

Grupo Financiero
BBVA Bancomer

Resultados 4T14

4 de febrero de 2015

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 del Grupo	16
Estados Financieros	17
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS.....	18
Balance General Consolidado	18
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS	22
Estado de Resultados Consolidado.....	22
Estado de Flujos de Efectivo	23
Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado	24
Apéndice	25
Riesgo de crédito	39
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	43
ACTIVOS SUBYACENTES DE TÍTULOS OPCIONALES	62

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 2014.

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

Los estados financieros incluidos en este reporte consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formulan de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente con los últimos estados financieros 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 del BBVA Bancomer y Seguros BBVA Bancomer

Durante el cuarto trimestre de 2014 se decretó el cuarto pago de dividendos aprobados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple a razón de \$0.342993123245181 por cada acción en circulación, para pagarse a los accionistas de la Institución el 21 de enero de 2015.

Por su parte, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Seguros BBVA Bancomer aprobó un dividendo a razón de \$1,498.0970422321 por cada acción en circulación, con cargo a la Cuenta de Resultado de Ejercicios Anteriores, el cual se pagara a los accionistas a más tardar el 31 de marzo de 2015.

Emisión de obligaciones subordinadas no preferentes y no convertibles

El pasado 6 de noviembre de 2014, BBVA Bancomer realizó una emisión de Notas Subordinadas de Capital por US\$ 200 millones a un plazo de 15 años con un tasa cupón de 5.35%, en cumplimiento con las disposiciones de Basilea III y la Reforma Financiera. La emisión resultó todo un éxito al tener una demanda superior a 4 veces el monto emitido en los mercados internacionales. La emisión fue calificada por Moody's como Baa3 y por Fitch Ratings como BBB-, lo que refleja la fortaleza del banco en una emisión de estas características.

Apoyo por desastres naturales

Mediante Oficio No. P110/2014 de fecha 19 de septiembre de 2014, la CNBV autorizó a las Instituciones de crédito la aplicación de criterios contables especiales con el objeto de apoyar a sus clientes que habiten o tengan sus fuentes de pago en las localidades declaradas como "zonas de desastre" derivado del fenómeno meteorológico "Odile" y al mismo tiempo procurar su estabilidad. Asimismo, considera que los beneficios deberán quedar instrumentados a más tardar 120 días después de la fecha del siniestro.

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

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

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 1,451 millones de pesos (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 679 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	4,555	83	2,581
Crédito de consumo y automotriz	2,378	11	149
Tarjeta de Crédito	10,881	183	263
PyMEs	393	8	85
Total	18,207	285	3,078

Aspectos Sobresalientes

Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB)

Resultados

- La utilidad neta del Grupo Financiero BBVA Bancomer se ubicó en 31,005 millones de pesos (mdp) en diciembre 2014. Al comparar de manera homogénea¹, el resultado registra un crecimiento anual de 4.1%.
- Los resultados de GFBB se fundamentan en la constante generación de ingresos recurrentes:
 - El margen financiero crece al 10.6% anual. Al ajustarlo por estimaciones preventivas para riesgos crediticios, se mantiene un aumento de doble dígito al 11.7%. El impulso del margen es el reflejo de la positiva evolución en la actividad comercial.
 - Las comisiones crecen a un ritmo anual de 2.9%, por debajo de la inflación.
- Se mantiene una adecuada gestión del riesgo con un crecimiento de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios de 7.7% anual, menor al aumento de la cartera. Asimismo, el índice de cartera vencida mejora 40 puntos básicos para ubicarse en 2.7% al cierre de diciembre 2014.
- A pesar del importante Plan de Inversión ejercido en los últimos años, el gasto únicamente crece 8.0% anual. Y GFBB se mantiene como una de las instituciones más eficientes del país, con un indicador de eficiencia, medido a través de gastos / ingresos, de 42.7% en 2014.
- Dicho Plan de Inversión ha permitido que al día de hoy contemos con más de 700 sucursales remodeladas y se ha incrementado el número de cajeros automáticos en 1,247 unidades en los últimos doce meses para ubicarse en 8,996 ATMs.

Actividad

- Buena evolución de la cartera crediticia que alcanza un saldo de 786,432 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 12.7%, cuatro veces por encima del crecimiento real del PIB.
- La cartera comercial repuntó 19.4%. Hemos seguido impulsando el financiamiento para las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) que crecen 27.1%².
- Los préstamos al consumo, que incluyen créditos de nómina, personales y auto, registran elevado dinamismo con un crecimiento anual de 19.4%.
- La captación definida como vista, plazo y fondos de inversión, crece 10.4% en el año. Cabe destacar que BBVA Bancomer administra 1.4 billones de pesos de recursos de clientes.
- La vista ha continuado en ascenso para cerrar el trimestre con un saldo de 577,921 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 10.1%. Por su parte, el plazo total repunta con un

¹ Excluyendo la plusvalía de la venta de la Afore registrada en 2013. Variación del resultado antes de operaciones discontinuas.

² Segmentación interna de PyMEs con ventas anuales menores a 100 mdp.

crecimiento anual de 14.5%. Los activos gestionados en fondos de inversión con aumento del 9.4% en el año.

Indicadores Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M
Indicadores del negocio	2013	2014	2014	2014	2014	2013	2014
INDICADORES DE INFRAESTRUCTURA							
Sucursales	1,794	1,795	1,802	1,806	1,831	1,794	1,831
Cajeros automáticos	7,749	7,999	8,327	8,574	8,996	7,749	8,996
Empleados							
Grupo Financiero	37,440	36,321	37,190	37,311	37,674	37,440	37,674
Negocio Bancario	29,145	28,964	29,276	29,087	29,415	29,145	29,415
INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)							
a) Margen de interés neto ajustado (MIN) [Margen financiero ajustado / Activo productivo]	4.8	4.8	4.3	4.4	4.7	4.5	4.6
b) Margen de interés neto (MIN) [Margen financiero / Activo total]	6.0	5.9	5.7	5.6	5.9	5.8	5.8
c) Índice de eficiencia	40.9	41.0	41.6	42.1	46.1	42.1	42.7
d) Índice de productividad	44.6	40.9	44.1	42.6	41.6	44.4	42.3
e) Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	23.5	22.3	20.4	19.3	16.8	25.1	19.1
f) Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	2.5	2.2	2.0	1.9	1.6	2.6	2.0
g) Índice de liquidez	99.0	108.6	96.4	106.7	92.0	99.0	92.0
h) Índice de capitalización básico 1 estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional	10.8	10.8	11.0	10.8	10.5	10.8	10.5
i) Índice de capitalización básico total estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operacional	11.9	11.9	12.1	11.8	11.6	11.9	11.6
j) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo crédito y de mercado y operacional	15.9	15.5	15.7	15.3	15.2	15.9	15.2
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)							
k) Índice de morosidad	3.1	3.1	3.1	3.0	2.7	3.1	2.7
l) Índice de cobertura	120.6	122.0	120.2	117.9	118.8	120.6	118.8

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

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

Discusión de Resultados

Durante 2014, el margen financiero se ubicó en 92,496 mdp, un 10.6% superior al mismo periodo del año anterior, impulsado por mayores volúmenes de crédito y captación. Por su parte, las estimaciones preventivas se sitúan en 25,526 mdp creciendo por debajo de la actividad comercial, al 7.7% anual. Con ello, el margen financiero ajustado por riesgos crediticios registra un aumento de 11.7% respecto al año previo. Las comisiones aumentan 2.9% anual, por debajo de la inflación. El resultado por intermediación se ubicó en 3,955 mdp, aumentando 11.2% anual, aprovechando la volatilidad y la baja de tasa durante la primera mitad de 2014. El gasto se mantiene controlado a pesar del continuo ejercicio de la inversión en México en los últimos años, con un crecimiento de 8.0% respecto al año previo.

La utilidad neta del Grupo Financiero BBVA Bancomer alcanzó 31,005 mdp en 12M-14. Al comparar el resultado de manera homogénea, antes de operaciones discontinuas, se observa un aumento de 4.1% respecto a diciembre 2013.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Estado de resultados										
	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	4T14/	4T14/	12M14
Millones de pesos	2013	2014	2014	2014	2014	2013	2014	3T14	4T13	12M13
Margen financiero	21,898	22,781	22,382	22,856	24,477	83,641	92,496	7.1%	11.8%	10.6%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,655)	(5,725)	(6,611)	(6,686)	(6,504)	(23,699)	(25,526)	(2.7%)	15.0%	7.7%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	16,243	17,056	15,771	16,170	17,973	59,942	66,970	11.2%	10.7%	11.7%
Comisiones y tarifas, neto	5,275	4,842	5,346	5,193	5,375	20,175	20,756	3.5%	1.9%	2.9%
Resultado por intermediación	1,367	1,131	1,280	1,323	221	3,556	3,955	(83.3%)	(83.8%)	11.2%
Otros ingresos (egresos) de la operación	364	167	82	(393)	(2,047)	653	(2,191)	n.a.	n.a.	n.a.
Gastos de administración y promoción	(11,825)	(11,847)	(12,112)	(12,202)	(12,918)	(45,444)	(49,079)	5.9%	9.2%	8.0%
Resultado de la operación	11,424	11,349	10,367	10,091	8,604	38,882	40,411	(14.7%)	(24.7%)	3.9%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	20	41	42	43	29	169	155	(32.6%)	45.0%	(8.3%)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	11,444	11,390	10,409	10,134	8,633	39,051	40,566	(14.8%)	(24.6%)	3.9%
Impuestos netos	(2,464)	(2,828)	(2,531)	(2,424)	(1,776)	(9,265)	(9,559)	(26.7%)	(27.9%)	3.2%
Resultado antes de operaciones discontinuadas	8,980	8,562	7,878	7,710	6,857	29,786	31,007	(11.1%)	(23.6%)	4.1%
Operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0	8,085	0	n.a.	n.a.	n.a.
Participación no controladora	3	0	(1)	(1)	0	(90)	(2)	n.a.	n.a.	(97.8%)
Resultado neto	8,983	8,562	7,877	7,709	6,857	37,781	31,005	(11.1%)	(23.7%)	(17.9%)

Margen Financiero

El margen financiero se ubicó en 92,496 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 10.6%, soportado por una buena evolución de la actividad bancaria. Mientras que el margen financiero ajustado por riesgos crediticios aumenta 11.7% respecto a diciembre 2013, situándose en 66,970 mdp.

El margen de interés neto (MIN) se ubicó en 5.8% en diciembre 2014, y al ajustarlo por estimaciones preventivas se ubica en 4.6% al cierre de diciembre 2014. Ambos comparando positivamente respecto a los indicadores del mercado³.

