Grupo Financiero BBVA Bancomer

Resultados 4T12

1° de febrero de 2013

adelante.

GRUPO FINANCIERO **BBVA** Bancomer

Contenido

Nota Técnica	3
Eventos Destacados	4
Aspectos Sobresalientes	5
Indicadores Financieros	6
Discusión de Resultados Análisis de la Actividad Comercial	7
Análisis de la Actividad Comercial	9
Calificación de Agencias de Rating	12
Compañías Subsidiarias	13
Estados Financieros	14
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS	15
Balance General Consolidado	
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS	18
Estado de Resultados Consolidado	18
Estado de Flujos de Efectivo	19
Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado	20
Apéndice	21
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	40

GRUPO FINANCIERO BBVA Bancomer

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 anual, 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

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ Director Contabilidad Corporativa

Nota Técnica

Información a que se refieren las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de Sociedades Controladoras de Grupos Financieros al 31 de diciembre de 2012.

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

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

Durante el cuarto trimestre de 2012, la inversión de Afore Bancomer ha dejado de ser consolidada ya que el Grupo Financiero BBVA Bancomer, en cumplimiento con los requisitos que establece la NIF C-15, considera la inversión en Afore Bancomer como un activo de larga duración disponible para la venta en el balance general, y los resultados del período se presentaron 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 Subsidiarias

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

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

Plan de venta de AFORE BBVA Bancomer

El 27 noviembre de 2012, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó con Afore XXI Banorte, S.A. de C.V. el plan de venta de acciones de Afore BBVA Bancomer, S.A. de C.V. El cierre de la operación quedó sujeto a la obtención de la autorización tanto de la Comisión Nacional de Ahorro para el Retiro (CONSAR) como de la Comisión Federal de Competencia (COFECO), mismas que fueron otorgadas en noviembre y diciembre de 2012 respectivamente. Con ello, la venta se formalizó el 9 de enero de 2013 por un monto total de 1,734 millones de dólares, y en esa misma fecha fue trasladada la Administración y control de la Sociedad.

Aspectos Sobresalientes

Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB)

Resultados

- Ingresos recurrentes crecientes en 2012:
 - o El margen financiero incrementa 10.1% en términos anuales por mayores volúmenes de crédito y captación, así como por la positiva evolución de la actividad de seguros.
 - Las comisiones crecen a un ritmo anual de 4.9%, derivado de un mayor nivel de transacciones con tarjeta de crédito y débito, así como a un volumen más elevado de activos administrados en sociedades de inversión.
- ➤ El crecimiento de los gastos de administración se explica por una importante inversión que se refleja en el fortalecimiento de la red de distribución y en el crecimiento del número de colaboradores. Al cierre de 2012, los cajeros automáticos crecieron para alcanzar las 7,733 unidades, mientras que las Terminales Puntos de Venta (TPVs) se situaron en 125,252 unidades.
- La utilidad neta se situó en los 28,123 millones de pesos (mdp) al cierre del año, un incremento de 1.5% respecto a 2011.

Actividad

- La cartera vigente alcanza un saldo de 642,171 mdp, equivalente a un crecimiento de 5% anual, impulsada principalmente por los créditos para las familias.
- ➤ El crédito para las familias, conformado por préstamos al consumo, tarjeta de crédito e hipotecas, presenta un buen comportamiento con un aumento de 8% respecto al año previo.
- ➤ El crédito comercial alcanzó un saldo de 325,209 mdp, que incrementa a un ritmo de 2% respecto a diciembre 2011. Mantenemos una intensa actividad en el segmento PyME, que nos ha permitido mantener crecimiento de doble dígito a lo largo del año (+27% cierre 2012).
- ➤ La captación a la vista muestra un incremento de 8% interanual. La estrategia de ofrecer productos de mayor valor a nuestros clientes como fondos de inversión, se ve reflejada en un crecimiento anual de 7% de dichos activos.

Indicadores Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer Indicadores del negocio	4T 2011	1T 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012	12M 2011	12M 2012
INDICA DORES DE INFRAESTRUCTURA							
Sucursales	1,811	1,813	1,814	1,823	1,797	1,811	1,797
Cajeros automáticos	7,710	7,806	7,830	7,831	7,733	7,710	7,733
Empleados							
Grupo Financiero	35,320	36,110	37,858	38,638	38,853	35,320	38,853
Negocio Bancario	28,090	27,858	28,658	28,553	28,397	28,090	28,397
INDICA DORES DE RENTA BILIDAD (%)							
a) Margen de interés neto (MIN)	4.7	4.5	4.5	4.1	4.4	4.3	4.4
b) Índice de eficiencia	41.9	42.6	42.7	42.4	40.9	41.2	42.1
c) Índice de productividad	43.1	41.1	43.0	41.6	45.0	44.5	42.7
d) Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	23.9	21.1	19.7	18.3	21.5	21.1	20.1
e) Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	2.5	2.2	2.0	1.9	2.2	2.2	2.1
f) Índice de liquidez	104.2	106.5	96.8	113.3	101.4	104.2	101.4
g) Índice de capitalización estimado sobre riesgo crédito	26.7	26.1	25.0	27.3	27.1	26.7	27.1
h) Índice de capitalización básico estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacion	11.3	11.0	11.6	11.1	11.0	11.3	11.0
i) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo crédito y de mercado y operacional	15.8	15.1	14.9	15.9	15.8	15.8	15.8
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)							
j) Índice de morosidad	3.1	3.3	3.4	3.5	3.3	3.1	3.3
k) Índice de cobertura	126.4	123.2	122.0	123.2	128.8	126.4	128.8

a) Margen de interés neto (MIN): Margen financiero ajustado por riesgos crediticios (anualizado) / Activo productivo promedio

Activo productivo promedio: Disponibilidades + inversiones en valores + deudores por reporto + prestamos de valores + derivados + cartera de crédito vigente

- b) Índice de eficiencia: Gastos de administración y promoción / Margen financiero + comisiones y tarifas, neto + resultado de intermediación + otros ingresos (egresos) de la operación
- c) Índice de productividad: Comisiones y tarifas, neto / Gastos de administración y promoción
- d) Rendimiento sobre capital (ROE): Utilidad neta (anualizada) / Capital contable promedio
- e) Rendimiento sobre activo (ROA): Utilidad neta (anualizada) / Activo total promedio
- f) Índice de liquidez: Activo líquido / Pasivo líquido

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

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

- g) Índice de capitalización estimado sobre riesgo de crédito: Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito
- h) Índice de capitalización básico estimado sobre riesgo de crédito, mercado y operacional: Capital básico / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional
- i) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo de crédito, mercado y operacional: Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional
- j) Índice de morosidad, excluyendo IPAB: Cartera vencida / Cartera total bruta, excluyendo IPAB
- k) Índice de cobertura: Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida

Discusión de Resultados

Durante 2012 el margen financiero se ubicó en 77,333 mdp, 10.1% mayor a 12M11, impulsado por mayores volúmenes de crédito y captación, así como por una buena actividad en seguros. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se ubican en 22,260 mdp, 11.2% superior a las del año anterior. Las comisiones aumentan 4.9%, derivado de un mayor nivel de transacciones con tarjeta de crédito y débito, así como al crecimiento de los activos administrados en sociedades de inversión. El resultado por intermediación cae 11.9% al comparar con elevados ingresos obtenidos en 2011. Los gastos de administración y promoción crecen 9.4% debido a la continua inversión reflejada en el fortalecimiento de la red de distribución y de la fuerza de ventas. La utilidad neta alcanza los 28,123 mdp, incrementando un 1.5% anual.

Grupo Financiero BBVA Bancomer Estado de resultados Milliones de pesos	4T 2011	1T 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012	12M 2010	12M 2011	12M 2012	4T12/ 3T12	4T12/ 4T11	12M12/ 12M10	12M12/ 12M11
Margen financiero	18,627	18,778	19,157	19,293	20,105	66,049	70,266	77,333	4.2%	7.9%	17.1%	10.1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,504)	(4,824)	(5,414)	(6,184)	(5,838)	(19,621)	(20,011)	(22,260)	(5.6%)	29.6%	13.4%	11.2%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	14,123	13,954	13,743	13,109	14,267	46,428	50,255	55,073	8.8%	1.0%	18.6%	9.6%
Comisiones y tarifas, neto	4,432	4,322	4,552	4,531	4,894	17,848	17,444	18,299	8.0%	10.4%	2.5%	4.9%
Resultado por intermediación	949	1,509	967	1,645	1,262	7,427	6,112	5,383	(23.3%)	33.0%	(27.5%)	(11.9%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	544	75	121	207	301	(592)	1,180	704	45.4%	(44.7%)	(218.9%)	(40.3%)
Gastos de administración y promoción	(10,289)	(10,508)	(10,582)	(10,895)	(10,871)	(36,021)	(39,164)	(42,856)	(0.2%)	5.7%	19.0%	9.4%
Resultado de la operación	9,759	9,352	8,801	8,597	9,853	35,090	35,827	36,603	14.6%	1.0%	4.3%	2.2%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	76	36	53	38	46	129	216	173	21.1%	(39.5%)	34.1%	(19.9%)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	9,835	9,388	8,854	8,635	9,899	35,219	36,043	36,776	14.6%	0.7%	4.4%	2.0%
Impuestos a la utilidad causados	(307)	(665)	(2,098)	(3,872)	(1,903)	(11,192)	(6,654)	(8,538)	(50.9%)	n.a.	(23.7%)	28.3%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(1,551)	(1,617)	(21)	1,586	(417)	2,388	(1,904)	(469)	(126.3%)	n.a.	(119.6%)	(75.4%)
Operaciones discontinuadas	291	273	308	338	372	944	1,012	1,291	n.a.	n.a.	36.8%	27.6%
Participación no controladora	(232)	(208)	(226)	(238)	(265)	(664)	(787)	(937)	11.3%	14.2%	41.1%	19.1%
Resultado neto	8,036	7,171	6,817	6,449	7,686	26,695	27,710	28,123	19.2%	(4.4%)	5.3%	1.5%

Margen Financiero

El margen financiero se ubicó en 77,333 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 10.1%, soportado por una buena evolución del margen financiero bancario y de la actividad de seguros. El margen financiero ajustado por riesgos crediticios aumenta 9.6% respecto a diciembre 2011, mientras que el margen de interés neto (MIN) ajustado se ubicó en 4.4% en 12M12.

