

Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

Resultados 4T13

31 de enero de 2014

adelante.

Contenido

Nota Técnica	3
Eventos Destacados	4
Aspectos Sobresalientes	6
Indicadores Financieros	7
Discusión de Resultados	8
Análisis de la Actividad Comercial	11
Calificación de Agencias de Rating	15
Compañías Subsidiarias	16
Estados Financieros	17
Balance General Consolidado.....	18
Estado de Resultados Consolidado	21
Estado de Flujos de Efectivo	22
Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado	23
Apéndice	24
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	42

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Grupo Financiero contenida en el presente reporte 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

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
Director Contabilidad Corporativa

Nota Técnica

Información a que se refieren las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de Sociedades Controladoras de Grupos Financieros al 31 de diciembre de 2013.

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

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

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

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

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

Eventos Destacados

Decreto y distribución de dividendos

Durante el cuarto trimestre de 2013 BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple realizó el cuarto pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas a razón de \$0.3248123429750 por cada acción en circulación.

Pago de obligaciones subordinadas no preferentes

En cuarto trimestre de 2013 se realizó el prepago de las obligaciones subordinadas no preferentes emitidas el 17 de octubre del 2008, por un monto de 3,000 millones de pesos (mdp), con vigencia a 10 años y opción de prepago a partir del 5to año.

Incremento en las calificaciones de BBVA Bancomer por S&P

El pasado 20 de diciembre de 2013, Standard & Poor's subió las calificaciones de BBVA Bancomer. La calificación de largo plazo en moneda extranjera ha sido aumentada en un nivel, al igual que la moneda local para ubicarse ambas en BBB+ con una perspectiva estable. Esta acción de calificación se deriva del aumento de la calificación soberana de México (BBB+).

Apoyo por desastres naturales

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

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

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

1. Para créditos con “pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento”, que sean reestructurados o renovados, **no se considerarán como cartera vencida** en términos de lo establecido en el Párrafo 56 del Criterio B-6 “Cartera de crédito”.
2. Para créditos con “*pagos periódicos de principal e intereses*”, que se reestructuren o renueven, **podrán considerarse como vigentes al momento en que se lleve a cabo dicho acto**, sin que sea aplicable lo que establecen los Párrafo 57 y 59 del Criterio B-6 “Cartera de crédito”.

3. Los créditos que desde su inicio se estipule su carácter de revolventes, que se reestructuren o renueven, **no se considerarán como cartera vencida** en términos de lo establecido en el Párrafo 61 del Criterio B-6 “Cartera de crédito”.
4. En relación a los créditos citados en los numerales anteriores, estos no se considerarán como reestructurados conforme lo que establece el Párrafo 26 del Criterio B-6 “Cartera de crédito”.

Por lo anterior, la disminución en la cartera vigente hubiera sido por un importe de 1,507 mdp, ya que los saldos de los créditos que recibieron los apoyos se hubieran registrado en cartera vencida de no haberse efectuado el diferimiento y el impacto en resultados por la creación en reservas preventivas para riesgos crediticios hubiera sido 498 mdp aproximadamente.

A continuación se integra, por tipo de crédito, el monto sujeto a diferimiento y el saldo total de los créditos:

Tipo de cartera	No. casos	Importe diferido (mdp)	Importe total del crédito (mdp)
Créditos a la vivienda	4,688	83	2,366
Créditos de consumo y automotriz	204	2	16
Tarjeta de crédito	22,442	549	851
PyMEs	348	85	94
Total	27,682	719	3,327

Aspectos Sobresalientes

Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB)

Resultados

- La utilidad neta del Grupo Financiero BBVA Bancomer se ubicó en 37,781 mdp al cierre del diciembre 2013, un 34.3% mayor a la del año previo. Al excluir la plusvalía de la venta de Afore Bancomer, se registra un crecimiento anual de 10.7%, el mayor de los últimos 4 años, en una comparativa homogénea.
- Los resultados están fundamentados en elevados y crecientes ingresos recurrentes:
 - El margen financiero incrementa 7.6% en términos anuales por mayores volúmenes de crédito y captación, una buena gestión de precios y una positiva evolución de la compañía de Seguros BBVA Bancomer.
 - Las comisiones crecen a un ritmo anual de 10.7%, apoyadas en los ingresos de tarjeta de crédito y débito por incremento en los volúmenes de transacción de nuestros clientes; así como un mayor ingreso de comisiones de la Banca de Inversión.
- Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios aumentaron a una tasa anual del 6.5%, por debajo del crecimiento del crédito por una adecuada gestión de los riesgos.
- Los gastos de administración, presentan un crecimiento anual de 6.0% a pesar de las importantes inversiones que se han venido realizando en los últimos años.

Actividad

- La cartera vigente se ubicó en 697,749 mdp al cierre del año, aumentando a un ritmo anual del 8.7%.
- Todos los rubros de la cartera crecen a buen ritmo. El crédito empresarial creció a un ritmo del 14.3% anual, destacando principalmente el financiamiento para las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) cuyo portafolio aumenta a un ritmo anual del 21.9%.
- Se ha seguido impulsando el crédito de consumo no revolvente y en diciembre 2013 presentó un aumento anual de 13.5%.
- La captación de depósitos del público, incluyendo la vista, el plazo, los títulos de crédito y los fondos de inversión, alcanzó un saldo de 1,015,061 mdp, equivalente a un aumento de 4.5% respecto a diciembre 2012.
- Dentro de la captación, destacan los recursos de vista, que han continuado en ascenso para cerrar el 2013 con un saldo de 525,117 mdp, un 11.3% mayor al del año previo.
- Al cierre del año 2013, BBVA Bancomer gestiona recursos del público por un total de 1.3 billones de pesos.

Indicadores Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M
Indicadores del negocio	2012	2013	2013	2013	2013	2012	2013
INDICADORES DE INFRAESTRUCTURA							
Sucursales	1,797	1,793	1,795	1,795	1,794	1,797	1,794
Cajeros automáticos	7,733	7,674	7,561	7,606	7,749	7,733	7,749
Empleados							
Grupo Financiero	38,853	37,189	37,365	38,146	37,440	38,853	37,440
Negocio Bancario	28,397	28,536	28,601	28,890	29,145	28,397	29,145
INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)							
a) Margen de interés neto ajustado (MIN) [Margen financiero ajustado / Activo productivo]	4.4	4.8	4.6	4.5	4.8	4.4	4.4
b) Margen de interés neto (MIN) [Margen financiero / Activo total]	5.8	5.9	6.1	5.9	6.0	5.7	5.8
c) Índice de eficiencia	40.9	42.4	42.3	42.8	40.9	42.1	42.1
d) Índice de productividad	44.3	42.1	45.4	45.4	44.6	42.5	44.4
e) Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	21.5	41.8	18.3	18.1	23.5	20.1	25.1
f) Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	2.2	4.5	2.0	1.9	2.5	2.1	2.6
g) Índice de liquidez	101.4	91.0	88.4	97.2	110.2	101.4	110.2
h) Índice de capitalización básico 1 estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional	n.a.	10.8	10.2	10.4	10.6	n.a.	10.6
i) Índice de capitalización básico total estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional	11.0	12.1	11.5	11.7	11.9	11.0	11.9
j) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo crédito y de mercado y operacional	15.8	16.5	15.7	15.8	15.9	15.8	15.9
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)							
k) Índice de morosidad	3.3	3.4	3.4	3.6	3.1	3.3	3.1
l) Índice de cobertura	128.8	121.2	123.6	115.9	120.6	128.8	120.6

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

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

Discusión de Resultados

Al cierre del ejercicio 2013, el margen financiero se ubicó en 83,236 mdp, un 7.6% superior al mismo periodo del año anterior, a pesar de las bajas tasas que imperan en el mercado. Dicho incremento ha sido impulsado por mayores volúmenes de cartera y de captación, por una buena gestión de precios y por la positiva evolución de la compañía de Seguros BBVA Bancomer. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios cerraron el año en 23,699 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 6.5%, inferior al crecimiento del crédito por una buena gestión del riesgo a pesar de un entorno de bajo crecimiento económico. Las comisiones aumentaron a un ritmo del 10.7% anual, explicado por mayores volúmenes de transacciones de nuestros clientes con tarjeta de crédito y débito, así como por el impulso de las comisiones de Banca de Inversión. El resultado por intermediación se ubicó en 3,961 mdp; un buen resultado pero compara con elevados ingresos obtenidos en el 2012. Al cierre del año se mantuvo una buena gestión de los gastos de administración y promoción que crecieron a un ritmo anual de 6.0%, a pesar de la importante inversión que se ha venido realizando en los últimos años.

La utilidad neta del Grupo Financiero BBVA Bancomer se ubicó en 37,781 mdp un 34.3% mayor a la del año previo. Al excluir la plusvalía de la venta de Afore Bancomer, se registra un crecimiento anual de 10.7%, el mayor de los últimos 4 años, en una comparativa homogénea.