³ Fuente: información publicada de Grupos Financieros al mes de septiembre 2014. Mercado conformado por Banamex, Santander, Banorte-IXE, HSBC y Scotiabank.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Margen financiero										
	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	4T14/	4T14/	12M14/
Millones de pesos	2013	2014	2014	2014	2014	2013	2014	3T14	4T13	12M13
Ingreso financiero por crédito y captación, neto	20,611	20,894	20,025	21,542	23,159	76,782	85,620	7.5%	12.4%	11.5%
Comisiones de margen, neto	285	285	283	293	323	1,311	1,184	10.2%	13.3%	(9.7%)
Margen financiero bancario	20,896	21,179	20,308	21,835	23,482	78,093	86,804	7.5%	12.4%	11.2%
Ingreso financiero por reportos, neto	772	1,390	1,074	535	891	2,742	3,890	66.5%	15.4%	41.9%
Ingreso por primas y reservas, neto	230	212	1,000	486	104	2,806	1,802	(78.6%)	(54.8%)	(35.8%)
Margen financiero	21,898	22,781	22,382	22,856	24,477	83,641	92,496	7.1%	11.8%	10.6%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,655)	(5,725)	(6,611)	(6,686)	(6,504)	(23,699)	(25,526)	(2.7%)	15.0%	7.7%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	16,243	17,056	15,771	16,170	17,973	59,942	66,970	11.2%	10.7%	11.7%
<i>Integración del MIN:</i>										
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	16,243	17,056	15,771	16,170	17,973	59,942	66,970	11.2%	10.7%	11.7%
Activo productivo promedio	1,348,206	1,422,047	1,456,388	1,480,053	1,523,891	1,340,057	1,469,162	3.0%	13.0%	9.6%
Margen de interés neto ajustado (MIN) (%)	4.8%	4.8%	4.3%	4.4%	4.7%	4.5%	4.6%	pb	35	(10)
Margen Financiero	21,898	22,781	22,382	22,856	24,477	83,641	92,496	7.1%	11.8%	10.6%
Activos totales promedios	1,461,957	1,532,379	1,583,214	1,626,856	1,663,988	1,442,883	1,589,932	2.3%	13.8%	10.2%
Margen de interés neto (%)	6.0%	5.9%	5.7%	5.6%	5.9%	5.8%	5.8%	pb	26	(11)

pb: puntos básicos

Comisiones y Tarifas

Las comisiones registran un aumento anual de 2.9%, por debajo de la inflación. El mayor dinamismo se observa dentro del rubro de comisiones de tarjeta de crédito y débito en las cuales se observó más transacciones de los clientes, así como un incremento en la colocación de tarjetas de crédito.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Ingreso por Comisiones y tarifas										
	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	4T14/	4T14/	12M14/
Millones de pesos	2013	2014	2014	2014	2014	2013	2014	3T14	4T13	12M13
Comisiones bancarias	1,570	1,439	1,508	1,595	1,576	6,157	6,118	(1.2%)	0.4%	(0.6%)
Tarjeta de Crédito y débito	2,582	2,293	2,398	2,399	2,581	8,782	9,671	7.6%	(0.0%)	10.1%
Fondos de inversión	802	788	791	792	775	3,369	3,146	(2.1%)	(3.4%)	(6.6%)
Otros	321	322	649	407	443	1,867	1,821	8.8%	38.0%	(2.5%)
Comisiones y tarifas, neto	5,275	4,842	5,346	5,193	5,375	20,175	20,756	3.5%	1.9%	2.9%

Resultado por Intermediación

Durante 2014, el ingreso por intermediación se ubicó en 3,955 mdp, teniendo un incremento anual de 11.2% anual. Cabe destacar que durante el 2014, BBVA Bancomer aprovechó la volatilidad de los mercados para generar mayores ingresos especialmente en las actividades de intermediación de valores.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Ingreso por intermediación										
	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	4T14/	4T14/	12M14/
Millones de pesos	2013	2014	2014	2014	2014	2013	2014	3T14	4T13	12M13
Resultado por intermediación	870	720	835	855	(315)	1,643	2,095	n.a.	n.a.	27.5%
Resultado por compraventa de divisas	497	411	445	468	536	1,913	1,860	14.5%	7.8%	(2.8%)
Ingreso por intermediación	1,367	1,131	1,280	1,323	221	3,556	3,955	(83.3%)	(83.8%)	11.2%

Las inversiones y operaciones con valores ascendieron a 538,508 mdp al cierre de 2014. Del total de las inversiones, el 55% corresponde a títulos para negociar, 28% a disponibles para la venta y el restante 17% a conservados a vencimiento. Cabe destacar que las inversiones están compuestas, en su mayoría, por valores gubernamentales.

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Composición de inversiones y operaciones con valores						
Millones de pesos Diciembre 2014	Gubernamental	Bancario	Otros deuda	Acciones	Total	
Títulos para negociar		239,975	39,755	7,336	9,923	296,989
Títulos disponibles para la venta		138,026	3,003	10,156	1,002	152,187
Títulos conservados a vencimiento		83,686	5,646	0	0	89,332
Total		461,687	48,404	17,492	10,925	538,508

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

El rubro de otros ingresos registra una caída de 2,191 mdp. Durante el cuarto trimestre del 2014 se calculó la valoración de los pasivos laborales utilizando hipótesis actuariales actualizadas, lo cual ha supuesto un impacto bruto de Ps. 2,717 millones en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	4T14/	4T14/	12M14/
Millones de pesos	2013	2013	2014	2014	2014	2013	2014	3T14	4T13	12M13
Recuperación de cartera de crédito	255	149	146	128	178	585	601	39.1%	(30.2%)	2.7%
Otras Recuperaciones	57	13	91	19	11	124	134	(42.1%)	(80.7%)	8.1%
Ingresos adquisición de cartera de crédito	20	20	26	15	28	98	89	86.7%	40.0%	(9.2%)
Gastos adquisición de cartera de crédito	(7)	0	(5)	(1)	(1)	(29)	(7)	0.0%	n.a.	(75.9%)
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(1)	(62)	(107)	(70)	(42)	(252)	(281)	n.a.	n.a.	11.5%
Quebrantos	(263)	(115)	(235)	(247)	(368)	(674)	(965)	49.0%	39.9%	43.2%
Resultado en venta de bienes adjudicados	172	53	122	118	217	431	510	83.9%	26.2%	18.3%
Estimación por pérdida de valor de adjudicados	(227)	(158)	(285)	(213)	(254)	(700)	(910)	19.2%	11.9%	30.0%
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	131	119	116	121	122	505	478	0.8%	(6.9%)	(5.3%)
Otros ingresos	227	148	213	(263)	(1,938)	565	(1,840)	n.a.	n.a.	n.a.
Otros ingresos (egresos) de la operación	364	167	82	(393)	(2,047)	653	(2,191)	n.a.	n.a.	n.a.

Gastos de Administración y Promoción

La adecuada gestión del gasto durante los últimos años, se ha visto reflejada en el bajo crecimiento de gastos de administración y promoción al 8.0%. Ello, permite mantener a GFBB como una de las instituciones más eficientes del sistema financiero con un índice de eficiencia, medido a través del indicador de gastos / ingresos que se ubica en 42.7% al cierre del año. Adicionalmente, la continua ejecución del plan de inversión ha permitido que al día de hoy contemos con 711 sucursales remodeladas y con 1,247 cajeros automáticos adicionales en el año para ubicarse en 8,996 unidades.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Gasto de administración y promoción	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	4T14/	4T14/	12M14/
Millones de pesos	2013	2014	2014	2014	2014	2013	2014	3T14	4T13	12M13
Salarios y prestaciones	4,384	4,446	4,549	4,638	4,441	17,178	18,074	(4.2%)	1.3%	5.2%
Gasto de administración y operación	3,881	3,540	3,731	3,638	4,218	14,338	15,127	15.9%	8.7%	5.5%
Rentas, depreciación y amortización	1,741	1,841	1,858	1,936	2,003	6,677	7,638	3.5%	15.0%	14.4%
IVA e impuestos diferentes a ISR y PTU	1,041	1,210	1,150	1,146	1,367	4,244	4,873	19.3%	31.3%	14.8%
Cuota por costo de captación (IPAB)	778	810	824	844	889	3,007	3,367	5.3%	14.3%	12.0%
Gasto de administración y promoción	11,825	11,847	12,112	12,202	12,918	45,444	49,079	5.9%	9.2%	8.0%

Análisis de la Actividad Comercial

Cartera de Crédito Vigente

Al cierre de diciembre de 2014, la cartera vigente alcanzó un saldo de 786,432 mdp, equivalente a un incremento anual de 12.7% ó 88,683 mdp, cuatro veces por encima del crecimiento real del PIB. Con ello, BBVA Bancomer se posiciona como el banco con el mayor aumento en saldo de la cartera de crédito en los últimos doce meses.

El Banco continuó impulsando el crédito comercial, que al cierre del año aumentó a una tasa de 19.4% anual, para alcanzar un saldo de 433,555 mdp. Destaca el apoyo a las PyMEs, cuyo saldo crece 27.1%⁴ anual.

Por su parte, la cartera de consumo y tarjeta de crédito alcanza un saldo de 193,411 mdp, equivalente a un crecimiento de 7.1%. Dentro de este portafolio, el mayor dinamismo se observa dentro del consumo que incluye préstamos de nómina, personales y auto, cuyo saldo aumenta 19.4% en los últimos 12 meses. Este crecimiento se apoya principalmente en el otorgamiento de créditos a nuestra propia base de clientes. El portafolio de tarjeta de crédito se ubicó en 93,200 mdp, equivalente a una caída de 3.6% anual.

El crédito al gobierno registra importante dinamismo (42.9%) impulsado, principalmente por las entidades paraestatales durante el último trimestre del año.

La cartera hipotecaria cerró el año en 159,466 mdp; con un buen crecimiento en el otorgamiento de nuevos créditos que aumentó a tasa anual del 13.6%. Con ello, BBVA Bancomer sigue otorgando una de cada cuatro nuevas hipotecas dentro del sector privado⁵.

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Cartera de crédito vigente		Dic	Mar	Jun	Sep	Dic	Sep-Dic	Dic-Dic
Millones de pesos		2013	2014	2014	2014	2014	2014-2014	2013-2014
Actividad Empresarial o Comercial		262,430	260,635	269,800	278,053	295,506	6.3%	12.6%
Creditos Comerciales		252,879	251,333	260,260	268,641	284,853	6.0%	12.6%
<i>Moneda Nacional</i>		171,973	168,217	179,590	181,024	180,725	(0.2%)	5.1%
<i>Moneda Extranjera</i>		80,906	83,116	80,670	87,617	104,128	18.8%	28.7%
Cartera Redescontada		8,394	8,124	8,377	8,223	9,419	14.5%	12.2%
<i>Moneda Nacional</i>		7,619	7,522	7,676	7,421	8,464	14.1%	11.1%
<i>Moneda Extranjera</i>		775	602	701	802	955	19.1%	23.2%
Cartera Arrendamiento		1,157	1,178	1,163	1,189	1,234	3.8%	6.7%
<i>Moneda Nacional</i>		1,034	1,045	1,028	1,051	1,078	2.6%	4.3%
<i>Moneda Extranjera</i>		123	133	135	138	156	13.0%	26.8%
Entidades Financieras		11,154	9,447	10,966	9,450	10,061	6.5%	(9.8%)
<i>Moneda Nacional</i>		9,069	8,116	9,211	7,989	8,653	8.3%	(4.6%)
<i>Moneda Extranjera</i>		2,085	1,331	1,755	1,461	1,408	(3.6%)	(32.5%)
Cartera Gobierno		89,545	92,357	89,213	103,381	127,988	23.8%	42.9%
Entidades Gubernamentales		87,854	90,652	88,383	102,545	127,146	24.0%	44.7%
<i>Moneda Nacional</i>		77,706	78,991	76,249	92,471	113,200	22.4%	45.7%
<i>Moneda Extranjera</i>		10,148	11,661	12,134	10,074	13,946	38.4%	37.4%
Programas de apoyo		1,691	1,705	830	836	842	0.7%	(50.2%)
Subtotal Cartera Comercial		363,129	362,439	369,979	390,884	433,555	10.9%	19.4%
Créditos de Consumo		180,574	181,456	185,229	189,678	193,411	2.0%	7.1%
Creditos a la Vivienda Total		154,046	155,802	156,759	157,938	159,466	1.0%	3.5%
Creditos a la Vivienda histórica		4,843	4,659	4,376	4,128	3,930	(4.8%)	(18.9%)
Creditos a la Vivienda excluyendo histórica		149,203	151,143	152,383	153,810	155,536	1.1%	4.2%
Subtotal Cartera a Individuos		334,620	337,258	341,988	347,616	352,877	1.5%	5.5%
Total Cartera Vigente		697,749	699,697	711,967	738,500	786,432	6.5%	12.7%

⁴ Segmentación interna de PyMEs (ventas anuales menores a 100 mdp).

⁵ Fuente: CNBV.