Grupo Financiero BBVA Bancomer												
Margen financiero	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M	4T12/	4T12/	12M12/	12M12/
Millones de pesos	2011	2012	2012	2012	2012	2010	2011	2012	3T12	4T11	12M10	12M11
Ingreso financiero por crédito y captación, neto Comisiones de margen, neto	17,801 325	17,320 236	16,646 273	17,711 245	19,144 273	60,115 1,029	65,518 1,123	70,821 1,027	8.1% 11.4%	7.5% (16.0%)	17.8% (0.2%)	8.1% (8.5%)
Ingreso financiero por reportos, neto Margen financiero bancario Ingreso por primas y reservas, neto	445 18,571 56	757 18,313 465	977 17,896 1,261	762 18,718 575	330 19,747 358	2,719 63,863 2,186	1,267 67,908 2,358	2,826 74,674 2.659	(56.7%) 5.5% (37.7%)	(25.8%) 6.3% n.a.	3.9% 16.9% 21.6%	123.0% 10.0% 12.8%
Margen financiero Estimación preventiva para riesgos crediticios	18,627 (4,504)	18,778 (4,824)	19,157 (5,414)	19,293 (6,184)	20,105 (5,838)	66,049 (19,621)	70,266 (20,011)	77,333 (22,260)	4.2% (5.6%)	7.9% 29.6%		10.1% 11.2%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	14,123	13,954	13,743	13,109	14,267	46,428	50,255	55,073	8.8%	1.0%	18.6%	9.6%
Integración del MIN:												
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios Activo productivo promedio	14,123 1,196,767	13,954 1,228,319	13,743 1,232,295	13,109 1,273,643	14,267 1,300,517	46,428 1,111,552	50,255 1,172,138	55,073 1,258,280	8.8% 2.1%	1.0% 8.7%	18.6% 13.2%	9.6% 7.3%
Margen de interés neto (MIN) (%)	4.7	4.5	4.5	4.1	4.4	4.2	4.3	4.4	6.6%	(7.0%)	4.8%	2.1%

Comisiones y Tarifas

El ingreso por concepto de comisiones cerró en 18,299 mdp en diciembre 2012, un incremento de 4.9%, impulsado por un mayor nivel de transacciones con tarjeta de débito y crédito, así como por la incorporación de un mayor número de clientes y el repunte de los activos en las sociedades de inversión.

Grupo Financiero BBVA Bancomer Ingreso por Comisiones y tarifas Millones de pesos	4T 2011	1T 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012	12M 2010	12M 2011	12M 2012	4T12/ 3T12	4T12/ 4T11	12M12/ 12M10	12M12/ 12M11
Comisiones bancarias	1,484	1,424	1,427	1,439	1,499	6,667	5,946	5,789	4.2%	1.0%	(13.2%)	(2.6%)
Tarjeta de Crédito y débito	1,862	1,757	1,821	1,928	1,880	6,139	6,802	7,386	(2.5%)	1.0%	20.3%	8.6%
Sociedades de inversión	846	852	849	876	890	3,229	3,325	3,467	1.6%	5.2%	7.4%	4.3%
Otros	241	288	455	287	621	1,812	1,372	1,651	116.4%	157.7%	(8.9%)	20.3%
Comisiones y tarifas, neto	4,432	4,322	4,552	4,531	4,894	17,848	17,444	18,299	8.0%	10.4%	2.5%	4.9%

Resultado por Intermediación

Durante 2012, el ingreso por intermediación se situó en 5,383 mdp, lo que representa una caída anual del 11.9% al compararse con los elevados ingresos obtenidos en 2011.

Grupo Financiero BBVA Bancomer Ingreso por intermediación	4T	1T	2T	3T	4T		12M	12M	4T12/		12M12/	
Millones de pesos	2011	2012	2012	2012	2012	2010	2011	2012	3T12	4T11	12M10	12M11
Resultado por intermediación	529	1,116	514	1,208	753	5,774	4,470	3,591	n.a.	42.3%	(37.8%)	(19.7%)
Resultado por compraventa de divisas	420	393	453	437	509	1,653	1,642	1,792	16.5%	21.2%	8.4%	9.1%
Ingreso por intermediación	949	1,509	967	1,645	1,262	7,427	6,112	5,383	(23.3%)	33.0%	(27.5%)	(11.9%)

La cartera de inversiones en valores está compuesta principalmente por valores gubernamentales, siendo el 60% títulos para negociar, 24% disponibles para la venta y el restante 16% conservados a vencimiento.

Grupo Financiero BBVA Bancomer Composición de inversiones y operaciones con valores Millones de pesos Diciembre 2012	Gubernamental	Bancario	Otros deuda	Acciones	Total
Títulos para negociar	220,474	32,910	8,262	7,872	269,518
Títulos disponibles para la venta	80,682	20,839	5,188	1,021	107,730
Títulos conservados a vencimiento	64,601	6,832	9	0	71,442
Total	365,757	60,581	13,459	8,893	448,690

Gastos de Administración y Promoción

Durante 2012, los gastos de administración y promoción mostraron un aumento anual de 9.4% explicado por una continua inversión en infraestructura, que se refleja en el fortalecimiento de la red de distribución y de la fuerza de ventas. Al cierre de 2012, el número de cajeros automáticos cerraron en 7,733 unidades, mientras que las TPVs se situaron en 125,252 unidades. De esta manera, BBVA Bancomer mantiene el liderazgo con una participación de mercado de 14.6% en número de sucursales y de 19.6% en cajeros automáticos, según datos de la CNBV al mes de noviembre 2012. Así como uno de los mejores índices de eficiencia del mercado, situándose en 42.1% al cierre del año.

Grupo Financiero BBVA Bancomer												
Gasto de administración y promoción	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M	4T12/	4T12/	12M12/	12M12/
Millones de pesos	2011	2012	2012	2012	2012	2010	2011	2012	3T12	4T11	12M10	12M11
Salarios y prestaciones	3,718	3,963	4,020	4,057	3,966	13,920	14,765	16,006	(2.2%)	6.7%	15.0%	8.4%
Gasto de administración y operación	3,447	3,270	3,252	3,447	3,391	11,531	12,527	13,360	(1.6%)	(1.6%)	15.9%	6.6%
Gasto gestionable	7,165	7,233	7,272	7,504	7,357	25,451	27,292	29,366	(2.0%)	2.7%	15.4%	7.6%
Rentas, depreciación y amortización	1,407	1,496	1,510	1,555	1,654	5,090	5,321	6,215	6.4%	17.6%	22.1%	16.8%
IVA e impuestos diferentes a ISR y PTU	995	1,080	1,087	1,120	1,126	2,964	3,795	4,413	0.5%	13.2%	48.9%	16.3%
Cuota por costo de captación (IPAB)	722	699	713	716	734	2,516	2,756	2,862	2.5%	1.7%	13.8%	3.8%
Gasto no gestionable	3,124	3,275	3,310	3,391	3,514	10,570	11,872	13,490	3.6%	12.5%	27.6%	13.6%
Gasto de administración y promoción	10,289	10,508	10,582	10,895	10,871	36,021	39,164	42,856	(0.2%)	5.7%	19.0%	9.4%

Análisis de la Actividad Comercial

Cartera de Crédito Vigente

Al cierre de diciembre de 2012, la cartera vigente alcanzó un saldo de 642,171 mdp, con un incremento anual del 5.2% impulsada, principalmente, por los créditos para las familias (consumo, tarjetas de crédito e hipotecas).

El crédito al consumo muestra un crecimiento de 13.2% respecto al año previo. Dentro de este portafolio, la tarjeta de crédito crece a un ritmo de 13.8% anual, mientras que los créditos para auto, personales y de nómina muestran un aumento de 12.7%. El financiamiento a la vivienda cerró el año con un saldo de 150,882 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 3.6%, en el año se han colocado más de 28,376 hipotecas con lo cual BBVA Bancomer otorga una de cada tres nuevas hipotecas en el mercado privado.

El crédito comercial alcanzó un saldo de 325,209 mdp en diciembre 2012, un 2.3% mayor al saldo de diciembre 2011. Dentro de este portafolio, las PYMEs muestran el mayor dinamismo con un aumento anual del crédito de 26.5% derivado de una mayor colocación de créditos nuevos y de la incorporación de nuevos clientes a este segmento. Por su parte, el crédito empresarial crece 5.1% en el año, favorecido por la oferta y atención especializada. Los préstamos al gobierno cierran el año con un saldo de 87,120 mdp, un decremento anual de 5.2%.