Grupo Financiero BBVA Bancomer																
Estado de resultados					4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M	4T13/	4T13/	12M13/	12M13/
Millones de pesos					2012	2013	2013	2013	2013	2011	2012	2013	3T13	4T12	12M11	12M12
Margen financiero	20,105	20,257	20,672	20,538	21,769	70,266	77,333	83,236	6.0%	8.3%	18.5%	7.6%				
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,838)	(5,403)	(6,442)	(6,199)	(5,655)	(20,011)	(22,260)	(23,699)	(8.8%)	(3.1%)	18.4%	6.5%				
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	14,267	14,854	14,230	14,339	16,114	50,255	55,073	59,537	12.4%	12.9%	18.5%	8.1%				
Comisiones y tarifas, neto	4,820	4,682	5,107	5,111	5,275	17,435	18,218	20,175	3.2%	9.4%	15.7%	10.7%				
Resultado por intermediación	1,335	1,155	722	588	1,496	6,121	5,463	3,961	154.4%	12.1%	(35.3%)	(27.5%)				
Otros ingresos (egresos) de la operación	302	147	78	64	364	1,180	705	653	n.a.	20.5%	(44.7%)	(7.4%)				
Gastos de administración y promoción	(10,871)	(11,115)	(11,241)	(11,263)	(11,825)	(39,164)	(42,869)	(45,444)	5.0%	8.8%	16.0%	6.0%				
Resultado de la operación	9,853	9,723	8,896	8,839	11,424	35,827	36,590	38,882	29.2%	15.9%	8.5%	6.3%				
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	46	39	80	30	20	216	173	169	(33.3%)	(56.5%)	(21.8%)	(2.3%)				
Resultado antes de impuestos a la utilidad	9,899	9,762	8,976	8,869	11,444	36,043	36,763	39,051	29.0%	15.6%	8.3%	6.2%				
Impuestos netos	(2,320)	(2,427)	(2,198)	(2,176)	(2,464)	(8,558)	(8,994)	(9,265)	13.2%	6.2%	8.3%	3.0%				
Operaciones discontinuadas	372	8,085	0	0	0	1,012	1,291	8,085	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.				
Participación no controladora	(265)	(90)	(3)	0	3	(787)	(937)	(90)	n.a.	(101.1%)	(88.6%)	(90.4%)				
Resultado neto	7,686	15,330	6,775	6,693	8,983	27,710	28,123	37,781	34.2%	16.9%	36.3%	34.3%				

Margen Financiero

El margen financiero derivado del negocio bancario se ubicó en 77,688 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 8.1%. El crecimiento del margen del negocio ha estado soportado por un mayor volumen de actividad de crédito y de captación; una mejora en la mezcla de la cartera y de los recursos y, una buena gestión de los precios. Por su parte, el margen financiero total registró un monto 7.6% superior al de año previo, impulsado adicionalmente por una positiva evolución del negocio de Seguros BBVA Bancomer. Con estos resultados, el margen de interés neto (MIN) se ubicó en 5.8% en el acumulado del año, comparando positivamente respecto al MIN de los principales competidores.

Ajustando por riesgos crediticios, el margen financiero se situó en 59,537 mdp, con un aumento de 8.1% respecto a diciembre de 2012. De esta manera, en el acumulado al cierre de diciembre 2013, el margen de interés neto ajustado por provisiones se ubicó en 4.4%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer																
Margen financiero					4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M	4T13/	4T13/	12M13/	12M13/
Millones de pesos					2012	2013	2013	2013	2013	2011	2012	2013	3T13	4T12	12M11	12M12
Ingreso financiero por crédito y captación, neto	19,144	18,534	18,297	19,064	20,482	65,518	70,821	76,377	7.4%	7.0%	16.6%	7.8%				
Comisiones de margen, neto	273	470	287	269	285	1,123	1,027	1,311	5.9%	4.4%	16.7%	27.7%				
Margen financiero bancario	19,417	19,004	18,584	19,333	20,767	50,466	71,848	77,688	7.4%	7.0%	53.9%	8.1%				
Ingreso financiero por reportos, neto	330	698	788	484	772	1,267	2,826	2,742	59.5%	133.9%	116.4%	(3.0%)				
Ingreso por primas y reservas, neto	358	555	1,300	721	230	2,358	2,659	2,806	(68.1%)	(35.8%)	19.0%	5.5%				
Margen financiero	20,105	20,257	20,672	20,538	21,769	70,266	77,333	83,236	6.0%	8.3%	18.5%	7.6%				
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,838)	(5,403)	(6,442)	(6,199)	(5,655)	(20,011)	(22,260)	(23,699)	(8.8%)	(3.1%)	18.4%	6.5%				
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	14,267	14,854	14,230	14,339	16,114	50,255	55,073	59,537	12.4%	12.9%	18.5%	8.1%				
<i>Integración del MIN:</i>																
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	14,267	14,854	14,230	14,339	16,114	50,255	55,073	59,537	12.4%	12.9%	18.5%	8.1%				
Activo productivo promedio	1,300,517	1,250,598	1,233,024	1,278,309	1,345,683	1,172,137	1,258,279	1,338,931	5.3%	3.5%	14.2%	6.4%				
Margen de interés neto ajustado (MIN) (%)	4.4	4.8	4.6	4.5	4.8	4.3	4.4	4.4	6.8%	9.2%	3.7%	1.6%				
Margen Financiero	20,105	20,257	20,672	20,538	21,769	70,266	77,333	83,236	6.0%	8.3%	18.5%	7.6%				
Activos totales promedios	1,395,973	1,362,417	1,362,672	1,403,129	1,461,897	1,255,231	1,353,636	1,442,823	4.2%	4.7%	14.9%	6.6%				
Margen de interés neto (%)	5.8%	5.9%	6.1%	5.9%	6.0%	5.6%	5.7%	5.8%	1.7%	3.4%	3.1%	1.0%				

Comisiones y Tarifas

El ingreso por concepto de comisiones fue de 20,175 mdp en diciembre de 2013, un incremento de 10.7%, explicado por un mayor nivel de transacciones de nuestros clientes con tarjeta de crédito y débito, así como por un mayor ingreso derivado de las comisiones de Banca de Inversión con grandes colocaciones en los mercados de deuda y capitales de nuestros clientes corporativos.

Grupo Financiero BBVA Bancomer								Variación Trimestral Variación Anual				
Ingreso por Comisiones y tarifas	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M	4T13/	4T13/	12M13/	12M13/
Millones de pesos	2012	2013	2013	2013	2013	2011	2012	2013	3T13	4T12	12M11	12M12
Comisiones bancarias	1,499	1,327	1,694	1,566	1,570	5,946	5,789	6,157	0.3%	4.7%	3.5%	6.4%
Tarjeta de Crédito y débito	1,880	1,912	2,070	2,218	2,582	6,802	7,386	8,782	16.4%	37.3%	29.1%	18.9%
Fondos de inversión	890	875	857	835	802	3,325	3,467	3,369	(4.0%)	(9.9%)	1.3%	(2.8%)
Otros	551	568	486	492	321	1,363	1,576	1,867	(34.8%)	(41.7%)	37.0%	18.5%
Comisiones y tarifas, neto	4,820	4,682	5,107	5,111	5,275	17,435	18,218	20,175	3.2%	9.4%	15.7%	10.7%

Resultado por Intermediación

Durante 2013, el ingreso por intermediación se ubicó en 3,961 mdp. Un buen resultado pero que compara con ingresos elevados en el año 2012.

Grupo Financiero BBVA Bancomer								Variación Trimestral Variación Anual				
Ingreso por intermediación	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M	4T13/	4T13/	12M13/	12M13/
Millones de pesos	2012	2013	2013	2013	2013	2011	2012	2013	3T13	4T12	12M11	12M12
Resultado por intermediación	826	721	191	137	999	4,479	3,671	2,048	629.2%	20.9%	(54.3%)	(44.2%)
Resultado por compraventa de divisas	509	434	531	451	497	1,642	1,792	1,913	10.2%	(2.4%)	16.5%	6.8%
Ingreso por intermediación	1,335	1,155	722	588	1,496	6,121	5,463	3,961	154.4%	12.1%	(35.3%)	(27.5%)

Las inversiones y operaciones con valores ascendieron a 496,636 mdp al cierre del año 2013. Del total de las inversiones, el 59% corresponde a títulos para negociar, 38% a disponibles para la venta y el restante 3% a conservados a vencimiento. Cabe destacar que las inversiones están compuestas principalmente por valores gubernamentales.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									Total
Composición de inversiones y operaciones con valores					Gubernamental	Bancario	Otros deuda	Acciones	Total
Millones de pesos Diciembre 2013									
Títulos para negociar					234,054	35,435	15,897	8,032	293,418
Títulos disponibles para la venta					169,184	9,078	7,900	1,048	187,210
Títulos conservados a vencimiento					16,008	0	0	0	16,008
Total					419,246	44,513	23,797	9,080	496,636

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

El rubro de otros ingresos (egresos) de la operación registró un resultado positivo por 653 mdp al cierre de diciembre 2013, un decremento de 7.4% respecto al mismo período del año anterior.