Calidad de Activos

Cartera de Crédito Vencida

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

Al cierre de diciembre 2014, la cartera vencida registró un saldo de 21,952 mdp, una disminución de 3.2% anual. Destaca la positiva evolución de la cartera comercial por el buen comportamiento del riesgo en el sector empresarial. Esta evolución se refleja en una mejora del índice de cartera vencida que pasa de 3.1% en diciembre 2013 a 2.7% en diciembre 2014.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Cartera vencida total	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic	Sep-Dic	Dic-Dic
Millones de pesos	2013	2014	2014	2014	2014	2014-2014	2013-2014
Actividad Empresarial o Comercial	5,689	5,346	4,993	5,129	5,338	4.1%	(6.2%)
Creditos Comerciales	5,417	5,067	4,713	4,861	5,073	4.4%	(6.4%)
<i>Moneda Nacional</i>	5,283	4,879	4,523	4,762	4,964	4.2%	(6.0%)
<i>Moneda Extranjera</i>	134	188	190	99	109	10.1%	(18.7%)
Cartera Redescontada	215	223	223	213	212	(0.5%)	(1.4%)
<i>Moneda Nacional</i>	178	186	187	175	171	(2.3%)	(3.9%)
<i>Moneda Extranjera</i>	37	37	36	38	41	7.9%	10.8%
Cartera Arrendamiento	57	56	57	55	53	(3.6%)	(7.0%)
<i>Moneda Nacional</i>	50	49	50	48	45	(6.3%)	(10.0%)
<i>Moneda Extranjera</i>	7	7	7	7	8	14.3%	14.3%
Entidades Financieras	0	50	42	32	42	n.a.	n.a.
<i>Moneda Nacional</i>	0	49	42	32	38	n.a.	n.a.
<i>Moneda Extranjera</i>	0	1	0	0	4	n.a.	n.a.
Entidades Gubernamentales	2	2	2	2	2	0.0%	0.0%
<i>Moneda Nacional</i>	2	2	2	2	2	0.0%	0.0%
Créditos de Consumo	7,451	7,052	7,655	7,845	7,487	(4.6%)	0.5%
<i>Moneda Nacional</i>	7,451	7,052	7,655	7,845	7,487	(4.6%)	0.5%
Creditos a la Vivienda	9,533	9,661	9,733	9,669	9,083	(6.1%)	(4.7%)
Total Cartera Vencida	22,675	22,111	22,425	22,677	21,952	(3.2%)	(3.2%)

Calificación de cartera

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer Calificación de la cartera de crédito Millones de pesos a Diciembre 2014	Comercial		Vivienda		Consumo		Tarjeta de Crédito	
	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva
Nivel de Riesgo								
A1	370,878	787	114,458	221	31,564	372	40,616	678
A2	50,929	577	24,252	147	18,301	458	16,232	645
B1	13,020	220	5,421	46	16,938	595	10,735	616
B2	6,433	141	2,853	35	15,608	697	7,426	536
B3	14,054	464	1,595	28	7,539	403	5,222	460
C1	5,234	332	4,386	145	3,194	222	4,884	594
C2	610	77	3,894	301	3,205	342	8,334	1,937
D	4,948	1,586	8,976	1,944	2,789	663	1,802	911
E	3,198	1,977	2,715	1,437	4,413	2,608	2,094	1,800
Adicional				1,079				
Total requerido	469,304	6,161	168,550	5,383	103,551	6,360	97,345	8,177

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 2014			
	Exposición	PI	Severidad
Comercial	473,728	3.8	45.0
Consumo	103,110	8.7	65.0
Hipotecario	161,453	8.9	23.9
Tarjeta de Crédito	129,689	8.1	77.3

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

Captación

La captación bancaria, que incluye vista y plazo aumenta 10.9% en el año. Al sumar los activos gestionados en fondos de inversión, la captación total alcanza 1,057,727 mdp y crece 10.4% en el año.

Al cierre de diciembre 2014, los depósitos a la vista mantienen buena evolución al registrar un aumento anual 10.1%, lo que permite consolidar nuestra posición de liderazgo con una participación de mercado de 26.4% al mes de noviembre 2014, de acuerdo a información de la CNBV. Por su parte, los recursos de plazo registran un aumento anual de 14.5% en el año para alcanzar los 145,838 mdp.

Los activos gestionados en fondos de inversión cierran el 2014 en 333,968 mdp, con un aumento anual de 9.4%. Lo anterior, posiciona a BBVA Bancomer como una de las gestoras de fondos de inversión más grandes del mercado con una participación de 19.7%, de acuerdo a la información de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB) a diciembre 2014.

Cabe destacar que BBVA Bancomer gestiona alrededor de 1,442,580 mdp de recursos de clientes.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Captación y recursos totales	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic	Sep-Dic	Dic-Dic
Millones de pesos	2013	2014	2014	2014	2014	2014-2014	2013-2014
Vista	525,117	521,630	553,032	552,773	577,921	4.5%	10.1%
Plazo	127,342	131,324	139,101	141,438	145,838	3.1%	14.5%
Títulos de crédito emitidos	57,244	59,433	65,402	68,565	71,128	3.7%	24.3%
Captación Tradicional	709,703	712,387	757,535	762,776	794,887	4.2%	12.0%
Fondos de inversión	305,358	309,694	325,240	340,419	333,968	(1.9%)	9.4%
<i>Fondos de inversión de deuda</i>	268,622	271,831	282,660	300,052	291,851	(2.7%)	8.6%
<i>Fondos de inversión de renta variable</i>	36,736	37,863	42,580	40,367	42,117	4.3%	14.6%
Captación Global	1,015,061	1,022,081	1,082,775	1,103,195	1,128,855	2.3%	11.2%

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	A-3	P-2	Estable	Aaa.mx	MX-1	Estable
Fitch	A-	F1	Positiva	AAA(mex)	F1+(mex)	Estable

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

Compañías Subsidiarias del Grupo

Seguros BBVA Bancomer

Seguros BBVA Bancomer registró una utilidad neta de 1,022 mdp en 4T14. En forma acumulada a 12M14, la utilidad fue de 3,918 mdp. Las primas emitidas se ubicaron en 20,516 mdp registrando un crecimiento de 19.8% en los últimos doce meses.

Casa de Bolsa BBVA Bancomer

Casa de Bolsa BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 138 mdp en 4T14, mientras que en el acumulado a 12M14, generó utilidad por 618 mdp.

Pensiones BBVA Bancomer

Pensiones BBVA Bancomer reportó una utilidad neta de 203 mdp en 4T14, crecimiento de 12.8% comparado con el mismo periodo del año anterior. Mientras que en 12M14 registró utilidad por 653 mdp, un incremento de 11.6% contra 12M13.

BBVA Bancomer Gestión

BBVA Bancomer Gestión reportó para el 4T14 una utilidad neta de 63 mdp y 270 mdp en forma acumulada a 12M14.

Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional reportó una utilidad neta de 8 mdp para 4T14, mientras que en 12M14 generó una utilidad de 48 mdp, equivalente a un crecimiento de 4.3% comparado con 12M13.

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	Mar	Jun	Sep	Dic
Millones de pesos	2013	2014	2014	2014	2014
DISPONIBILIDADES	128,320	140,849	111,189	95,982	124,219
Cuentas de margen	5,671	5,009	7,895	8,484	3,810
INVERSIONES EN VALORES	496,636	541,847	555,196	589,654	538,508
Títulos para negociar	293,418	318,816	333,098	336,047	296,989
Títulos disponibles para la venta	124,916	140,794	138,706	166,778	152,187
Títulos conservados a vencimiento	78,302	82,237	83,392	86,829	89,332
Deudores por reportos	2,446	1,824	2,543	1,809	2,565
Derivados	63,358	66,129	75,095	71,171	91,995
Con Fines de Negociación	60,443	63,312	72,461	67,849	85,070
Con Fines de Cobertura	2,915	2,817	2,634	3,322	6,925
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	1,299	1,590	2,503	2,152	2,456
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	697,749	699,697	711,967	738,500	786,432
Créditos comerciales	363,129	362,439	369,979	390,884	433,555
Actividad empresarial o comercial	262,430	260,635	269,800	278,053	295,506
Entidades financieras	11,154	9,447	10,966	9,450	10,061
Entidades gubernamentales	89,545	92,357	89,213	103,381	127,988
Créditos de consumo	180,574	181,456	185,229	189,678	193,411
Créditos a la vivienda	154,046	155,802	156,759	157,938	159,466
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	22,675	22,111	22,425	22,677	21,952
Créditos comerciales	5,691	5,398	5,037	5,163	5,382
Actividad empresarial o comercial	5,689	5,346	4,993	5,129	5,338
Entidades financieras	0	50	42	32	42
Entidades gubernamentales	2	2	2	2	2
Créditos de consumo	7,451	7,052	7,655	7,845	7,487
Créditos a la vivienda	9,533	9,661	9,733	9,669	9,083
TOTAL CARTERA DE CREDITO	720,424	721,808	734,392	761,177	808,384
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(27,336)	(26,971)	(26,948)	(26,738)	(26,081)
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	693,088	694,837	707,444	734,439	782,303
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Fianzas (neto)	1,175	1,214	1,249	1,283	1,314
Deudores por primas (neto)	2,471	3,457	3,109	3,056	2,980
Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	236	250	104	93	132
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	1,175	1,175	1,172	1,173	1,165
Otras cuentas por cobrar (neto)	49,228	45,391	76,404	79,001	58,755
Bienes adjudicados (neto)	7,630	7,733	7,577	7,373	6,822
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	22,477	23,212	24,216	25,892	29,035
Inversiones permanentes	1,603	1,699	1,597	1,643	1,611
Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0	0	0	376
Impuestos y PTU diferidos (neto)	6,317	6,602	6,833	7,355	8,329
Otros activos	18,835	19,975	19,509	19,517	21,524
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	18,835	19,975	19,509	19,517	21,524
TOTAL ACTIVO	1,501,965	1,562,793	1,603,635	1,650,077	1,677,899

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

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Passivo y Capital	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic
Millones de pesos	2013	2014	2014	2014	2014
CAPTACION TRADICIONAL	709,703	712,387	757,535	762,776	794,887
Depósitos de exigibilidad inmediata	525,117	521,630	553,032	552,773	577,921
Depósitos a plazo	127,342	131,324	139,101	141,438	145,838
Del Público en General	116,824	124,394	131,726	136,770	131,971
Mercado de Dinero	10,518	6,930	7,375	4,668	13,867
Títulos de crédito emitidos	57,244	59,433	65,402	68,565	71,128
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	31,900	35,667	56,411	12,829	49,621
De exigibilidad inmediata	17,432	20,691	46,627	1,974	7,305
De corto plazo	9,848	10,365	5,150	6,243	37,758
De largo plazo	4,620	4,611	4,634	4,612	4,558
Reservas Técnicas	101,576	106,169	108,893	113,598	116,304
VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	3,132	0	1,547	5,157
Acreeedores por reporto	254,205	260,130	222,389	316,143	256,192
Prestamos de valores	1	1	1	1	1
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	44,207	61,537	51,598	44,618	38,195
Reportos	0	34	10	3	1
Derivados	6,432	6,601	6,561	6,798	0
Préstamo de Valores	37,775	54,902	45,027	37,817	38,194
DERIVADOS	66,220	68,384	80,903	75,162	99,424
Con fines de Negociación	61,387	63,638	76,017	70,900	93,946
Con fines de Cobertura	4,833	4,746	4,886	4,262	5,478
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	304	811	1,535	1,485	3,084
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	49	82	58	58	57
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	65,105	92,270	93,701	94,025	71,838
Impuestos a la utilidad por pagar	0	0	0	0	0
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	24	42	21	23	247
Acreeedores por liquidación de operaciones	34,749	55,389	60,728	62,663	29,911
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	5,867	5,898	4,954	4,541	15,478
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	24,465	30,941	27,998	26,798	26,202
Obligaciones subordinadas en circulación	64,607	64,215	64,114	60,604	69,495
Créditos diferidos y cobros anticipados	7,105	7,669	7,379	7,180	6,772
TOTAL PASIVO	1,344,982	1,412,454	1,444,517	1,490,026	1,511,027
CAPITAL CONTRIBUIDO	89,132	89,132	89,132	89,132	89,132
Capital social	9,799	9,799	9,799	9,799	9,799
Prima en venta de acciones	79,333	79,333	79,333	79,333	79,333
CAPITAL GANADO	67,821	61,171	69,950	70,881	77,703
Reservas de capital	204	204	204	204	204
Resultado de ejercicios anteriores	27,110	49,574	49,574	44,376	44,376
Resultado por val. de títulos disponibles para la venta de Subs	1,410	1,637	2,562	1,192	1,207
Resultado por val. de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subs	1,182	1,063	1,043	813	707
Efecto acumulado por conversión de Subs	134	131	128	148	204
Resultado neto	37,781	8,562	16,439	24,148	31,005
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	156,953	150,303	159,082	160,013	166,835
Participación no controladora	30	36	36	38	37
TOTAL CAPITAL CONTABLE	156,983	150,339	159,118	160,051	166,872
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,501,965	1,562,793	1,603,635	1,650,077	1,677,899