Cartera de crédito vigente	Dic	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic	Sep-Dic	Dic-Dic	Dic-Dic
Millones de pesos	2010	2011	2012	2012	2012	2012	2012-2012	2010-2012	2011-2012
Actividad Empresarial o Comercial	211,941	218,536	211,730	220,977	225,124	229,678	2.0%	8.4%	5.1%
Creditos Comerciales	203,492	209,560	202,622	211,368	215,659	220,663	2.3%	8.4%	5.3%
Moneda Nacional	148,246	139,863	143,150	143,167	151,147	157,885	4.5%	6.5%	12.9%
Moneda Extranjera	55,246	69,697	59,472	68,201	64,512	62,778	(2.7%)	13.6%	(9.9%
Cartera Redescontada	6,947	7,656	7,853	8,418	8,318	7,911	(4.9%)	13.9%	3.3%
Moneda Nacional	6,236	6,621	6,821	7,367	7,339	6,825	(7.0%)	9.4%	3.1%
Moneda Extranjera	711	1,035	1,032	1,051	979	1,086	10.9%	52.7%	4.9%
Cartera Arrendamiento	1,502	1,320	1,255	1,191	1,147	1,104	(3.7%)	(26.5%)	(16.4%)
Moneda Nacional	1,368	1,224	1,169	1,112	1,070	1,031	(3.6%)	(24.6%)	(15.8%
Moneda Extranjera	134	96	86	79	77	73	(5.2%)	(45.5%)	(24.0%)
Entidades financieras	8,540	7,425	7,701	8,962	9,868	8,411	(14.8%)	(1.5%)	13.3%
Moneda Nacional	6,934	6,512	6,963	7,651	8,583	7,138	(16.8%)	2.9%	9.6%
Moneda Extranjera	1,606	913	738	1,311	1,285	1,273	(0.9%)	(20.7%)	39.4%
Cartera Gobierno	80,675	91,944	93,540	92,241	91,683	87,120	(5.0%)	8.0%	(5.2%
Entidades Gubernamentales	79,696	87,612	89,172	87,838	87,267	84,574	(3.1%)	6.1%	(3.5%
Moneda Nacional	70,673	74,731	78,365	76,759	76,707	73,759	(3.8%)	4.4%	(1.3%
Moneda Extranjera	9,023	12,881	10,807	11,079	10,560	10,815	2.4%	19.9%	(16.0%)
Programas de apoyo	979	4,332	4,368	4,403	4,416	2,546	(42.3%)	160.1%	(41.2%)
Subtotal cartera comercial	301,156	317,905	312,971	322,180	326,675	325,209	(0.4%)	8.0%	2.3%
Créditos de Consumo	118,674	146,734	150,203	155,455	161,505	166,080	2.8%	39.9%	13.2%
Creditos a la Vivienda Total	145.472	145.577	148.186	149.026	150,194	150.882	0.5%	3.7%	3.6%
Creditos a la Vivienda histórica	16,015	6.874	6,671	6,380	6,115	5,902	(3.5%)	(63.1%)	(14.1%
Creditos a la Vivienda excluyendo histórica	129,457	138.703	141,515	142.646	144.079	144,980	0.6%	12.0%	4.5%
Subtotal cartera a individuos	264,146	292,311	298,389	304,481	311,699	316,962		20.0%	8.4%
Total cartera vigente	565.302	610,216	611.360	626.661	638.374	642.171	0.6%	13.6%	5.2%

Calidad de Activos

Cartera de Crédito Vencida

La cartera vencida cerró el año 2012 con un saldo de 21,686 mdp; el índice de cartera vencida se ubicó en 3.3%, permaneciendo en niveles bajos como reflejo de la buena gestión del riesgo a lo largo del año.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Cartera vencida total	Dic	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic	Sep-Dic	Dic-Dic	Dic-Dic
Millones de pesos	2010	2011	2012	2012	2012	2012	2012-2012	2010-2012	2011-2012
Actividad Empresarial o Comercial	4,029	7,555	7,810	7,766	7,229	6,278	(13.2%)	55.8%	(16.9%)
Creditos Comerciales	3,903	7,441	7,610	7,600	7,061	6,103	(13.6%)	56.4%	(18.0%)
Moneda Nacional	3,133	6,515	6,681	6,596	5,837	5,657	(3.1%)	80.6%	(13.2%)
Moneda Extranjera	770	926	929	1,004	1,224	446	(63.6%)	(42.1%)	(51.8%)
Cartera Redescontada	99	91	176	135	143	135	(5.6%)	36.4%	48.4%
Moneda Nacional	69	77	147	105	115	107	(7.0%)	55.1%	39.0%
Moneda Extranjera	30	14	29	30	28	28	0.0%	(6.7%)	100.0%
Cartera Arrendamiento	27	23	24	31	25	40	60.0%	48.1%	73.9%
Moneda Nacional	27	23	24	31	25	33	32.0%	22.2%	43.5%
Moneda Extranjera	0	0	0	0	0	7	n.a.	n.a.	n.a.
Entidades financieras	5	1	1	8	31	49	58.1%	n.a.	n.a.
Moneda Nacional	5	0	0	0	28	48	71.4%	n.a.	n.a.
Moneda Extranjera	0	1	1	8	3	1	(66.7%)	n.a.	n.a.
Entidades gubernamentales	0	0	1	163	333	196	(41.1%)	n.a.	n.a.
Moneda Nacional	0	0	1	163	333	196	n.a.	n.a.	n.a.
Moneda Extranjera	0	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
Créditos de Consumo	5,167	5,756	5,712	6,538	6,787	7,656	12.8%	48.2%	33.0%
Creditos a la Vivienda	5,223	6,369	7,296	7,852	8,743	7,507	(14.1%)	43.7%	17.9%
Total cartera vencida	14,424	19,681	20,820	22,327	23,123	21,686	(6.2%)	50.3%	10.2%

Calificación crediticia

Al cierre de diciembre de 2012 se calificó la cartera de crédito por la que se realizó un requerimiento de reservas por 27,934 mdp, las cuales exceden la cartera vencida. La cartera de tipo A constituyó 65.0% de la cartera total, la cartera con calificación B constituyó 31.1% y las carteras C, D y E el restante 3.9%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer Calificación de la cartera de crédito	Dic-1	Dic-11 Sep-12			Dic-1	2
Millones de pesos	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva
Nivel de Riesgo	-				-	
A	441,614	2,605	447,867	2,436	446,052	2,355
В	181,980	8,827	204,206	9,670	213,479	10,183
С	17,424	5,659	22,284	7,403	19,610	6,475
D	4,482	3,274	5,139	3,787	5,212	3,827
E	1,669	1,573	1,547	1,586	1,666	1,702
Total requerido	647,169	21,938	681,043	24,882	686,019	24,542
Adicional		2,935	,	3,612	•	3,392
Total		24,873		28,494		27,934

Grupo Financiero BBVA Bancomer Calificación de la cartera de crédito Millones de pesos	Comer	cial	Vivie	nda	Consur	mo
Diciembre 2012.	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva	Exposición	Reserva
Nivel de Riesgo	·		·		·	
A	284,699	1,624	132,043	409	29,310	322
В	65,562	2,937	20,057	1,106	127,860	6,140
С	2,708	864	5,953	2,057	10,949	3,554
D	114	85	109	77	4,989	3,665
E	784	783	235	235	647	684
Total requerido	353,867	6,293	158,397	3,884	173,755	14,365
Adicional		451		2,870		71
Total		6,744		6,754		14,436

GRUPO FINANCIERO **BBVA** Bancomer

Captación

La captación de recursos del público se ubicó en 971,762 mdp en diciembre 2012, un incremento de 4.8% respecto a la misma fecha del año previo. Este aumento se explica por la captación a la vista que alcanza los 471,975 mdp, mostrando un incremento interanual de 7.9%. Los depósitos a plazo, con decremento de 7.6%, ya que se ha mantenido la estrategia de ofrecer productos de mayor valor a nuestros clientes. Los títulos de crédito emitidos cierran el año en 56,537 mdp, con un aumento anual del 5.6%.

En los recursos fuera de balance, los activos administrados en sociedades de inversión crecieron a un ritmo anual de 6.7%.

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer Captación y recursos totales	Dic	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic	Sep-Dic	Dic-Dic	Dic-Dic
Millones de pesos	2010	2011	2012	2012	2012	2012	2012-2012	2010-2012	2011-2012
Vista	402,565	437,309	439,126	467,517	445,848	471,975	5.9%	17.2%	7.9%
Plazo	170,131	154,365	150,591	144,729	153,558	142,659	(7.1%)	(16.1%)	(7.6%)
Titulos de crédito emitidos	44,619	53,548	59,572	55,683	56,150	56,537	0.7%	26.7%	5.6%
Sociedades de inversión	253,861	281,818	272,330	294,227	293,930	300,591	2.3%	18.4%	6.7%
Sociedades de inversión de deuda	233,241	256,996	247,836	267,880	263,554	270,184	2.5%	15.8%	5.1%
Sociedades de inversión de renta variable	20,620	24,822	24,494	26,347	30,376	30,407	O.1%	47.5%	22.5%
Total de recursos gestionados	871,176	927,040	921,619	962,156	949,486	971,762	2.3%	11.5%	4.8%

Calificación de Agencias de Rating

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

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

Compañías Subsidiarias

Compañías Subsidiarias del Grupo

Seguros BBVA Bancomer

Seguros BBVA Bancomer registró una utilidad neta de 1,046 mdp en 4T12, un crecimiento de 14.7% comparado con 4T11. En forma acumulada a 12M12, la utilidad fue de 3,717 mdp, 20.1% superior a 12M11. El negocio de seguros ha mantenido un elevado nivel de actividad, con un incremento de las primas emitidas de 9.4% interanual.

Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional reportó una utilidad neta de 15 mdp para 4T12, un incremento de 36.4% comparado con 4T11. En el acumulado a 12M12 tiene una utilidad de 61 mdp, un incremento de 24.5% mayor a 12M11.

