014 |
| America Móvil, S.A.B. de C.V.              | 18.13   | 16.19                           | 15.35                           | 14.90                           |
| Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.         | 43.08   | 42.31                           | 37.11                           | 35.36                           |
| Cemex, S.A.B. de C.V.                      | 11.82   | 14.63                           | 15.30                           | 17.62                           |
| Grupo México, S.A.B. de C.V.               | 46.85   | 51.72                           | 46.50                           | 44.09                           |
| Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. | 130.64  | 151.72                          | 135.12                          | 129.52                          |
| Apple Computer Inc.                        | 100.30  | 78.43                           | 81.44                           | 94.25                           |
| Amazon Com, Inc.                           | 261.68  | 283.99                          | 404.39                          | 407.05                          |
| Google Inc.                                | 384.40  | 458.39                          | 560.90                          | 610.68                          |
| iShares MSCI Brazil Capped ETF             | 57.06   | 57.65                           | 51.58                           | 49.98                           |
| iShares MSCI Emerging Markets ETF          | 44.35   | 45.20                           | 43.66                           | 43.95                           |
| SPDR S&P 500 ETF Trust                     | 147.24  | 167.11                          | 184.67                          | 196.48                          |
| Financial Select Sector SPDR               | 16.69   | 20.17                           | 21.86                           | 22.90                           |
| iShares MSCI China ETF                     | 40.48   | 41.86                           | 40.19                           | 38.28                           |
| SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF                  | 26.73   | 28.96                           | 31.38                           | 34.01                           |

| SUBYACENTE                                 | Precios mínimos semestrales en cada uno de los últimos 2 ejercicios |                                 |                                 |                                 |
|--|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|  | Del 01/07/2012<br>al 31/12/2012                                     | Del 01/01/2013<br>al 30/06/2013 | Del 01/07/2013<br>al 31/12/2013 | Del 01/01/2014<br>al 30/06/2014 |
| America Móvil, S.A.B. DE C.V.              | 14.81   | 11.60                           | 12.74                           | 12.43                           |
| Wal-Mart de México, S.A.B. DE C.V.         | 34.59   | 34.18                           | 31.42                           | 28.06                           |
| Cemex, S.A.B. DE C.V.                      | 7.87  | 12.01                           | 12.87                           | 14.52                           |
| Grupo México, S.A.B. DE C.V.               | 36.38   | 35.03                           | 37.17                           | 36.89                           |
| Fomento Económico Mexicano, S.A.B. DE C.V. | 108.26  | 121.59                          | 117.05                          | 109.62                          |
| Apple Computer Inc.                        | 72.71   | 55.79                           | 58.46                           | 71.35                           |
| Amazon Com, Inc.                           | 215.36  | 248.23                          | 280.93                          | 288.32                          |
| Google Inc.                                | 285.52  | 351.78                          | 423.86                          | 518.00                          |
| iShares MSCI Brazil Capped ETF             | 50.03   | 43.07                           | 41.26                           | 38.03                           |
| iShares MSCI Emerging Markets ETF          | 37.42   | 36.63                           | 37.34                           | 37.09                           |
| SPDR S&P 500 ETF Trust                     | 133.51  | 145.53                          | 161.16                          | 174.15                          |
| Financial Select Sector SPDR               | 14.22   | 16.85                           | 19.41                           | 20.53                           |
| iShares MSCI China ETF                     | 32.09   | 31.70                           | 31.73                           | 32.98                           |
| SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF                  | 21.68   | 25.77                           | 26.37                           | 29.80                           |