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS
 Balance General Consolidado (Cuentas de Orden al 31-12-14)

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Cuentas de orden			
Millones de pesos			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Cientes cuentas corrientes	1,412	Cuentas de riesgo propias	3,845,403
Bancos de clientes	36	Activos y Pasivos Contingentes	4
Liquidación de operaciones de clientes	1,376	Compromisos Crediticios	384,121
Premios de clientes	0	Bienes en fideicomiso o mandato	973,393
Valores de clientes	819,391	Mandatos	616,012
Valores de clientes recibidos en custodia	817,984	Fideicomisos	357,381
Valores y documentos recibidos en garantía	1,407	Bienes en custodia o en administración	167,796
Operaciones por cuenta de clientes	54	Colaterales recibidos por la entidad	58,230
Operaciones de reporto de clientes	20	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en gta. por la entidad	57,057
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	20	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de credito vda.	8,508
Operaciones de prestamos de valores de clientes	14	Otras cuentas de registro	2,196,294
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	57,998	Acciones entregadas en custodia (unidades)	15,838,694,806
Totales por cuenta de terceros	878,855		
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

JAVIER MALAGON NAVAS

FERNANDO DEL CARRE
 GONZÁLEZ

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Estado de resultados							
	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M
Millones de pesos	2013	2014	2014	2014	2014	2013	2014
Ingresos por intereses	28,659	29,279	28,263	29,048	31,116	109,487	117,706
Ingresos por primas (neto)	5,607	7,350	6,840	7,691	5,410	23,738	27,291
Gastos por intereses	(6,991)	(6,710)	(6,881)	(6,678)	(6,743)	(28,652)	(27,012)
Incremento neto de reservas técnicas	(2,359)	(4,156)	(2,637)	(4,305)	(2,425)	(8,716)	(13,523)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	(3,018)	(2,982)	(3,203)	(2,900)	(2,881)	(12,216)	(11,966)
Margen financiero	21,898	22,781	22,382	22,856	24,477	83,641	92,496
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,655)	(5,725)	(6,611)	(6,686)	(6,504)	(23,699)	(25,526)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	16,243	17,056	15,771	16,170	17,973	59,942	66,970
Ingreso no financiero	6,642	5,973	6,626	6,516	5,596	23,731	24,711
Comisiones y tarifas cobradas	7,527	6,944	7,507	7,634	7,964	28,679	30,049
Comisiones y tarifas pagadas	(2,252)	(2,102)	(2,161)	(2,441)	(2,589)	(8,504)	(9,293)
Comisiones y tarifas, neto	5,275	4,842	5,346	5,193	5,375	20,175	20,756
Resultado por intermediación	1,367	1,131	1,280	1,323	221	3,556	3,955
Otros ingresos (egresos) de la operación	364	167	82	(393)	(2,047)	653	(2,191)
Total de ingresos (egresos) de la operación	23,249	23,196	22,479	22,293	21,522	84,326	89,490
Gastos de administración y promoción	(11,825)	(11,847)	(12,112)	(12,202)	(12,918)	(45,444)	(49,079)
Resultado de la operación	11,424	11,349	10,367	10,091	8,604	38,882	40,411
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	20	41	42	43	29	169	155
Resultado antes de impuestos a la utilidad	11,444	11,390	10,409	10,134	8,633	39,051	40,566
Impuestos a la utilidad causados	569	(3,227)	(3,253)	(2,295)	(2,748)	(7,873)	(11,523)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(3,033)	399	722	(129)	972	(1,392)	1,964
Impuestos netos	(2,464)	(2,828)	(2,531)	(2,424)	(1,776)	(9,265)	(9,559)
Resultado antes de operaciones discontinuadas	8,980	8,562	7,878	7,710	6,857	29,786	31,007
Operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0	8,085	0
Participación no controladora	3	0	(1)	(1)	0	(90)	(2)
Resultado neto	8,983	8,562	7,877	7,709	6,857	37,781	31,005

“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 2014

Grupo Financiero BBVA Bancomer

Estado de flujos de efectivo

Millones de pesos
 Diciembre 2014

Resultado neto		31,005
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valoración asociada a actividades de inversión y financiamiento	93	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,929	
Amortizaciones de activos intangibles	1,501	
Reservas Técnicas	13,523	
Provisiones	836	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	9,559	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(155)	
Participación no controladora	2	
	<u>27,288</u>	
		58,293
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		1,935
Cambio en inversiones en valores		(37,969)
Cambio en deudores por reporto		(120)
Cambio en derivados (activo)		(24,627)
Cambio en cartera de crédito (neto)		(77,423)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)		(139)
Cambio en deudores por primas (neto)		(509)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)		104
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		10
Cambio en bienes adjudicados (neto)		808
Cambio en otros activos operativos (neto)		(10,514)
Cambio en captación tradicional		74,113
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		17,287
Cambio en acreedores por reporto		1,987
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(6,012)
Cambio en derivados (pasivo)		32,559
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)		8
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		(2,268)
Cambio en otros pasivos operativos		10,927
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		(2,393)
Pagos de impuestos a la utilidad		(12,633)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(34,869)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		37
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(8,881)
Cobros por disposición de subsidiarias		47
Pagos por adquisición de subsidiarias		(58)
Cobros de dividendos en efectivo		132
Pagos por adquisición de activos intangibles		(1,195)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(9,918)
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo		(20,515)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(20,515)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(7,009)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		2,908
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>128,320</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<u>124,219</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 período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

VICENTE RODERO RODERO

Director General

JAVIER MALAGON NAVAS

Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE
 GONZÁLEZ

Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA

Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014

Grupo Financiero BBVA Bancomer Estado de variaciones en el capital contable Millones de pesos										
	Capital Contribuido				Capital Ganado			Resultado neto	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			
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	9,799	79,333	204	27,110	1,410	1,182	134	37,781	30	156,983
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS										
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				37,781				(37,781)		0
Pago de dividendos en efectivo				(20,515)						(20,515)
Total	0	0	0	17,266	0	0	0	(37,781)	0	(20,515)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL										
Resultado neto								31,005	2	31,007
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta de Subsidiarias					(203)					(203)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de Subsidiarias							(475)			(475)
Efecto acumulado por conversión de Subsidiarias								70		70
Efecto consolidación de Subsidiarias									5	5
Total	0	0	0	0	(203)	(475)	70	31,005	7	30,404
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	9,799	79,333	204	44,376	1,207	707	204	31,005	37	166,872

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

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

VICENTE RODERO RODERO
 Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
 Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE
 GONZÁLEZ
 Director General Auditoría Interna

JOSE CAL Y MAYOR GARCÍA
 Director Contabilidad Corporativa

Apéndice

1. Utilidad Neta

Utilidad neta	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	4T14/	4T14/	12M14
Millones de pesos	2013	2014	2014	2014	2014	2013	2014	3T14	4T13	12M13
Grupo Financiero BBVA Bancomer	8,983	8,562	7,877	7,709	6,857	37,781	31,005	(11.1%)	(23.7%)	(17.9%)
Resultado de la controladora	8	12	6	(2)	6	29	22	n.a.	n.a.	(24.1%)
Negocio Bancario	7,228	7,313	6,512	6,421	5,504	31,677	25,750	(14.3%)	(23.9%)	(18.7%)
Sector Seguros ⁽¹⁾	1,507	1,142	1,069	1,176	1,238	5,111	4,625	5.3%	(17.9%)	(9.5%)
Hipotecaria Nacional	30	9	18	13	8	46	48	n.a.	(73.3%)	4.3%
Casa de Bolsa Bancomer	229	92	264	124	138	734	618	11.3%	(39.7%)	(15.8%)
Bancomer Gestión	72	69	69	69	63	302	270	(8.7%)	(12.5%)	(10.6%)
Participación no controladora y otros	(91)	(75)	(61)	(92)	(100)	(118)	(328)	8.7%	9.9%	178.0%

2. Operaciones de reportos

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Operaciones de reportos			
Millones de pesos			
Diciembre 2014			
	Gubernamental	Bancario	Total
Acreedores por reporto		(1,546)	(256,192)
Deudores por reporto	2,565	0	2,565

3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Subyacente	Futuros*	
	Compra	Venta
	Futuros*	
Peso	Buy	Sell
USD	46,833	16,678
Bono M10	1,473	2,430
TIIE	7,781	4,800
Cetes	500	0
Indice	689	1,361
Euro	125	0

Subyacente	Contratos Adelantados	
	Compra	Venta
USD *	370,457	393,567
Otras divisas	79,811	51,003
Indice Extranjero	7,698	7,772
Acciones	308	311
Bonos M	17,666	44,561
Ipc	0	1,425

Subyacente	Opciones **			
	Call		Put	
	Ventas	Compras	Ventas	Compras
USD/DIVISA	25,998	35,194	34,812	22,972
ADRs	1,336	978	559	139
IPC	65,532	83,950	20,876	17,497
Warrant	6,009	0	0	0
Tasa de interes	184,358	18,506	23,068	6,788
CME	1,888	1,361	2,652	2,034
Swaption	380	70	380	1,000

Divisa	Swaps de Divisas *	
	Por recibir	A entregar
MXN	168,424	165,278
USD	219,076	166,311
UDI	85,893	97,266
Euro	21,102	58,625
Cop	380	790
Pen	212	147
GBP	1,149	2,119
CLF	1,247	1,258
CLP	1,277	0

Swaps de Tasa de Interés **	Por Recibir
MXN	1,677,557
USD	663,366
EUR	30,758

Swaps de Acciones	Por Recibir
Acciones USD/Eur	5,030

Swaps de Credito	Por Recibir	A entregar
Crédito	442	811

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

4. Resultado por Intermediación

Ingresos por intermediación	Resultados de los 12M14 por valuación	Resultados de los 12M14 por compraventa	TOTAL
Millones de pesos			
Inversiones en valores	219	5,042	5,261
Renta variable	(686)	(114)	(800)
Renta fija	905	5,156	6,061
Resultado por valuación divisas	3,224	0	3,224
Operaciones con instrumentos financieros derivados	(5,599)	(791)	(6,390)
Total	(2,156)	4,251	2,095

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

Extinción anticipada

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

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

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

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

Créditos reestructurados al amparo del Convenio:	\$	4,098
Cartera vencida que evidenció cumplimiento de pago al 31 de marzo de 2011		<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 mdp anuales ajustadas por los intereses devengados y por el excedente que exista entre el 7.5% y el promedio de los índices de morosidad al cierre de cada uno de los meses del año inmediato anterior al pago, por un período de 5 años de acuerdo con lo siguiente:

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo remanente de los Cetes especiales y Cetes especiales "C", se integra como sigue:

Fideicomiso origen	Cetes especiales			Cetes especiales "C"		
	No. de títulos	Importe (mdp)	Fecha de vencimiento	No. de títulos	Importe (mdp)	Fecha de vencimiento
421-5	18,511,119	\$ 1,691	13/07/2017	2,109,235	\$ 62	13/07/2017
422-9	128,738,261	11,757	07/07/2022			
423-9	10,656,993	973	01/07/2027	468,306	14	01/07/2027
424-6	383,470	35	20/07/2017	96,876	3	20/07/2017
431-2	964,363	81	04/08/2022	1,800		04/08/2022
Total		\$ 14,537			\$ 79	

6. Impuestos Diferidos

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Impuestos diferidos	Dic 2013	Mar 2014	Jun 2014	Sep 2014	Dic 2014	Sep-Dic 2014-2014	Dic-Dic 2013-2014
Millones de pesos							
ISR Y PTU							
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,566	5,043	5,921	6,815	7,650	12.3%	67.5%
Otros	1,751	1,559	912	540	679	25.7%	(61.2%)
Total	6,317	6,602	6,833	7,355	8,329	13.2%	31.9%

