

Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.

Informe Financiero

enero-septiembre 2019

Índice

Principales Magnitudes.....	5
Información Relevante	6
Decreto y distribución de dividendos.....	6
Resumen 3T 2019.....	7
Actividad.....	7
Resultados.....	8
Información Financiera	9
Cartera Vigente	9
Calidad de activos	10
Cartera Vencida	10
Calificación de la Cartera Crediticia	11
Captación	12
Resultados.....	13
Margen Financiero	13
Comisiones y Tarifas.....	14
Resultados por Intermediación	14
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación.....	15
Gastos de Administración y Promoción	15
Indicadores Financieros	18
Capital y Liquidez.....	16
1.1. Índice de Capitalización estimado de BBVA México	16
Administración de Riesgos	20
Estructura Organizacional.....	20
Riesgo de Crédito.....	25
Información metodológica	25
Riesgo de Tasa de Interés.....	27
Balance Estructural	27
Riesgos de Mercado, Liquidez y Operacional	29

Riesgo de Mercado	29
Carteras de Negociación	29
Riesgo de Liquidez	30
Información cuantitativa	30
Información cualitativa	32
Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)	35
Riesgo Operacional	39
Calificación Agencias de Rating	46
Compañías Subsidiarias del Grupo	47
BBVA México	47
Seguros BBVA Bancomer S.A. de C.V.	47
Casa de Bolsa BBVA Bancomer S.A. de C.V.	47
Pensiones BBVA Bancomer S.A. de C.V.	47
BBVA Bancomer Gestión S.A. de C.V.	47
BBVA Bancomer Seguros Salud S.A. de C.V.	47
Estados Financieros	48
Balance General	49
Activo	49
Pasivo y Capital	50
Cuentas de Orden	51
Estado de Resultados	52
Estado de Flujos de Efectivo	53
Estado de Variaciones en el Capital Contable	54
Apéndices	55
Balance / Actividad	60
Créditos con Partes Relacionadas y Operaciones Intercompañías	60
Movimientos de la Cartera Vencida	60
Captación y tasas	61
Programa de Apoyo a Deudores de Créditos a la Vivienda	62
Impuestos Diferidos	62
Resultados	63

Análisis de Precio Volumen.....	63
Resultados por segmentos	63
Conciliación de Criterios Contables entre CNBV y Normas Internacionales adoptados por el consolidado	64
Operaciones e Instrumentos	65
Operaciones con Reportos	65
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	65
Inversiones y Operaciones en Valores	68
Solvencia	68
Obligaciones Subordinadas	68
Capital Neto en BBVA México.....	69
Activos en Riesgo BBVA México.....	70
Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa BBVA Bancomer S.A. de C.V.	71
Capital Neto en Casa de Bolsa BBVA Bancomer S.A. de C.V.	71
Activos en Riesgo Casa de Bolsa BBVA Bancomer S.A. de C.V.	71
Subsidiarias.....	72
Utilidad Neta por Subsidiaria	72
Negocios no Bancarios.....	72
Tenencia Accionaria de GFBB por Subsidiaria.....	73
Control Interno	74
Aviso Legal	76

Principales Magnitudes

Información al cierre de septiembre de 2019

Principales Magnitudes	3T 2018	4T 2018	1T 2019	2T 2019	3T 2019	% Var Trim	9M 2018	9M 2019	% Var Anual
<i>Cifras en millones de pesos (mdp)</i>									
Balance									
Activos	2,166,610	2,267,466	2,225,319	2,323,573	2,303,793	(0.9)	2,166,610	2,303,793	6.3
Cartera Vigente	1,125,641	1,142,174	1,145,665	1,175,216	1,182,489	0.6	1,125,641	1,182,489	5.1
Pasivos	1,953,543	2,050,571	2,003,494	2,096,035	2,069,383	(1.3)	1,953,543	2,069,383	5.9
Captación Bancaria (vista + plazo)*	1,035,897	1,081,692	1,064,250	1,130,779	1,108,811	(1.9)	1,035,897	1,108,811	7.0
Capital Contable	213,067	216,895	221,825	227,538	234,410	3.0	213,067	234,410	10.0
Resultados									
Margen Financiero	33,764	34,989	33,655	34,214	33,386	(2.4)	97,557	101,255	3.8
Ingresos Totales	41,031	43,120	43,292	43,909	44,779	2.0	123,587	131,980	6.8
Gastos	(15,594)	(15,826)	(15,651)	(15,964)	(16,242)	1.7	(45,795)	(47,857)	4.5
Resultados Antes de Impuestos	18,206	18,594	19,991	18,726	19,104	2.0	54,299	57,821	6.5
Resultado Neto	13,151	13,424	14,282	13,580	14,157	4.2	39,224	42,019	7.1
Indicadores en %									
	3T 2018	4T 2018	1T 2019	2T 2019	3T 2019	Var Trim. (pb)	9M 2018	9M 2019	Var Anual (pb)
Rentabilidad y Morosidad									
ROE	25.0	25.0	26.0	24.2	24.5	34	25.5	24.8	(66)
Eficiencia	38.0	36.7	36.2	36.4	36.3	(9)	37.1	36.3	(79)
Índice de Morosidad	1.9	2.0	2.0	2.1	2.2	18	1.9	2.2	32
Índice de Cobertura	143.4	137.0	137.8	138.4	131.1	(733)	143.4	131.1	(1,234)
Solvencia y Liquidez									
Índice de Capital Total	14.7	15.3	14.6	14.2	15.2	103	14.7	15.2	50
Índice de Capital Fundamental	11.6	12.0	12.0	11.9	12.0	14	11.6	12.0	42
CCL	134.42	145.90	149.38	138.12	138.25	13	134.42	138.25	383
Coefficiente de Apalancamiento	9.4	9.3	9.9	9.4	10.0	57	9.4	10.0	51
Cifras en unidades (#)									
	3T 2018	4T 2018	1T 2019	2T 2019	3T 2019	Var Trim. (#)	9M 2018	9M 2019	Var Anual (#)
Infraestructura									
Empleados	35,583	35,392	35,957	36,616	36,784	168	35,583	36,784	1,201
Sucursales	1,831	1,833	1,836	1,821	1,848	27	1,831	1,848	17
Cajeros Automáticos	12,076	12,477	12,640	12,839	13,005	166	12,076	13,005	929

* Plazo público en general.



Creando Oportunidades

Información Relevante

Decreto y distribución de dividendos

Durante el tercer trimestre de 2019 se realizó el tercer pago de dividendos aprobados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. (GFBB), a razón de \$0.849078779680547 por cada acción en circulación. Dicho dividendo se pagó el 12 de septiembre de 2019.

Emisión de Obligaciones Subordinadas

En el mes de septiembre de 2019, BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer (BBVA México) realizó la emisión de Obligaciones Subordinadas por la cantidad de 750 millones de dólares (USD) que tendrá un plazo de 15 años con una tasa cupón de 5.875%.

Recompra por cuenta propia para la cancelación de Obligaciones Subordinadas

En el mes de septiembre se realizó una recompra por cuenta propia para la cancelación de Obligaciones Subordinadas de 750 millones de dólares (USD), de las emisiones de obligaciones subordinadas, con fecha de vencimiento 2020 y 2021, con lo cual se redujeron en USD 250 millones y USD 500 millones, respectivamente.

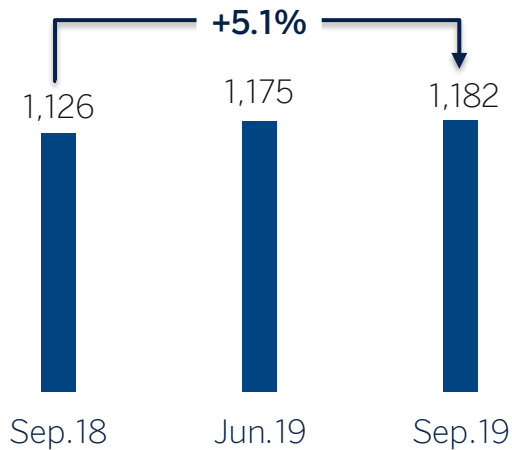
Nota: Los pronunciamientos normativos emitidos se encuentran dentro del apartado de Apéndices.

Actividad

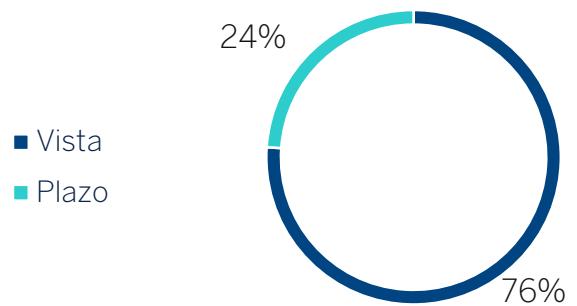
Al cierre de septiembre de 2019 la cartera vigente alcanzó 1,182,489 millones de pesos (mdp), equivalente a un incremento anual de 5.1%. Al desglosar los segmentos que la componen, el portafolio comercial se ubicó en 659,811 mdp mostrando un incremento del 1.1%. Mientras que, dentro del financiamiento a los individuos, el crédito al consumo registró buen dinamismo con un aumento de 10.4%, asimismo los créditos para la adquisición de vivienda mostraron un saldo 10.5% superior al del año previo.

En cuanto a los depósitos de clientes, la captación bancaria (vista + plazo del público en general) alcanzó un saldo de 1,108,811 mdp, cifra 7.0% superior a la del año anterior. Los depósitos a la vista registran un incremento de 3.9%, mientras que los depósitos a plazo del público en general tuvieron un incremento de 10.4%. Se mantiene una adecuada mezcla de fondeo, con un mayor peso relativo de los recursos a la vista.