**Precio máximo y mínimo mensual de los últimos seis meses**

| SUBYACENTE                                 | Precios máximos mensuales en cada uno de los últimos 6 meses |                              |                              |                              |                              |                              |
|--|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|  | Del 01/04/2014 al 30/04/2014                                 | Del 01/05/2014 al 31/05/2014 | Del 01/06/2014 al 30/06/2014 | Del 01/07/2014 al 31/07/2014 | Del 01/08/2014 al 31/08/2014 | Del 01/09/2014 al 30/09/2014 |
| America Móvil, S.A.B. de C.V.              | 13.52  | 13.32                        | 13.45                        | 15.67                        | 15.99                        | 17.51                        |
| Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.         | 33.46  | 33.48                        | 35.36                        | 35.19                        | 35.67                        | 35.50                        |
| Cemex, S.A.B. de C.V.                      | 16.95  | 16.88                        | 17.62                        | 17.68                        | 17.37                        | 17.62                        |
| Grupo México, S.A.B. de C.V.               | 41.96  | 43.99                        | 43.39                        | 48.02                        | 49.24                        | 47.19                        |
| Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. | 124.08   | 129.52                       | 126.64                       | 129.65                       | 127.61                       | 128.90                       |
| Apple Computer Inc.                        | 84.87  | 90.77                        | 94.25                        | 99.02                        | 102.50                       | 103.30                       |
| Amazon Com, Inc.                           | 342.99   | 313.78                       | 335.20                       | 360.84                       | 343.18                       | 346.38                       |
| Google Inc.                                | 571.50   | 574.87                       | 585.93                       | 605.19                       | 597.11                       | 605.40                       |
| MSCI Brazil Index Fund                     | 47.50  | 49.68                        | 49.98                        | 51.68                        | 53.70                        | 54.00                        |
| MSCI Emerging Markets Index Fund           | 42.28  | 43.22                        | 43.95                        | 45.09                        | 45.58                        | 45.85                        |
| S&P 500 ETF Trust                          | 188.86   | 192.63                       | 196.48                       | 198.65                       | 200.71                       | 201.82                       |
| Financial Select Sector                    | 22.43  | 22.29                        | 22.90                        | 23.03                        | 23.37                        | 23.81                        |
| FTSE China 25 Index Fund                   | 36.82  | 36.85                        | 38.28                        | 41.05                        | 41.47                        | 42.52                        |
| DJ Euro Stoxx 50                           | 32.55  | 33.27                        | 34.01                        | 33.82                        | 32.20                        | 33.01                        |

| SUBYACENTE                                 | Precios mínimos mensuales en cada uno de los últimos 6 meses |                              |                              |                              |                              |                              |
|--|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|  | Del 01/04/2014 al 30/04/2014                                 | Del 01/05/2014 al 31/05/2014 | Del 01/06/2014 al 30/06/2014 | Del 01/07/2014 al 31/07/2014 | Del 01/08/2014 al 31/08/2014 | Del 01/09/2014 al 30/09/2014 |
| America Móvil, S.A.B. de C.V.              | 12.70  | 12.43                        | 12.60                        | 13.43                        | 15.00                        | 16.03                        |
| Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.         | 30.10  | 32.21                        | 33.29                        | 32.80                        | 33.49                        | 33.65                        |
| Cemex, S.A.B. de C.V.                      | 15.92  | 16.10                        | 16.63                        | 16.58                        | 16.46                        | 17.29                        |
| Grupo México, S.A.B. de C.V.               | 38.79  | 39.32                        | 41.55                        | 43.45                        | 45.67                        | 43.87                        |
| Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. | 118.34   | 120.53                       | 121.59                       | 121.11                       | 123.08                       | 122.97                       |
| Apple Computer Inc.                        | 73.99  | 83.65                        | 89.81                        | 93.08                        | 94.48                        | 97.87                        |
| Amazon Com, Inc.                           | 296.58   | 288.32                       | 306.78                       | 312.99                       | 307.06                       | 321.82                       |
| Google Inc.                                | 522.98   | 518.00                       | 550.62                       | 578.40                       | 571.81                       | 581.64                       |
| MSCI Brazil Index Fund                     | 45.15  | 46.49                        | 45.91                        | 47.33                        | 47.99                        | 43.45                        |
| MSCI Emerging Markets Index Fund           | 40.82  | 41.38                        | 42.68                        | 43.48                        | 43.32                        | 41.56                        |
| S&P 500 ETF Trust                          | 181.48   | 186.81                       | 192.81                       | 193.09                       | 190.99                       | 196.33                       |
| Financial Select Sector                    | 21.28  | 21.60                        | 22.35                        | 22.41                        | 22.16                        | 23.07                        |
| FTSE China 25 Index Fund                   | 34.61  | 34.59                        | 36.70                        | 37.32                        | 39.86                        | 38.27                        |
| DJ Euro Stoxx 50                           | 31.23  | 31.91                        | 33.14                        | 31.40                        | 30.27                        | 31.96                        |