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 2013	1T 2014	2T 2014	3T 2014	4T 2014
MONEDA NACIONAL					
Captación	1.30	1.23	1.29	1.24	1.11
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.75	0.74	0.78	0.81	0.67
Depósitos a plazo	2.98	2.92	2.98	2.70	2.60
Préstamos interbancarios y de otros organismos	3.62	3.80	3.61	3.24	3.22
Call money	3.47	3.43	3.21	2.90	2.92
Préstamos de Banco de México	3.48	3.53	3.53	3.02	3.02
Préstamos de bancos comerciales	3.14	3.03	3.00	2.52	2.52
Financiamiento de la banca de desarrollo	0.00	0.00	0.00	0.00	3.11
Financiamiento de los fondos de fomento	3.26	3.67	3.87	3.58	3.60
Financiamiento de otros organismos	10.60	13.54	5.45	6.63	11.08
Captación total moneda nacional	1.37	1.33	1.37	1.30	1.22
MONEDA EXTRANJERA					
Captación	0.13	0.06	0.04	0.04	0.04
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.12	0.05	0.04	0.04	0.04
Depósitos a plazo	0.28	0.36	0.13	0.14	0.14
Préstamos interbancarios y de otros organismos	0.84	0.72	0.72	1.09	1.06
Call money	0.36	0.35	0.25	0.33	0.29
Préstamos de bancos comerciales	1.25	0.85	0.83	1.84	1.84
Financiamiento de la banca de desarrollo	0.44	0.44	0.28	6.34	0.55
Financiamiento de los fondos de fomento	1.75	2.22	1.51	1.34	1.82
Captación total moneda extranjera	0.16	0.11	0.07	0.06	0.07

8. Movimientos en Cartera Vencida

MOVIMIENTOS DE LA CARTERA VENCIDA A DICIEMBRE 2014				
Millones de pesos				
Grupo Financiero BBVA Bancomer Movimientos de la cartera vencida Diciembre 2014 Millones de pesos	Cartera comercial y entidades financieras	Cartera hipotecaria	Cartera de consumo	Total
Saldo inicial (31 de Diciembre de 2013)	5,691	9,533	7,451	22,675
Entradas:	4,999	8,615	27,600	41,214
Traspaso de vigente	3,800	7,881	26,264	37,945
Reestructurados	1,199	734	1,336	3,269
Salidas:	(5,308)	(9,065)	(27,564)	(41,937)
Liquidaciones	(1,804)	(862)	(1,635)	(4,301)
Dación y/o Adjudicación (Quitas)	(201)	(1,061)	(24)	(1,286)
Venta de cartera	(46)	(261)	0	(307)
Quitas	(299)	(340)	(3,034)	(3,673)
Castigos	(835)	(2,781)	(12,875)	(16,491)
Reestructurados (Liquidaciones)	(1,189)	(1,568)	(5,310)	(8,067)
Traspasos a vigente	(934)	(2,192)	(4,686)	(7,812)
Saldo final (31 de Diciembre de 2014)	5,382	9,083	7,487	21,952

9. Créditos con Partes Relacionadas y Operaciones Intercompañías

Los créditos otorgados a partes relacionadas, reflejan al mes de diciembre de 2014, comparado contra el mismo periodo de 2013, un incremento de 9,878 mdp traducido en un 39.35%. Al mes de diciembre de 2014 los créditos ascienden a 34,980 mdp (incluye 10,379 mdp de cartas de crédito) y en diciembre 2013 se ubicaron en 25,102 mdp (incluyendo 9,364 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	4T14/	4T14/
Millones de pesos	2013	2014	2014	2014	2014	4T13	3T14
Saldo medio trimestral	684,820	700,875	710,334	732,873	760,922	76,102	28,049
Intereses cobrados	20,846	21,129	21,527	22,089	23,038	2,192	949
Tasa	12.05%	12.04%	11.99%	11.89%	11.99%	(0.06%)	0.10%

	4T14/	4T14/
	4T13/	3T14
Volumen	1,522	562
Tasa	670	467
Días	0	(80)
Total	2,192	949

11. Obligaciones

Obligaciones				
Millones de pesos	Saldo	Fecha	Fecha	Tasa
	dic-14	Emisión	Vencimiento	
BACOMER-08-3 no convertibles	2,859	11-dic-08	26-nov-20	TIIE28 + 1.00
Notas de Capital no Preferentes (USD)	14,742	22-abr-10	22-abr-20	7.25
Notas de Capital no Preferentes (USD)	7,371	17-may-07	17-may-22	6.01
Notas de Capital no Preferentes (USD)	18,427	10-mar-11	10-mar-21	6.50
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	7,371	28-sep-12	30-sep-22	6.75
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	17,689	19-jul-12	30-sep-22	6.75
Intereses devengados no pagados	1,036			
Total	69,495			

12. Índice de Capitalización Estimado de BBVA Bancomer

BBVA Bancomer Capitalización Estimada Millones de pesos	Diciembre 2013		Septiembre 2014		Diciembre 2014	
Capital Básico	130,504		136,670		136,451	
Capital Complementario	43,785		40,378		42,429	
Capital Neto	174,289		177,048		178,880	
Activos en Riesgo	703,354	1,096,071	717,355	1,154,352	747,208	1,175,293
	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	18.6%	11.9%	19.1%	11.8%	18.3%	11.6%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	6.2%	4.0%	5.6%	3.5%	5.7%	3.6%
Índice de Capitalización Total Estimado	24.8%	15.9%	24.7%	15.3%	23.9%	15.2%

BBVA Bancomer Activos en Riesgo Millones de pesos Diciembre 2014	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito	747,208	59,777
Ponderados al 10%	801	64
Ponderados al 11.5%	1,152	92
Ponderados al 20%	35,295	2,824
Ponderados al 23%	1,068	85
Ponderados al 50%	51,705	4,136
Ponderados al 75%	16,108	1,289
Ponderados al 100%	300,864	24,069
Ponderados al 115%	577	46
Ponderados al 125%	14,019	1,122
Ponderados al 150%	292	23
Ponderados al 1250%	5,257	421
Metodología Interna TDC	320,070	25,606
Activos en Riesgo Mercado	282,723	22,617
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	173,650	13,892
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIs	13,488	1,079
Tasa de Rendimineto referida al salario minimo general (SMG)	20,680	1,654
Tasa de interés Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	29,776	2,382
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC	17	1
Operaciones referidas al SMG	138	11
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	13,294	1,064
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	23,265	1,861
Sobretasa	8,415	673
Activos en riesgo operativo	145,362	11,629
Total con Crédito, Mercado y Operativo	1,175,293	94,023

BBVA Bancomer Capital Neto Millones de pesos Diciembre 2014	
Capital Básico	136,451
Capital contable	133,730
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	12,483
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	(1,880)
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(2,263)
Deducción de inversiones en acciones no financieras	0
Gastos de organización y otros intangibles	(5,619)
Capital Complementario	42,429
Obligaciones e instrumentos de capitalización	42,340
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	89
Deducción de títulos subordinados	0
Capital Neto	178,880

13. Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa

Casa de Bolsa Capitalización estimada Millones de pesos	Diciembre 2013		Septiembre 2014		Diciembre 2014	
Capital Básico	1,605		1,045		1,184	
Capital Complementario	0		0		0	
Capital Neto	1,605		1,045		1,184	
Activos en Riesgo	91	199	90	184	98	251
	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	1763.7%	806.5%	1161.1%	567.9%	1208.2%	471.7%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Capitalización Total Estimado	1763.7%	806.5%	1161.1%	567.9%	1208.2%	471.7%

Casa de Bolsa Activos en Riesgo Millones de pesos Diciembre 2014	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito	98	8
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	17	1
Grupo III (ponderados al 100%)	81	7
Activos en Riesgo Mercado	153	12
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	78	6
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	75	6
Total con Riesgo Crédito y Mercado	251	20

Casa de Bolsa Capital Neto Millones de pesos Diciembre 2014	Casa de Bolsa
Capital Básico	1,184
Capital contable	1,185
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(1)
Capital Neto	1,184

14. Índice de Capitalización Estimado de Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional Capitalización estimada Millones de pesos	Diciembre 2013		Septiembre 2014		Diciembre 2014	
Capital Básico		189		229		237
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		189		229		237
Activos en Riesgo	40	53	46	56	39	51
	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	476.2%	357.3%	502.4%	408.4%	604.4%	462.2%
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	476.2%	357.3%	502.4%	408.4%	604.4%	462.2%

Hipotecaria Nacional Activos en Riesgo Millones de pesos Diciembre 2014	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito	39	3
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	4	0
Grupo III (ponderados al 100%)	35	3
Activos en Riesgo Mercado	5	0
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	5	0
Activos en Riesgo Operativo	7	1
Total con Riesgo Crédito y Mercado	51	4

Hipotecaria Nacional Capital Neto Millones de pesos Diciembre 2014	
Capital Básico	236
Capital contable	240
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(3)
En los que la institución no actuó como originador de los activos subyacentes	0
Capital Complementario	0
Capital Neto	237

15. Información por Segmentos

Grupo Financiero BBVA Bancomer Ingresos totales de la operación Diciembre 2014 Millones de pesos	Total	Banca Comercial	Banca Corporativa y Gobierno	Operaciones de Tesorería	Sector Seguros y Previsión	Otros Segmentos
Ingresos y gastos por intereses, neto	92,496	61,376	14,848	3,493	8,444	4,335
Margen financiero	92,496	61,376	14,848	3,493	8,444	4,335
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(25,526)	(26,242)	716	0	0	0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	66,970	35,134	15,564	3,493	8,444	4,335
Comisiones y tarifas, neto	20,756	14,471	4,698	1,790	(6)	(197)
Resultado por intermediación	3,955	1,303	311	1,832	539	(30)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(2,191)	566	146	(11)	376	(3,268)
Total de ingresos (egresos) de la operación	89,490	51,474	20,719	7,104	9,353	840
Gastos de administración y promoción	(49,079)					
Resultado de la operación	40,411					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	155					
Resultados antes de impuestos a la utilidad	40,566					
Impuestos a la utilidad causados	(11,523)					
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	1,964					
Resultados antes de participación no controladora	31,007					
Operaciones discontinuadas	0					
Participación no controladora	(2)					
Resultado Neto	31,005					

16. Negocios no Bancarios

Grupo Financiero BBVA Bancomer Negocios no bancarios	Dic 2013	Mar 2014	Jun 2014	Sep 2014	Dic 2014
Millones de pesos					
Seguros Bancomer					
Total de activo	55,122	57,405	56,893	60,302	62,513
Total de capital	10,388	9,567	8,804	9,783	8,806
Total de primas emitidas (nominales)	17,126	5,962	10,908	16,486	20,516
Pensiones Bancomer					
Total de activo	64,621	66,924	68,500	71,411	73,604
Total de capital	4,310	4,458	4,581	4,760	4,962
Casa de Bolsa Bancomer					
Total de activo	2,088	824	1,124	1,196	1,317
Total de capital	1,607	659	923	1,047	1,185
Bancomer USA Incorporate					
Total de activo	886	593	629	703	822
Total de capital	846	571	617	687	802
Bancomer Gestión					
Total de activo	791	559	623	690	755
Total de capital	502	271	340	409	472
Bancomer Hipotecaria Nacional					
Total de activo	313	318	345	359	374
Total de capital	191	201	219	231	240

17. Tenencia Accionaria de GFBB por Subsidiaria

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

* El 49% restante pertenece a Seguros Bancomer

** El 16.5% restante pertenece a Seguros Bancomer

18. Conciliación de Criterios Contables entre CNBV y Normas Internacionales

Grupo Financiero BBVA Bancomer Conciliación de criterios contables entre CNBV y Normas Internacionales		4T 2013	1T 2014	2T 2014	3T 2014	4T 2014
Millones de pesos						
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Criterios CNBV		8,983	8,562	7,877	7,709	6,857
Efectos inflacionarios		57	10	7	3	9
Reservas de crédito		(277)	(606)	277	(20)	74
Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal		(171)	(32)	7	(62)	534
Otras		250	169	(30)	34	241
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Normas Internacionales		8,842	8,103	8,138	7,664	9,754

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

a) Efectos inflacionarios

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

b) Reservas crediticias

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

c) Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal

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

19. Administración Integral de Riesgos

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

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

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

Información cualitativa:

Participación de los órganos sociales:

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

Políticas y Procedimientos:

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

Toma de decisiones tácticas:

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

Herramientas y analíticos:

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

Indicadores de grados de diversificación (correlaciones).