Cartera Vigente Total (mmdp)



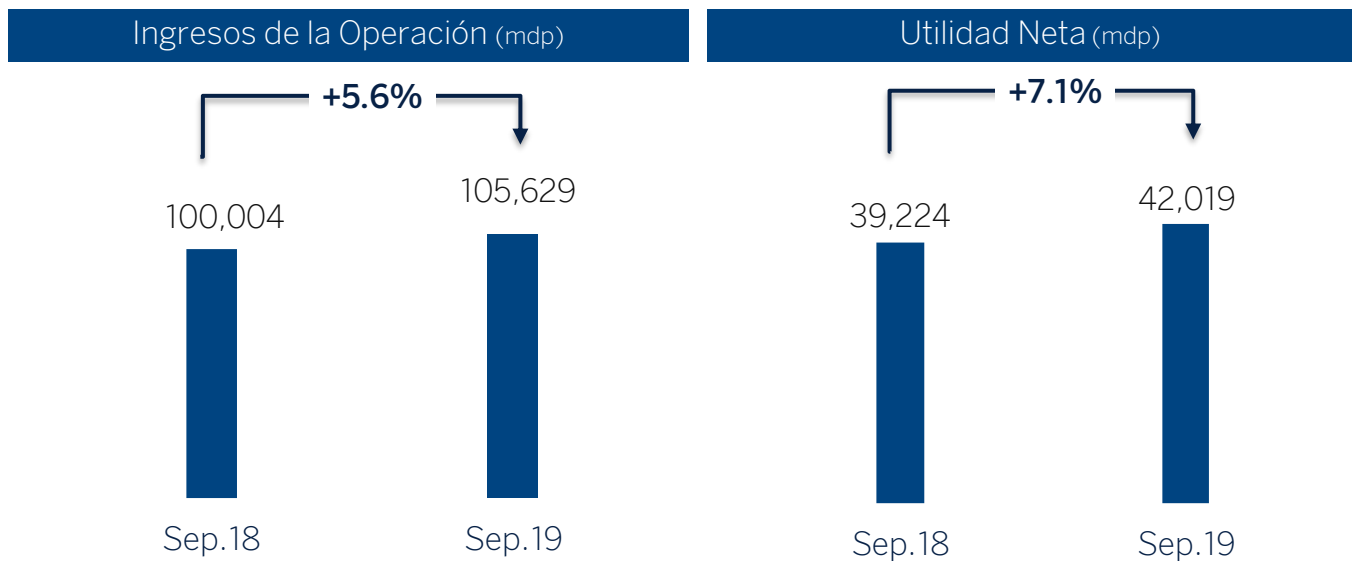
Composición de Captación Bancaria (%)



Resultados

Durante los primeros nueve meses de 2019, el margen financiero se situó en 101,255 mdp, con un crecimiento anual de 3.8%. Los ingresos por comisiones se ubicaron en 20,096 mdp, manteniéndose relativamente en línea respecto al año anterior (+0.4%). Por su parte, el rubro de ingresos totales de la operación registró un crecimiento anual de 5.6%, siendo mayor al incremento en el gasto (4.5% anual). Lo anterior permite a GFBB mantenerse como una de las instituciones más eficientes del sistema financiero con un índice de gastos/ingresos de 36.3% comparado con 37.1% del mismo periodo del año anterior.

Dicha evolución de la cuenta refleja un resultado neto que cierra 9M19 con 42,019 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 7.1%.



Cartera Vigente

Al cierre de septiembre de 2019, la cartera vigente alcanzó 1,182,489 mdp, equivalente a un incremento anual de 5.1%. Esta positiva evolución permite a BBVA México posicionarse como líder en el mercado con una participación de 23% al cierre de septiembre de 2019, de acuerdo con la información pública de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

La cartera comercial registra una tasa de crecimiento anual de 1.1%, para alcanzar un saldo de 659,811 mdp. En el detalle, los créditos de actividad empresarial muestran un aumento anual de 2.8%.

La cartera de consumo registra un crecimiento anual de 10.4%. Al abrir este portafolio, los préstamos de nómina, personales y de auto, muestran un buen dinamismo al crecer 14.0% en términos anuales. La continua y potente implementación de campañas en tarjeta de crédito se ha visto reflejada en una aceleración del crédito que registra un saldo 4.7% mayor respecto al año previo, ello a pesar de contar con una amplia base de clientes que pagan la totalidad de su deuda al final del mes. Aunado a lo anterior, la facturación continúa mostrando un positivo desempeño al incrementar 13.6% en términos anuales.

El financiamiento a la vivienda se ubicó en 226,178 mdp al cierre de septiembre de 2019, creciendo 10.5% con respecto al mismo periodo del año anterior. Cabe destacar que, BBVA México se mantiene como líder en el financiamiento hipotecario al otorgar una de cada cuatro nuevas hipotecas dentro del sector privado¹.

GFBB Cartera de crédito vigente <small>Millones de pesos</small>	9M 2018	6M 2019	9M 2019	% Var Trim	Var Anual
Actividad Empresarial	492,217	509,557	505,879	(0.7)	2.8
Entidades Financieras	26,867	25,275	26,452	4.7	(1.5)
Préstamos al Gobierno	75,685	76,897	80,459	4.6	6.3
Paraestatales	57,610	53,460	47,021	(12.0)	(18.4)
Entidades Gubernamentales	133,295	130,357	127,480	(2.2)	(4.4)
Créditos Comerciales	652,379	665,189	659,811	(0.8)	1.1
Créditos de Consumo	268,615	288,667	296,500	2.7	10.4
Créditos a la Vivienda	204,647	221,360	226,178	2.2	10.5
Crédito Vigente Total	1,125,641	1,175,216	1,182,489	0.6	5.1

¹ Fuente: CNBV datos a agosto de 2019.

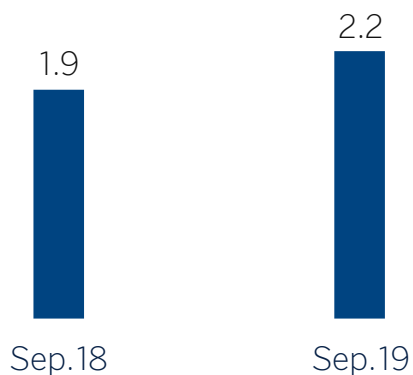
Cartera Vencida

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

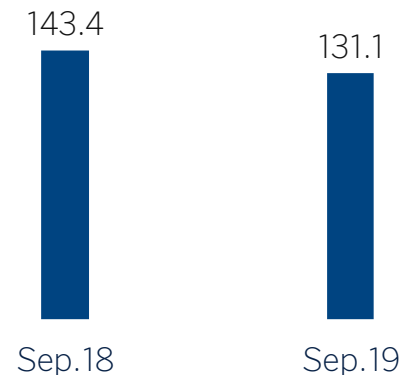
Al cierre de septiembre de 2019, la cartera vencida registró un saldo de 27,031 mdp, equivalente a un incremento anual de 23.1%. Dado lo anterior, el índice de morosidad se ubicó en 2.2% al cierre del trimestre, mientras que el índice de cobertura cierra septiembre 2019 en 131.1%.

GFBB				%	
Cartera de crédito vencida	09M 2018	06M 2019	09M 2019	Var Trim	Var Anual
<i>Cifras en millones de pesos</i>					
Actividad Empresarial	7,051	8,926	9,629	7.9	36.6
Entidades Financieras	0	0	0	0	0
Entidades Gubernamentales	0	0	0	0	0
Créditos Comerciales	7,051	8,926	9,629	7.9	36.6
Créditos de Consumo	9,035	9,385	9,959	6.1	10.2
Créditos a la Vivienda	5,866	6,291	7,443	18.3	26.9
Crédito Vencido Total	21,952	24,602	27,031	9.9	23.1

Índice de Morosidad (mdp)



Índice de Cobertura (%)



Calificación de la Cartera Crediticia

Alrededor del 80% de la cartera se ubica en un nivel mínimo de riesgo, lo que implica que GFBB cuenta con una adecuada calidad de activos en el portafolio.

GFBB Calificación de la cartera de crédito Septiembre 2019 <small>Millones de pesos</small>		Comercial		Vivienda		Consumo		Tarjeta de Crédito	
		Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva
Nivel de Riesgo									
A1	-	651,761	1,584	188,109	225	57,085	473	48,462	819
A2	-	39,760	428	8,604	48	15,501	392	15,826	622
B1	-	10,126	154	1,594	14	53,922	1,793	9,648	554
B2	-	4,204	88	6,235	77	34,963	1,598	9,006	652
B3	-	18,955	690	4,202	70	8,070	449	8,082	720
C1	-	5,246	340	11,531	358	7,138	521	7,598	896
C2	-	664	80	5,673	404	5,286	531	10,105	2,429
D	-	5,799	1,929	4,534	1,222	3,129	722	1,717	834
E	-	7,530	4,351	3,139	1,633	8,395	5,579	2,453	2,157
Adicional	-		0		0		0		0
Total requerido		744,045	9,644	233,621	4,051	193,489	12,058	112,897	9,683

En comercial se incluyen TDC Negocio y cartas de crédito

En vivienda sólo se consideran las bursatilizaciones que consolidan BACOMCB 09 y MBER 13

En consumo se considera Financiera Ayudamos

La exposición al riesgo se distribuye de la siguiente manera:

GFBB Exposición, Probabilidad de Incumplimiento y Severidad Septiembre 2019 <small>Millones de pesos</small>				
	Exposición	Exposición Media	PI %	Severidad %
Comercial	669,539	673,708	3.1	42.6
Consumo	191,239	188,053	8.6	69.9
Hipotecario	230,553	227,533	5.2	15.7
Tarjeta de Crédito	154,724	153,587	8.6	78.4
Consumo e hipotecario no considera intereses vencidos				

GFBB Cartera Comercial Exposición, Probabilidad de Incumplimiento y Severidad Septiembre 2019 <small>Millones de pesos</small>				
	Exposición	Exposición Media	PI %	Severidad %
Empresas con Ventas < 14 Millones Udis	110,911	108,952	8.3	46.6
Empresas con Ventas > 14 Millones Udis	355,876	361,192	2.0	39.3
Entidades Federativas y Municipios	102,004	105,006	0.5	51.1
Instituciones Financieras	26,395	25,766	0.6	54.5
Proyectos	23,867	23,601	1.5	21.5
Disponibles	17,291	16,019	1.8	45.0
TDC	33,194	33,172	10.2	43.1
Total	669,539	673,708	3.1	42.6

En septiembre de 2019, la captación bancaria (vista y plazo del público en general) crece 7.0% en el año. Al incluir el resto de recursos de clientes, la captación tradicional cierra el año en 1,217,726 mdp, que representa un incremento del 5.3% anual.

En el detalle, los depósitos de exigibilidad inmediata (vista) muestran un crecimiento de 3.9% anual, para cerrar a septiembre de 2019 con un saldo de 843,714 mdp. Por su parte, los depósitos a plazo del público en general tienen un mayor dinamismo al crecer 18.6% con respecto al cierre de septiembre de 2018, impulsados por las elevadas tasas en el país. Con ello, se mantiene una rentable mezcla de fondeo con un mayor peso relativo de los recursos a la vista.

Los activos gestionados en fondos de inversión cierran en septiembre de 2019 en 457,614 mdp, un aumento anual de 9.3%. Así, BBVA Bancomer Gestión, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA Bancomer, se mantiene como una de las gestoras de fondos de inversión más grandes del mercado con una participación de 20%, de acuerdo a la información de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB) a septiembre de 2019.

La captación global alcanza 1.7 billones de pesos, equivalente a un crecimiento anual de 6.4%.