**Volumen promedio anual en cada uno de los últimos cinco años**

| SUBYACENTE                                 | Volumen promedio anual en cada uno de los últimos 5 años (en número de títulos) |               |               |               |               |
|--|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | 2009  | 2010          | 2011          | 2012          | 2013          |
| America Móvil, S.A.B. de C.V.              | 76,838,982.47   | 71,861,873.81 | 96,053,364.68 | 71,893,192.89 | 96,985,282.08 |
| Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.         | 19,982,525.10   | 15,647,951.19 | 14,641,032.14 | 18,156,421.48 | 18,660,715.84 |
| Cemex, S.A.B. de C.V.                      | 38,594,350.13   | 40,781,003.92 | 43,919,907.28 | 44,312,897.15 | 40,113,173.51 |
| Grupo México, S.A.B. de C.V.               | 17,731,861.40   | 15,451,120.60 | 13,710,408.74 | 9,566,320.79  | 11,272,771.93 |
| Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. | 3,011,747.01  | 3,488,993.65  | 2,709,323.41  | 2,280,878.01  | 2,997,405.67  |
| Apple Computer Inc.                        | 48,835,298.00   | 47,787,419.03 | 32,310,736.36 | 26,464,046.48 | 23,719,742.33 |
| Amazon Com, Inc.                           | 3,128,654.42  | 2,605,223.26  | 1,668,907.28  | 1,086,026.66  | 801,662.68    |
| Google Inc.                                | 1,411,022.06  | 1,088,221.02  | 973,623.65    | 717,720.65    | 577,272.07    |
| iShares MSCI Brazil Capped ETF             | 10,681,231.00   | 11,686,482.50 | 8,470,919.00  | 6,917,244.00  | 7,099,606.50  |
| iShares MSCI Emerging Markets ETF          | 33,416,896.50   | 34,842,930.50 | 46,206,713.50 | 15,643,423.50 | 24,762,332.00 |
| SPDR S&P 500 ETF Trust                     | 71,830,384.00   | 79,492,132.00 | 82,971,643.50 | 44,234,864.00 | 41,399,021.50 |
| Financial Select Sector SPDR               | 66,924,591.00   | 54,919,558.50 | 42,181,743.00 | 24,723,410.00 | 15,998,604.00 |
| iShares MSCI China ETF                     | 16,322,047.00   | 11,231,373.50 | 10,045,705.50 | 5,411,083.50  | 7,786,825.50  |
| SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF                  | 2,563,640.50  | 5,838,942.50  | 3,265,006.00  | 1,376,764.50  | 1,460,354.50  |

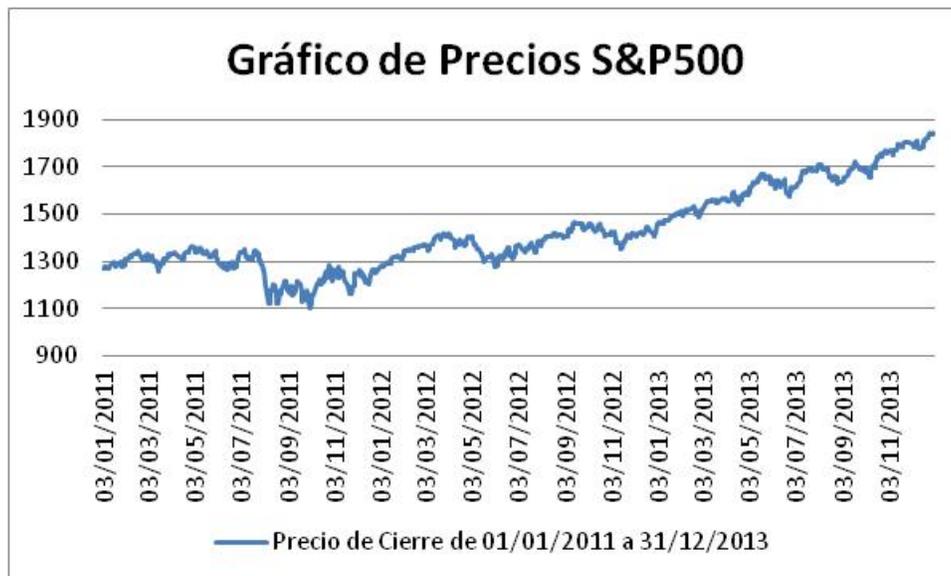
**Información bursátil de Índices**



Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg

#### TÍTULOS OPCIONALES VIGENTES

(\*cifras en pesos)