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

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

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

Información:

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

Plataforma Tecnológica:

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

Auditoría y Contraloría:

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

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

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

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

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

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

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

Consumo.- Tarjetas de crédito, planes de financiamiento.

Hipotecaria.- Cartera hipotecaria.

Riesgo de Mercado

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

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

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

La Unidad de Administración Global de Riesgos en Áreas de Mercado (UAGRAM) tiene la responsabilidad de establecer y dar seguimiento a las directrices, metodologías y límites de riesgo de mercado, riesgo de contraparte, riesgo estructural y riesgo de liquidez de la Institución, estableciendo los parámetros de medición

de riesgo, y proporcionando informes, análisis y evaluaciones a la Alta Dirección, al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración.

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

Carteras de Negociación

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

BBVA Bancomer					
Valor en riesgo de títulos para negociar					
Millones de pesos	4T 2013	1T 2014	2T 2014	3T 2014	4T 2014
VaR 1 día	147	152	148	150	148
VaR 10 días	463	487	469	476	468

BBVA Bancomer			
Valor en riesgo de títulos para negociar			
Millones de pesos		VaR 1 Día	VaR 10 Días
Diciembre 2014			
Renta fija		142	450
Renta variable		24	80
Cambios		20	73
Vega		58	198
Total		148	468

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 '14					
Sensibilidad Valor Económico Estimado					
Balance Estructural ('000,000 MXP)					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb		
			Valor Absoluto	Alerta	% Utilizado
MN	1,917	(4,498)	3.3%	6.0%	54.8%
ME	(3,306)	881	2.4%	4.0%	60.5%
Total	(1,390)	(3,617)	2.6%	8.0%	33.1%

Diciembre '14					
Sensibilidad Margen Financiero con Plan Estructural Estimado					
Balance Estructural ('000,000 MXP)					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb		
			Valor Absoluto	Límite	% Utilizado
MN	(971)	936	1.1%	4.0%	27.0%
ME	(42)	296	0.0%	2.0%	2.3%
Total	(1,013)	1,232	1.1%	5.0%	22.6%

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 2014	
Portafolio	
Comercial	1.0%
Consumo	5.6%
Hipotecario	0.5%

Grupo Financiero BBVA Bancomer
Parámetros de riesgos (cartera vigente)

Diciembre de 2014

Portafolio	PI	Severidad
Comercial	2.4%	45.0%
Consumo	5.9%	81.1%
Hipotecario	2.2%	21.9%

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

La Institución, consciente de la importancia de contemplar todos los aspectos vinculados al riesgo operacional, persigue una gestión integral del mismo, contemplando no sólo los aspectos cuantitativos del riesgo, sino también abordando la medición de otros elementos que exigen la introducción de mecanismos de evaluación cualitativos, sin menoscabo de la objetividad en los sistemas utilizados. Se define el riesgo operacional como aquél no tipificable como riesgo de crédito ó de mercado. Es una definición amplia que incluye principalmente las siguientes clases de riesgo: de proceso, de fraude, tecnológico, recursos humanos, prácticas comerciales, legales, de proveedores y desastres.

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

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

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

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

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

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

20. Control Interno

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

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

Código de conducta;

Políticas contables;

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

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

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

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

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

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

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACIÓN ADICIONAL CORRESPONDIENTE AL CUARTO
TRIMESTRE DE 2014.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA.

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

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

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

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

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

1. Ser un participante activo en los mercados de derivados reconocidos y en los mercados extrabursátiles.

2. Atender las necesidades de nuestros clientes, ofreciendo una amplia gama de instrumentos derivados que les permitan cambiar o mitigar sus riesgos.

3. Contar con un portafolio de instrumentos que permitan la cobertura de riesgos propios de BBVA Bancomer.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para ello, BBVA Bancomer tiene establecido un proceso de autorización que, con ratificación del Comité de Riesgos y a través del Comité Local de Nuevos Productos (CLNP), define los requerimientos y políticas necesarias para la realización de nuevas operaciones que por su propia naturaleza conlleven un riesgo distinto a los ya considerados, estudiando y, si procede, aprobando su realización, dando un seguimiento posterior a fin de supervisar su correcto funcionamiento en todas las áreas implicadas.

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

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

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

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

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

El cumplimiento en materia de Administración Integral de Riesgos, se lleva a cabo mediante el reconocimiento de preceptos fundamentales para la eficiente y eficaz administración de los riesgos, evaluando éstos, en el entorno de los aquéllos cuantificables (crédito, mercado y liquidez) y no cuantificables (operacionales y legales),

bajo la visión de que se satisfagan los procesos básicos de identificación, medición, monitoreo, limitación, control y divulgación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para medición de efectividad retrospectiva para coberturas de valor razonable, se compara la variación en la valuación a mercado de la posición primaria contra la variación en la valuación a mercado del derivado de cobertura relacionada con el riesgo cubierto,

descontando en su caso, los intereses devengados y el importe nominal vigente; a partir de estas valuaciones se determina el coeficiente de efectividad retrospectivo.

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

Trading Book cuenta al cierre del trimestre con **cuatro** coberturas de valor razonable, **una** en pesos y **tres** en dólares, cuya efectividad retrospectiva es del **105%** para la cobertura en pesos y entre **92%** y **106%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

El *Banking Book* cuenta al cierre del trimestre con **cuatro** coberturas de valor razonable, **una** cobertura de flujo de efectivo y **una** de tipo de cambio; cuya efectividad retrospectiva oscila entre **95%** y **115%** para las coberturas de valor razonable, para la cobertura de flujo de efectivo es de **101%** y para la cobertura de tipo de cambio es entre **91%** y **98%**, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

1. Cobertura de valor razonable: Consiste en la cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable (precio de mercado) de una posición primaria:
 - a. Por VaR: valida que el coeficiente de eficacia en términos de VaR (VaR Cartera / VaR Elemento Cubierto) se encuentre dentro de los parámetros requeridos.
 - b. Por Sensibilidad: valida que la efectividad en términos de la sensibilidad (sensibilidad de la posición primaria / sensibilidad de la posición de cobertura) este dentro de parámetros requeridos, tanto por plazos como a nivel total.
2. Cobertura de flujos de efectivo: Consiste en la cobertura de la exposición a la variabilidad de los flujos de efectivo de una posición primaria:
 - a. Por Flujos: valida que la efectividad en términos de los flujos proyectados (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 **89.2%** para la cobertura en pesos, y entre **89.7%** y **100.8%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

Las coberturas de valor razonable del Banking Book presentan una efectividad prospectiva que oscila entre el **85.2%** y **109.8%**, la de tipo de cambio presenta una efectividad que oscila entre el **99.2%** y **100%**, y la de flujos presenta una efectividad de **93%**, 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 noacionales.

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 mantiene igual que el trimestre anterior quedando en MX\$ 150 millones para el cuarto trimestre de 2014.

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	4T	3T
Millones de pesos	2014	2014
Renta Fija	144	144
Renta Variable	20	20
Cambios	20	20
Vega	60	60
Total	150	150

Tabla de Vencimientos de Operaciones Derivadas Cuarto Trimestre '14
Millones de Pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion	Numero Operaciones	Montos de Nominal por trimestre Septiembre 2014 a Diciembre 2014
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	513	97,852
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	148	12,068
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	927	-7,130
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	68	-1,671
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	2,039	-47,711
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	21	-35
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	64	-51,175
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	14	-585
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	1,089	-12,503
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	359	-5,921
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	57	-778
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	719	-655
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	19	-19
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	186	325,202
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	3	171
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	14	883

Durante el cuarto trimestre de 2014 el volumen de llamadas de margen para colateral de derivados aumento ligeramente respecto al trimestre anterior:

Colateral Recibido (montos en millones de la divisa referida)

<i>Divisa</i>	<i>Núm. Llamadas</i>	<i>Colateral Recibido durante el 4T14 por incremento o devolución</i>	<i>Saldo final Colateral Recibido</i>
USD Efectivo	308	689	883
EUR Efectivo	22	678	-
MXN Efectivo	61	1,735	2,458
MXN Valores			3,324

Colateral Entregado (montos en millones de la divisa referida)

Divisa	Núm. Llamadas	Colateral Entregado durante el 4T14 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Entregado
USD Efectivo	360	1,343	478
USD Valores			530
EUR Efectivo	16	351	326
MXN Efectivo	79	2,167	414
MXN Valores			706

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'14
millones de pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion	Monto notional / valor nominal +Cpa - Vta	Valor razonable		Monto nominal de vencimientos por año	Colateral / líneas de credito / valores dados en garantía
				Trimestre Actual Dic. 14	Trimestre Anterior Sep. 14		
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	30,280	2,461	1,780	30,280	0
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	3,481	24	89	8,281	0
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	-672	-32	139	-672	0
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	-957	-9	54	-957	0
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	5,697	-8,282	-266	-40,519	0
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	-1,499	-93	-0	-1,499	0
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	-26,895	-195	373	-26,895	0
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	-3	8	26	-3	0
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	-3,790	673	86	-5,779	0
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	-181,822	-562	-581	-80,708	0
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	15,038	1,906	1,742	-2,425	0
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	-6,786	168	-114	-4,073	0
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	5,237	6,147	3,885	-1,574	0
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	2,293,991	-3,011	-2,800	678,962	21,794
SWAP	CREDITO	NEGOCIAR	-369	2	-1	-74	0
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	5,030	117	-6	5,030	0
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	1,731	1,779	-164	-18	0
SWAP	TASAS	COBERTURA	77,691	-332	-818	924	0
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	0	0	41	0	0

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

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

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

Riesgo de Mercado (*Trading Book*)

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

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

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	4T	3T
Millones de pesos	2014	2014
Total	150	150

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	1917	-4498	3.3%	6.0%	54.8%
ME	-3306	881	2.4%	4.0%	60.5%
Total	-1390	-3617	2.6%	8.0%	33.1%

Margen Financiero con Plan Presupuestal					
Balance Estructural Millones de pesos					
Sensibilidad					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Límite	% Utilizado
MN	-971	936	1.1%	4.0%	27.0%
ME	-42	296	0.0%	2.0%	2.3%
Total	-1013	1232	1.1%	5.0%	22.6%

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

Volatilidad de Variables de Referencia			
Factor	31-dic	31-dic	30-sep
	Valor	Volatilidad	
Cambiaros			
MX\$/US\$	14.7414	7.4%	5.3%
Tasas de Interés			
Bono M10	6.05%	13.8%	11.9%
Real 10 y	2.95%	37.8%	29.2%
Libor 10y	2.31%	27.0%	12.2%
Basis 10y	8.71%	18.0%	16.3%
Euros Sob. 10y	4.18%	18.1%	14.4%
Índices			
IPC	43,146	11.6%	8.4%

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

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

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

Trading Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 1pb	-0.9
Posición Cambiaria Equivalente MXN	-9.4
Posición en Renta Variable	-109.0
Vega a Tasas de Interés a 1%	1.0
Vega a Tipos de Cambio a 1%	1.4
Vega a Renta Variable a 1%	5.3

Banking Book

Análisis de Sensibilidad	
Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 100pb	-3616.7

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

volatilidades de prácticamente todos los factores de riesgo nacionales.

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

En el caso del *Banking Book*, se considera el escenario Septiembre 01, cuya descripción ha sido mencionada anteriormente.