Casa de Bolsa BBVA Bancomer

Casa de Bolsa BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 194 mdp en 4T12, un aumento de 73.2% superior al mismo trimestre del año anterior. Mientras que en el acumulado 12M12, genero utilidad por 647 mdp, 36.5% superior al mismo período del año anterior.

Pensiones BBVA Bancomer

Pensiones BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 132 mdp en 4T12 y 723 mdp en forma acumulada a 12M12.

Bancomer Gestión

Bancomer Gestión reportó para 4T12 una utilidad neta de 84 mdp, 3.7% mayor a 4T11. De forma acumulada en diciembre 2012 se ubicó en 319 mdp, un crecimiento de 3.6% superior a la misma fecha de 2011.

Estados Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer Consolidado

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

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS Balance General Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Activo	Dic	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic
Millones de pesos	2010	2011	2012	2012	2012	2012
DISPONIBILIDADES	119,025	115,448	127,723	90,434	119,924	121,601
Cuentas de margen	3,478	3,546	4,098	4,273	4,047	3,748
INVERSIONES EN VALORES	373,266	419,841	423,136	439,424	473,094	448,690
Títulos para negociar	192,437	250,422	259,904	264,169	289,092	269,518
Títulos disponibles para la venta	126,666	105,681	96,487	108,015	114,281	107,730
Títulos conservados a vencimiento	54,163	63,738	66,745	67,240	69,721	71,442
Deudores por reportos	0	7,462	2,159	1,811	5,583	8,562
Derivados	59,253	74,461	64,829	77,051	74,928	68,106
Con Fines de Negociación	54,598	63,633	58,356	71,757	70,825	64,429
Con Fines de Cobertura	4,655	10,828	6,473	5,294	4,103	3,677
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	1,663	969	1,827	3,059	3,044	3,056
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	565,302	610,216	611,360	626,661	638,374	642,171
Creditos comerciales	301,156	317,905	312,971	322,180	326,675	325,209
Actividad empresarial o comercial	211,941	218,536	211,730	220,977	225,124	229,678
Entidades financieras	8,540	7,425	7,701	8,962	9,868	8,411
Entidades gubernamentales	80,675	91,944	93,540	92,241	91,683	87,120
Créditos de consumo	118,674	146,734	150,203	155,455	161,505	166,080
Créditos a la vivienda	145,472	145,577	148,186	149,026	150,194	150,882
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	14,424	19,681	20,820	22,327	23,123	21,686
Créditos comerciales	4,034	7,556	7,812	7,937	7,593	6,523
Actividad empresarial o comercial	4,029	7,555	7,810	7,766	7,229	6,278
Entidades financieras	5	1	1	8	31	49
Entidades gubernamentales	0	0	1	163	333	196
Créditos de consumo	5,167	5,756	5,712	6,538	6,787	7,656
Créditos a la vivienda	5,223	6,369	7,296	7,852	8,743	7,507
TOTAL CARTERA DE CREDITO	579,726	629,897	632,180	648,988	661,497	663,857
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(25,128)	(24,873)	(25,642)	(27,245)	(28,494)	(27,934)
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	554,598	605,024	606,538	621,743	633,003	635,923
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Fianzas (n	605	864	935	988	1,028	1,059
Deudores por primas (neto)	1,904	2,092	3,394	3,038	2,691	2,080
Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto	100	103	106	138	280	259
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	1,256	1,175	1,175	1,175	1,175	1,175
Otras cuentas por cobrar (neto)	29,441	44,159	58,159	70,196	41,265	40,159
Bienes adjudicados (neto)	2,951	4,104	4,250	4,910	5,600	6,141
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	15,399	17,134	17,268	17,638	18,049	18,753
Inversiones permanentes	932	944	975	840	897	944
Activos de larga duración disponibles para la venta	4,203	4,508	3,870	4,178	4,510	4,758
Impuestos y PTU diferidos (neto)	8,723	6,505	4,817	4,725	6,685	6,657
Otros activos	10,194	15,132	18,239	15,431	12,343	12,129
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,194	15,132	18,239	15,431	12,343	12,129
TOTAL ACTIVO	1,186,991	1,323,471	1,343,498	1,361,052	1,408,146	1,383,800

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer Pasivo y Capital	Dic	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic
Millones de pesos	2010	2011	2012	2012	2012	2012
CAPTACION TRADICIONAL	617,315	645,222	649,289	667,929	655.556	671,171
Depósitos de exigibilidad inmediata	402.565	437,309	439,126	467,517	445,848	471.975
Depósitos a plazo	170,131	154.365	150.591	144,729	153.558	142.659
Del Público en General	143,211	138,910	135,027	128,755	131,311	125,154
Mercado de Dinero	26,920	15,455	15,564	15,974	22,247	17.505
Titulos de crédito emitidos	44,619	53,548	59,572	55,683	56,150	56,537
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	60,425	20,306	20,228	15,492	21,162	24,808
De exigibilidad inmediata	48,158	4,179	4,227	2,856	4,555	14,176
De corto plazo	7,258	11,052	11,020	7,501	11,375	5,689
De largo plazo	5,009	5.075	4,981	5.135	5.232	4.943
Reservas Tecnicas	70,885	81,087	85,649	87,745	90,414	92,460
Acreedores por reporto	136,000	209,322	224,048	215,754	239,740	217,201
Prestamos de valores	0	1	1	3	2	217,201
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	10,787	24,723	32,995	40,578	39,434	34,212
Reportos	19	0	0	0	0	0
Préstamo de Valores	10.768	24,723	32,995	40,578	39,434	34,212
DERIVADOS	64,351	74,721	62,391	77,796	76,149	69,027
Con fines de Negociación	62,932	72,121	59,530	73,796	71,203	65,957
Con fines de Cobertura	1.419	2,600	2.861	4,000	4.946	3,070
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	1.105	3.134	3,652	4,041	4.066	3.798
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	19	20	32	33	28	39
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	52,664	61,489	62,206	55,506	64,935	51,255
Impuestos a la utilidad por pagar	1,288	0	0	0	0	0
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	27 ื	17	21	9	12	15
Acreedores por liquidación de operaciones	22,592	24,404	29,713	21,147	30,300	16,302
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	7,605	10,187	9,637	10,721	10,390	11,242
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	21,152	26,881	22,835	23,629	24,233	23,696
Obligaciones subordinadas en circulación	41,287	62,450	58,837	49,756	67,900	68,565
Créditos diferidos y cobros anticipados	5,246	5,791	6,878	6,779	7,222	7,179
TOTAL PASIVO	1,060,084	1,188,266	1,206,206	1,221,412	1,266,608	1,239,717
CAPITAL CONTRIBUIDO	89,132	89,132	89,132	89,132	89,132	89,132
Capital social	9,799	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	79,333
					FO (10	52,897
CAPITAL GANADO	36,298	44,260	46,836	48,958	50,618	02,077
Reservas de capital	36,298 204	204	204	48,958 204	204	204
Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores	204 4,431	204 12,330	204 35,190	204 30,341	204 25,491	204 20,641
Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs	204 4,431 2,907	204 12,330 2,590	204 35,190 2,843	204 30,341 2,903	204 25,491 2,793	204 20,641 2,234
Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs	204 4,431 2,907 1,955	204 12,330 2,590 1,255	204 35,190 2,843 1,308	204 30,341 2,903 1,371	204 25,491 2,793 1,568	204 20,641 2,234 1,565
Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs Efecto acumulado por conversión de Subs	204 4,431 2,907 1,955 106	204 12,330 2,590 1,255 171	204 35,190 2,843 1,308 120	204 30,341 2,903 1,371 151	204 25,491 2,793 1,568 125	204 20,641 2,234 1,565 130
Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs Efecto acumulado por conversión de Subs Resultado neto	204 4,431 2,907 1,955 106 26,695	204 12,330 2,590 1,255 171 27,710	204 35,190 2,843 1,308 120 7,171	204 30,341 2,903 1,371 151 13,988	204 25,491 2,793 1,568 125 20,437	204 20,641 2,234 1,565 130 28,123
Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs Efecto acumulado por conversión de Subs Resultado neto CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	204 4,431 2,907 1,955 106 26,695 125,430	204 12,330 2,590 1,255 171 27,710 133,392	204 35,190 2,843 1,308 120 7,171 135,968	204 30,341 2,903 1,371 151 13,988 138,090	204 25,491 2,793 1,568 125 20,437 139,750	204 20,641 2,234 1,565 130 28,123 142,029
Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs Efecto acumulado por conversión de Subs Resultado neto CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO Participación no controladora	204 4,431 2,907 1,955 106 26,695 125,430 1,477	204 12,330 2,590 1,255 171 27,710 133,392 1,813	204 35,190 2,843 1,308 120 7,171 135,968 1,324	204 30,341 2,903 1,371 151 13,988 138,090 1,550	204 25,491 2,793 1,568 125 20,437 139,750 1,788	204 20,641 2,234 1,565 130 28,123 142,029 2,054
Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs Efecto acumulado por conversión de Subs Resultado neto CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	204 4,431 2,907 1,955 106 26,695 125,430	204 12,330 2,590 1,255 171 27,710 133,392 1,813	204 35,190 2,843 1,308 120 7,171 135,968	204 30,341 2,903 1,371 151 13,988 138,090 1,550	204 25,491 2,793 1,568 125 20,437 139,750 1,788 141,538	204 20,641 2,234 1,565 130 28,123 142,029 2,054

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS Balance General Consolidado (Cuentas de Orden al 31-12-12)