GFBB	%				
Captación y recursos totales	09M	06M	09M	Var	Var
<i>Cifras en millones de pesos</i>	2018	2019	2019	Trim	Anual
Vista	812,317	885,109	843,714	(4.7)	3.9
Plazo	250,874	265,313	276,897	4.4	10.4
Del Público en General	223,580	245,670	265,097	7.9	18.6
Mercado de Dinero	27,294	19,643	11,800	(39.9)	(56.8)
Titulos de crédito emitidos	89,695	98,579	93,389	(5.3)	4.1
Cuenta global de captación sin movimientos	3,473	3,614	3,726	3.1	7.3
Captación Tradicional	1,156,359	1,252,615	1,217,726	(2.8)	5.3
Fondos de inversión	418,680	444,345	457,614	3.0	9.3
Captación Global	1,575,039	1,696,960	1,675,340	(1.3)	6.4

Resultados

GFBB								
Estado de resultados	3T	2T	3T	%	Var	09M	09M	%
Millones de pesos	2018	2019	2019	Var	Var	2018	2019	Var
				Trim	Anual			Anual
Margen financiero	33,764	34,214	33,386	(2.4)	(1.1)	97,557	101,255	3.8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(7,248)	(9,249)	(9,443)	2.1	30.3	(23,583)	(26,351)	11.7
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	26,516	24,965	23,943	(4.1)	(9.7)	73,974	74,904	1.3
Comisiones y tarifas, neto	6,730	6,770	6,878	1.6	2.2	20,007	20,096	0.4
Resultado por intermediación	763	2,982	4,121	38.2	440.1	5,464	10,353	89.5
Otros ingresos (egresos) de la operación	(226)	(57)	394	n.a.	n.a.	559	276	(50.6)
Total de ingresos (egresos) de la operación	33,783	34,660	35,336	2.0	4.6	100,004	105,629	5.6
Gastos de administración y promoción	(15,594)	(15,964)	(16,242)	1.7	4.2	(45,795)	(47,857)	4.5
Resultado de la operación	18,189	18,696	19,094	2.1	5.0	54,209	57,772	6.6
Resultado antes de impuestos a la utilidad	18,206	18,726	19,104	2.0	4.9	54,299	57,821	6.5
Resultado neto	13,151	13,580	14,157	4.2	7.6	39,224	42,019	7.1

Margen Financiero

Durante los primeros nueve meses de 2019, el margen financiero se ubica en 101,255 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 3.8%. Las estimaciones preventivas aumentan 11.7%, en parte atribuido al crecimiento de la cartera de crédito de consumo. Con ello, el margen financiero ajustado por riesgos crediticios alcanza un monto de 74,904 mdp en septiembre de 2019, un aumento de 1.3% con respecto al año previo.

Esta evolución permite a GFBB mantener elevados indicadores de rentabilidad, con un Margen de Interés Neto (MIN) que se ubicó en 5.9%, mientras que el MIN ajustado por riesgos crediticios se ubicó en 4.7% en septiembre de 2019.

GFBB								
Margen Financiero	3T	2T	3T	%	Var	09M	09M	%
Cifras en millones de pesos	2018	2019	2019	Var	Var	2018	2019	Var
				Trim	Anual			Anual
Ingreso financiero por crédito y captación, neto	34,010	33,463	33,604	0.4	(1.2)	97,172	100,592	3.5
Comisiones de margen, neto	491	509	553	8.6	12.6	1,452	1,565	7.8
Margen financiero bancario	34,501	33,972	34,157	0.5	(1.0)	98,624	102,157	3.6
Ingreso financiero por reportos, neto	(95)	(298)	238	(179.9)	(350.5)	(564)	(140)	(75.2)
Ingreso por primas y reservas, neto	(642)	540	(1,009)	(286.9)	57.2	(503)	(762)	51.5
Margen financiero	33,764	34,214	33,386	(2.4)	(1.1)	97,557	101,255	3.8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(7,248)	(9,249)	(9,443)	2.1	30.3	(23,583)	(26,351)	11.7
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	26,516	24,965	23,943	(4.1)	(9.7)	73,974	74,904	1.3

Las comisiones cierran en 9M19 casi en línea con el saldo registrado el año previo (+0.4%). Lo anterior, ha sido el reflejo de buscar ofrecer una mejor experiencia a los clientes a través de canales alternos a la sucursal como canales digitales.

Dentro de las comisiones derivadas de tarjetas de crédito y débito, la evolución se debe a un mayor volumen de transacciones de los clientes con estos productos.

GFBB								
Comisiones y Tarifas	3T	2T	3T	%	Var	09M	09M	%
<i>Cifras en millones de pesos</i>	2018	2019	2019	Var	Anual	2018	2019	Var
				Trim				Anual
Comisiones bancarias	1,788	1,744	1,780	2.1	(0.4)	5,188	5,237	0.9
Tarjeta de Crédito y débito	3,643	3,822	3,810	(0.3)	4.6	10,625	11,414	7.4
Fondos de inversión	1,118	1,089	1,109	1.8	(0.8)	3,298	3,240	(1.8)
Otros	181	115	179	55.7	(1.1)	896	205	(77.1)
Comisiones y tarifas neto	6,730	6,770	6,878	1.6	2.2	20,007	20,096	0.4

Resultados por Intermediación

Este rubro registra un aumento anual de 89.5% derivado principalmente por plusvalías registradas en el resultado de compra-venta de inversiones en valores e instrumentos financieros derivados.

GFBB								
Intermediación	3T	2T	3T	%	Var	09M	09M	%
<i>Cifras en millones de pesos</i>	2018	2019	2019	Var	Anual	2018	2019	Var
				Trim				Anual
Renta variable	(28)	(72)	13	n.a.	n.a.	(208)	171	n.a.
Renta fija directo y en reporto	2,663	1,322	583	(55.9)	(78.1)	1,143	(1,229)	n.a.
Inversiones en valores	2,635	1,250	596	(52.3)	(77.4)	935	(1,058)	n.a.
Instrumentos financieros derivados	3,026	(2,577)	(1,766)	(31.5)	n.a.	7,266	(4,752)	n.a.
Resultado por valuación	5,661	(1,327)	(1,170)	(11.8)	n.a.	8,201	(5,810)	(170.8)
Renta variable	360	(70)	(99)	41.4	n.a.	522	(105)	n.a.
Renta fija directo y en reporto	(2,287)	124	2,856	2,203.2	n.a.	691	8,253	n.a.
Inversiones en valores	(1,927)	54	2,757	5,005.6	n.a.	1,213	8,148	n.a.
Instrumentos financieros derivados	(2,971)	4,255	2,534	(40.4)	n.a.	(3,950)	8,015	n.a.
Resultado por compra-venta	(4,898)	4,309	5,291	22.8	n.a.	(2,737)	16,163	n.a.
Resultado por intermediación	763	2,982	4,121	38.2	n.a.	5,464	10,353	89.5

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

En los primeros nueve meses del año se registraron otros ingresos por 276 mdp, que compara desfavorablemente contra el ingreso de 2018 por una venta de inmuebles ocurrida en ese año.

GFBB Otros Ingresos	3T 2018	2T 2019	3T 2019	Var Trim	% Var Anual	9M 2018	9M 2019	% Var
<i>Cifras en millones de pesos</i>								
Bancos Corresponsales	33	35	33	(6.4)	0.0	93	111	19.2
Contingencias legales	(360)	(129)	(156)	21.3	(56.6)	(582)	(385)	(33.9)
Dividendos cobrados no cotizadas	4	109	(0)	n.a.	n.a.	63	109	72.4
Donativos	(128)	(247)	(101)	(59.0)	(20.8)	(397)	(561)	41.6
Intereses prestamos empleados	366	189	193	2.3	(47.2)	505	568	12.5
Quebrantos	(201)	(289)	(263)	(8.9)	31.0	(557)	(784)	40.7
Resultados operación adjudicados	131	127	218	71.4	66.2	(37)	513	n.a.
Venta inmuebles	0	5	(186)	n.a.	n.a.	800	(177)	n.a.
Venta y recuperación de cartera	181	117	456	288.3	151.9	438	600	37.1
Otros Ingresos (egresos)	(252)	25	202	n.a.	n.a.	232	283	21.9
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	(226)	(57)	394	n.a.	n.a.	559	276	(50.6)

Gastos de Administración y Promoción

La evolución del gasto refleja un estricto control del mismo con un crecimiento anual de 4.5%. Cabe destacar que BBVA México, para seguir mejorando el servicio a los clientes, continúa robusteciendo la infraestructura bancaria física y digital. En este sentido, al cierre de septiembre de 2019, cuenta con 1,848 oficinas y 13,005 cajeros automáticos para atender a la amplia base de clientes.

Cabe destacar, que la favorable evolución de los ingresos con el controlado crecimiento del gasto, ha permitido a GFBB consolidar su posición como una de las instituciones más eficientes del sistema financiero, con un índice de eficiencia, medido como gastos entre ingresos, de 36.3% al cierre de septiembre de 2019.

GFBB Gastos	3T 2018	2T 2019	3T 2019	Var Trim	% Var Anual	09M 2018	09M 2019	% Var Anual
<i>Cifras en millones de pesos</i>								
Salarios y prestaciones	6,000	6,124	6,320	3.2	5.3	17,820	18,517	3.9
Gasto de administración y operación	4,211	4,117	4,275	3.8	1.5	11,938	12,312	3.1
Gasto gestionable	10,211	10,241	10,595	3.5	3.8	29,758	30,829	3.6
Rentas	1,356	1,502	1,462	(2.7)	7.8	4,095	4,406	7.6
Depreciación y amortización	1,465	1,509	1,504	(0.3)	2.7	4,286	4,493	4.8
Impuestos	1,244	1,357	1,285	(5.3)	3.3	3,739	4,011	7.3
Cuota por costo de captación (IPAB)	1,318	1,355	1,396	3.0	5.9	3,917	4,118	5.1
Gasto no gestionable	5,383	5,723	5,647	(1.3)	4.9	16,037	17,028	6.2
Gasto de administración y promoción	15,594	15,964	16,242	1.7	4.2	45,795	47,857	4.5

Capital y Liquidez

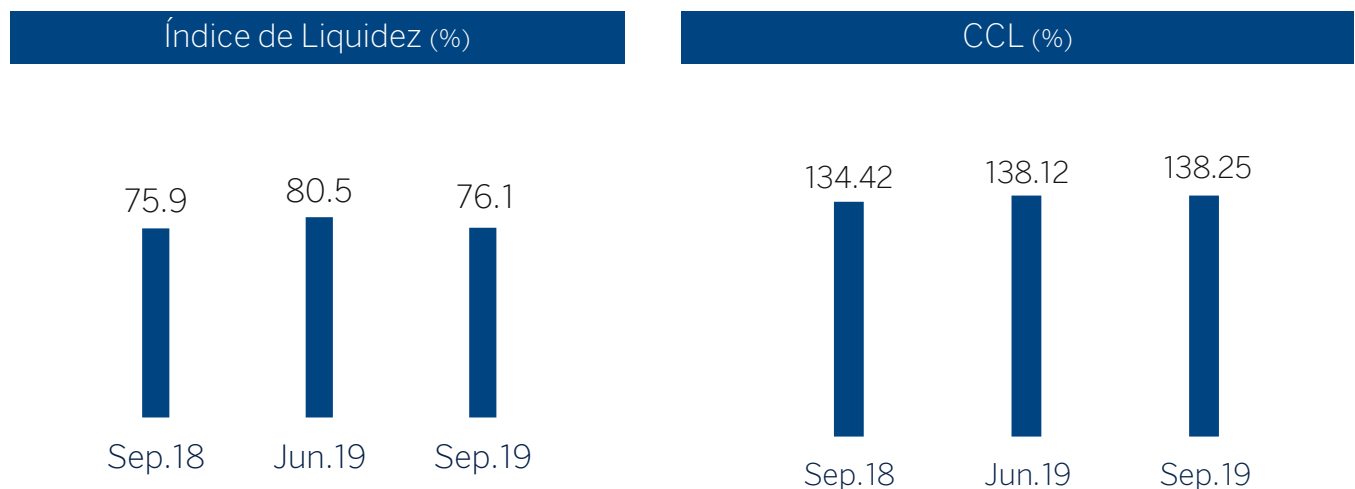
El índice de capitalización estimado de BBVA México se ubicó en 15.2% al cierre de septiembre de 2019, que se compone con el 12.0% de capital básico y 3.2% de capital complementario. El incremento de 100 puntos básicos (pb) con respecto a junio de 2019 se explica en gran medida por la emisión de notas subordinadas realizada durante este trimestre.