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

Trading Book

Escenarios Historicos	
Millones de pesos	
Tequila 94	-192
Asia 97	529
Septiembre 01	591
Mex 04	818

Banking Book

Valor Económico	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	-2893
ME	-116
Total	-3008

Margen Financiero con Plan Presupuestal	
Balance Estructural Millones de pesos	
MN	184
ME	-11
Total	173

ACTIVOS SUBYACENTES DE TÍTULOS OPCIONALES

ACTIVOS SUBYACENTES DE TITULOS OPCIONALES

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

Información Bursátil

SUBYACENTE	Clave de Pizarra	ISIN	PAÍS	BOLSA DE ORIGEN	FUENTE DE INFORMACIÓN
América Móvil, S.A.B. DE C.V.	AMX L	MXP001691213	MÉXICO	BMV	www.americamovil.com.mx
Wal-Mart de México, S.A.B. DE C.V.	WALMEX V	MXP810081010	MÉXICO	BMV	www.walmartmexico.com.mx
Cemex, S.A.B. DE C.V.	CEMEX CPO	MXP225611567	MÉXICO	BMV	www.cemex.com
Grupo México, S.A.B. DE C.V.	GMEXICO B	MXP370841019	MÉXICO	BMV	www.gmexico.com
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. DE C.V.	FEMSA UBD	MXP320321310	MÉXICO	BMV	www.femsa.com
Apple Computer Inc.	AAPL *	US0378331005	USA	NASDAQ	www.apple.com
Amazon Com, Inc.	AMZN *	US0231351067	USA	NASDAQ	www.amazon.com
Google Inc.	GOOG *	US38259P7069	USA	NASDAQ	www.google.com/corporate/index.html
Petroleo Brasileiro S.A.	PBR N	US71654V4086	BRASIL	NYSE /BMV	www.bmv.com.mx
VALE S.A.	VALE N	US91912E1055	BRASIL	NYSE /BMV	www.bmv.com.mx
Índice de Precios y Cotizaciones	IPC	-	MÉXICO	BMV	www.bmv.com.mx
Financial Select Sector SPDR	XLF *	US81369Y6059	USA MÉXICO	NYSE /BMV	www.bmv.com.mx
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	FEZ	US78463X2027	USA MÉXICO	NYSE /BMV	www.bmv.com.mx
iShares MSCI Brazil Capped ETF	EWZ *	US4642864007	USA MÉXICO	NYSE /BMV	www.bmv.com.mx
iShares MSCI Emerging Markets ETF	EEM *	US4642872349	USA MÉXICO	NYSE /BMV	www.bmv.com.mx
SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY *	US78462F1030	USA MÉXICO	NYSE /BMV	www.bmv.com.mx
iShares China Large-Cap ETF	FXI *	US4642871846	USA MÉXICO	NYSE /BMV	www.bmv.com.mx
Índice Eurostoxx Bancos	SX7E	-	ALEMANIA	DEUTSCHE BORSE	www.stoxx.com
Índice Eurostoxx 50	SX5E	-	ALEMANIA	DEUTSCHE BORSE	www.stoxx.com
Índice S&P 500	S&P 500	-	USA	CME	www.spindices.com

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

Precio máximo y mínimo de los últimos 5 años

SUBYACENTE	Precios máximos anuales en cada uno de los últimos 5 años				
	2010	2011	2012	2013	2014
América Móvil, S.A.B. DE C.V.	18.15	18.09	18.66	16.19	17.51
Wal-Mart de México, S.A.B. DE C.V.	35.74	38.92	44.87	42.31	35.67
Cemex, S.A.B. DE C.V.	13.11	11.48	11.82	15.30	17.68
Grupo México, S.A.B. DE C.V.	50.46	50.67	46.85	51.72	49.24
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. DE C.V.	71.21	97.80	130.64	151.72	134.71
Apple Computer Inc.	46.50	60.28	100.31	81.46	118.99
Amazon Com, Inc.	184.76	246.60	261.70	404.39	407.06
Google Inc.	313.88	323.26	384.40	560.90	610.68
Petroleo Brasileiro S.A.	48.91	41.57	32.12	20.37	20.65
VALE S.A.	34.65	37.08	26.61	21.49	15.07
Financial Select Sector SPDR	17.05	17.20	16.69	21.86	25.04
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	30.39	30.83	26.73	31.38	34.01
iShares MSCI Brazil Capped ETF	81.58	79.78	70.42	57.65	54.00
iShares MSCI Emerging Markets ETF	48.58	50.21	44.76	45.20	45.85
SPDR S&P 500 ETF Trust	125.92	136.54	147.24	184.67	208.72
iShares China Large-Cap ETF	47.93	46.40	40.48	41.86	42.52

SUBYACENTE	Precios mínimos anuales en cada uno de los últimos 5 años				
	2010	2011	2012	2013	2014
América Móvil, S.A.B. DE C.V.	13.84	13.67	14.80	11.60	12.43
Wal-Mart de México, S.A.B. DE C.V.	27.78	29.42	34.32	31.42	28.06
Cemex, S.A.B. DE C.V.	8.25	3.31	6.49	12.01	14.52
Grupo México, S.A.B. DE C.V.	26.44	30.85	34.94	35.03	36.89
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. DE C.V.	53.33	64.01	88.64	117.05	109.62
Apple Computer Inc.	27.42	45.05	58.73	55.79	71.33
Amazon Com, Inc.	108.60	160.93	175.93	248.28	287.00
Google Inc.	218.25	237.67	279.80	351.78	498.16
Petroleo Brasileiro S.A.	31.90	21.50	17.64	12.13	6.26
VALE S.A.	23.95	20.51	15.88	12.63	6.86
Financial Select Sector SPDR	13.44	11.28	13.30	16.85	20.53
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	25.10	20.03	21.30	25.77	28.99
iShares MSCI Brazil Capped ETF	58.61	50.89	49.07	41.26	33.82
iShares MSCI Emerging Markets ETF	36.16	34.36	36.68	36.63	37.09
SPDR S&P 500 ETF Trust	102.20	109.93	127.49	145.53	174.15
iShares China Large-Cap ETF	37.01	29.75	31.83	31.70	32.98

Precio máximo y mínimo semestral de los últimos dos ejercicios

SUBYACENTE	Precios máximos semestrales en cada uno de los últimos 2 ejercicios			
	Del 01/01/2013 al 30/06/2013	Del 01/07/2013 al 31/12/2013	Del 01/01/2014 al 30/06/2014	Del 01/07/2014 al 31/12/2014
América Móvil, S.A.B. DE C.V.	16.19	15.35	14.90	17.51
Wal-Mart de México, S.A.B. DE C.V.	42.31	37.11	35.36	35.67
Cemex, S.A.B. DE C.V.	14.63	15.30	17.62	17.68
Grupo México, S.A.B. DE C.V.	51.72	46.50	44.09	49.24
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. DE C.V.	151.72	135.12	129.52	134.71
Apple Computer Inc.	78.43	81.44	94.25	119.00
Amazon Com, Inc.	283.99	404.39	407.06	360.82
Google Inc.	458.39	560.90	610.68	605.40
Petroleo Brasileiro S.A.	20.37	17.90	15.94	20.65
VALE S.A.	21.49	17.08	15.07	14.83
Financial Select Sector SPDR	20.17	21.86	22.90	25.04
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	28.96	31.38	34.01	33.82
iShares MSCI Brazil Capped ETF	57.65	51.58	49.98	54.00
iShares MSCI Emerging Markets ETF	45.20	43.66	43.95	45.85
SPDR S&P 500 ETF Trust	167.11	184.67	196.48	208.72
iShares China Large-Cap ETF	41.86	40.19	38.28	42.52

SUBYACENTE	Precios mínimos semestrales en cada uno de los últimos 2 ejercicios			
	Del 01/01/2013 al 30/06/2013	Del 01/07/2013 al 31/12/2013	Del 01/01/2014 al 30/06/2014	Del 01/07/2014 al 31/12/2014
América Móvil, S.A.B. DE C.V.	11.60	12.74	12.43	13.43
Wal-Mart de México, S.A.B. DE C.V.	34.18	31.42	28.06	28.49
Cemex, S.A.B. DE C.V.	12.01	12.87	14.52	14.77
Grupo México, S.A.B. DE C.V.	35.03	37.17	36.89	41.90
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. DE C.V.	121.59	117.05	109.62	117.39
Apple Computer Inc.	55.79	58.46	71.35	93.08
Amazon Com, Inc.	248.28	280.93	288.37	287.00
Google Inc.	351.78	423.86	518.00	498.16
Petroleo Brasileiro S.A.	13.32	12.13	10.27	6.26
VALE S.A.	12.94	12.63	12.42	6.86
Financial Select Sector SPDR	16.85	19.41	20.53	22.04
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	25.77	26.37	29.80	28.99
iShares MSCI Brazil Capped ETF	43.07	41.26	38.03	33.82
iShares MSCI Emerging Markets ETF	36.63	37.34	37.09	37.73
SPDR S&P 500 ETF Trust	145.53	161.16	174.15	186.27
iShares China Large-Cap ETF	31.70	31.73	32.98	37.32

Precio máximo y mínimo mensual de los últimos seis meses

SUBYACENTE	Precios máximos mensuales en cada uno de los últimos 6 meses					
	Del 1/07/2014 al 31/07/2014	Del 01/08/2014 al 31/08/2014	Del 01/09/2014 al 30/09/2014	Del 01/10/2014 al 31/10/2014	Del 01/11/2014 al 30/11/2014	Del 01/12/2014 al 31/12/2014
América Móvil, S.A.B. DE C.V.	15.67	15.99	17.51	16.83	16.60	16.46
Wal-Mart de México, S.A.B. DE C.V.	35.19	35.67	35.50	33.25	31.54	31.72
Cemex, S.A.B. DE C.V.	17.68	17.37	17.62	17.16	17.38	16.91
Grupo México, S.A.B. DE C.V.	48.02	49.24	47.19	46.27	46.53	44.55
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. DE C.V.	129.65	127.61	128.90	129.52	134.71	131.09
Apple Computer Inc.	99.02	102.50	103.30	108.00	119.00	115.93
Amazon Com, Inc.	360.82	343.18	346.39	322.71	338.64	326.31
Google Inc.	605.19	597.11	605.40	587.78	564.19	542.58
Petroleo Brasileiro S.A.	17.62	19.57	20.65	17.27	11.32	9.27
VALE S.A.	14.83	14.15	12.97	11.80	9.82	8.73
Financial Select Sector SPDR	23.03	23.37	23.81	23.84	24.40	25.04
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	33.82	32.20	33.01	32.24	32.79	33.05
iShares MSCI Brazil Capped ETF	51.68	53.70	54.00	47.32	43.94	40.12
iShares MSCI Emerging Markets ETF	45.09	45.58	45.85	42.15	42.44	40.96
SPDR S&P 500 ETF Trust	198.65	200.71	201.82	201.66	207.64	208.72
iShares China Large-Cap ETF	41.05	41.47	42.52	39.93	40.93	41.98

SUBYACENTE	Precios mínimos mensuales en cada uno de los últimos 6 meses					
	Del 01/07/2014 al 31/07/2014	Del 01/08/2014 al 31/08/2014	Del 01/09/2014 al 30/09/2014	Del 01/10/2014 al 31/10/2014	Del 01/11/2014 al 30/11/2014	Del 01/12/2014 al 31/12/2014
América Móvil, S.A.B. DE C.V.	13.43	15.00	16.03	16.02	15.51	15.05
Wal-Mart de México, S.A.B. DE C.V.	32.80	33.49	33.65	29.98	29.67	28.49
Cemex, S.A.B. DE C.V.	16.58	16.46	17.29	15.14	16.61	14.77
Grupo México, S.A.B. DE C.V.	43.45	45.67	43.87	43.65	45.01	41.90
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. DE C.V.	121.11	123.08	122.97	117.39	128.37	120.87
Apple Computer Inc.	93.08	94.48	97.87	96.26	108.60	106.75
Amazon Com, Inc.	307.00	307.00	321.91	287.00	296.52	295.06
Google Inc.	573.60	571.81	581.64	522.97	543.76	498.16
Petroleo Brasileiro S.A.	14.44	15.46	14.19	11.16	9.33	6.26
VALE S.A.	13.46	13.06	10.87	9.92	8.53	6.86
Financial Select Sector SPDR	22.22	22.16	23.07	22.04	23.93	23.69
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	31.40	30.27	31.96	28.99	30.56	30.05
iShares MSCI Brazil Capped ETF	47.33	47.99	43.45	39.33	38.90	33.82
iShares MSCI Emerging Markets ETF	43.48	43.32	41.56	40.27	40.96	37.73
SPDR S&P 500 ETF Trust	193.09	190.99	196.33	186.27	201.07	197.90
iShares China Large-Cap ETF	37.32	39.86	38.27	37.46	38.49	39.36