Grupo Financiero BBVA Bancomer								Variación Trimestral Variación Anual				
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M	4T13/	4T13/	12M13/	12M13/
Millones de pesos	2012	2013	2013	2013	2013	2012	2013	2013	3T13	4T12	12M11	12M12
Recuperación de cartera de crédito	202	104	113	113	255	592	585	125.7%	26.2%	(1.2%)		
Otras Recuperaciones	47	10	31	26	57	186	124	119.2%	21.3%	(33.3%)		
Ingresos adquisición de cartera de crédito	42	38	20	20	20	132	98	0.0%	(52.4%)	(25.8%)		
Gastos adquisición de cartera de crédito	(14)	(7)	(6)	(9)	(7)	(41)	(29)	(22.2%)	(50.0%)	(29.3%)		
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(8)	(93)	(115)	(43)	(1)	(211)	(252)	(97.7%)	(87.5%)	19.4%		
Quebrantos	(327)	(85)	(166)	(160)	(263)	(727)	(674)	64.4%	(19.6%)	(7.3%)		
Resultado en venta de bienes adjudicados	150	75	67	117	172	344	431	47.0%	14.7%	25.3%		
Estimación por pérdida de valor de adjudicados	(162)	(132)	(147)	(194)	(227)	(464)	(700)	17.0%	40.1%	50.9%		
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	178	180	181	185	192	687	738	3.8%	7.9%	7.4%		
Otros ingresos	194	57	100	9	166	207	332	n.a.	(14.4%)	60.4%		
Otros ingresos (egresos) de la operación	302	147	78	64	364	705	653	468.8%	20.5%	(7.4%)		

Gastos de Administración y Promoción

Los gastos de administración y promoción cerraron el año en 45,444 mdp, equivalente a un aumento anual de 6.0%. El rubro de salarios y prestaciones se ha ubicado al cierre de 2013 en 17,178 mdp, creciendo a un ritmo anual del 7.2%. A lo largo de los últimos años, se ha venido realizando una importante inversión en tecnología e infraestructura que explica, principalmente, la evolución del gasto de administración. A pesar de ello, la adecuada gestión del gasto permite que el índice de eficiencia se ubique en 42.1% al cierre de diciembre 2013. Así, GFBB se mantiene como una de las instituciones más eficientes del sistema.

Grupo Financiero BBVA Bancomer												
Gasto de administración y promoción	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M	4T13/	4T13/	12M13/12M13/	
Millones de pesos	2012	2013	2013	2013	2013	2011	2012	2013	3T13	4T12	12M11	12M12
Salarios y prestaciones	3,966	4,216	4,416	4,162	4,384	14,765	16,019	17,178	5.3%	10.5%	16.3%	7.2%
Gasto de administración y operación	3,391	3,471	3,350	3,636	3,881	12,527	13,360	14,338	6.7%	14.5%	14.5%	7.3%
Rentas, depreciación y amortización	1,654	1,654	1,663	1,619	1,741	5,321	6,215	6,677	7.5%	5.3%	25.5%	7.4%
IVA e impuestos diferentes a ISR y PTU	1,126	1,052	1,073	1,078	1,041	3,795	4,413	4,244	(3.4%)	(7.5%)	11.8%	(3.8%)
Cuota por costo de captación (IPAB)	734	722	739	768	778	2,756	2,862	3,007	1.3%	6.0%	9.1%	5.1%
Gasto de administración y promoción	10,871	11,115	11,241	11,263	11,825	39,164	42,869	45,444	5.0%	8.8%	16.0%	6.0%

Análisis de la Actividad Comercial

Cartera de Crédito Vigente

Al cierre de diciembre de 2013, la cartera vigente alcanzó un saldo de 697,749 mdp, equivalente a un incremento anual de 55,578 mdp, lo que representa un 8.7% más que el año previo. Todos los rubros de la cartera de crédito muestran una positiva evolución anual.

El crédito para el sector productivo del país, que incluye el financiamiento a corporativos, empresas medianas y PyMEs, alcanzó un saldo de 262,430 mdp, un crecimiento de 32,752 mdp ó 14.3% anual. Dentro de este portafolio, destaca la buena evolución del crédito a PYMEs, que muestra el mayor dinamismo con un crecimiento anual de 21.9%. Las empresas medianas mantienen constante crecimiento de doble dígito y al cierre del año crecen 20.2% por encima del 2012. Hemos acompañado a los clientes corporativos en sus distintas necesidades de financiamiento, a través de importantes colocaciones en los mercados de deuda y capital, como otorgando crédito, que en el año aumenta a un ritmo anual del 15.0%.

El crédito para individuos, que incluye consumo, tarjeta de crédito e hipotecas, alcanzó un saldo de 334,620 mdp, equivalente a una variación anual de 5.6%.

El crédito al consumo mostró un saldo 8.7% superior al del año previo. De este portafolio destacó la evolución del consumo no revolvente que registró un crecimiento anual de 13.5%, lo que ha permitido generar una ganancia superior a los 100 puntos básicos en la participación de mercado de BBVA Bancomer desde junio 2013 según la última información pública disponible a diciembre de 2013 de la CNBV.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Cartera de crédito vigente	Dic 2011	Dic 2012	Mar 2013	Jun 2013	Sep 2013	Dic 2013	Sep-Dic 2013-2013	Dic-Dic 2011-2013	Dic-Dic 2012-2013
Millones de pesos									
Actividad Empresarial o Comercial	218,536	229,678	222,099	242,290	237,480	262,430	10.5%	20.1%	14.3%
Creditos Comerciales	209,560	220,663	212,848	233,097	228,463	252,879	10.7%	20.7%	14.6%
<i>Moneda Nacional</i>	139,863	157,885	153,798	164,991	155,615	171,973	10.5%	23.0%	8.9%
<i>Moneda Extranjera</i>	69,697	62,778	59,050	68,106	72,848	80,906	11.1%	16.1%	28.9%
Cartera Redescontada	7,656	7,911	8,241	8,152	7,875	8,394	6.6%	9.6%	6.1%
<i>Moneda Nacional</i>	6,621	6,825	7,334	7,151	7,066	7,619	7.8%	15.1%	11.6%
<i>Moneda Extranjera</i>	1,035	1,086	907	1,001	809	775	(4.2%)	(25.1%)	(28.6%)
Cartera Arrendamiento	1,320	1,104	1,010	1,041	1,142	1,157	1.3%	(12.3%)	4.8%
<i>Moneda Nacional</i>	1,224	1,031	946	980	1,028	1,034	0.6%	(15.5%)	0.3%
<i>Moneda Extranjera</i>	96	73	64	61	114	123	7.9%	28.1%	68.5%
Entidades Financieras	7,425	8,411	12,624	10,423	10,922	11,154	2.1%	50.2%	32.6%
<i>Moneda Nacional</i>	6,512	7,138	11,609	8,596	8,225	9,069	10.3%	39.3%	27.1%
<i>Moneda Extranjera</i>	913	1,273	1,015	1,827	2,697	2,085	(22.7%)	128.4%	63.8%
Cartera Gobierno	91,944	87,120	87,231	86,793	89,272	89,545	0.3%	(2.6%)	2.8%
Entidades Gubernamentales	87,612	84,574	84,658	85,134	87,596	87,854	0.3%	0.3%	3.9%
<i>Moneda Nacional</i>	74,731	73,759	74,713	75,625	75,973	77,706	2.3%	4.0%	5.4%
<i>Moneda Extranjera</i>	12,881	10,815	9,945	9,509	11,623	10,148	(12.7%)	(21.2%)	(6.2%)
Programas de apoyo	4,332	2,546	2,573	1,659	1,676	1,691	0.9%	(61.0%)	(33.6%)
Subtotal Cartera Comercial	317,905	325,209	321,954	339,506	337,674	363,129	7.5%	14.2%	11.7%
Créditos de Consumo	146,734	166,080	165,117	167,852	175,518	180,574	2.9%	23.1%	8.7%
Creditos a la Vivienda Total	145,577	150,882	152,089	152,577	152,843	154,046	0.8%	5.8%	2.1%
Creditos a la Vivienda histórica	6,874	5,902	5,662	5,389	5,080	4,843	(4.7%)	(29.5%)	(17.9%)
Creditos a la Vivienda excluyendo histórica	138,703	144,980	146,427	147,188	147,763	149,203	1.0%	7.6%	2.9%
Subtotal Cartera a Individuos	292,311	316,962	317,206	320,429	328,361	334,620	1.9%	14.5%	5.6%
Total Cartera Vigente	610,216	642,171	639,160	659,935	666,035	697,749	4.8%	14.3%	8.7%

Calidad de Activos

Cartera de Crédito Vencida

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

Al cierre de diciembre 2013, la cartera vencida registró un saldo de 22,675 mdp, creciendo únicamente el 4.6% respecto al año anterior. Con ello, el índice de cartera vencida se situó en 3.1% mejorando 20 puntos básicos respecto al cierre de diciembre de 2012 y 50 puntos base respecto a septiembre 2013. La disminución en el índice de cartera vencida es positiva, especialmente si se considera el entorno de bajo crecimiento económico.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Cartera vencida total	Dic	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic	Sep-Dic	Dic-Dic	Dic-Dic
Millones de pesos	2011	2012	2013	2013	2013	2013	2013-2013	2011-2013	2012-2013
Actividad Empresarial o Comercial	7,555	6,278	6,496	6,696	6,748	5,689	(15.7%)	(24.7%)	(9.4%)
Creditos Comerciales	7,441	6,103	6,328	6,376	6,453	5,417	(16.1%)	(27.2%)	(11.2%)
<i>Moneda Nacional</i>	6,515	5,657	5,951	5,960	6,365	5,283	(17.0%)	(18.9%)	(6.6%)
<i>Moneda Extranjera</i>	926	446	377	416	88	134	52.3%	(85.5%)	(70.0%)
Cartera Redescontada	91	135	92	280	246	215	(12.6%)	136.3%	59.3%
<i>Moneda Nacional</i>	77	107	65	210	188	178	(5.3%)	131.2%	66.4%
<i>Moneda Extranjera</i>	14	28	27	70	58	37	(36.2%)	164.3%	32.1%
Cartera Arrendamiento	23	40	76	40	49	57	16.3%	147.8%	42.5%
<i>Moneda Nacional</i>	23	33	69	33	42	50	19.0%	117.4%	51.5%
<i>Moneda Extranjera</i>	0	7	7	7	7	7	0.0%	n.a.	0.0%
Entidades Financieras	1	49	55	49	14	0	n.a.	n.a.	n.a.
<i>Moneda Nacional</i>	0	48	48	48	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
<i>Moneda Extranjera</i>	1	1	7	1	14	0	n.a.	n.a.	n.a.
Entidades Gubernamentales	0	196	105	1	1	2	n.a.	n.a.	n.a.
<i>Moneda Nacional</i>	0	196	105	1	1	2	n.a.	n.a.	n.a.
<i>Moneda Extranjera</i>	0	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
Créditos de Consumo	5,756	7,656	7,475	7,216	7,870	7,451	(5.3%)	29.4%	(2.7%)
<i>Moneda Nacional</i>	5,756	7,656	7,475	7,216	7,870	7,451	(5.3%)	29.4%	(2.7%)
Creditos a la Vivienda	6,369	7,507	8,631	9,407	10,026	9,533	(4.9%)	49.7%	27.0%
Total Cartera Vencida	19,681	21,686	22,762	23,369	24,659	22,675	(8.0%)	15.2%	4.6%