Grupo Financiero BBVA Bancomer Cuentas de orden Millones de pesos			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Clientes cuentas corrientes Bancos de clientes Liquidación de operaciones de clientes Premios de clientes Valores de clientes Valores de clientes recibidos en custodia Valores y documentos recibidos en garantía Operaciones por cuenta de clientes Operaciones de reporto de clientes	6 2,572 0 825,441 824,102 1,339 28	Fideicomisos Bienes en custodía o en administración Colaterales recibidos por la entidad Colaterales recibidos y vendidos o entregados en gtía, por la entidad	3,242,166 36 254,838 981,784 668,031 313,753 275,841 83,570 80,469
Colaterales recibidos en garantia por cuenta de clientes Operaciones de compra de opciones de clientes	0	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de credito Otras cuentas de registro	6,801 1,558,827
(neto) Totales por cuenta de terceros Capital social histórico	36,231 864,278 1,020	Acciones entregadas en custodia (unidades)	15,841,274,669

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

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

VICENTE RODERO RODERO Director General JAVIER MALAGON NAVAS Director General Finanzas FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ Director General Auditoría Interna

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS Estado de Resultados Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Estado de resultados	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M
Millones de pesos	2011	2012	2012	2012	2012	2010	2011	2012
Ingresos por intereses	26,834	26,106	25,763	27,012	28,534	92,233	98,740	107,415
Ingresos por primas (neto)	5,965	7,145	5,543	5,738	5,032	20,117	20,831	23,458
Gastos por intereses	(8,263)	(7,793)	(7,867)	(8,294)	(8,787)	(28,370)	(30,832)	(32,741)
Incremento neto de reservas tecnicas	(3,274)	(4,353)	(1,649)	(2,514)	(2,075)	(10,120)	(9,253)	(10,591)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	(2,635)	(2,327)	(2,633)	(2,649)	(2,599)	(7,811)	(9,220)	(10,208)
Margen financiero	18,627	18,778	19,157	19,293	20,105	66,049	70,266	77,333
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,504)	(4,824)	(5,414)	(6,184)	(5,838)	(19,621)	(20,011)	(22,260)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	14,123	13,954	13,743	13,109	14,267	46,428	50,255	55,073
Ingreso no financiero	5,381	5,831	5,519	6,176	6,156	25,275	23,556	23,682
Comisiones y tarifas cobradas	6,614	6,392	6,578	6,675	7,304	24,297	25,035	26,949
Comisiones y tarifas pagadas	(2,182)	(2,070)	(2,026)	(2,144)	(2,410)	(6,449)	(7,591)	(8,650)
Comisiones y tarifas, neto	4,432	4,322	4,552	4,531	4,894	17,848	17,444	18,299
Resultado por intermediación	949	1,509	967	1,645	1,262	7,427	6,112	5,383
Otros ingresos (egresos) de la operación	544	75	121	207	301	(592)	1,180	704
Gastos de administración y promoción	(10,289)	(10,508)	(10,582)	(10,895)	(10,871)	(36,021)	(39,164)	(42,856)
Resultado de la operación	9,759	9,352	8,801	8,597	9,853	35,090	35,827	36,603
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociada	76	36	53	38	46	129	216	173
Resultado antes de impuestos a la utilidad	9,835	9,388	8,854	8,635	9,899	35,219	36,043	36,776
Impuestos a la utilidad causados	(307)	(665)	(2,098)	(3,872)	(1,903)	(11,192)	(6,654)	(8,538)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(1,551)	(1,617)	(21)	1,586	(417)	2,388	(1,904)	(469)
Impuestos netos	(1,858)	(2,282)	(2,119)	(2,286)	(2,320)	0	(8,558)	(9,007)
Operaciones discontinuadas	291	273	308	338	372	944	1,012	1,291
Participación no controladora	(232)	(208)	(226)	(238)	(265)	(664)	(787)	(937)
Resultado neto	8,036	7,171	6,817	6,449	7,686	26,695	27,710	28,123

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

[&]quot;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 valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS Estado de Flujos de Efectivo Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012

Grupo Financiero BBVA Bancomer Estado de flujos de efectivo Millones de pesos Diciembre 2012	
Resultado neto	28
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo Amortizaciones de activos intangibles Reservas Técnicas Provisiones Impuestos a la utilidad causados y diferidos Operaciones discontinuadas Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas Participación no controladora	(33) 1,415 1,222 10,591 1,070 9,007 (1,291) (173) 937 22 50,0
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen Cambio en inversiones en valores Cambio en deudores por reporto Cambio en deudores por reporto Cambio en cartera de crédito (neto) Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto) Cambio en creaseguradores y reafianzadores (neto) (activo) Cambio en neraseguradores y reafianzadores (neto) (activo) Cambio en neraseguradores y reafianzadores (neto) Cambio en otros activos operativos (neto) Cambio en oprestamos interbancarios y de otros organismos Cambio en aptación tradicional Cambio en aprestamos interbancarios y de otros organismos Cambio en captación tradicional Cambio en captación tradicional Cambio en captación tradicional Cambio en derivados (pasivo) Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía Cambio en derivados (pasivo) Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo) Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) Pagos de impuestos a la utilidad	(32.2 (32.2) (1.1, (7.2) (36.4) (2.6) 3.0, 5.7 7, 9, (6.1) 9, (8.1) 5.5, (5.5)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(20,9
tividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo Pagos por adquisición de subsidiarias Cobros de dividendos en efectivo Pagos por adquisición de activos intangibles Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(3.0 1 (1.5 (3.3
ctividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo Pagos de dividendos en efectivo (participación no controladora)	(19,
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(20,0
cremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	6
ectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(3
ectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	115,

[&]quot;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 valuaron 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

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012

viillones de pesos	Capital Cor	tribuido			Conit	al Ganado				
	Capital Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles Para la venta de Subsidiarias	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de fujos de efectivo de Subsidiarias	Efecto acumulado por conversión de Subsidiarias	Resultado neto	Participación no controladora	Tota capita contable
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	9,799	79,333	204	16,346	0	0	0	27,710	2,728	136,120
Pago de dividendos de Afore Bancomer Efecto por traspaso de la inversión en Afore Bancomer a activos de larga duración disponibles para la venta. Reclasificación de resultados de valuación y conversión de subsidiarias				(4,016)	2,590	1,255	171		(3O4) (611)	(304
Saldos despues de reclasificación. MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS	9,799	79,333	204	12,330	2,590	1,255	171	27,710	1,813	135,20
Fraspaso del resultado del ejercicio 2011				27,710				(27,710)		
Pago de dividendos en efectivo				(19,399)						(19,399
Pago de dividendos de Seguros BBVA Bancomer, S.A. de C.V.									(696)	(696
Total	0	0	0	8,311	0	0	0	(27,710)	(696)	(20,095
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL										
Resultado del ejercicio Resultado por valaluación de títulos disponibles para la renta de Subsidiarias Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de Iujos de efectivo de Subsidiarias					(356)	310		28,123	937	29,06 (356
Efecto acumulado por conversión de Subsidiarias							(41)			(4
Fotal	0	0	0	0	(356)	310	(41)	28,123	937	28,97
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	9,799	79,333	204	20,641	2.234	1.565	130	28.123	2.054	144,08

"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 valuaron 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

Apéndice

1. Utilidad Neta

Utilidad neta	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M	4T12/	4T12/	12M12/	12M12/
Millones de pesos	2011	2012	2012	2012	2012	2010	2011	2012	3T12	4T11/	12M10	12M11
Grupo Financiero BBVA Bancomer	8,036	7,171	6,817	6,449	7,686	26,695	27,710	28,123	19.2%	(4.4%)	5.3%	1.5%
Resultado de la controladora	(1)	3	60	5	22	(20)	4	90	340.0%	n.a.	n.a.	n.a.
Negocio Bancario	6,984	5,963	5,674	5,339	6,430	22,725	23,546	23,406	20.4%	(7.9%)	3.0%	(0.6%)
Sector Seguros ⁽¹⁾	1,056	1,144	1,032	1,118	1,194	3,823	4,050	4,488	6.8%	13.1%	17.4%	10.8%
Hipotecaria Nacional	11	15	23	8	15	(14)	49	61	87.5%	36.4%	n.a.	24.5%
Casa de Bolsa Bancomer	112	157	167	129	194	497	474	647	50.4%	73.2%	30.2%	36.5%
Bancomer Gestión	81	82	75	78	84	302	308	319	7.7%	3.7%	5.6%	3.6%
Participación no controladora y otros ⁽²⁾	(207)	(193)	(214)	(228)	(253)	(618)	(721)	(888)	11.0%	22.2%	43.7%	23.2%

(1) Incluye el resultado de Seguros Bancomer, Pensiones Bancomer y Preventis. (2) Incluye el interés minoritario de Seguros Bancomer y Preventis

2. Operaciones de reportos

Grupo Financiero BBVA Bancome	r		
Operaciones de reportos			
Millones de pesos			
	Cultarius and all	Damagnia	Total
Diciembre 2012	Gubernamental	Bancario	Total
Acreedores por reporto	(214,266)	(2,935)	(217,201)

3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

	Futuros*		
Subyacente Peso	Compra	Ve	enta
USD		26,122	1,162
Tasa Extranjera		91	2,580
Bono M10		2,617	4,474
TIIE		129,155	4,800
Cetes		2,100	0
Indice		3,339	6,629

	Contratos Adelantados		
Subyacente	Compra		Venta
USD *		139,117	148,234
Otras divisas		46,360	40,486
Indice Extranjero		1,821	4,853
Acciones		10,204	2,118
Bonos M		4,008	150
lpc		0	913