BBVA México cubre cabalmente con los requerimientos mínimos de capital. Para el cierre de 2019, derivado de la asignación adicional de capital por ser clasificado como entidad doméstica sistémicamente importante (Grado IV), BBVA México cuenta con un requerimiento mínimo de 12.0% para el índice de capital total.

1.1. Índice de Capitalización estimado de BBVA México

BBVA México Capitalización Estimada <small>Millones de pesos</small>	Septiembre 2018		Junio 2019		Septiembre 2019	
Capital Básico	188,062		196,216		201,553	
Capital Complementario	42,694		38,254		53,688	
Capital Neto	230,756		234,470		255,241	
	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.
Activos en Riesgo	1,079,020	1,569,666	1,133,748	1,654,258	1,098,686	1,675,725
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	17.4%	12.0%	17.3%	11.9%	18.3%	12.0%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	4.0%	2.7%	3.4%	2.3%	4.9%	3.2%
Índice de Capitalización Total Estimado	21.4%	14.7%	20.7%	14.2%	23.2%	15.2%

El índice de liquidez regulatorio, definido como Activos Líquidos / Pasivos Líquidos, se ubicó en 76.1%. El Coeficiente de Cobertura de Liquidez se situó en 138.25%, con un mínimo requerido del 100% para 2019.



Para mayor información sobre liquidez, dirigirse al capítulo de Riesgo de Liquidez en la sección de Administración de Riesgos.

Respecto a la situación financiera, liquidez y recursos de capital, BBVA México considera lo siguiente:

1. La descripción de las fuentes internas y externas de liquidez, así como una breve descripción de cualquier otra fuente de recursos importante aún no utilizada.

Como fuentes de financiación interna, se encuentra toda la actividad de captación de recursos con los clientes de BBVA México, a través de depósitos, emisiones y reportos de valores. Asimismo, BBVA México tiene capacidad de aprovisionarse de liquidez en el mercado abierto, con contrapartidas como el Banco Central, intermediarios financieros y otros inversores institucionales como Afores y Fondos de Inversión.

2. La política de pago de dividendos o reinversión de utilidades que la sociedad pretenda seguir en el futuro. La política de pago de dividendos y reinversión de utilidades.

La gestión de capital BBVA México se centra, esencialmente, en mantener una dotación óptima de capital, cumpliendo los requerimientos regulatorios y anticipando consumos tanto ordinarios como extraordinarios y en promover una asignación eficiente del capital disponible, por lo que el pago de dividendos y reinversión de utilidades debe estar en línea con el objetivo de rentabilizar los negocios y mantener niveles de solvencia adecuados para BBVA México.

3. Las políticas que rigen la tesorería de BBVA México.

Esta actividad se integra en Gestión Financiera, específicamente en el área de Tesorería misma que administra la liquidez intradía a través del control de flujos de efectivo, provee de la liquidez necesaria a los sistemas de pago y mantiene activos líquidos disponibles en caso de registrar una tensión de liquidez. Al final de las sesiones nivela las cuentas en el mercado interbancario o invierte los excedentes. Lleva a cabo sus operaciones dentro de las políticas y límites de riesgos aprobados.

Indicadores Financieros

	3T 2018	4T 2018	1T 2019	2T 2019	3T 2019	9M 2018	9M 2019
Indicadores de Infraestructura (#)							
Sucursales	1,831	1,833	1,836	1,821	1,848	1,831	1,848
Cajeros automáticos	12,076	12,477	12,640	12,839	13,005	12,076	13,005
Empleados							
Grupo Financiero	35,583	35,392	35,957	36,616	36,784	35,583	36,784
BBVA México	32,107	32,255	32,929	33,462	33,741	32,107	33,741
Indicadores de Rentabilidad (%)							
a) Margen de interés neto ajustado (activo productivo)	5.2	5.1	5.0	4.7	4.5	4.9	4.7
b) Margen de interés neto (activo total)	6.1	6.3	6.0	6.0	5.8	6.0	5.9
c) Eficiencia operativa	2.8	2.9	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8
d) Índice de eficiencia	38.0	36.7	36.2	36.4	36.3	37.1	36.3
e) Índice de productividad	43.2	42.5	41.2	42.4	42.3	43.7	42.0
f) Rendimiento sobre capital (ROE)	25.0	25.0	26.0	24.2	24.5	25.5	24.8
g) Rendimiento sobre activos (ROA)	2.4	2.4	2.5	2.4	2.4	2.4	2.5
Indicadores de Calidad de Activos (%)							
h) Índice de morosidad	1.9	2.0	2.0	2.1	2.2	1.9	2.2
i) Índice de cobertura	143.4	137.0	137.8	138.4	131.1	143.4	131.1
Indicadores de Solvencia (%)							
j) Índice de capital fundamental	11.6	12.0	12.0	11.9	12.0	11.6	12.0
k) Índice de capital básico total	12.0	12.4	12.2	11.9	12.0	12.0	12.0
l) Índice de capital total	14.7	15.3	14.6	14.2	15.2	14.7	15.2
m) Coeficiente de Apalancamiento	9.4	9.3	9.9	9.4	10.0	9.4	10.0
Indicadores de Liquidez (%)							
n) Índice de liquidez (requerimiento CNBV)	75.9	79.9	79.1	80.5	76.1	75.9	76.1
o) Liquidez (Cartera / Captación)	105.5	103.1	105.1	101.8	105.2	105.5	105.2
p) Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)	134.42	145.90	149.38	138.12	138.25	134.42	138.25

RENTABILIDAD

- a) Margen de interés neto (MIN): Margen financiero ajustado por riesgos crediticios (anualizado) / Activo productivo promedio
 Activo productivo promedio: Disponibilidades + inversiones en valores + deudores por reporto + préstamos de valores + derivados + cartera de crédito vigente + Beneficio por recibir en operaciones de bursatilización + Ajuste valuación por cobertura de activos financieros
- b) Margen de interés neto (MIN): Margen financiero (sin ajustar por riesgos crediticios, anualizado) / Activo total promedio
- c) Eficiencia operativa: Gastos (anualizado) / Activo total promedio
- d) Índice de eficiencia: Gastos de administración y promoción / Margen financiero + comisiones y tarifas, neto + resultado de intermediación + otros ingresos (egresos) de la operación
- e) Índice de productividad: Comisiones y tarifas, neto / Gastos de administración y promoción
- f) Rendimiento sobre capital (ROE): Utilidad neta (anualizada) / Capital contable promedio
- g) Rendimiento sobre activo (ROA): Utilidad neta (anualizada) / Activo total promedio

CALIDAD DE ACTIVOS

- h) Índice de morosidad: Cartera vencida / Cartera total bruta
- i) Índice de cobertura: Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida



Creando Oportunidades

SOLVENCIA (Información de BBVA México)

- j) Índice Fundamental: $\text{Capital Fundamental} / \text{Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional}$ (aplicado en México a partir de enero de 2013)
- k) Índice de capital básico total: $\text{Capital básico total} / \text{Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional}$
- l) Índice de capital total: $\text{Capital neto} / \text{Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional}$
- m) Coeficiente de Apalancamiento: $\text{Medida del capital} / \text{Medida de la exposición}$

LIQUIDEZ

- n) Índice de liquidez: $\text{Activo líquido} / \text{Pasivo líquido}$
 - 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
- o) Liquidez: $\text{Cartera Vigente} / \text{Captación bancaria (vista + plazo)}$
- p) Coeficiente de cobertura de liquidez (CCL): $\text{Activos Líquidos Computables} / \text{Salidas Netas en estrés a 30 días}$ (Información de BBVA México)

Estructura Organizacional

La Dirección General de Riesgos de BBVA México, reporta directamente a la Dirección General de la institución, garantizando así su independencia de las Unidades de Negocio y permitiendo la autonomía necesaria para desarrollo de sus actividades.

De manera general y considerando las mejores prácticas nacionales e internacionales se han integrado tres equipos especializados en Riesgo de Crédito, el primero orientado al portafolio Mayorista, el segundo al sector PyME y el último al sector Minorista, contemplando las funciones de admisión, seguimiento y recuperación, los equipos anteriores se apoyan y complementan con un área dedicada a la gestión de los Activos No Financieros recuperados (ANF), mientras que la administración de los Riesgos de Mercado, Estructurales y de Liquidez se integran en una Unidad a la que se suma la gestión de riesgos de los negocios no bancarios y de la gestión de activos.

Como apoyo a las unidades mencionadas anteriormente, se ha constituido la unidad *Advanced Analytics & Technology*, para atender las necesidades especializadas de metodologías y tecnologías de las áreas de Riesgos. Mientras que, para la integración, seguimiento y generación de los reportes para la gestión de las áreas internas, se ha implementado la unidad de *Portafolio Management, Data & Reporting*, que además tiene bajo su responsabilidad la revelación de información dentro del ámbito de Riesgos con apego estricto a la regulación nacional e internacional.

Por otra parte, con el fin de realizar un control eficiente de riesgos, se ha establecido una unidad de control interno (*Internal Control*) que realiza la gestión de control interno de riesgos y que integra el área de validación interna (*Internal Validation*), el área *Risk Governance & Assurance*, que se responsabiliza de la normatividad de riesgos, así como la unidad técnica y avalúos (*Technical Unit*).

Por último, se ha establecido la unidad *Non Financial Risk*, que gestiona el riesgo operacional e integra el modelo de control interno (implementado por las áreas *NFR Methodologies*, *Admission of new product* y *Outsourcing*).

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 implementado la administración de BBVA México, así como la información cuantitativa correspondiente.

Información cualitativa:

Participación de los órganos sociales:

El modelo de gobierno del riesgo en BBVA México, se caracteriza por una implicación directa de sus órganos sociales, tanto en el establecimiento de la estrategia de riesgos, como en el seguimiento y supervisión continua de su implantación.

El Consejo de Administración aprueba, a propuesta del Comité de Riesgos, (i) los objetivos, lineamientos y políticas de la Administración Integral de Riesgos, así como las eventuales modificaciones, (ii) los límites globales de exposición al riesgo y, en su caso, los Límites Específicos de Exposición al Riesgos, considerando el Riesgo Consolidado, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo, así como, en su caso, los Niveles de Tolerancia al Riesgo, (iii) los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los Límites Globales de Exposición al Riesgo como los Límites Específicos de Exposición al Riesgo, (iv) la Evaluación de la Suficiencia de Capital incluyendo la estimación de capital y, en su caso, el plan de capitalización, y (v) el Plan de Contingencia y sus modificaciones.