Calificación de cartera

Al 31 de diciembre de 2013, se calificó la cartera de crédito por la que se realizó un requerimiento de reservas de acuerdo al siguiente detalle:

Grupo Financiero BBVA Bancomer Calificación de la cartera de crédito Millones de pesos a Diciembre 2013	Comercial		Vivienda		Consumo		Tarjeta de Crédito	
	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva
Nivel de Riesgo								
A1	255,622	893	103,962	183	29,391	353	41,522	723
A2	78,646	791	23,919	148	14,446	359	17,167	687
B1	26,044	535	11,090	94	10,116	360	10,757	613
B2	7,689	286	3,144	38	12,914	578	7,961	573
B3	11,557	518	1,478	25	6,776	362	4,430	394
C1	2,900	221	3,996	131	3,806	268	5,355	655
C2	1,118	247	3,798	291	2,692	288	9,604	2,153
D	6,426	2,316	9,545	2,116	3,043	737	1,659	822
E	1,369	638	2,646	1,416	4,113	2,432	2,273	1,973
Adicional		0		1,767		0		352
Total requerido	391,371	6,445	163,578	6,209	87,297	5,737	100,728	8,945

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

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer Exposición, Probabilidad de Incumplimiento y Severidad Millones de pesos a Diciembre 2013			
	Exposición	PI	Severidad
Comercial	400,249	4.1	42.3
Consumo	86,819	9.7	65.0
Hipotecario	155,345	9.4	27.4
Tarjeta de Crédito	135,419	8.1	78.1

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

Captación

El total de recursos gestionados, que incluye los depósitos a la vista, plazo, títulos de crédito y fondos de inversión, se ubicaron en 1,015,061 mdp al cierre de diciembre de 2013, un incremento anual de 4.5%.

Se mantiene el impulso de los depósitos a la vista que alcanzan un saldo de 525,117 mdp, lo que representa una variación anual de 11.3%. Esta positiva evolución permite mantener una adecuada mezcla de captación de recursos con mayor peso relativo de los depósitos a la vista y mantener la posición de liderazgo en captación con una participación de mercado de 26.4%¹.

BBVA Bancomer como parte de su gestión activa de liquidez, ha realizado estrategias de mejora de costos de pasivo y de mayor diversificación de productos de inversión para sus clientes. Ello explica la evolución de los recursos a plazo que cierran el año en 127,342 mdp con un decremento anual del 10.7%.

Los activos gestionados en los fondos de inversión alcanzan los 305,358 mdp siendo una de las gestoras de fondos de inversión más grandes del mercado con una cuota de 20.1%, de acuerdo a la información de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB), al cierre del año 2013.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Captación y recursos totales	Dic	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic	Sep-Dic	Dic-Dic	Dic-Dic
Millones de pesos	2011	2012	2013	2013	2013	2013	2013-2013	2011-2013	2012-2013
Vista	437,309	471,975	455,422	501,007	495,214	525,117	6.0%	20.1%	11.3%
Plazo	154,365	142,659	143,832	135,958	136,103	127,342	(6.4%)	(17.5%)	(10.7%)
Títulos de crédito emitidos	53,548	56,537	55,018	56,129	54,919	57,244	4.2%	6.9%	1.3%
Captación Tradicional	645,222	671,171	654,272	693,094	686,236	709,703	3.4%	10.0%	5.7%
Fondos de inversión	281,818	300,591	294,799	306,753	299,188	305,358	2.1%	8.4%	1.6%
<i>Fondos de inversión de deuda</i>	256,996	270,184	260,108	272,983	264,050	268,622	1.7%	4.5%	(0.6%)
<i>Fondos de inversión de renta variable</i>	24,822	30,407	34,691	33,770	35,138	36,736	4.5%	48.0%	20.8%
Captación Global	1,572,262	971,762	949,071	999,847	985,424	1,015,061	3.0%	(35.4%)	4.5%

¹ Fuente: CNBV con mercado de 46 bancos e información al cierre de diciembre 2013.

Calificación de Agencias de Rating

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

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

El pasado 20 de diciembre de 2013, Standard & Poor's subió las calificaciones de BBVA Bancomer. La calificación de largo plazo en moneda extranjera ha sido aumentada en un nivel, al igual que la moneda local para ubicarse ambas en BBB+ con una perspectiva estable. Esta acción de calificación se deriva del aumento de la calificación soberana de México (BBB+).

Compañías Subsidiarias del Grupo

Seguros BBVA Bancomer

Seguros BBVA Bancomer registró una utilidad neta de 1,318 mdp en 4T13, un crecimiento de 26.0% comparado con 4T12. En forma acumulada a 12M13, la utilidad fue de 4,496 mdp, 21.0% superior a 12M12.

Casa de Bolsa BBVA Bancomer

Casa de Bolsa BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 229 mdp en 4T13, un incremento de 18.0% contra 4T12. Mientras que en el acumulado a 12M13, generó utilidad por 734 mdp, 13.4% mayor a 12M12.

Pensiones BBVA Bancomer

Pensiones BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 180 mdp en 4T13, un aumento de 36.4% comparado con el mismo trimestre del año anterior. De manera acumulada, registró utilidad por 585 mdp.

BBVA Bancomer Gestión

BBVA Bancomer Gestión reportó para el 4T13 una utilidad neta de 72 mdp y 302 mdp en forma acumulada a 12M13.

Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional registró utilidad neta de 30 mdp en 4T13, mientras que en el acumulado a diciembre 2013 generó una utilidad de 46 mdp.

Estados Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer Consolidado

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

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Activo	Dic	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic
Millones de pesos	2011	2012	2013	2013	2013	2013
DISPONIBILIDADES	115,448	121,601	107,893	95,201	112,933	128,320
Cuentas de margen	3,546	3,748	2,604	4,326	3,706	5,671
INVERSIONES EN VALORES	419,841	448,690	388,353	430,761	453,798	496,636
Títulos para negociar	250,422	269,518	210,575	231,637	243,685	293,418
Títulos disponibles para la venta	105,681	107,730	103,718	122,836	133,836	187,210
Títulos conservados a vencimiento	63,738	71,442	74,060	76,288	76,277	16,008
Deudores por reportos	7,462	8,562	1,901	1,908	2,586	2,446
Derivados	74,461	68,106	74,758	66,178	67,283	63,358
Con Fines de Negociación	63,633	64,429	71,519	63,569	64,428	60,443
Con Fines de Cobertura	10,828	3,677	3,239	2,609	2,855	2,915
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	969	3,056	3,367	1,782	1,618	1,299
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	610,216	642,171	639,160	659,935	666,035	697,749
Creditos comerciales	317,905	325,209	321,954	339,506	337,674	363,129
Actividad empresarial o comercial	218,536	229,678	222,099	242,290	237,480	262,430
Entidades financieras	7,425	8,411	12,624	10,423	10,922	11,154
Entidades gubernamentales	91,944	87,120	87,231	86,793	89,272	89,545
Créditos de consumo	146,734	166,080	165,117	167,852	175,518	180,574
Créditos a la vivienda	145,577	150,882	152,089	152,577	152,843	154,046
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	19,681	21,686	22,762	23,369	24,659	22,675
Creditos comerciales	7,556	6,523	6,656	6,746	6,763	5,691
Actividad empresarial o comercial	7,555	6,278	6,496	6,696	6,748	5,689
Entidades financieras	1	49	55	49	14	0
Entidades gubernamentales	0	196	105	1	1	2
Créditos de consumo	5,756	7,656	7,475	7,216	7,870	7,451
Créditos a la vivienda	6,369	7,507	8,631	9,407	10,026	9,533
TOTAL CARTERA DE CREDITO	629,897	663,857	661,922	683,304	690,694	720,424
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(24,873)	(27,934)	(27,582)	(28,877)	(28,587)	(27,336)
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	605,024	635,923	634,340	654,427	662,107	693,088
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Fianzas (neto)	864	1,059	1,089	1,115	1,143	1,175
Deudores por primas (neto)	2,092	2,080	2,958	2,837	2,619	2,471
Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	103	259	222	267	246	236
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	1,175	1,175	1,175	1,175	1,175	1,175
Otras cuentas por cobrar (neto)	44,159	40,159	72,116	72,623	58,518	49,228
Bienes adjudicados (neto)	4,104	6,141	6,202	7,161	7,913	7,630
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	17,134	18,753	19,527	20,190	20,385	22,477
Inversiones permanentes	944	944	975	853	883	1,603
Activos de larga duración disponibles para la venta	4,508	4,758	0	0	0	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	6,505	6,657	6,809	7,331	8,733	6,317
Otros activos	15,132	12,129	16,744	16,175	16,302	18,835
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	15,132	12,129	16,744	16,175	16,302	18,835
TOTAL ACTIVO	1,323,471	1,383,800	1,341,033	1,384,310	1,421,948	1,501,965