Opciones ** Call Put					
Subyacente	Ventas	Compras	Ventas	Compras	
USD/DIVISA	13,587	12,978	12,900	12,916	
ADRs	10,163	7,998	9,542	1,181	
IPC	13,119	18,507	15,440	1,075	
Warrant (Bonos)	2,864	0	0	0	
Tasa de interes	130,225	24,601	11,379	14,910	
CME	1,054	253	145	961	
Swaption	2,262	1,808	1,100	850	
Commodities	539	539	0	0	

GRUPO FINANCIERO **BBVA** Bancomer

Swaps de Divisas *				
Divisa	Por recibir	A entregar		
MXN	145,971	149,238		
USD	150,916	137,657		
UDI	78,975	83,130		
JPY	3,146	6,292		
Euro	4,467	8,002		
Сор	5,742	4,178		
CHF	710	710		
Pen	296	151		
GBP	1,053	1,148		
CLF	1,288	1,300		
CLP	1,423	0		

Swaps de Tasa de Interés **	Por Recibir
MXN	1,083,325
USD	385,614
EUR	178

Swaps de Acciones	Por Recibir
Acciones/USD	29,269
Acciones MXN	460

Swaps de Credito	Por Recibir	A entregar
Credito	1,102	0
TRS	1,254	1,271

Fordwards de cobertura		
Divisa	Compra	Venta
USD	1,356	819

Swaps de Commodities	Por Recibir
com	285

^{*} Monto contratado en mdp.** Monto de referencia en mdp

Resultado por Intermediación 4.

Grupo Financiero BBVA Bancomer Ingresos por intermediación			
Millones de pesos	Resultados de los 12M12 por valuación	Resultados de los 12M12 por compraventa	TOTAL
Inversiones en valores	2,407	546	2,953
Renta variable	1,490	(570)	920
Renta fija	917	1,116	2,033
Resultado por valuación divisas	(5,513)	0	(5,513)
Operaciones con instrumentos financieros derivados	9,830	(3,679)	6,151
Total	6,724	(3,133)	3,591

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

Extinción anticipada

El 15 de julio del 2010, se firmó un convenio entre el Gobierno Federal, a través de la Secretaria 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 de el Convenio son:

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

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

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

Condiciones generales de las obligaciones de pago del Gobierno Federal:

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo remanente de los Cetes especiales y Cetes especiales "C", se integra como sigue:

	<u>Cetes especiales</u>		Cetes especiales Cetes especi			eciales "C"	
Fideicomiso origen	No. de títulos	Importe	Fecha de vencimiento	No. de títulos	Impo	rte	Fecha de vencimiento
421-5	18,511,119	\$ 1,579	13/07/2017	2,109,235	\$	59	13/07/2017
422-9	128,738,261	10,979	07/07/2022				
423-9	10,656,993	909	01/07/2027	468,306		13	01/07/2027
424-6	383,470	33	20/07/2017	96,876		3	20/07/2017
431-2	964,363	75	04/08/2022	1,800			04/08/2022
Total		<u>\$ 13,575</u>			\$	75	

6. Impuestos Diferidos

Grupo Financiero BBVA Bancomer Impuestos diferidos Millones de pesos	Dic 2011	Mar 2012	Jun 2012	Sep 2012	Dic 2012	Sep-Dic 2012-2012	Dic-Dic 2010-2012	Dic-Dic 2011-2012
ISR Y PTU								
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,428	4,618	4,918	5,569	4,613	(17.2%)	(34.5%)	4.2%
Otros	2,077	199	(193)	1,116	2,044	83.2%	21.8%	(1.6%)
Total	6,505	4,817	4,725	6,685	6,657	(0.4%)	(23.7%)	2.3%

Captación y Tasas 7.

Grupo Financiero BBVA Bancomer Tasas de interés promedio de la captación tradicional y de los préstamos interbancarios y de otros organismos	4T 2011	1T 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012
MONEDA NACIONAL					
Captación	1.93	1.74	1.72	1.80	1.72
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.00	0.89	0.90	1.03	0.85
Depósitos a plazo	3.86	3.72	3.65	3.69	3.85
Préstamos interbancarios y de otros organismos	4.76	4.97	4.38	4.35	4.60
Call money	4.46	4.45	4.45	4.46	4.46
Préstamos de Banco de México	4.57	4.56	4.50	4.50	4.49
Préstamos de bancos comerciales	4.05	4.06	4.06	4.06	4.07
Financiamiento de los fondos de fomento	4.25	4.18	4.07	3.78	4.14
Financiamiento de otros organismos	10.30	14.78	3.68	8.62	10.60
Captación total moneda nacional	2.00	1.84	1.90	1.88	1.81
MONEDA EXTRANJERA					
Captación	0.08	0.12	0.14	0.14	0.11
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.06	0.06	0.09	0.08	0.11
Depósitos a plazo	0.24	0.50	0.58	0.66	0.26
Préstamos interbancarios y de otros organismos	0.83	0.93	0.78	0.80	0.68
Call money	0.34	0.37	0.38	0.46	0.47
Préstamos de bancos comerciales	1.14	1.42	1.20	1.47	1.93
Financiamiento de la banca de desarrollo	0.57	0.68	0.64	0.63	0.56
Financiamiento de los fondos de fomento	1.58	1.73	1.66	1.63	1.61
Captación total moneda extranjera	0.20	0.23	0.23	0.20	0.19

8. Movimientos en Cartera Vencida

MOVIMIENTOS DE LA CARTERA VENCIDA A DICIEMBRE 2012 Millones de pesos

Grupo Financiero BBVA Bancomer Movimientos de la cartera vencida Diciembre 2012 Millones de pesos	Total
Saldo inicial (31 de Diciembre de 2011)	19,681
Entradas:	39,875
Traspaso de vigente	34,427
Reestructurados	5,448
Salidas:	(37,729)
Liquidaciones	(4,099)
Adjudicados	(2,299)
Venta de cartera	(1,288)
Quitas	(4,185)
Castigos	(13,239)
Reestructurados	(7,480)
Traspasos a vigente	(5,139)
Utilidad/pérdida monetaria	(141)
Saldo final (31 de Diciembre de 2012)	21,686

9. Créditos con Partes Relacionadas y Operaciones Intercompañías

Los créditos otorgados a partes relacionadas, reflejan al mes de diciembre de 2012, comparado contra el mismo periodo de 2011, un decremento de 1,728 mdp traducido en un 5.16%. Al mes de diciembre de 2012 los créditos ascienden a 31,766 mdp (incluye 9,921 mdp de cartas de crédito) y en diciembre 2011 se ubicaron en 33,494 mdp (incluyendo 6,196 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	4T	1T	2T	3T	4T	4T12/	4T12/
Millones de pesos	2011	2012	2012	2012	2012	4T11	3T12
Saldo medio trimestral	591,943	610,241	623,659	632,741	641,396	49,453	8,655
Intereses cobrados	17,934	18,331	18,798	18,997	19,667	1,733	670
Tasa	11.86%	11.88%	11.92%	11.75%	12.00%	0.14%	0.25%

	4T12/ 4T11	4T12/ 3T12
Volumen	1,516	265
Tasa	217	404
Días	0	0
Total	1,733	669

11. Obligaciones

Grupo Financiero BBVA Bancomer Obligaciones				
Millones de pesos	Saldo Dic-12	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa
BACOMER-06 no convertibles	2,500	28-Sep-06	18-Sep-14	TIIE28 + 0.30
BACOMER-08 no convertibles	1,200	28-Jul-08	16-Jul-18	TIIE28 + 0.60
BACOMER-08-2 no convertibles	3,000	06-Oct-08	24-Sep-18	TIIE28 + 0.65
BACOMER-09 no convertibles	2,729	19-Jun-09	07-Jun-19	TIIE28 + 1.30
BACOMER-08-3 no convertibles	2,859	11-Dic-08	26-Nov-20	TIIE28 + 1.00
Notas de Capital no Preferentes (USD)	12,966	22-Abr-10	22-Abr-20	7.25
Notas de Capital no Preferentes (USD)	6,483	17-May-07	17-May-22	6.0080
Notas Subordinadas Preferentes (EUR)	0	17-May-07	17-May-22	4.7990
Notas de Capital no Preferentes (USD)	16,207	10-Mar-11	10-Mar-21	6.50
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	6,483	28-Sep-12	30-Sep-22	6.75
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	12,966	19-Jul-12	30-Sep-22	6.75
Intereses devengados no pagados	1,172			
Total	68,565			

12. Índice de Capitalización Estimado de BBVA Bancomer

BBVA Bancomer Capitalización Estimada Millones de pesos	Dicier 20		Septie 20		Dicier 20	
Capital Básico Capital Complementario Capital Neto Activos en Riesgo	620.875	118,540 47,051 165,591 1.045,271	627.739	119,333 51,800 171,133 1.078,259	633,462	119,628 52,109 171,737 1,083,980
Activos en Niesgo	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo. y Opnal.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	19.1%	11.3%	19.0%	11.07%	18.9%	11.04%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	7.6%	4.5%	8.3%	4.80%	8.2%	4.81%
Indice de Capitalización Total Estimado	26.7%	15.8%	27.3%	15.9%	27.1%	15.8%

BBVA Bancomer Capitalización estimada Millones de pesos	Diciembre 2012
Capital Básico	119,628
Capital Complementario	52,109
Capital Neto	171,737
Indice de Capital Basico / Riesgo Crédito	18.9%
Indice de Capital Complementario / Riesgo Crédito	8.2%
Indice de Capital por Riesgo Crédito	27.1%
Indice de Capital Basico / Riesgo Total	11.0%
Indice de Capital Complementario / Riesgo Total	4.8%
Indice de Capital por Riesgo Total	15.8%