El Comité de Riesgos Delegado del Consejo aprueba: (i) Los Límites Específicos de Exposición al Riesgo y los Niveles de Tolerancia al Riesgo, así como los indicadores sobre el riesgo de liquidez, (ii) Las metodologías y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesto BBVA México, así como sus eventuales modificaciones, (iii) Los modelos, parámetros, escenarios, supuestos, incluyendo los relativos a las pruebas de estrés, que son utilizados para realizar la Evaluación de la Suficiencia de Capital y que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la Administración Integral de Riesgos, los cuales deberán ser acordes con la tecnología de BBVA México, (iv) Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que BBVA México pretenda ofrecer al mercado, (v) los planes de corrección propuestos por el Director General, (vi) la evaluación de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos, y (vii) el nivel de efectividad que deberán tener los mecanismos de validación de los elementos de seguridad de las identificaciones presentadas por los posibles clientes, así como la tecnología para realizar los reconocimientos biométricos contemplados en la legislación.

Así como las demás actividades en apego a la normativa aplicable y aquellas que le sean delegadas por el Consejo de Administración.

Se cuenta con manuales de riesgos que plasman la estrategia, organización, marco operativo, marco tecnológico, marco metodológico y procesos normativos según las necesidades de cada procedimiento o política de administración Integral de Riesgos de BBVA México.

Se lleva a cabo un programa de capacitación en riesgos y divulgación de normatividad incluyendo la responsabilidad de terceros definida y delimitada.

Toma de decisiones tácticas:

El modelo de gestión de BBVA México garantiza la independencia de la Unidad de Administración Integral de Riesgos. Establece procesos de monitoreo a través de reportes y alertas para detectar en forma oportuna deterioros y desviaciones de los objetivos de negocio y de la estructura de límites definida por tipo de riesgo.

En cuanto al apetito de riesgo, las diferentes unidades de riesgos participan en la elaboración del Apetito de Riesgo que BBVA México está dispuesto a asumir para alcanzar sus objetivos de negocio y que deberá ser sometido y aprobado por el Consejo de Administración, en términos generales y exposiciones particulares y sub límites por el Comité de Riesgos.

Se realizan procesos adecuados de autorización para nuevos productos y/o servicios que impliquen riesgo para BBVA México que incluyen la ratificación del nuevo producto y/o servicio por parte del Comité de Riesgos.

Herramientas y analíticos:

Medición continua de riesgos de crédito, mercado y liquidez bajo metodologías y parámetros consistentes. Se elaboran presupuestos de dichas métricas, que sirven como eje de dirección de la gestión de los riesgos.

En los informes se les da seguimiento y se analizan los riesgos en que incurren las diferentes unidades de negocio de BBVA México, en dicho seguimiento se consideran las Métricas de Riesgo, el Apetito de Riesgo, Principales Concentraciones, Cumplimiento de Límites Regulatorios, el Análisis de Estrés de Crédito, el Cálculo de Requerimiento del Capital Regulatorio, Riesgos estructurales, Riesgos de Mercado, Riesgo de liquidez, Riesgo Operacional y Riesgo Legal.

Las metodologías y parámetros utilizados para medir los riesgos se calibran periódicamente y se presentan para su aprobación a las instancias facultadas.

Se lleva a cabo el establecimiento de procesos periódicos de análisis de sensibilidad, pruebas bajo condiciones extremas, así como revisión y calibración de modelos.

Igualmente se realiza el establecimiento de metodologías para el monitoreo y control de riesgos operacionales y legales de acuerdo a estándares internacionales.

Información:

La información es un pilar esencial en la gestión del riesgo y es utilizada para realizar una gestión anticipada a través de la definición y establecimiento de indicadores y métricas de alerta temprana que permitan prever movimientos – positivos y negativos – en el perfil de riesgo (clientes, carteras, productos, *asset classes*), evitar el deterioro y señalar desviaciones y potenciales amenazas, en todos los riesgos, por todos los ejes definidos, en todas sus fases (vigentes, deteriorados y en recuperación), a todos los niveles organizativos de la función de riesgos (unidades de riesgo en las áreas de negocio, área corporativa y áreas especialistas) y a los órganos sociales, asegurando el cumplimiento y coherencia con los requerimientos regulatorios en esta materia.

Se asegura que los datos utilizados en la elaboración de los reportes, procedan de fuentes unificadas por tipo de riesgo, conciliadas, sean trazables, automatizados en mayor medida (o si son manuales, que cuenten con controles), con definición única, garantizando la frecuencia, distribución y confidencialidad del “*reporting*” entre otros aspectos.

Plataforma Tecnológica:

Periódicamente se revisan los sistemas fuente y de cálculo para las mediciones de riesgo y se realiza un proceso de mejora continua con el fin de garantizar la calidad y suficiencia de datos y teniendo como objetivo, en la medida de lo posible la automatización de procesos.

Auditoría y Contraloría:

Anualmente auditoría interna en cumplimiento a las obligaciones señaladas en las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” (CUB), realiza una Auditoría de Administración Integral de Riesgos que es enviada a la CNBV apeándose a lo dispuesto en la materia. Las recomendaciones en cada una de las auditorías que se realizan se les da seguimiento periódicamente en el Comité de Auditoría delegado del Consejo de Administración.

De la misma manera se realizan auditorías al cumplimiento de la CUB por parte de expertos independientes, mediante lo que se ha concluido que los modelos, sistemas, metodologías, supuestos, parámetros y procedimientos de medición de riesgos cumplen con su

funcionalidad en atención a las características de las operaciones, instrumentos, portafolios y exposiciones de riesgo de BBVA México.

BBVA México considera que a la fecha cumple cabalmente con las disposiciones en materia de Administración de Riesgos, asimismo, continúa en proyectos de mejora en mediciones y limitaciones, automatización de procesos y refinamientos metodológicos.

Marco metodológico:

El balance general de BBVA México 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 y tipo de cambio.

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.

c) Riesgo de Liquidez:

Negocio bancario. - con posiciones dentro y fuera de balance, incluidos créditos, captación tradicional, inversiones en valores, derivados, financiación mayorista, etc.

Asimismo, en caso de existir la obligación contractual, el seguimiento y control del riesgo de liquidez del negocio bancario integra la liquidez que pudieran requerirle sus subsidiarias, entidades pertenecientes al mismo grupo financiero o personas relacionadas relevantes, y la liquidez que el negocio bancario mismo pudiera requerir a alguna de las entidades o personas relacionadas mencionadas.

Información metodológica

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.

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

GFBB Pérdida esperada vs cartera vigente Septiembre 2019	
<i>Millones de pesos</i>	
	PE
Comercial	0.6%
Consumo	4.7%
Hipotecario	0.5%

GFBB Parámetros de riesgos (cartera vigente) Septiembre 2019		
<i>Millones de pesos</i>		
	PD	Severidad
Comercial	1.3%	35.5%
Consumo	6.0%	80.7%
Hipotecario	2.60%	20.60%

Los parámetros son ponderados, sobre la cartera vigente de cada uno de los portafolios y se calculan bajo modelos internos de BBVA México, para las carteras para las cuales han sido aprobados estos modelos (Tarjeta de Crédito, Empresas, Grandes Empresas e Hipotecas) y bajo método estándar para el resto.

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 BBVA México 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 BBVA México, de tal forma que el monto asignado cubra determinado número de veces la volatilidad de las pérdidas, asegurando una determinada calidad crediticia para BBVA México 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 son el de Tarjeta de Crédito, Hipotecas y Consumo no Revolvente. Estos modelos, además de apoyar la decisión del crédito, están ligados con la probabilidad de incumplimiento señalada.

Para mayor información sobre riesgo de crédito y detalle del artículo 88 de la CUB, favor de consultar la página web (bbva.mx) en donde se publica un archivo con todo el requerimiento (dentro del apartado de información a inversionistas).

Riesgo de Tasa de Interés

Balance Estructural

Por lo que respecta al riesgo del Balance Estructural de tasas de interés y tipo de cambio, se calculan sensibilidades de Valor Económico y de Margen Financiero ante movimientos paralelos en las curvas de +/-100 puntos base y de forma agregada para Pesos y UDIs con respecto al Dólar, según la metodología autorizada por el Comité de Riesgos. Se tiene establecido un esquema de alertas para las métricas anteriores, cuyo seguimiento se hace de manera mensual en el Comité de Riesgos y se presenta de manera trimestral al Consejo de Administración; en caso de rebasar los límites de las alertas, se tienen establecidas medidas de mitigación.

El sistema de medición del riesgo estructural es QRM (*Quantitative Risk Management*), el cual incorpora a su vez la caracterización de los rubros del Balance Estructural según las características financieras de cada rubro. La metodología detrás de las métricas de Valor Económico consiste en estimar el valor justo o "*fair value*" de las posiciones del Balance Estructural, mediante el cálculo del valor actual de sus flujos futuros netos (flujos esperados de sus activos menos los flujos esperados de sus pasivos) descontados a tasas de interés de mercado. Por su parte, la metodología detrás de las métricas de Margen Financiero se basa en la proyección de los ingresos y egresos por intereses del Balance Estructural, mes a mes en un horizonte de 12 meses, considerando las previsiones de crecimiento del negocio. En específico, los principales supuestos detrás de la caracterización de los rubros del Balance estructural son los siguientes:

- Tasas de prepago: Se supone una amortización anticipada de ciertos rubros del Balance Estructural como créditos hipotecarios y créditos al consumo.
- Evolución de productos que no tienen plazo de vencimiento: Para los depósitos a la vista y la tarjeta de crédito, se calibran saldos "core" o estables y saldos volátiles, y posteriormente se pronostica la evolución de los mismos en el tiempo.

Los supuestos detrás de la caracterización de los rubros del Balance estructural se modelan a partir de observaciones históricas, tanto de los mismos rubros del Balance Estructural como de la evolución de los factores de riesgo. Con frecuencia anual mínima, se realiza una

revisión y validación de la adecuación de los modelos y sistemas que integran las métricas de riesgos del Balance Estructural.

Para dar seguimiento al riesgo del Balance Estructural de tasas de interés y tipo de cambio, el Comité de Activos y Pasivos es el órgano ejecutivo encargado de gestionarlo. Este comité no es un órgano delegado del Consejo de Administración. Adopta estrategias de inversión y cobertura dentro de las políticas y límites de riesgos aprobados por el Consejo de Administración y Comité de Riesgos delegado del Consejo.