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	2011	2012	2013	2013	2013	2013
CAPTACION TRADICIONAL	645,222	671,171	654,272	693,094	686,236	709,703
Depósitos de exigibilidad inmediata	437,309	471,975	455,422	501,007	495,214	525,117
Depósitos a plazo	154,365	142,659	143,832	135,958	136,103	127,342
Del Público en General	138,910	125,154	123,794	117,647	125,405	116,824
Mercado de Dinero	15,455	17,505	20,038	18,311	10,698	10,518
Títulos de crédito emitidos	53,548	56,537	55,018	56,129	54,919	57,244
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	20,306	24,808	13,498	12,272	14,098	31,900
De exigibilidad inmediata	4,179	14,176	2,735	1,332	4,456	17,432
De corto plazo	11,052	5,689	6,009	6,384	5,163	9,848
De largo plazo	5,075	4,943	4,754	4,556	4,479	4,620
Reservas Técnicas	81,087	92,460	95,444	97,876	99,592	101,576
Acreeedores por reporte	209,322	217,201	155,165	169,255	211,240	254,205
Prestamos de valores	1	2	1	2	1	1
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	24,723	34,212	37,148	45,003	48,860	44,207
Reportos	0	0	38	0	0	0
Derivados	0	0	0	0	6,504	6,432
Préstamo de Valores	24,723	34,212	37,110	45,003	42,356	37,775
DERIVADOS	74,721	69,027	77,396	73,092	73,958	66,220
Con fines de Negociación	72,121	65,957	72,872	69,294	68,333	61,387
Con fines de Cobertura	2,600	3,070	4,524	3,798	5,625	4,833
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	3,134	3,798	3,635	880	671	304
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	20	39	48	44	45	49
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	61,489	51,255	80,775	69,616	63,045	65,105
Impuestos a la utilidad por pagar	0	0	3,714	1,461	3,038	0
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	17	15	19	125	23	24
Acreeedores por liquidación de operaciones	24,404	16,302	42,099	31,042	28,145	34,749
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	10,187	11,242	10,812	11,428	3,948	5,867
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	26,881	23,696	24,131	25,560	27,891	24,465
Obligaciones subordinadas en circulación	62,450	68,565	66,251	68,569	67,739	64,607
Créditos diferidos y cobros anticipados	5,791	7,179	7,826	7,516	7,349	7,105
TOTAL PASIVO	1,188,266	1,239,717	1,191,459	1,237,219	1,272,834	1,344,982
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
CAPITAL GANADO	44,260	52,897	60,411	57,925	59,949	67,821
Reservas de capital	204	204	204	204	204	204
Resultado de ejercicios anteriores	12,330	20,641	40,942	32,017	27,095	27,110
Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs	2,590	2,234	2,295	2,038	2,307	1,410
Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs	1,255	1,565	1,546	1,431	1,408	1,182
Efecto acumulado por conversión de Subs	171	130	94	130	137	134
Resultado neto	27,710	28,123	15,330	22,105	28,798	37,781
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	133,392	142,029	149,543	147,057	149,081	156,953
Participación no controladora	1,813	2,054	31	34	33	30
TOTAL CAPITAL CONTABLE	135,205	144,083	149,574	147,091	149,114	156,983
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,323,471	1,383,800	1,341,033	1,384,310	1,421,948	1,501,965

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado (Cuentas de Orden al 31-12-13)

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Cuentas de orden			
Millones de pesos			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Clientes cuentas corrientes	2,775	Cuentas de riesgo propias	3,449,828
Bancos de clientes	7	Activos y Pasivos Contingentes	36
Liquidación de operaciones de clientes	2,768	Compromisos Crediticios	313,705
Premios de clientes	0	Bienes en fideicomiso o mandato	1,024,053
Valores de clientes	815,895	Mandatos	689,823
Valores de clientes recibidos en custodia	814,687	Fideicomisos	334,230
Valores y documentos recibidos en garantía	1,208	Bienes en custodia o en administración	282,932
Operaciones por cuenta de clientes	750	Colaterales recibidos por la entidad	63,172
Operaciones de reporto de clientes	342	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en gta. por la entidad	59,717
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	343	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de credito	10,826
Operaciones de préstamos de valores de clientes	65	Otras cuentas de registro	1,695,387
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	44,904	Acciones entregadas en custodia (unidades)	15,838,694,806
Totales por cuenta de terceros	864,324		
Capital social histórico	1,020		

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

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

VICENTE RODERO RODERO
 Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
 Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
 Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
 Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Estado de resultados								
	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M
Millones de pesos	2012	2013	2013	2013	2013	2011	2012	2013
Ingresos por intereses	28,534	27,661	26,239	27,082	28,737	98,740	107,415	109,719
Ingresos por primas (neto)	5,032	6,271	6,183	5,677	5,607	20,831	23,458	23,738
Gastos por intereses	(8,787)	(7,959)	(6,867)	(7,265)	(7,198)	(30,832)	(32,741)	(29,289)
Incremento neto de reservas técnicas	(2,075)	(2,970)	(1,870)	(1,517)	(2,359)	(9,253)	(10,591)	(8,716)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	(2,599)	(2,746)	(3,013)	(3,439)	(3,018)	(9,220)	(10,208)	(12,216)
Margen financiero	20,105	20,257	20,672	20,538	21,769	70,266	77,333	83,236
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,838)	(5,403)	(6,442)	(6,199)	(5,655)	(20,011)	(22,260)	(23,699)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	14,267	14,854	14,230	14,339	16,114	50,255	55,073	59,537
Ingreso no financiero	6,155	5,837	5,829	5,699	6,771	23,556	23,681	24,136
Comisiones y tarifas cobradas	7,304	6,623	7,285	7,244	7,527	25,035	26,949	28,679
Comisiones y tarifas pagadas	(2,484)	(1,941)	(2,178)	(2,133)	(2,252)	(7,600)	(8,731)	(8,504)
Comisiones y tarifas, neto	4,820	4,682	5,107	5,111	5,275	17,435	18,218	20,175
Resultado por intermediación	1,335	1,155	722	588	1,496	6,121	5,463	3,961
Otros ingresos (egresos) de la operación	302	147	78	64	364	1,180	705	653
Gastos de administración y promoción	(10,871)	(11,115)	(11,241)	(11,263)	(11,825)	(39,164)	(42,869)	(45,444)
Resultado de la operación	9,853	9,723	8,896	8,839	11,424	35,827	36,590	38,882
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	46	39	80	30	20	216	173	169
Resultado antes de impuestos a la utilidad	9,899	9,762	8,976	8,869	11,444	36,043	36,763	39,051
Impuestos a la utilidad causados	(1,903)	(2,533)	(2,199)	(3,710)	569	(6,654)	(8,525)	(7,873)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(417)	106	1	1,534	(3,033)	(1,904)	(469)	(1,392)
Impuestos netos	(2,320)	(2,427)	(2,198)	(2,176)	(2,464)	(8,558)	(8,994)	(9,265)
Operaciones discontinuadas	372	8,085	0	0	0	1,012	1,291	8,085
Participación no controladora	(265)	(90)	(3)	0	3	(787)	(937)	(90)
Resultado neto	7,686	15,330	6,775	6,693	8,983	27,710	28,123	37,811

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

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

VICENTE RODERO RODERO
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujos de Efectivo

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013

Grupo Financiero BBVA Bancomer		
Estado de flujos de efectivo		
Millones de pesos		
Diciembre 2013		
Resultado neto		37,781
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	3	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,532	
Amortizaciones de activos intangibles	1,387	
Reservas Técnicas	8,716	
Provisiones	929	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	9,265	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(169)	
Participación no controladora	90	
	<u>21,753</u>	
		59,534
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	(1,915)	
Cambio en inversiones en valores	(48,734)	
Cambio en deudores por reporto	6,116	
Cambio en derivados (activo)	4,091	
Cambio en cartera de crédito (neto)	(57,567)	
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(116)	
Cambio en deudores por primas (neto)	(391)	
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	23	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(1,489)	
Cambio en otros activos operativos (neto)	(13,815)	
Cambio en captación tradicional	37,868	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	7,021	
Cambio en acreedores por reporto	37,004	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	(1)	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	9,995	
Cambio en derivados (pasivo)	(4,570)	
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	10	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(4,470)	
Cambio en otros pasivos operativos	13,175	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	423	
Pagos de impuestos a la utilidad	(10,767)	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(28,109)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	963	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(6,202)	
Pagos por adquisición de subsidiarias	(5,777)	
Cobros de dividendos en efectivo	208	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	8,085	
Pagos por adquisición de activos intangibles	(1,590)	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(4,313)
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo	(20,568)	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(20,568)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	6,544	
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	175	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>121,601</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>128,320</u>	