BBVA Bancomer Activos en Riesgo Millones de pesos Diciembre 2012		
	Activos	
	Ponderados	Capital
	por Riesgo	Requerido
Activos en Riesgo Crédito	633,462	50,677
Ponderados al 10%	1,109	89
Ponderados al 11.5%	1,051	84
Ponderados al 20%	27,845	2,228
Ponderados al 23%	3,769	301
Ponderados al 50%	31,114	2,489
Ponderados al 75%	24,823	1,986
Ponderados al 100%	393,441	31,475
Ponderados al 115%	11,808	945
Ponderados al 125%	13,043	1,043
Ponderados al 150%	347	28
Metodología Interna TDC	125,112	
Activos en Riesgo Mercado	319,548	25,564
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal Operaciones en moneda nacional con	201,756	16,140
tasa real o denominadas en UDIs	14,260	1,141
Tasa de Rendimineto referida al salario minimo general (SMG) Tasa de interés Operaciones en moneda	28,280	2,262
extranjera con tasa nominal	26,724	2,138
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC	34	3
Operaciones referidas al SMG	186	15
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	1,646	132
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o		
grupo de acciones	32,050	2,564
Sobretasa	14,612	1,169
Activos en riesgo operativo	130,970	10,477
Total con Crédito, Mercado y Operativo	1,083,980	86,718

BBVA Bancomer Capital Neto	
Millones de pesos	
Diciembre 2012	
Capital Básico	119,628
Capital contable	117,183
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	15,604
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	(851)
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(6,613)
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(471)
Gastos de organización y otros intangibles	(5,224)
Capital Complementario	52,109
Obligaciones e instrumentos de capitalización	50,289
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	2,671
Deducción de títulos subordinados	(851)
Capital Neto	171,737

13. Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa

Casa de Bolsa Capitalización estimada Millones de pesos	Dicien 20			iembre 012		embre 012
Capital Básico Capital Complementario Capital Neto Activos en Riesgo	91	1,238 0 1,238 1,914	119	1,345 O 1,345 1,982	196	1,653 O 1,653 2,974
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo Indice de Capitalización Total Estimado	Riesgo Crédito C 1,360.4% 0.0%	Riesgo rédito y Mdo. 64.7% 0.0%	Riesgo Crédito 1,130.3% 0.0%	Riesgo Crédito y Mdo. 67.9% 0.0%	Riesgo Crédito 843.4% 0.0% 843.4%	Riesgo Crédito y Mdo. 55.6% 0.0%

Casa de Bolsa Activos en Riesgo Millones de pesos Diciembre 2012	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito	196	16
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	14	1
Grupo III (ponderados al 100%)	182	15
Activos en Riesgo Mercado	2,778	222
Operaciones en moneda nacional con		
tasa nominal	24	2
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio		
de una acción o grupo de acciones	2,754	220
Total con Riesgo Crédito y Mercado	2,974	238

Casa de Bolsa Capital Neto	Casa de
Millones de pesos	Bolsa
Diciembre 2012	
Capital Básico	1,653
Capital contable	1,655
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(2)
Capital Neto	1,653

14. Índice de Capitalización Estimado de Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional Capitalización estimada Millones de pesos		embre 011		embre 012		iembre 2012
Capital Básico		851		420		434
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		851		420		434
Activos en Riesgo	39	118	31	80	29	71
	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	2,176.8%	719.2%	1,362.7%	523.3%	1,494.0%	614.6%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Indice de Capitalización Total Estimado	2,176.8%	719.2%	1,362.7%	523.3%	1,494.0%	614.6%

Hipotecaria Nacional Activos en Riesgo Millones de pesos Diciembre 2012	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito	29	2
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	2	0
Grupo III (ponderados al 100%)	27	2
Activos en Riesgo Mercado	12	1
Operaciones en moneda nacional con		
tasa nominal	12	1
Activos en Riesgo Operativo	29	2
Total con Riesgo Crédito y Mercado	71	6

Hipotecaria Nacional Capital Neto Millones de pesos Diciembre 2012	
Capital Básico	434
Capital contable	445
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(2)
En los que la institución no actuó como originador de los activos subyacentes	(8)
Capital Complementario	0
Capital Neto	434

15. Información por Segmentos

Grupo Financiero BBVA Bancomer Ingresos totales de la operación Diciembre 2012 Millones de pesos	Total	Banca Comercial	Banca Corporativa y Gobierno	Operaciones de Tesorería	Sector Seguros y Previsión	Otros Segmentos
Ingresos y gastos por intereses, neto	77,333	53,292	10,713	3,286	7,454	2,588
Margen financiero	77,333	53,292	10,713	3,286	7,454	2,588
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(22,260)	(21,353)	(907)	0	0	0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	55,073	31,939	9,806	3,286	7,454	2,588
Comisiones y tarifas, neto	18,299	11,810	3,465	1,904	(2)	1,122
Resultado por intermediación	5,383	1,316	485	1,346	1,693	543
Otros ingresos (egresos) de la operación	704	647	152	45	135	(275)
Total de ingresos (egresos) de la operación	79,459	45,712	13,908	6,581	9,280	3,978
Gastos de administración y promoción	(42,856)					
Resultado de la operación	36,603					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y a	173					
Resultados antes de impuestos a la utilidad	36,776					
Impuestos a la utilidad causados	(8,538)					
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(469)					
Resultados antes de participación no controladora	27,769					
Operaciones discontinuadas	1,291					
Participación no controladora	(937)	_				
Resultado Neto	28,123					

16. Negocios no Bancarios

Grupo Financiero BBVA Banco	mer				
Negocios no bancarios	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic
Millones de pesos	2011	2012	2012	2012	2012
Afore Bancomer					
Total de activo	4,111	3,300	3,714	4,186	4,463
Total de capital	3,657	2,807	3,217	3,668	3,999
Total de activos en administración	234,849	248,424	262,249	271,714	283,991
Seguros Bancomer					
Total de activo	46,081	46,722	47,745	49,544	51,004
Total de capital	7,064	5,101	5,999	6,948	7,995
Total de primas emitidas (nominales)	15,922	5,341	9,704	13,811	17,422
Pensiones Bancomer					
Total de activo	48,177	50,968	51,832	54,274	56,298
Total de capital	3,002	3,315	3,437	3,593	3,725
Casa de Bolsa Bancomer					
Total de activo	1,356	1,239	1,346	1,602	2,439
Total de capital	1,242	1,036	1,212	1,348	1,655
Bancomer USA Incorporate					
Total de activo	704	699	780	800	665
Total de capital	684	682	765	783	644
Bancomer Gestión					
	851	657	705	814	007
Total de activo		00.	725	0	907
Total de capital	543	347	422	500	585
Bancomer Hipotecaria Nacional	002	1022	1 0 21	CCT	E (O
Total de activo	992	1,022	1,021	555	569
Total de capital	863	878	901	431	445

17. Tenencia Accionaria de GFBB por Subsidiaria

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

^{*} Antes GFB Servicios

18. Conciliación de Criterios Contables entre CNBV y Normas Internacionales

Grupo Financiero BBVA Bancomer Conciliación de criterios contables entre CNBV y Normas Internacionales	4T	1T	2Т	3T	4T
Millones de pesos	2011	2012			2012
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer -					
Criterios CNBV	8,036	7,171	6,817	6,449	7,686
Efectos inflacionarios	16	21	12	11	11
Reservas de crédito	(186)	(191)	360	452	(73)
Comisiones	166	128	131	124	(40)
Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal	(115)	0	0	0	282
Otras	95	17	49	17	771
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer -					
Normas Internacionales	8,012	7,146	7,369	7,053	8,637

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

a) Efectos inflacionarios

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

b) Reservas crediticias

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

c) Comisiones

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

d) Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal

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

19. Administración Integral de Riesgos

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

GRUPO FINANCIERO BBVA Bancomer

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 continúa 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.

GRUPO FINANCIERO BBVA Bancomer

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:

<u>Portafolios de operaciones e inversiones</u>.- Inversiones en valores para negociar, reportos y operaciones con instrumentos financieros derivados.

<u>Balance Estructural</u>.- 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:

<u>Empresas y Corporativos</u>.- 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:

- 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.
- 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.

GRUPO FINANCIERO

BBVA Bancomer

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	4T	1T	2T	3T	4T
Millones de pesos	2011	2012	2012	2012	2012
VaR 1 día	75	90	88	93	92
VaR 10 días	234	285	278	297	290

BBVA Bancomer Valor en riesgo de títulos para negociar Millones de pesos Dic-12	VaR 1 Día	VaR 10 Días
Renta fija	70	222
Renta variable	32	97
Cambios	14	50
Vega	39	123
Total	92	290

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

Balance Estructural

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

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

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

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

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

Sensibilidad Valor Económico Estimado Balance Estructural ('000,000 MXP)					
			% + 100pb		
Portafolio	-100 pb	+100 pb	valor abs.	Alerta	% Utilizado
MN	(1,704)	(22)	1.4%	6.0%	23.4%
ME	(3,405)	3,389	2.8%	3.0%	93.5%
Total	(5,109)	3,368	4.2%	7.0%	60.2%

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

	% + 100pb				
Portafolio	-100 pb	+100 pb	valor abs.	Límite	% Utilizado
MN	(1,232)	1,232	1.8%	4.0%	44.5%
ME	(465)	465	0.7%	2.0%	33.6%
Total	(1,698)	1,698	2.4%	5.0%	49.0%

Riesgo de crédito

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

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

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer Pérdida esperada vs cartera vigente Diciembre de 2012 Portafolio	
Comercial	1.2%
Consumo	5.3%
Hipotecario	0.6%

Grupo Financiero BBVA Bancomer Parámetros de riesgos (cartera vigente) Diciembre de 2012				
Portafolio PD´s Severidad				
Comercial	2.6%	45.0%		
Consumo	5.4%	78.5%		
Hipotecario 2.4% 20.8%				
* Los parámetros son ponderados, sobre la cartera vige	nte de cada uno d	de los portafolios		

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

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

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

La Institución, consciente de la importancia de contemplar todos los aspectos vinculados al riesgo operacional, persigue una gestión integral del mismo, contemplando no sólo los aspectos cuantitativos del riesgo, sino también abordando la medición de otros elementos que exigen la introducción de mecanismos de evaluación cualitativos, sin menoscabo de la objetividad en los sistemas utilizados. Se define el riesgo operacional como aquél no tipificable como riesgo de crédito ó de mercado. Es una definición amplia que incluye principalmente

las siguientes clases de riesgo: de proceso, de fraude, tecnológico, recursos humanos, prácticas comerciales, legales, de proveedores y desastres.