Al cierre de septiembre de 2019 la sensibilidad de Valor Económico y Sensibilidad de Margen Financiero +/- 100 pb y agregada presentan las siguientes cifras:

Septiembre 2019 Sensibilidad Valor Económico Estimado Balance Estructural (millones de pesos)				
Portafolio	-100 pb	+100 pb	Agregada	Uso Mgmt Limit Agregada
MN	(3,732)	3,559	4,636	66.2%
ME	3,811	(3,509)	3,811	63.5%
Total	79	50	4,745	47.4%

Nota: Cifras del Balance Estructural sin el portafolio de Compromisos con Empleados
Valores positivos son pérdidas y negativos son ganancias

Septiembre 2019 Sensibilidad Margen Financiero Proyectado a 12 meses Balance Estructural (millones de pesos)					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	Agregada	Sens / MF 12 M	Uso Mgmt Limit Agregada
MN	3,236	(3,225)	4,052	3.0%	59.5%
ME	1,352	(1,344)	1,356	1.0%	33.2%
Total	4,588	(4,569)	4,759	3.5%	49.9%

Nota: Cifras del Balance Estructural sin el portafolio de Compromisos con Empleados
Valores positivos son pérdidas y negativos son ganancias

En términos de consumos de Alerta en el trimestre muestran la siguiente exposición:

3T19 Exposición de Riesgo de Balance Estructural:			
Porcentaje de uso de Mgmt Limit, promedio cierres mensuales			
Sensibilidad Valor Económico		Sensibilidad Margen Financiero Proyectado a 12 meses	
Portafolio	Uso Mgmt Limit	Portafolio	Uso Mgmt Limit
MN	65.0%	MN	62.2%
ME	73.3%	ME	28.8%
Total	49.7%	Total	50.7%

Nota: Cifras del Balance Estructural sin el portafolio de Compromisos con Empleados

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 específico con determinados 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.

Riesgos de Mercado, Estructurales y No Bancarios (RMEyNB) 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 BBVA México, 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 BBVA México, 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.

GFBB		
Valor en riesgo de títulos para negociar	VaR	VaR
3T 2019	1 Día	10 Días
<i>Millones de pesos</i>		
Renta fija	92	283
Renta variable	29	90
Cambios	14	46
Vega	18	62
Total	108	334

GFBB					
Valor en riesgo de títulos para negociar	3T	4T	1T	2T	3T
	2018	2018	2019	2019	2019
<i>Millones de pesos</i>					
VaR 1 día	124	90	80	81	108
VaR 10 días	397	293	255	258	334

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.

Riesgo de Liquidez

Información cuantitativa

- (a) Límites de concentración respecto de los distintos grupos de garantías recibidas y las fuentes principales de financiamiento.

De manera adicional a los ratios regulatorios de liquidez y el esquema de control del riesgo de liquidez de BBVA México se basan en el establecimiento de límites en tres

ejes fundamentales: a) autofinanciación a través del ratio LtSCD o *Loan to Stable Customer Deposits* (relación máxima de la financiación de la inversión crediticia neta con recursos estables de clientes); b) diversificación de la estructura de financiación a través de un importe máximo de Financiación a Corto Plazo (FCP); y c) capacidad de absorción de shocks de liquidez a través de la Capacidad Básica a 30 días (CB 30d – cociente de buffer de liquidez disponible y las salidas netas de liquidez previstas dentro del plazo por vencer correspondiente). También se tienen alertas para prevenir que los límites no sean vulnerados, incluyendo el seguimiento en otros plazos por vencer. Asimismo, se tienen métricas para identificar con carácter anticipatorio posibles amenazas para permitir la adopción, en su caso, de las acciones de gestión preventivas necesarias, incluidos indicadores de concentración del financiamiento, liquidez en divisas, diversificación de la financiación a largo plazo, liquidez intradía, entre otros.

Trimestral

3T19	
Exposición de Riesgo de Liquidez: promedio de cierres mensuales	
Margen absoluto en relación a su Management Limit (positivo sin exceso, negativo con exceso)	
LtSCD	5%
CB 30d	55%
FCP 12m	247,498 mill. MXP

- (b) La exposición al riesgo liquidez y las necesidades de financiamiento a nivel de BBVA México, teniendo en cuenta las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez.

La exposición al riesgo de liquidez de BBVA México y sus necesidades de financiamiento parten del principio de una gestión descentralizada e independiente de la liquidez (incluido BBVA en España o cualquier otra entidad de ésta), a fin de evitar dependencias o subsidios y eventuales contagios por crisis. En todo momento, se toman en cuenta las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez de las regulaciones aplicables en la fijación de las políticas de riesgo de liquidez de BBVA México, incluidos los regímenes de admisión de pasivos y de inversión para las operaciones pasivas en Moneda Extranjera del Banco de México, reglas de operación de los sistemas de pagos, la diversificación de riesgos en la realización de operaciones pasivas especificadas por la CUB, entre otros.

En el caso del régimen de inversión para las operaciones pasivas en Moneda Extranjera, adicional al límite regulatorio de Faltante, de manera preventiva se cuenta con un alertamiento más estricto que el límite regulatorio para el régimen de inversión para las operaciones pasivas en Moneda Extranjera del Banco de México.

- (c) A continuación, se detallan los flujos del balance al cierre de septiembre de 2019 por plazos de vencimiento y sus brechas de liquidez.

Septiembre 2019 Rubro	A la vista	30 días	6 meses	1 año	Mayor 1 año	Sin Vencimiento	Total
<i>Millones de pesos</i>							
Disponible	120,207	0	0	0	0	40,470	160,677
Cartera de Crédito	0	83,215	189,076	90,982	814,947	0	1,178,221
Cartera de Valores	0	0	10,851	82,508	331,873	0	425,232
ACTIVOS TOTALES	120,207	83,215	199,927	173,490	1,146,819	40,470	1,764,129
Captación	0	190,703	81,986	3,317	60	838,469	1,114,536
Emisiones y Obligac. Sub.	0	10,016	14,880	38,077	140,697	0	203,670
Acreedores por Reportos	0	278,559	290	0	0	0	278,849
Neto resto de Balance	0	0	0	0	0	167,074	167,074
PASIVOS TOTALES	0	479,278	97,156	41,394	140,758	1,005,543	1,764,129
FUERA DE BALANCE	0	2,021	(251)	(4,115)	(5,541)	0	(7,885)
BRECHAS DE LIQUIDEZ	120,207	(394,041)	102,520	127,982	1,000,521	(965,074)	(7,886)
BRECHAS ACUMULADAS	120,207	(273,835)	(171,314)	(43,333)	957,188	(7,886)	

Millones de pesos. Cifras Puntuales.

Información cualitativa

- (a) La manera en la que se gestiona el riesgo de liquidez en BBVA México, considerando para tal efecto la tolerancia a dicho riesgo; la estructura y responsabilidades para la administración del riesgo de liquidez; los informes de liquidez internos; la estrategia de riesgo de liquidez y las políticas y prácticas a través de las líneas de negocio y con el Consejo de Administración.

La gestión del riesgo de liquidez en BBVA México se rige por los siguientes principios: gestión descentralizada e independiente de la liquidez; autofinanciación de la actividad crediticia de las bancas; planificación de la liquidez en el proceso de planeación de crecimiento de la actividad; clara segregación de funciones para realizar una administración proactiva del riesgo de liquidez, incluida la liquidez intradía y gestión de colaterales; establecimiento de un sistema de precios de transferencia y normas de uso interno de la liquidez; y coherencia con los requerimientos regulatorios.

La estructura y responsabilidades para la administración del riesgo de liquidez están claramente segregadas por funciones y áreas:

- Fijación de políticas generales, métricas fundamentales y límites. Las Políticas de riesgo de liquidez las aprueba su Consejo de Administración, previa opinión favorable del Comité de Riesgos; estos órganos también aprueban el esquema de límites de riesgo de liquidez de BBVA México.

- Identificación, medición y control de riesgos. Riesgos identifica, mide y establece mecanismos para controlar el riesgo de liquidez a que está sometido BBVA México a través de la fijación, seguimiento y reportes de un esquema de límites.
- Gestión de la actividad de inversión y captación. Se realiza en las áreas de negocio, atendiendo a las políticas de riesgos.
- Gestión de la liquidez y financiación. Se realiza por Finanzas, en el área de Gestión Financiera en específico.
- Generación de la información de seguimiento. Las áreas de Sistemas y Finanzas de BBVA México realizan el aprovisionamiento de la información relevante para el riesgo de liquidez. A su vez, Riesgos promueve la mejora continua de la calidad de la información para un correcto proceso de toma de decisiones.

El estado de los límites y alertas se reporta mediante informes internos a diario a la Alta Dirección, auditoría interna y áreas gestoras de la liquidez, inclusive con mayor frecuencia en situaciones de crisis.

Las estrategias se delinear dentro de los límites de riesgos aprobados por el Consejo de Administración y Comité de Riesgos delegado del Consejo y son consensuadas en el Comité de Activos y Pasivos, siempre dentro de la tolerancia de riesgo de liquidez aprobada. Asimismo, se da un seguimiento de la evolución del riesgo de liquidez y detonaciones de límites en estos órganos.

- (b) Estrategia de financiamiento, incluyendo las políticas de diversificación, y si la estrategia de financiamiento es centralizada o descentralizada

Anualmente, BBVA México elabora un plan de crecimiento de su actividad, considerando las proyecciones de crecimiento del negocio, el perfil de vencimientos de los activos y pasivos, el apetito al riesgo y las condiciones proyectadas de mercado.

A partir de esto, se elabora el plan de financiamiento en los mercados mayoristas, buscando mantener diversificación en la financiación y garantizando que no exista una elevada dependencia de la Financiación a Corto Plazo.

- (c) Técnicas de mitigación del riesgo de liquidez utilizadas por BBVA México.

El modelo de riesgo de liquidez de BBVA México, basado en los principios citados en el inciso (a) de esta sección, toma en cuenta en todo momento las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez.

En específico, una de las fortalezas de BBVA México se sitúa en la calidad de su fondeo, el cual se encuentra diversificado por tipo de clientes, instrumentos y mercados.

Por el lado de la captación, se cuenta con una amplia red de clientes tanto minoristas como mayoristas. Esta captación se complementa y fortalece con emisiones locales e internacionales, manteniendo un acceso constante a los mercados de deuda.

En caso de detonaciones de límites o alertas de riesgo de liquidez, se tienen establecidos procedimientos específicos de actuación y de comunicación dentro de BBVA México con una clara definición de roles por las distintas áreas y órganos de decisión, distinguiendo el nivel de comunicación según si se detonó un límite o una alerta. Asimismo, se cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, el cual en caso de activación cuenta con un inventario de medidas de actuación clasificadas por su tipología con base en si están relacionadas con el Banco de México, el mercado mayorista o la actividad comercial.

(d) Una explicación de cómo se utilizan las pruebas de estrés

Las pruebas de estrés de riesgo de liquidez se realizan en diversos escenarios de tensión, evaluando en cada uno el estado de cobertura del buffer de liquidez disponible con las necesidades de liquidez del escenario en cuestión bajo distintos horizontes temporales y delimitando el horizonte de supervivencia bajo distintas situaciones. Los resultados de estas pruebas son parte integral del Plan de Contingencia de Liquidez, dado que forman parte de su esquema de activación.