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

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

VICENTE RODERO RODERO
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Estado de variaciones en el capital contable										
Millones de pesos										
	Capital Contribuido			Capital Ganado					Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles Para la venta de Subsidiarias	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subsidiarias	Efecto acumulado por conversión de Subsidiarias	Resultado neto		
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	9,799	79,333	204	20,641	2,234	1,565	130	28,123	2,054	144,083
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS										
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios				28,123				(28,123)		0
Compra de acciones Seguros BBVA Bancomer									(2,113)	(2,113)
Pago de dividendos en efectivo				(20,568)						(20,568)
Total	0	0	0	7,555	0	0	0	(28,123)	(2,113)	(22,681)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL										
Resultado neto								37,781	90	37,871
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta de Subsidiarias					(824)					(824)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subsidiarias							(383)			(383)
Reconocimiento en la estimación preventiva para riesgos crediticios de cartera comercial por cambio en metodología de calificación				(1,086)						(1,086)
Efecto acumulado por conversión de Subsidiarias								4		4
Efecto consolidación de Subsidiarias									(1)	(1)
Total	0	0	0	(1,086)	(824)	(383)	4	37,781	89	35,581
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	9,799	79,333	204	27,110	1,410	1,182	134	37,781	30	156,983

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

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

VICENTE RODERO RODERO
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
Director Contabilidad Corporativa

Apéndice

1. Utilidad Neta

Utilidad neta	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M	4T13/	4T13/	12M13/	12M13/
Millones de pesos	2012	2013	2013	2013	2013	2011	2012	2013	3T13	4T12/	12M11	12M12
Grupo Financiero BBVA Bancomer	7,686	15,330	6,775	6,693	8,983	27,710	28,123	37,781	34.2%	16.9%	36.3%	34.3%
Resultado de la controladora	22	19	2	0	8	4	90	29	n.a.	(63.6%)	625.0%	(67.8%)
Negocio Bancario	6,430	13,746	5,398	5,305	7,228	23,546	23,406	31,677	36.2%	12.4%	34.5%	35.3%
Sector Seguros ⁽¹⁾	1,194	1,161	1,162	1,281	1,507	4,050	4,488	5,111	17.6%	26.2%	26.2%	13.9%
Hipotecaria Nacional	15	8	8	0	30	49	61	46	n.a.	100.0%	(6.1%)	(24.6%)
Casa de Bolsa Bancomer	194	208	179	118	229	474	647	734	94.1%	18.0%	54.9%	13.4%
Bancomer Gestión	84	80	74	76	72	308	319	302	(5.3%)	(14.3%)	(1.9%)	(5.3%)
Participación no controladora y otros	(253)	108	(48)	(87)	(91)	(721)	(888)	(118)	4.6%	(64.0%)	(83.6%)	(86.7%)

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

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

2. Operaciones de reportos

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Operaciones de reportos			
Millones de pesos			
Diciembre 2013			
	Gubernamental	Bancario	Total
Acreedores por reporto	(249,011)	(5,194)	(254,205)
Deudores por reporto	2,446	0	2,446

3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Subyacente	Futuros*	
	Compra	Venta
Peso		
USD	55,014	333
Bono M10	1,100	0
TIIE	60,401	4,800
Indice	622	7,123

Subyacente	Contratos Adelantados	
	Compra	Venta
USD *	228,033	255,503
Otras divisas	68,150	37,614
Indice Extranjero	4,219	4,219
Acciones	27,003	97
Bonos M	2,957	268
lpc	0	99

Subyacente	Opciones **			
	Call		Put	
	Ventas	Compras	Ventas	Compras
USD/DIVISA	21,181	22,425	31,158	29,448
ADRs	17,791	22,068	1,320	1,421
IPC	3,210	3,415	1,692	1,275
Warrant	2,876	0	0	0
Tasa de interes	135,304	17,180	14,605	7,059
CME	1,187	998	17	917
Swaption	380	0	380	0
Commodities	544	544	0	0

Divisa	Swaps de Divisas *	
	Por recibir	A entregar
MXN	161,022	158,024
USD	179,898	140,808
UDI	82,141	95,060
JPY	2,610	5,220
Euro	10,600	36,430
Cop	4,121	2,205
CHF	726	736
Pen	201	139
GBP	1,083	3,081
CLF	1,206	1,217
CLP	1,305	0

Swaps de Tasa de Interés **	Por Recibir
MXN	1,382,457
USD	410,697
EUR	5,738

Swaps de Acciones	Por Recibir
Acciones USD/Eur	7,917
Acciones MXN	203

Swaps de Credito	Por Recibir	A entregar
Crédito	393	720

* Monto contratado en mdp.** Monto de referencia en mdp

4. Resultado por Intermediación

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Ingresos por intermediación			
Millones de pesos	Resultados de los 12M13 por valuación	Resultados de los 12M13 por compraventa	TOTAL
Inversiones en valores	(11)	(1,300)	(1,311)
Renta variable	(375)	791	416
Renta fija	364	(2,091)	(1,727)
Resultado por valuación divisas	(2,125)	0	(2,125)
Operaciones con instrumentos financieros derivados	3,345	2,139	5,484
Total	1,209	839	2,048

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 Secretaría de Hacienda y Crédito Público y algunas instituciones de crédito, con la comparecencia de la Asociación de Bancos de México, A.C., para extinguir anticipadamente los programas de apoyo para deudores (el Convenio).

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

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

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

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

Condiciones generales de las obligaciones de pago del Gobierno Federal:

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo remanente de los Cetes especiales y Cetes especiales "C", se integra como sigue:

Fideicomiso origen	Cetes especiales			Cetes especiales "C"		
	No. de títulos	Importe	Fecha de vencimiento	No. de títulos	Importe	Fecha de vencimiento
421-5	18,511,119	\$ 1,640	13/07/2017	2,109,235	\$ 61	13/07/2017
422-9	128,738,261	11,406	07/07/2022			
423-9	10,656,993	944	01/07/2027	468,306	13	01/07/2027
424-6	383,470	34	20/07/2017	96,876	3	20/07/2017
431-2	964,363	<u>78</u>	04/08/2022	1,800	<u> </u>	04/08/2022
Total		\$ <u>14,102</u>			\$ <u>77</u>	

6. Impuestos Diferidos

Grupo Financiero BBVA Bancomer	Impuestos diferidos					Impuestos diferidos		
Millones de pesos	Dic 2012	Mar 2013	Jun 2013	Sep 2013	Dic 2013	Sep-Dic 2013-2013	Dic-Dic 2011-2013	Dic-Dic 2012-2013
ISR Y PTU								
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,613	4,918	5,540	6,074	4,566	(24.8%)	3.1%	(1.0%)
Otros	2,044	1,891	1,791	2,659	1,751	(34.1%)	(15.7%)	(14.3%)
Total	6,657	6,809	7,331	8,733	6,317	(27.7%)	(2.9%)	(5.1%)

7. Captación y Tasas

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Tasas de interés promedio de la captación tradicional y de los préstamos interbancarios y de otros organismos	4T 2012	1T 2013	2T 2013	3T 2013	4T 2013
MONEDA NACIONAL					
Captación	1.72	1.65	1.47	1.48	1.30
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.85	0.85	0.83	0.92	0.75
Depósitos a plazo	3.85	3.68	3.29	3.17	2.98
Préstamos interbancarios y de otros organismos	4.60	4.58	4.03	3.61	3.51
Call money	4.46	4.33	3.89	3.85	3.47
Préstamos de Banco de México	4.49	4.52	4.02	3.94	3.48
Préstamos de bancos comerciales	4.07	4.04	3.58	3.44	3.14
Financiamiento de los fondos de fomento	4.14	4.16	3.67	3.15	3.26
Financiamiento de otros organismos	10.60	10.34	8.74	4.04	9.34
Captación total moneda nacional	1.81	1.73	1.55	1.56	1.37
MONEDA EXTRANJERA					
Captación	0.11	0.11	0.13	0.15	0.13
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.11	0.11	0.11	0.16	0.12
Depósitos a plazo	0.26	0.07	0.34	0.11	0.28
Préstamos interbancarios y de otros organismos	0.68	0.85	1.12	0.61	0.84
Call money	0.47	0.41	0.39	0.39	0.36
Préstamos de bancos comerciales	1.93	1.87	1.88	1.71	1.25
Financiamiento de la banca de desarrollo	0.56	0.40	0.43	0.32	0.44
Financiamiento de los fondos de fomento	1.61	1.82	5.40	1.89	1.75
Captación total moneda extranjera	0.19	0.16	0.21	0.20	0.16

8. Movimientos en Cartera Vencida

MOVIMIENTOS DE LA CARTERA VENCIDA A DICIEMBRE 2013

Millones de pesos

Grupo Financiero BBVA Bancomer	Cartera comercial y entidades financieras	Cartera hipotecaria	Cartera de consumo	Total
Movimientos de la cartera vencida				
Diciembre 2013 Millones de pesos				
Saldo inicial (31 de Diciembre de 2012)	6,523	7,507	7,656	21,686
Entradas:	10,894	8,973	26,610	46,477
Traspaso de vigente	8,683	8,113	25,535	42,331
Reestructurados	2,211	860	1,075	4,146
Salidas:	(11,726)	(6,947)	(26,815)	(45,488)
Liquidaciones	(5,078)	(1,689)	(1,500)	(8,267)
Adjudicados	(1,208)	(780)	0	(1,988)
Venta de cartera	0	(339)	0	(339)
Quitas	(620)	(715)	(2,879)	(4,214)
Castigos	(1,656)	(347)	(17,711)	(19,714)
Reestructurados	(2,213)	(955)	(452)	(3,620)
Trasposos a vigente	(951)	(2,122)	(4,273)	(7,346)
Saldo final (31 de Diciembre de 2013)	5,691	9,533	7,451	22,675