| #  | Clave de Pizarra | Monto de la Oferta* | Fecha de Oferta | Fecha de Vencimiento | Plazo |
|----|------------------|---------------------|-----------------|----------------------|-------|
| 1  | WA_WMX502R_DC089 | \$ 460,000,000.00   | 27/01/2014      | 03/02/2015           | 372   |
| 2  | WA_WMX501R_DC090 | \$ 130,000,000.00   | 27/01/2014      | 26/01/2015           | 364   |
| 3  | WA_CMx502R_DC106 | \$ 66,850,000.00    | 05/02/2014      | 04/02/2015           | 364   |
| 4  | WA_CMx502R_DC107 | \$ 22,000,000.00    | 10/02/2014      | 09/02/2015           | 364   |
| 5  | WA_WMX502L_DC096 | \$ 9,600,000.00     | 24/02/2014      | 23/02/2015           | 364   |
| 6  | WA_GMX502R_DC057 | \$ 17,100,000.00    | 28/02/2014      | 27/02/2015           | 364   |
| 7  | WA_EWZ503L_DC010 | \$ 320,000,000.00   | 18/03/2014      | 17/03/2015           | 364   |
| 8  | WA_WMX503L_DC097 | \$ 5,260,000.00     | 18/03/2014      | 17/03/2015           | 364   |
| 9  | WA_WMX503L_DC098 | \$ 3,440,200.00     | 18/03/2014      | 17/03/2015           | 364   |
| 10 | WI_IPC703L_DC302 | \$ 235,000,000.00   | 25/03/2014      | 21/03/2017           | 1092  |
| 11 | WA_WMX411R_DC104 | \$ 71,250,000.00    | 26/05/2014      | 24/11/2014           | 182   |
| 12 | WA_GMX506R_DC062 | \$ 300,000,000.00   | 26/05/2014      | 01/06/2015           | 371   |
| 13 | WA_GMX505L_DC063 | \$ 220,000,000.00   | 26/05/2014      | 25/05/2015           | 364   |
| 14 | WA_CMx502L_DC120 | \$ 12,620,000.00    | 28/05/2014      | 27/02/2015           | 275   |
| 15 | WA_CMx412L_DC124 | \$ 18,000,000.00    | 02/06/2014      | 18/12/2014           | 199   |
| 16 | WA_CMx503L_DC126 | \$ 23,300,000.00    | 11/06/2014      | 11/03/2015           | 273   |
| 17 | WA_AMZ503L_DC003 | \$ 17,600,000.00    | 11/06/2014      | 11/03/2015           | 273   |
| 18 | WA_WMX506R_DC106 | \$ 50,000,000.00    | 12/06/2014      | 11/06/2015           | 364   |
| 19 | WA_GOO412R_DC003 | \$ 22,000,000.00    | 24/06/2014      | 22/12/2014           | 181   |
| 20 | WA_EWZ512L_DC011 | \$ 350,000,000.00   | 30/06/2014      | 22/12/2015           | 540   |
| 21 | WA_GMX503L_DC064 | \$ 36,140,000.00    | 11/07/2014      | 31/03/2015           | 263   |
| 22 | WA_WMX503L_DC107 | \$ 9,950,000.00     | 11/07/2014      | 31/03/2015           | 263   |
| 23 | WC_CAN507L_DC044 | \$ 250,000,000.00   | 21/07/2014      | 20/07/2015           | 364   |
| 24 | WI_IPC410R_DC309 | \$ 118,905,000.00   | 21/07/2014      | 20/10/2014           | 91    |
| 25 | WA_GMX410R_DC065 | \$ 14,180,000.00    | 22/07/2014      | 21/10/2014           | 91    |
| 26 | WA_CMx410R_DC131 | \$ 11,020,000.00    | 22/07/2014      | 21/10/2014           | 91    |
| 27 | WA_WMX410R_DC108 | \$ 30,950,000.00    | 25/07/2014      | 24/10/2014           | 91    |
| 28 | WA_CMx410R_DC132 | \$ 12,800,000.00    | 28/07/2014      | 27/10/2014           | 91    |
| 29 | WA_GMX410R_DC067 | \$ 18,000,000.00    | 29/07/2014      | 28/10/2014           | 91    |
| 30 | WC_CAN501R_DC045 | \$ 33,650,000.00    | 30/07/2014      | 28/01/2015           | 182   |
| 31 | WA_GMX508R_DC069 | \$ 55,641,500.00    | 05/08/2014      | 04/08/2015           | 364   |
| 32 | WA_GOO411R_DC004 | \$ 16,850,000.00    | 11/08/2014      | 10/11/2014           | 91    |
| 33 | WA_WMX412R_DC112 | \$ 13,000,000.00    | 13/08/2014      | 30/12/2014           | 139   |
| 34 | WA_WMX411R_DC113 | \$ 13,160,000.00    | 14/08/2014      | 12/11/2014           | 90    |
| 35 | WA_WMX411R_DC114 | \$ 23,950,000.00    | 14/08/2014      | 12/11/2014           | 90    |