(e) Descripción de planes de financiamiento contingentes

El Plan de Contingencia de Liquidez o Plan de Financiamiento de Contingencia se configura como un elemento fundamental de la gestión del riesgo de liquidez en momentos de tensión de liquidez. Contiene procedimientos nítidos para facilitar la toma de decisiones, una adopción rápida de medidas contingentes y una comunicación eficaz, especificando las funciones y responsabilidades en estas situaciones, así como la autoridad para activarlo. Se define sobre la base de cuatro principios: coordinación entre las unidades intervinientes, eficaz nivel de información, confidencialidad de las actuaciones e informaciones y ejecutividad. Es aprobado por el Consejo de Administración de BBVA México, previa opinión favorable de su Comité de Riesgos delegado; la propuesta del Plan de Contingencia de Liquidez al Consejo de Administración y sus modificaciones posteriores son realizadas por el Director General de BBVA México. Su activación la llevaría a cabo el Comité de Activos y Pasivos, bajo un enfoque “traffic light approach” para los indicadores que integran el Plan, permitiendo distinguir la severidad de la situación.

Asimismo, BBVA México cuenta con un Plan de Contingencia o Plan de Recuperación que prevé las posibles acciones a llevar a cabo para restablecer su situación financiera

ante escenarios adversos que pudieran afectar la solvencia y/o liquidez. En este plan se describe la situación de BBVA México detallando líneas clave de negocio, indicadores de recuperación, gobierno corporativo para su elaboración, así como en caso de presentarse escenarios adversos y los procesos para implantar medidas de recuperación. Este plan de igual forma está aprobado por el Consejo de Administración a propuesta del Comité de Riesgos y elaborado por el Director General.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)

El CCL cuantifica la capacidad potencial del banco para hacer frente, con activos líquidos disponibles, a necesidades de liquidez a 30 días ante un escenario de estrés.

De acuerdo con los requerimientos de revelación de información, especificados en el Anexo 5 de las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple, a continuación, se presenta el Formato de Revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez correspondiente al tercer trimestre de 2019.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez	3T 2019*	
	Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)
<i>Millones de pesos</i>		
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No Aplica	284,890
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento Minorista No Garantizado	607,493	35,784
3 Financiamiento Estable	499,304	24,965
4 Financiamiento menos Estable	108,189	10,819
5 Financiamiento Mayorista No Garantizado	438,292	163,758
6 Depósitos Operacionales	147,956	34,474
7 Depósitos No Operacionales	280,729	119,677
8 Deuda No Garantizada	9,607	9,607
9 Financiamiento Mayorista Garantizado	No Aplica	838
10 Requerimientos Adicionales	571,109	52,421
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	28,360	19,546
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	0	0
13 Líneas de Crédito y Liquidez	542,749	32,874
14 Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales	85,746	13,555
15 Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes	0	0
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No Aplica	266,355
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	26,984	32
18 Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	90,749	54,439
19 Otras entradas de Efectivo	5,722	5,722
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	123,455	60,193
21 TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No Aplica	284,890
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No Aplica	206,162
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No Aplica	138.25%

3T19 Promedio de 92 días
*Información Previa

Las cifras se encuentran en revisión por la autoridad.

(a) Los días naturales que contempla el tercer trimestre que se está revelando son 92 días.

- (b) Las principales causas de los resultados del CCL y la evolución de sus principales componentes.

El CCL promedio trimestral registra una ligera variación al alza mostrando estabilidad en los niveles de liquidez del banco, lo anterior se observa en el incremento de los Activos Líquidos al mismo ritmo que las Salidas Netas reflejando el comportamiento del Gap de Negocio.

Componente	2T19	3T19	Variación	Variación %
Activos líquidos computable	268,077	284,890	16,814	6.3%
Salidas netas	194,064	206,162	12,099	6.2%
CCL	138.12%	138.25%	0.12%	0.1%

Millones de pesos. Cifras Promedio.

- (c) Principales cambios en los componentes del CCL dentro del trimestre

Componente	2T19	3T19	Variación	Variación %
Activos Líquidos Computables	268,077	284,890	16,814	6.3%
Salidas	258,227	266,355	8,129	3.1%
Entradas	64,163	60,193	(3,970)	-6.2%
Salidas Netas	194,064	206,162	12,099	6.2%
CCL	138.12%	138.25%	0.12%	0.1%

Millones de pesos. Cifras Promedio.

Los activos líquidos se incrementaron como consecuencia de la disminución del Gap de negocio impulsado principalmente por el incremento de la captación que a su vez requirió mayores salidas en el Financiamiento Mayorista No Garantizado, así como mayor salida por líneas de crédito y liquidez. Las entradas disminuyeron al registrarse menores flujos a 30 días de la cartera mayorista al largo del trimestre.

- (d) Evolución de la composición de los Activos Líquidos Elegibles y Computables

Los excedentes de liquidez permitieron una menor dependencia del fondeo colateralizado, con lo cual a lo largo del trimestre se pudo mantener un mayor volumen de cartera de títulos N1 no reportada. Lo anterior constituye una excelente palanca de gestión de liquidez al contar con la posibilidad de incrementar el fondeo en el mercado de reporto.

Activos Líquidos Computables	2T19	3T19	Variación
N1 Efectivo y Bancos	148,412	144,223	(4,188)
N1 Títulos	105,909	127,386	21,476
N2 A	10,995	9,948	(1,047)
N2 B	2,760	3,333	573
Total	268,077	284,890	16,814

Millones de pesos. Cifras Promedio.

(e) Concentración de sus fuentes de financiamiento

Una de las principales fortalezas de BBVA México se sitúa en la calidad de su fondeo, el cual se encuentra diversificado por tipo de clientes, instrumentos y mercados. Por el lado de la captación, se cuenta con una amplia red de clientes, tanto minoristas como mayoristas. Esta captación se complementa y fortalece con emisiones locales e internacionales a diferentes plazos que permite mantener el acceso a los mercados de deuda. En la siguiente tabla se muestra la estructura de fondeo del BBVA México al cierre del tercer trimestre:

Fuentes de Financiamiento (septiembre 2019)	% Estructura
Captación clientes	71%
Financiación colateralizada	15%
Títulos de crédito	6%
Obligaciones subordinadas	6%
Mercado de dinero	1%
Interbancario	1%
Total	100%

(f) Exposiciones en instrumentos financieros derivados y posibles llamadas de margen

La exposición, de acuerdo a los lineamientos vigentes en derivados para el CCL, corresponde a la salida contingente por operaciones con instrumentos financieros derivados (LBA: look back approach):

Componente	3T19
------------	------

Salida contingente (Loock Back Approach)	16,914
--	--------

Millones de pesos. Cifras Promedio.

(g) Descalce en divisas

El riesgo de liquidez asociado a las operaciones en moneda extranjera se encuentra cubierto de acuerdo a las disposiciones en la materia emitidas por las autoridades. Asimismo, el riesgo asociado al tipo de cambio se encuentra debidamente fondeado y se gestiona dentro de los límites regulatorios.

(h) Una descripción del grado de centralización de la administración de la liquidez e interacción entre las unidades de BBVA México.

La responsabilidad de gestión de la liquidez se encuentra concentrada en la unidad de Gestión Financiera, la cual depende directamente del Director General de Finanzas y es independiente de las unidades de negocio. Esta mantiene una interacción directa con las áreas de negocio, definiendo estrategias de uso y captación de liquidez. Las estrategias se realizan dentro de los límites de riesgos aprobados por el Consejo de Administración y Comité de Riesgos delegado del Consejo y son consensuadas en el Comité de Activos y Pasivos el cual es el órgano ejecutivo (no delegado del Consejo), encargado de gestionar el capital y los riesgos estructurales del balance en cuanto a tasas de interés, tipos de cambio y liquidez.

(i) Los flujos de efectivo de salida y de entrada que, en su caso, no se capturen en el presente marco, pero que la BBVA México considera relevantes para su perfil de liquidez:

BBVA México considera que todos los flujos relevantes para el cálculo del CCL están recogidos en la métrica, por lo que no se tienen flujos adicionales por considerar.

Riesgo Operacional

1) Definición y valoración

BBVA México, 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.

De acuerdo a las CUB emitidas por la CNBV, se define el riesgo operacional como:

“La pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las Operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal, en el entendido de que:

a) El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios bancarios a los clientes de BBVA México.

b) El riesgo legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que BBVA México lleva a cabo”.

El riesgo operacional tiene su origen en la probabilidad de que existan errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos que pudieran representar una pérdida para BBVA México. Esta definición incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico o de negocio y el riesgo reputacional.

La gestión del riesgo operacional está integrada en la estructura de gestión global de riesgos del BBVA México, el cual ha establecido y mantiene modelos internos robustos que permiten conocer oportunamente la materialización de los eventos de riesgo operacional.

La medición y control del riesgo operacional está a cargo de una Unidad de Riesgo Operacional, que es independiente de las unidades de Riesgo de Mercado y Riesgo de Crédito, así como de las unidades de Auditoría y de Cumplimiento.

El promedio mensual de las pérdidas derivadas del riesgo operacional registradas en el 3T19, fue de \$93 mdp, principalmente por fraudes y procesos operativos.

2) Modelo general del riesgo operacional

La gestión del riesgo operacional se basa en un modelo causa-efecto en el que se identifica el riesgo operacional asociado a los procesos del Grupo a través de un circuito de mejora continua:

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.

Cuantificación. - Se determina 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 la implantación de medidas de control que disminuyan la frecuencia o el impacto de un evento.

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.

Adicionalmente, se han establecido esquemas de gestión específicos para los riesgos tecnológicos y aquellos derivados de procesos judiciales.

Para el caso de los primeros, además de la metodología general de riesgos operacionales, la Dirección Information Security & CISO evalúa que los riesgos identificados y los planes de mitigación en proceso sean uniformes en BBVA México y cumplan con los estándares de seguridad lógica.

Por lo que respecta a los procesos judiciales, además del circuito de gestión de riesgo operacional de los procesos legales, se calcula la probabilidad de resolución adversa sobre el inventario de procesos administrativos y demandas judiciales en los que BBVA México es parte actora o demandada. Con base en lo anterior, BBVA México considera que los principales factores que influyen en el riesgo legal son: grado de incumplimiento con la

regulación; tipos de proceso judicial en los que se involucra; monto demandado y probabilidad de resolución desfavorable.

Existe, en BBVA México, una metodología integrada de control interno y riesgo operacional. Esta metodología permite identificar los riesgos en las áreas organizativas, generar análisis en los que se priorizan los riesgos de acuerdo con su residual estimado (después de incorporar el efecto de los controles), vincular los riesgos a los procesos y establecer para cada riesgo un nivel objetivo que, por comparación con el riesgo residual, identifica debilidades que requieran ser gestionadas.

3) Modelo general del riesgo operacional

El marco de gestión del riesgo operacional definido para BBVA México incluye una estructura basada en el modelo de tres líneas de defensa con delimitación clara de las responsabilidades, políticas y procedimientos comunes a todo BBVA México. Para su funcionamiento cuenta con sistemas para identificar, medir, monitorear, controlar y mitigar los riesgos y pérdidas operacionales, así como herramientas y metodologías para la cuantificación del riesgo operacional en términos de capital.