9. Créditos con Partes Relacionadas y Operaciones Intercompañías

Los créditos otorgados a partes relacionadas, reflejan al mes de diciembre de 2013, comparado contra el mismo periodo de 2012, un decremento de 6,664 mdp traducido en un 20.98%. Al mes de diciembre de 2013 los créditos ascienden a 25,102 mdp (incluye 9,364 mdp de cartas de crédito) y en diciembre 2012 se ubicaron en 31,766 mdp (incluyendo 9,921 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	4T13/	4T13/
Millones de pesos	2012	2013	2013	2013	2013	3T13	4T12
Saldo medio trimestral	641,396	640,339	652,541	677,049	684,820	7,771	43,424
Intereses cobrados	20,244	19,883	19,952	20,421	20,846	425	602
Tasa	12.49%	12.40%	12.10%	11.87%	12.03%	0.16%	(0.46%)

	4T13/	4T13/
	4T12/	3T13
Volumen	1,207	384
Tasa	(605)	115
Días	0	(74)
Total	602	425

11. Obligaciones

Grupo Financiero BBVA Bancomer				
Obligaciones				
Millones de pesos	Saldo	Fecha	Fecha	Tasa
	dic-13	Emisión	Vencimiento	
BACOMER-06 no convertibles	2,500	28-sep-06	18-sep-14	TIE28 + 0.30
BACOMER-09 no convertibles	2,729	19-jun-09	07-jun-19	TIE28 + 1.30
BACOMER-08-3 no convertibles	2,859	11-dic-08	26-nov-20	TIE28 + 1.00
Notas de Capital no Preferentes (USD)	13,084	22-abr-10	22-abr-20	7.25
Notas de Capital no Preferentes (USD)	6,542	17-may-07	17-may-22	6.01
Notas de Capital no Preferentes (USD)	16,356	10-mar-11	10-mar-21	6.50
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	6,542	28-sep-12	30-sep-22	6.75
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	13,085	19-jul-12	30-sep-22	6.75
Intereses devengados no pagados	910			
Total	64,607			

Durante el cuarto trimestre, BBVA Bancomer S.A. manifestó su derecho de amortizar las Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Convertibles en Acciones con clave de pizarra BACOMER 08-2, por un monto de 3,000 mdp.

12. Índice de Capitalización Estimado de BBVA Bancomer

BBVA Bancomer Capitalización Estimada Millones de pesos	Diciembre 2012		Septiembre 2013		Diciembre 2013	
Capital Básico	119,628		130,815		130,504	
Capital Complementario	52,109		45,417		43,785	
Capital Neto	171,737		176,232		174,289	
Activos en Riesgo	633,462	1,083,980	681,728	1,118,798	703,354	1,096,071
	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	18.9%	11.0%	19.2%	11.7%	18.6%	11.9%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	8.2%	4.8%	6.7%	4.1%	6.2%	4.0%
Índice de Capitalización Total Estimado	27.1%	15.8%	25.9%	15.8%	24.8%	15.9%

BBVA Bancomer Activos en Riesgo Millones de pesos Diciembre 2013	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito	703,354	56,270
Ponderados al 10%	1,060	85
Ponderados al 11.5%	1,058	85
Ponderados al 20%	33,306	2,665
Ponderados al 23%	1,907	153
Ponderados al 50%	31,827	2,546
Ponderados al 75%	23,914	1,913
Ponderados al 100%	436,623	34,930
Ponderados al 115%	18,090	1,447
Ponderados al 125%	15,363	1,229
Ponderados al 150%	269	22
Ponderados al 1250%	5,476	438
Metodología Interna TDC	134,461	10,757
Activos en Riesgo Mercado	253,272	20,261
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	160,666	12,853
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIs	11,770	942
Tasa de Rendimiento referida al salario mínimo general (SMG)	23,705	1,896
Tasa de interés Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	28,558	2,285
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC	52	4
Operaciones referidas al SMG	168	13
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	7,322	586
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	11,188	895
Sobretasa	9,843	787
Activos en riesgo operativo	139,445	11,156
Total con Crédito, Mercado y Operativo	1,096,071	87,687

BBVA Bancomer Capital Neto Millones de pesos Diciembre 2013	
Capital Básico	130,504
Capital contable	125,568
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	14,042
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	(2,010)
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(1,867)
Deducción de inversiones en acciones no financieras	0
Gastos de organización y otros intangibles	(5,229)
Capital Complementario	43,785
Obligaciones e instrumentos de capitalización	43,622
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	163
Deducción de títulos subordinados	0
Capital Neto	174,289

13. Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa

Casa de Bolsa Capitalización estimada	Diciembre 2012		Septiembre 2013		Diciembre 2013	
Millones de pesos						
Capital Básico	1,653		1,418		1,605	
Capital Complementario	0		0		0	
Capital Neto	1,653		1,418		1,605	
Activos en Riesgo	196	2,974	106	2,298	91	199
	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	843.4%	55.6%	1337.7%	61.7%	1763.7%	806.5%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Capitalización Total Estimado	843.4%	55.6%	1337.7%	61.7%	1763.7%	806.5%

Casa de Bolsa Activos en Riesgo	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Millones de pesos		
Diciembre 2013		
Activos en Riesgo Crédito	91	7
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	11	1
Grupo III (ponderados al 100%)	80	6
Activos en Riesgo Mercado	108	8
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	29	2
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	79	6
Total con Riesgo Crédito y Mercado	199	15

Casa de Bolsa Capital Neto	Casa de Bolsa
Millones de pesos	
Diciembre 2013	
Capital Básico	1,605
Capital contable	1,606
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(1)
Capital Neto	1,605

14. Índice de Capitalización Estimado de Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional Capitalización estimada	Diciembre 2012		Septiembre 2013		Diciembre 2013	
Millones de pesos						
Capital Básico	434		151		189	
Capital Complementario	0		0		0	
Capital Neto	434		151		189	
Activos en Riesgo	29	71	31	49	40	53
	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	1,494.0%	614.6%	480.1%	310.4%	476.2%	357.3%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Capitalización Total Estimado	1,494.0%	614.6%	480.1%	310.4%	476.2%	357.3%

Hipotecaria Nacional		
Activos en Riesgo	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Millones de pesos		
Diciembre 2013		
Activos en Riesgo Crédito	40	3
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	1	0
Grupo III (ponderados al 100%)	39	3
Activos en Riesgo Mercado	4	0
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal		
	4	0
Activos en Riesgo Operativo		
	9	1
Total con Riesgo Crédito y Mercado	53	4

Hipotecaria Nacional	
Capital Neto	
Millones de pesos	
Diciembre 2013	
Capital Básico	189
Capital contable	191
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(2)
En los que la institución no actuó como originador de los activos subyacentes	0
Capital Complementario	0
Capital Neto	189

15. Información por Segmentos

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Ingresos totales de la operación Diciembre 2013	Total	Banca Comercial	Banca Corporativa y Gobierno	Operaciones de Tesorería	Sector Seguros y Previsión	Otros Segmentos
Millones de pesos						
Ingresos y gastos por intereses, neto	83,236	53,925	12,922	2,722	8,434	5,233
Margen financiero	83,236	53,925	12,922	2,722	8,434	5,233
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(23,699)	(23,121)	(578)	0	0	0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	59,537	30,804	12,344	2,722	8,434	5,233
Comisiones y tarifas, neto	20,175	14,656	4,174	2,141	(3)	(793)
Resultado por intermediación	3,961	1,258	313	1,466	848	76
Otros ingresos (egresos) de la operación	653	204	187	6	432	(176)
Total de ingresos (egresos) de la operación	84,326	46,922	17,018	6,335	9,711	4,340
Gastos de administración y promoción	(45,444)					
Resultado de la operación	38,882					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	169					
Resultados antes de impuestos a la utilidad	39,051					
Impuestos a la utilidad causados	(7,873)					
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(1,392)					
Resultados antes de participación no controladora	29,786					
Operaciones discontinuadas	8,085					
Participación no controladora	(90)					
Resultado Neto	37,781					

16. **Negocios no Bancarios**

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Negocios no bancarios	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic
Millones de pesos	2012	2013	2013	2013	2013
Seguros Bancomer					
Total de activo	51,004	52,043	51,959	53,565	55,122
Total de capital	7,995	8,913	7,978	9,070	10,388
Total de primas emitidas (nominales)	17,422	4,749	9,007	13,070	17,126
Pensiones Bancomer					
Total de activo	56,298	58,439	60,577	62,185	64,621
Total de capital	3,725	3,858	3,948	4,130	4,310
Casa de Bolsa Bancomer					
Total de activo	2,439	1,370	1,873	1,562	2,088
Total de capital	1,655	1,195	1,313	1,420	1,607
Bancomer USA Incorporate					
Total de activo	665	621	695	750	886
Total de capital	644	654	739	797	846
Bancomer Gestión					
Total de activo	907	604	663	723	791
Total de capital	585	279	353	430	502
Bancomer Hipotecaria Nacional					
Total de activo	569	195	197	282	313
Total de capital	445	153	161	161	191

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

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

* Antes GFB Servicios

18. Conciliación de Criterios Contables entre CNBV y Normas Internacionales

Conciliación de criterios contables entre CNBV y Normas Internacionales	4T	1T	2T	3T	4T
	2012	2013	2013	2013	2013
Millones de pesos					
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Criterios CNBV	7,686	15,330	6,775	6,693	8,983
Efectos inflacionarios	11	52	57	57	57
Reservas de crédito	(73)	283	(160)	70	(277)
Comisiones	(40)	0	0	0	0
Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal	282	17	15	38	(171)
Otras	771	960	92	64	250
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Normas Internacionales	8,637	16,642	6,779	6,922	8,842

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

a) Efectos inflacionarios

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

b) Reservas crediticias

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

c) Comisiones

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

d) Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal

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

19. Administración Integral de Riesgos

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

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

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

Información cualitativa:

Participación de los órganos sociales:

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

Políticas y Procedimientos:

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

Toma de decisiones tácticas:

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

Herramientas y analíticos:

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

Indicadores de grados de diversificación (correlaciones).