Volumen promedio anual en cada uno de los últimos cinco años

SUBYACENTE	Volumen promedio anual en cada uno de los últimos 5 años (en número de títulos)				
	2010	2011	2012	2013	2014
América Móvil, S.A.B. DE C.V.	71,861,873.81	96,053,364.68	71,893,192.89	96,985,282.08	62,822,825.16
Wal-Mart de México, S.A.B. DE C.V.	15,647,951.19	14,641,032.14	18,156,421.48	18,660,715.84	18,383,865.29
Cemex, S.A.B. DE C.V.	40,781,003.92	43,919,907.28	44,312,897.15	40,113,173.51	33,326,891.05
Grupo México, S.A.B. DE C.V.	15,451,120.60	13,710,408.74	9,566,320.79	11,272,771.93	9,307,014.16
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. DE C.V.	3,488,993.65	2,709,323.41	2,280,878.01	2,997,405.67	2,626,598.75
Apple Computer Inc.	47,787,419.03	32,310,736.36	26,464,046.48	23,719,742.33	16,178,112.24
Amazon Com, Inc.	2,605,223.26	1,668,907.28	1,086,026.66	801,662.68	1,250,055.04
Google Inc.	1,088,221.02	973,623.65	717,720.65	577,272.07	699,528.90
Petroleo Brasileiro S.A.	4,289,376.93	4,396,376.86	3,328,653.56	4,295,416.56	7,703,848.17
VALE S.A.	5,700,464.71	5,129,296.35	3,871,349.41	4,236,461.13	4,943,648.18
Financial Select Sector SPDR	54,919,558.50	42,181,743.00	24,723,410.00	15,998,604.00	14,224,742.00
SPDR DJ Euro Stoxx 50 ETF	5,838,942.50	3,265,006.00	1,376,764.50	1,460,354.50	1,415,688.00
iShares MSCI Brazil Capped ETF	11,686,482.50	8,470,919.00	6,917,244.00	7,099,606.50	13,356,788.50
iShares MSCI Emerging Markets ETF	34,842,930.50	46,206,713.50	15,643,423.50	24,762,332.00	24,447,366.50
SPDR S&P 500 ETF Trust	79,492,132.00	82,971,643.50	44,234,864.00	41,399,021.50	55,774,515.00
iShares China Large-Cap ETF	11,231,373.50	10,045,705.50	5,411,083.50	7,786,825.50	8,453,776.00

Información bursátil de Índices

Gráfico de Precios IPC



— Precio de cierre del 01/01/2010 al 31/12/2014

Fuente: Bloomberg

Gráfico de Precios Eurostoxx



Fuente: Bloomberg

Gráfico de Precios S&P500



Fuente: Bloomberg

Gráfico de Volatilidad IPC



Fuente: Bloomberg

Gráfico de Volatilidad Eurostoxx



Fuente: Bloomberg

Gráfico de Volatilidad S&P500



Fuente: Bloomberg

TÍTULOS OPCIONALES VIGENTES

(*cifras en pesos)

#	EUE	Subyacente	Monto de la oferta	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo
1	WA_EEM605R_DC004	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	40,000,000.00	01.jun.11	25.may.16	1820
2	WA_XLF606R_DC001	Financial Select Sector SPDR	14,500,000.00	24.jun.11	17.jun.16	1820
3	WA_SPY602R_DC006	S&P 500 ETF Trust	740,000,000.00	11.feb.13	08.feb.16	1092
4	WA_SPY602R_DC008	S&P 500 ETF Trust	235,000,000.00	18.feb.13	16.feb.16	1093
5	WA_EUE507R_DC003	DJ Euro Stoxx 50	105,000,000.00	01.ago.13	30.jul.15	728
6	WA_EUE506R_DC006	DJ Euro Stoxx 50	397,612,000.00	13.dic.13	12.jun.15	546
7	WA_WMX502R_DC089	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	460,000,000.00	27.ene.14	03.feb.15	372
8	WA_WMX501R_DC090	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	130,000,000.00	27.ene.14	26.ene.15	364
9	WA_CMX502R_DC106	Cemex, S.A.B. de C.V.	66,850,000.00	05.feb.14	04.feb.15	364
10	WA_CMX502R_DC107	Cemex, S.A.B. de C.V.	22,000,000.00	10.feb.14	09.feb.15	364
11	WA_WMX502L_DC096	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	9,600,000.00	24.feb.14	23.feb.15	364
12	WA_GMX502R_DC057	Grupo México S.A.B. de C.V.	17,100,000.00	28.feb.14	27.feb.15	364
13	WA_EWZ503L_DC010	MSCI Brazil Index Fund	320,000,000.00	18.mar.14	17.mar.15	364
14	WA_WMX503L_DC097	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	5,260,000.00	18.mar.14	17.mar.15	364
15	WA_WMX503L_DC098	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	3,440,200.00	18.mar.14	17.mar.15	364
16	WI_IPC703L_DC302	IPC	235,000,000.00	25.mar.14	21.mar.17	1092
17	WA_GMX506R_DC062	Grupo México S.A.B. de C.V.	300,000,000.00	26.may.14	01.jun.15	371
18	WA_GMX505L_DC063	Grupo México S.A.B. de C.V.	220,000,000.00	26.may.14	25.may.15	364
19	WA_CMX502L_DC120	Cemex, S.A.B. de C.V.	12,620,000.00	28.may.14	27.feb.15	275
20	WA_CMX503L_DC126	Cemex, S.A.B. de C.V.	23,300,000.00	11.jun.14	11.mar.15	273
21	WA_AMZ503L_DC003	Amazon.com, Inc	17,600,000.00	11.jun.14	11.mar.15	273
22	WA_WMX506R_DC106	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	50,000,000.00	12.jun.14	11.jun.15	364
23	WA_EWZ512L_DC011	MSCI Brazil Capped ETF	350,000,000.00	30.jun.14	22.dic.15	540
24	WA_GMX503L_DC064	Grupo México S.A.B. de C.V.	36,140,000.00	11.jul.14	31.mar.15	263
25	WA_WMX503L_DC107	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	9,950,000.00	11.jul.14	31.mar.15	263
26	WC_CAN507L_DC044	Grupo México S.A.B. de C.V. , Cemex, S.A.B. de C.V.	250,000,000.00	21.jul.14	20.jul.15	364
27	WC_CAN501R_DC045	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V. , Cemex, S.A.B. de C.V.	33,650,000.00	30.jul.14	28.ene.15	182

28	WA_GMX508R DC069	Grupo México S.A.B. de C.V.	55,641,500.00	05.ago.14	04.ago.15	364
29	WI_SPX602R DC006	S&P 500	24,160,000.00	18.ago.14	16.feb.16	547
30	WA_APL508L DC024	Apple Computer Inc.	62,270,000.00	02.sep.14	31.ago.15	363
31	WA_CMV503R DC138	Cemex, S.A.B. de C.V.	32,850,000.00	03.sep.14	04.mar.15	182
32	WA_FEM509R DC019	Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.	40,475,000.00	03.sep.14	02.sep.15	364
33	WA_CMV503R DC139	Cemex, S.A.B. de C.V.	100,950,000.00	05.sep.14	06.mar.15	182
34	WC_LST509L DC001	GMEXICOB, WALMEXV	250,100,000.00	17.sep.14	15.sep.15	363
35	WA_GOO509L DC005	Google Inc.	23,300,000.00	19.sep.14	23.sep.15	369
36	WA_AMZ506L DC004	Amazon.com, Inc	23,600,000.00	19.sep.14	19.jun.15	273
37	WA_WMX509A DC119	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	42,450,000.00	24.sep.14	23.sep.15	364
38	WI_SXE709R DC005	Euro Stoxx 50	237,550,000.00	26.sep.14	22.sep.17	1092
39	WA_WMX501R DC120	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	9,170,000.00	08.oct.14	07.ene.15	91
40	WA_EEM710L DC012	Ishares Msci Emerging Markets ETF	189,327,600.00	13.oct.14	10.oct.17	1093
41	WA_EWZ710L DC012	MSCI Brazil Index Fund	110,420,000.00	13.oct.14	10.oct.17	1093
42	WA_CMV502R DC142	Cemex, S.A.B. de C.V.	36,000,000.00	16.oct.14	18.feb.15	125
43	WA_AMZ510L DC005	Amazon.com, Inc	25,000,000.00	20.oct.14	19.oct.15	364
44	WA_CMV415R DC142	Cemex, S.A.B. de C.V.	51,640,000.00	21.oct.14	21.abr.15	182
45	WA_EEM710L DC013	Ishares Msci Emerging Markets ETF	45,000,000.00	21.oct.14	17.oct.17	1092
46	WA_WMX502R DC121	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	28,000,000.00	24.oct.14	23.feb.15	122
47	WI_SPX510R DC007	S&P 500	93,050,000.00	27.oct.14	22.oct.15	360
48	WA_AMX510R DC063	América Móvil S.A.B. de C.V.	42,550,000.00	28.oct.14	27.oct.15	364
49	WA_CMV510R DC144	Cemex, S.A.B. de C.V.	35,910,000.00	28.oct.14	27.oct.15	364
50	WA_GMX510R DC073	Grupo México S.A.B. de C.V.	17,230,000.00	28.oct.14	27.oct.15	364
51	WA_WMX510R DC122	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	51,570,000.00	28.oct.14	27.oct.15	364
52	WA_FXI510L DC007	Ishares China large-Cap ETF	75,500,000.00	28.oct.14	27.oct.15	364
53	WA_AMX504R DC064	América Móvil S.A.B. de C.V.	42,100,000.00	03.nov.14	06.may.15	184
54	WA_CMV502R DC148	Cemex, S.A.B. de C.V.	20,600,000.00	07.nov.14	06.feb.15	91
55	WA_WMX502R DC125	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	44,200,000.00	10.nov.14	06.feb.15	88
56	WA_WMX511L DC126	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	30,000,000.00	11.nov.14	10.nov.15	364
57	WC_LST511A DC002	WALMEX V GMEXICO B CEMEX CPO	300,000,000.00	18.nov.14	17.nov.15	364
58	WA_SPY606R DC012	SPDR S&P 500 ETF Trust	276,530,000.00	18.nov.14	15.jun.16	575
59	WC_LST511A DC003	WALMEX V GMEXICO B CEMEX CPO	205,000,000.00	24.nov.14	23.nov.15	364
60	WA_SPY511R DC013	SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY *)	19,000,000.00	28.nov.14	25.nov.15	362
61	WA_WMX512R DC128	Wal Mart de México, S.A.B. de C.V.	14,600,000.00	02.dic.14	01.dic.15	364
62	WI_SXB512L DC001	Índice Eurostoxx Bancos (SX7E Index)	52,550,000.00	03.dic.14	02.dic.15	364
63	WA_PBR512L DC002	Petroleo Brasileiro S.A.	10,000,000.00	04.dic.14	03.dic.15	364
64	WI_CMV503R DC149	Cemex, S.A.B. de C.V.	15,000,000.00	05.dic.14	06.mar.15	91
65	WA_SPY607R DC014	SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY *)	209,770,000.00	09.dic.14	11.jul.16	580
66	WC_LST512L DC004	CEMEX CPO / AMX L / GMEXICO B	10,000,000.00	10.dic.14	10.dic.15	365
67	WA_SPY512R DC015	SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY *)	14,150,000.00	16.dic.14	10.dic.15	359
68	WA_VAL512L DC001	VALE N	10,000,000.00	22.dic.14	22.dic.15	365
69	WA_CMV502R DC151	CEMEX CPO	12,000,000.00	23.dic.14	24.feb.15	63

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

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

Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

CONTACTO

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