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

<u>Identificación</u>. 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.

<u>Cuantificación</u>. 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.

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

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

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

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

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

20. Control Interno

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

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

Código de conducta;

Políticas contables;

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

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

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

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

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

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

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACIÓN ADICIONAL CORRESPONDIENTE AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA.

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

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

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

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

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

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

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

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

GRUPO FINANCIERO

BBVA Bancomer

- 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;
- Tasa de interés nominales, reales o sobretasas, en las cuales quedan comprendidos cualquier título de deuda, v.
- 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 está conformado por todas las áreas implicadas en el proceso operativo, de gestión y/o control del producto en cuestión, entre ellas, la Unidad de Administración Global de Riesgos en Áreas de Mercado, la Dirección General de Mercados, Control Interno, Control de Operaciones, Fiscal, Gestión y Contabilidad de Mercados, Jurídico, Sistemas y Auditoria.

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.

grupo financiero BBVA Bancomer

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 **cinco** coberturas de valor razonable, **dos** en pesos y **tres** en dólares, cuya efectividad retrospectiva oscila entre el **87%** y **98%** para coberturas en pesos, entre **99%** y **102%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

El Banking Book cuenta al cierre del trimestre con **ocho** coberturas de valor razonable, **una** cobertura de flujo de efectivo y **dos** de tipo de cambio; cuya efectividad retrospectiva oscila entre **98%** y **117%** para las coberturas de valor razonable, de **104%** para la cobertura de flujo de efectivo y entre **87%** y **100%** para las coberturas de tipo de cambio, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

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

Al cierre del trimestre, las coberturas de valor razonable del Trading Book presentan una efectividad prospectiva que oscila entre el 88.7% y 99.9% para coberturas en pesos, y entre 98.2% y 99.1% 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 **100.1%** y **120.1%**, la cobertura de flujos presenta una efectividad de **93.3%**, y las de tipo de cambio presentan una efectividad que oscila entre el **99.5%** y **100 %**, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

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

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

Conceptualmente, las fuentes de liquidez son:

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

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

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

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

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

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

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

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

BBVA Bancomer

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

A nivel total, el VaR de la posición para negociar de BBVA Bancomer se reduce por un ligero decremento en la exposición al riesgo de tasas de interés, pasando de MX\$ 93 millones al trimestre anterior a MX\$ 92 millones para el cuarto trimestre.

Valor en Riesgo de títu Sin Alisado Millones de pesos	los para negoci 4T 2012	ar 3T 2012
Renta Fija	70	84
Renta Variable	32	14
Cambios	14	14
Vega	39	45
Total	92	93

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

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion	Numero Operaciones	Montos de Nominal por trimestre Septiembre a Diciembre 2012
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	127	11,986.155
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	64	10,963.608
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	779	-3,513.696
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	148	319.574
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	1657	27,161.138
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	24	-3,210.962
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	3	299.636
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	61	-996.757
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	645	-818.328
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	538	-2,333.032
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	36	-1,426.350
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	205	-3,460.352
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	26	161.537
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	155	159,362.711
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	3	134.260
SWAP	COMMODITIES	NEGOCIAR	24	319.216
SWAP	TASAS	COBERTURA	6	680.000
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	1	-767.505

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

Colateral Recibido (montos en millones de la divisa referida)

Divisa	Núm. Llamadas	Colateral Recibido durante el 4T12 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Recibido
USD	237	585	751
EUR	17	181	-
Títulos de Deuda mxn	54	1,296	1,928

Colateral Entregado (montos en millones de la divisa referida)

Divisa	Núm. Llamadas	Colateral Entregado durante el 4T12 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Entregado
USD	213	427	890
EUR	20	218	167
Títulos de Deuda mxn	58	1,144	504

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 Dic '12 miles de pesos

				Valor razonable			
Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion	Monto nocional / valor nominal +Cpa - Vta	Trimestre Actual Dic. 12	Trimestre Anterior Sep. 12	Monto nominal de vencimientos por año	Colateral / lineas de credito / valores dados en garantia
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	24,960.289	-304.539	-211.672	24,960.159	0.000
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	123,965.166	345.128	350.011	68,364.366	0.000
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	-3,290.016	13.796	18.034	-3,290.016	0.000
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	-1,856.652	39.502	46.509	-1,856.652	0.000
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	-3,242.468	1,939.918	2,635.538	16,205.407	0.000
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	-3,945.722	-39.120	-133.422	-3,945.722	0.000
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	3,857.805	173.662	142.944	3,857.805	0.000
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	8,085.634	-1,973.216	-2,202.490	8,085.634	0.000
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	-578.239	-105.443	120.849	-1,792.898	0.000
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	-102,798.054	-152.533	-343.722	-29,567.688	0.000
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	-8,977.584	664.133	858.495	-8,631.630	0.000
OPCION	BONOS	NEGOCIAR	-2,864.060	0.000	0.000	-2,809.560	0.000
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	-10,526.841	-40.368	-109.957	-8,965.218	0.000
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	2,049.640	1,570.247	1,745.193	-175.049	0.000
SW AP	TASAS	NEGOCIAR	1,382,212.207	-2,620.850	-2,845.324	404,964.358	14,918.761
SW AP	CREDITO	NEGOCIAR	1,084.383	-45.553	3.037	-17.710	0.000
SW AP	ACCIONES	NEGOCIAR	29,729.072	1,943.763	2,258.051	29,422.272	0.000
SW AP	COMMODITIES	NEGOCIAR	285.488	-0.000	-0.000	285.488	0.000
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	132.246	758.339	-317.491	0.000	0.000
SW AP	TASAS	COBERTURA	86,905.030	-204.318	526.941	8,221.518	0.000
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	532.045	25.655	3.157	532.045	0.000

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

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Tratándose de instrumentos con fines distintos a los de cobertura o de aquellos que por su naturaleza deban reconocer la inefectividad 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.

GRUPO FINANCIERO

BBVA Bancomer

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	4T	3T		
Millones de pesos	2012	2012		
Total	92	93		

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 Económ Balance Estru	i co ctural Millones c Sensibi				
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Alerta	% Utilizado
MN	-1704	-22	1.4%	6.0%	23.4%
ME	-3405	3389	2.8%	3.0%	93.5%
Total	-5109	3368	4.2%	7.0%	60.2%

_	iciero con Plan F uctural Millones d Sensibi	le pesos			
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Límite	% Utilizado
MN	-1232	1232	1.8%	4.0%	44.5%
ME	-465	465	0.7%	2.0%	33.6%
Total	-1698	1698	2.4%	5.0%	49.0%

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

BBVA Bancomer

Volatilidad de Variab	les de Referenc	ia		
	31-Dic	31-Dic	28-Sep	
Factor	Valor	Volatili	dad	
Cambiarios				
MX\$/US\$	12.9629	6.7%	11.4%	
Tasas de Interés				
Bono M10	5.46%	11.1%	15.9%	
Real 10 y	0.57%	521.2%	18.8%	
Libor 10y	1.79%	32.9%	40.6%	
Basis 10y	4.90%	12.8%	26.2%	
Euros Sob. 10y	3.04%	34.2%	62.7%	
Índices				
IPC	43706	9.3%	10.4%	
* 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

Analisis de Sensibilidad Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interes a 1pb	-2.1
Posición Cambiaria Equivalente MXN	-1315.1
Posición en Renta Variable	340.9
Vega a Tasas de Interés a 1%	0.7
Vega a Tipos de Cambio a 1%	6.0
Vega a Renta Variable a 1%	0.4

Banking Book

Analisis de Sensibilidad Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interes a 100pb	-5109.1

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Septiembre O1 – Tras los ataques terroristas a las Torres Gemelas de NY, principal centro financiero de los Estados Unidos de Norteamérica, sobrevino un pánico financiero y contracción de la economía

estadounidense.

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

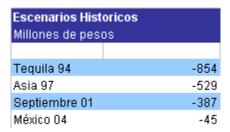
4. México 04 – A mediados del 2004, ante los cambios en el ciclo de la economía estadounidense y un incremento en la inflación, la FED decide incrementar abruptamente la tasa de referencia para frenar la inflación, sin claridad hacia los mercados de si continuaría o no con el incremento de las tasas.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

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

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

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

Trading Book



Banking Book

Valor Económico Balance Estructural N	Millones de pesos	
MN		6655
ME		126
Total		6781

Margen Financiero con Plan Presupuestal		
Balance Estructural f	villones de pesos	
MN	1827	
ME	-22	
Total	1806	

Grupo Financiero BBVA Bancomer

CONTACTO

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