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

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

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

Información:

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

Plataforma Tecnológica:

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

Auditoría y Contraloría:

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

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

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

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

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

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

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

Consumo.- Tarjetas de crédito, planes de financiamiento.

Hipotecaria.- Cartera hipotecaria.

Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

Carteras de Negociación

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

BBVA Bancomer					
Valor en riesgo de títulos para negociar	4T	1T	2T	3T	4T
Millones de pesos	2012	2013	2013	2013	2013
VaR 1 día	92	103	135	154	147
VaR 10 días	290	325	422	490	463

BBVA Bancomer		
Valor en riesgo de títulos para negociar	VaR	VaR
Millones de pesos	1 Día	10 Días
Diciembre 2013		
Renta fija	133	418
Renta variable	27	81
Cambios	18	59
Vega	30	98
Total	147	463

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

Diciembre '13					
Sensibilidad Valor Económico Estimado					
Balance Estructural (´000,000 MXP)					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb Valor Absoluto	Alerta	% Utilizado
MN	1,971	(2,900)	2.2%	3.5%	63.4%
ME	(645)	630	0.5%	4.0%	12.3%
Total	1,326	(2,270)	1.7%	8.0%	21.7%

Diciembre '13					
Sensibilidad Margen Financiero con Plan Estructural Estimado					
Balance Estructural (´000,000 MXP)					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb Valor Absoluto	Límite	% Utilizado
MN	(728)	728	0.9%	3.0%	30.4%
ME	(279)	279	0.3%	2.0%	17.5%
Total	(1,007)	1,007	1.3%	5.0%	25.2%

Riesgo de crédito

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

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

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer **Pérdida esperada vs cartera vigente**

Diciembre de 2013

Portafolio

Comercial	1.2%
Consumo	5.4%
Hipotecario	0.5%

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Parámetros de riesgos (cartera vigente)

Diciembre de 2013

Portafolio	PI	Severidad
Comercial	2.8%	45.0%
Consumo	5.6%	80.4%
Hipotecario	2.1%	22.2%

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

20. Control Interno

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

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

Código de conducta;

Políticas contables;

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

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

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

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

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

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

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACIÓN ADICIONAL CORRESPONDIENTE AL CUARTO
TRIMESTRE DE 2013.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Trading Book cuenta al cierre del trimestre con **cuatro** coberturas de valor razonable, **una** en pesos y **tres** en dólares, cuya efectividad retrospectiva es del **97%** para la cobertura en pesos y entre **92%** y **104%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

El *Banking Book* cuenta al cierre del trimestre con **cinco** coberturas de valor razonable, **dos** coberturas de flujo de efectivo y **una** de tipo de cambio; cuya efectividad retrospectiva oscila entre **82%** y **123%** para las coberturas de valor razonable, entre **85%** y **100%** para las coberturas de flujo de efectivo y entre **97%** y **119%** para la cobertura de tipo de cambio, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

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

requeridos, tanto por plazos como a nivel total.

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

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

Al cierre del trimestre, las coberturas de valor razonable del Trading Book presentan una efectividad prospectiva de **99.9%** para la cobertura en pesos, y entre **87.9%** y **94.2%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

Las coberturas de valor razonable del Banking Book presentan una efectividad prospectiva que oscila entre el **93.6%** y el **113%**, la de tipo de cambio presenta una efectividad entre **99.2%** y **105.4%**, y las de flujos presentan una efectividad que oscila entre el **92.2%** y **100%**, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

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

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

Conceptualmente, las fuentes de liquidez son:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A nivel total, el VaR de la posición para negociar de BBVA Bancomer se reduce por una ligera disminución en el riesgo de tasas de interés, pasando de MX\$ 154 millones al trimestre anterior a MX\$ 147 millones para el cuarto trimestre de 2013.

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	4T	3T
Millones de pesos	2013	2013
Renta Fija	133	127
Renta Variable	27	29
Cambios	18	26
Vega	30	43
Total	147	154

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

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion	Numero Operaciones	Montos de Nominal por trimestre Septiembre 2013 a Diciembre 2013
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	251	30,342.002
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	71	14,920.200
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	1,617	-5,829.076
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	57	153.279
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	1,945	9,226.645
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	0	6.270
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	72	1,792.964
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	985	11,167.972
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	416	-19,205.348
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	113	-1,303.896
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	142	-6,396.577
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	31	77.270
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	121	137,276.051
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	4	3,019.258
SWAP	COMMODITIES	NEGOCIAR	4	117.753
SWAP	TASAS	COBERTURA	4	4,986.269
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	4	-619.469

Durante el cuarto trimestre de 2013 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 4T13 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Recibido
USD Efectivo	310	1,189	92
USD Valores			513
EUR Efectivo	14	268	187
MXN Efectivo	111	1,701	1,280

Colateral Entregado (montos en millones de la divisa referida)

<i>Divisa</i>	<i>Núm. Llamadas</i>	<i>Colateral Entregado durante el 4T13 por incremento o devolución</i>	<i>Saldo final Colateral Entregado</i>
<i>USD Efectivo</i>	<i>315</i>	<i>1,141</i>	<i>563</i>
<i>USD Valores</i>			<i>540</i>
<i>EUR Efectivo</i>	<i>20</i>	<i>189</i>	<i>-</i>
<i>MXN Efectivo</i>	<i>109</i>	<i>1,950</i>	<i>539</i>
<i>MXN Valores</i>			<i>249</i>

Información cuantitativa conforme al formato contenido en la TABLA 1

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

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

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

Resumen Derivados por Subyacente, Objeto, Posición y Valor de mercado Dic'13
miles de pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto nominal / valor nominal +Cpa - Vta	Valor razonable		Monto nominal de vencimientos por año	Colateral / líneas de credito / valores dados en garantía
				Trimestre Actual Dic. 13	Trimestre Anterior Sep. 13		
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	54,771.907	215.329	-248.190	54,771.777	0.000
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	55,600.800	257.597	300.188	52,619.400	0.000
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	-6,500.764	-118.103	129.946	-6,500.764	0.000
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	1,100.383	3.333	1.478	1,100.383	0.000
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	3,065.660	1,743.996	293.748	-28,197.125	0.000
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	-99.238	-0.708	-0.206	-99.238	0.000
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	2,689.183	-251.808	-105.462	2,689.183	0.000
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	26,905.777	-110.857	186.158	26,905.777	0.000
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	245.510	-82.219	84.329	-9,968.510	0.000
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	-126,430.587	-469.105	-390.542	-76,031.785	0.000
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	-211.977	653.196	708.684	-2,511.103	0.000
OPCION	BONOS	NEGOCIAR	-2,875.962	0.000	0.000	-3,400.000	0.000
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	4,377.067	-133.746	145.423	5,958.316	0.000
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	2,310.651	1,703.011	2,085.008	259.993	0.000
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	1,702,323.083	-1,415.689	-1,701.569	441,296.139	15,212.956
SWAP	CREDITO	NEGOCIAR	-327.108	-0.050	5.440	0.000	0.000
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	8,120.468	303.726	-169.440	8,120.468	0.000
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	-306.518	-770.248	-671.443	692.148	0.000
SWAP	TASAS	COBERTURA	96,569.276	-1,191.639	-1,277.692	22,017.804	0.000
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	0.000	0.000	5.458	0.000	0.000

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

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

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

Riesgo de Mercado (*Trading Book*)

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

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

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	4T	3T
Millones de pesos	2013	2013
Total	147	154

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

Balance Estructural (*Banking Book*)

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

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

Valor Económico					
Balance Estructural Millones de pesos					
Sensibilidad					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Alerta	% Utilizado
MN	1971	-2900	2.2%	3.5%	63.4%
ME	-645	630	0.5%	4.0%	12.3%
Total	1326	-2270	1.7%	8.0%	21.7%

Margen Financiero con Plan Presupuestal					
Balance Estructural Millones de pesos					
Sensibilidad					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Límite	% Utilizado
MN	-728	728	0.9%	3.0%	30.4%
ME	-279	279	0.3%	2.0%	17.5%
Total	-1007	1007	1.3%	5.0%	25.2%

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

Volatilidad de Variables de Referencia			
Factor	31-Dic	31-Dic	30-Sep
	Valor	Volatilidad	
Cambiaros			
MX\$/US\$	13.0817	8.6%	11.5%
Tasas de Interés			
Bono M10	6.74%	20.7%	23.0%
Real 10 y	2.24%	117.8%	18.8%
Libor 10y	3.16%	23.1%	31.0%
Basis 10y	6.17%	20.3%	24.3%
Euros Sob. 10y	39.86%	43.9%	35.6%
Índices			
IPC	42727	12.8%	17.7%

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

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

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

Trading Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 1pb	-3.8
Posición Cambiaria Equivalente MXN	-2056.6
Posición en Renta Variable	1516.5
Vega a Tasas de Interés a 1%	19.2
Vega a Tipos de Cambio a 1%	-1.0
Vega a Renta Variable a 1%	0.1

Banking Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 100pb	-2269.6

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Trading Book

Escenarios Historicos	
Millones de pesos	
Tequila 94	n/d
Asia 97	-524
Septiembre 01	413
México 04	n/d

Banking Book

Valor Económico	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	2887
ME	143
Total	3030

Margen Financiero con Plan Presupuestal	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	1193
ME	-5
Total	1188

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