|    |                  |                   |            |            |      |
|----|------------------|-------------------|------------|------------|------|
| 36 | WI_SPX602R DC006 | \$ 24,160,000.00  | 18/08/2014 | 16/02/2016 | 547  |
| 37 | WA_CMX412R DC134 | \$ 17,990,000.00  | 20/08/2014 | 18/12/2014 | 120  |
| 38 | WA_CMX411R DC135 | \$ 11,500,000.00  | 25/08/2014 | 24/11/2014 | 91   |
| 39 | WA_WMX412R DC116 | \$ 10,580,000.00  | 28/08/2014 | 24/12/2014 | 118  |
| 40 | WA_AMX411R DC060 | \$ 28,000,000.00  | 01/09/2014 | 28/11/2014 | 88   |
| 41 | WA_CMX411R DC137 | \$ 22,890,000.00  | 01/09/2014 | 28/11/2014 | 88   |
| 42 | WA_APL508L DC024 | \$ 62,270,000.00  | 02/09/2014 | 31/08/2015 | 363  |
| 43 | WA_GMX412R DC070 | \$ 28,500,000.00  | 02/09/2014 | 30/12/2014 | 119  |
| 44 | WA_CMX503R DC138 | \$ 32,850,000.00  | 03/09/2014 | 04/03/2015 | 182  |
| 45 | WA_FEM509R DC019 | \$ 40,475,000.00  | 03/09/2014 | 02/09/2015 | 364  |
| 46 | WA_CMX503R DC139 | \$ 100,950,000.00 | 05/09/2014 | 06/03/2015 | 182  |
| 47 | WC_LST509L DC001 | \$ 250,100,000.00 | 17/09/2014 | 15/09/2015 | 363  |
| 48 | WA_IPC412R DC312 | \$ 97,725,000.00  | 17/09/2014 | 17/12/2014 | 91   |
| 49 | WA_GOO509L DC005 | \$ 23,300,000.00  | 19/09/2014 | 23/09/2015 | 369  |
| 50 | WA_AMZ506L DC004 | \$ 23,600,000.00  | 19/09/2014 | 19/06/2015 | 273  |
| 51 | WA_WMX509A DC119 | \$ 42,450,000.00  | 24/09/2014 | 23/09/2015 | 364  |
| 52 | WI_SXE709R DC005 | \$ 237,550,000.00 | 26/09/2014 | 22/09/2017 | 1092 |
| 53 | WA_AMX412R DC061 | \$ 28,270,000.00  | 30/09/2014 | 29/12/2014 | 90   |
| 54 | WA_CMX412R DC140 | \$ 23,180,000.00  | 30/09/2014 | 29/12/2014 | 90   |

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

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

# Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

## CONTACTO

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