1ª Línea de Defensa - Unidades de negocio

- Los dueños de los procesos y los controles, gestionan el riesgo operacional de sus respectivas áreas.
- Los responsables de Control Interno en las Unidades de Negocio y áreas de apoyo coordinan la gestión del riesgo operacional; están encargados de identificar riesgos, proponer medidas de mitigación cuando se requieren y mantener el seguimiento de los indicadores en los riesgos críticos.

2ª Línea de Defensa - Especialistas de Control Interno

- Los Especialistas de Control Interno establecen las políticas de control y aseguran su adecuada aplicación. De forma periódica evalúan la eficacia de las medidas de control establecidas y aseguran la actualización permanente del sistema de control interno, en apego a los objetivos y lineamientos de Control Interno definidos por la Dir. de Riesgos No Financieros, responsable de la función de Contraloría Interna, los cuales son autorizados por el Consejo de Administración a propuesta del Comité de Auditoría delegado del Consejo.
- Función de Contraloría Interna

La Dir. de Riesgos No Financieros, a través de la Dir. de Control Interno, se ocupa de diseñar, mantener y actualizar el marco del riesgo operacional y control interno en el

GFBB y verificar su correcta aplicación en los ámbitos de las áreas de negocio y soporte.

- Definen metodología, sistemas y herramientas.
- Promueven la interacción entre las áreas responsables del control interno y los especialistas de control y aseguran el cumplimiento del plan corporativo.
- Mantiene informada a la Alta Dirección.

3ª Línea de defensa - Auditoría Interna

- Verifica el cumplimiento del marco de gestión del riesgo operacional del GFBB, con revisiones independientes y pruebas a los controles, procesos y sistemas.

La gestión del riesgo operacional en BBVA México se diseña y coordina desde la Dir. de Riesgos No Financieros, en armonía con los criterios corporativos del Grupo BBVA (en España). Las áreas de negocio o de soporte tienen, a su vez, Responsables de Control Interno (RCI's) que dependen funcionalmente de la Dir. de Riesgos No Financieros, y que son los encargados de implantar el modelo en el día a día de las áreas de negocio. De esta forma, BBVA México dispone de una visión a pie de proceso, que es donde se identifican y priorizan los riesgos operacionales y toman las decisiones de mitigación.

Para llevar a cabo esta tarea, BBVA México dispone de herramientas que cubren los aspectos cualitativos y cuantitativos del riesgo operacional:

- Herramienta de gestión de Riesgo Operacional: En la herramienta corporativa STORM se documenta la identificación y gestión de los riesgos más relevantes que constituyen la referencia para poner foco en los Comités de Supervisión de Control Interno de las unidades de negocio y soporte, así como en las sesiones del Comité de Riesgo delegado del Consejo celebradas durante el año. Esta herramienta incluye módulos de indicadores y escenarios.
- Indicadores anclados en los principales riesgos operacionales y sus controles: Se está desarrollando una estructura de indicadores que permitan medir la evolución de los riesgos y sus controles en el tiempo, generar señales de alerta y medir la efectividad de los controles de una manera continua. Estos indicadores son definidos y seguidos por los RCI's.
- Herramienta SIRO: Los eventos de riesgo operacional casi siempre tienen un impacto negativo en las cuentas de BBVA México. Para tener un control exhaustivo de los mismos, éstos se registran en una base de datos llamada SIRO (Sistema Integrado de Riesgo Operacional). Para que ésta sea confiable, se

alimenta directamente desde la contabilidad mediante interfaces automáticas en el 95% de sus entradas.

4) Modelo de Gobierno

Las decisiones sobre la mitigación se llevan a cabo en el seno de un Comité de Supervisión de Control Interno, constituido en cada unidad de negocio/apoyo, en el cual participa su cuadro directivo, asegurando así la intervención efectiva en la toma de decisiones.

Los aspectos relevantes en materia de gestión de riesgos operacionales derivados de los Comités de Supervisión de Control Interno, son informados a la Alta Dirección, así como al Comité de Riesgos Delegado del Consejo, al Comité de Auditoría delegado del Consejo y al Consejo de Administración, mediante un esquema de reporte coordinado por la Dir. de Riesgos No Financieros, con el cual se propicia que el máximo nivel de BBVA México esté permanentemente involucrado en la gestión de los riesgos operacionales y el funcionamiento del sistema de control interno.

5) Capitalización por riesgo operacional

6) A partir de los cambios a las CUB publicados el 31 de diciembre de 2014 por la CNBV, en los cuales se definen los criterios metodológicos para determinar el requerimiento de capital por riesgo operacional mediante los enfoques Básico, Estándar y Estándar Alternativo, BBVA México solicitó y obtuvo autorización por parte de la CNBV, para utilizar el método Estándar Alternativo en el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operacional.

7) El Método Estándar Alternativo, consiste en la suma simple de los ingresos netos para cada una de las ocho líneas de negocio multiplicados por los factores correspondientes a cada línea, salvo cuando se trate del cálculo de los requerimientos de capital por Riesgo Operacional de las líneas de negocio de banca minorista y banca comercial, para las cuales el requerimiento de capital se calculará sustituyendo el ingreso neto mensual de cada una de estas líneas de negocio, por la cantidad ejercida de préstamos y anticipos mensuales correspondiente a cada línea de negocio, multiplicado por un factor fijo "m" el cual será de 0.035.

Los factores a utilizar por línea de negocio son los siguientes:

Líneas de Negocio	% Aplicable a cada línea de negocio
Finanzas corporativas	18
Negociación y ventas	18
Banca minorista	12
Banca comercial	15
Pagos y liquidación	18
Servicios de agencia	15
Administración de activos	12
Intermediación minorista	12

Para el cálculo de los ingresos netos y la cantidad ejercida de préstamos y anticipos se deberán considerar los importes correspondientes a los 36 meses anteriores al mes para el cual se está calculando el requerimiento de capital, y se deberán agrupar en tres periodos de doce meses para determinar los ingresos netos anuales.

Calificación Agencias de Rating

Calificaciones BBVA Bancomer, S.A.

Largo Plazo Corto Plazo Perspectiva

Standard and Poor´s

Calificación de Emisor - Moneda Extranjera	BBB+	A-2	Negativa
Calificación de Emisor - Moneda Local	BBB+	A-2	Negativa
Escala Nacional	mxAAA	mxA-1+	Estable
Fortaleza del Perfil Crediticio	a-		

Moody´s

Calificación de Depósitos - Moneda Extranjera	A3	P-2	Negativa
Calificación de Depósitos - Moneda Local	A3	P-2	Negativa
Calificación de Depósitos - Escala Nacional	Aaa.mx	MX-1	
Fortaleza Financiera	baa1		

Fitch

Calificación Internacional - Moneda Extranjera	BBB+	F2	Estable
Calificación Internacional - Moneda Local	BBB+	F2	Estable
Calificación Nacional	AAA(mex)	F1 + (mex)	Estable
Viabilidad Financiera	bbb+		

Calificaciones Seguros BBVA Bancomer S.A ce C.V.

Escala Nacional Perspectiva

Fitch AAA(mex) Estable

BBVA México

BBVA México, es la principal subsidiaria de GFBB, en el 3T19 registró una utilidad neta de 12,382 mdp, un incremento de 9.1% contra 3T18. En forma acumulada al cierre de septiembre 2019, la utilidad fue de 36,341 mdp, un incremento de 5.6% contra el mismo período del año anterior.

Seguros BBVA Bancomer S.A. de C.V.

Seguros BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, registró una utilidad neta de 1,242 mdp en el 3T19. En forma acumulada a 9M19 la utilidad fue de 4,209 mdp creciendo un 23.1% contra 9M18. Las primas emitidas se ubicaron en 35,498 mdp en los primeros 9 meses de 2019, con un incremento del 23.5% contra septiembre de 2018.

Casa de Bolsa BBVA Bancomer S.A. de C.V.

Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, reportó una utilidad neta de 83 mdp en el 3T19, mientras que en el acumulado a septiembre 2019 la utilidad fue de 330 mdp.

Pensiones BBVA Bancomer S.A. de C.V.

Pensiones BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, registró una utilidad neta de 631 mdp en el 3T19, un aumento del 130.3% contra el 3T18. Al cierre de septiembre de 2019 reportó un resultado neto de 1,196 mdp, un 59.7% mayor a 9M18.

BBVA Bancomer Gestión S.A. de C.V.

BBVA Bancomer Gestión, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA Bancomer, reportó para el 3T19 una utilidad neta de 48 mdp. Para los primeros 9 meses de 2019 la utilidad fue de 121 mdp, 39.1% mayor a 9M18.

BBVA Bancomer Seguros Salud S.A. de C.V.

BBVA Bancomer Seguros Salud, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, reportó en el 3T19 una pérdida neta de 4 mdp. En forma acumulada a 9M19 la utilidad fue de 13 mdp.



Creando Oportunidades

Estados Financieros

Estado Financieros Consolidados de GFBB:

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

Activo

Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	Sep 2018	Dic 2018	Mar 2019	Jun 2019	Sep 2019
<i>Millones de pesos</i>					
DISPONIBILIDADES	140,335	236,679	205,482	225,948	164,036
Cuentas de margen	11,501	10,548	10,740	12,912	17,614
INVERSIONES EN VALORES	596,294	577,755	593,583	622,366	620,916
Títulos para negociar	335,232	329,950	323,208	365,690	360,174
Títulos disponibles para la venta	147,095	131,614	141,950	127,034	127,906
Títulos conservados a vencimiento	113,967	116,191	128,425	129,642	132,836
Deudores por reporto	9,462	8,594	7,951	5,067	5,818
Derivados	119,668	140,617	110,532	112,162	129,979
Con Fines de Negociación	107,868	125,804	96,345	97,222	117,018
Con Fines de Cobertura	11,800	14,813	14,187	14,940	12,961
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	(55)	(518)	102	699	1,384
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	1,125,641	1,142,174	1,145,665	1,175,216	1,182,489
Créditos comerciales	652,379	658,507	650,223	665,189	659,811
Actividad empresarial o comercial	492,217	498,431	496,663	509,557	505,879
Entidades financieras	26,867	30,898	25,475	25,275	26,452
Entidades gubernamentales	133,295	129,178	128,085	130,357	127,480
Créditos de consumo	268,615	275,090	280,514	288,667	296,500
Créditos a la vivienda	204,647	208,577	214,928	221,360	226,178
Media y residencial	193,230	197,825	204,276	211,171	216,540
De interés social	11,417	10,752	10,652	10,189	9,638
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	21,952	23,274	23,719	24,602	27,031
Créditos comerciales	7,051	8,015	8,765	8,926	9,629
Actividad empresarial o comercial	7,051	8,015	8,765	8,926	9,629
Créditos de consumo	9,035	9,034	8,924	9,385	9,959
Créditos a la vivienda	5,866	6,225	6,030	6,291	7,443
Media y residencial	5,243	5,603	5,455	5,734	6,829
De interés social	623	622	575	557	614
TOTAL CARTERA DE CREDITO	1,147,593	1,165,448	1,169,384	1,199,818	1,209,520
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(31,486)	(31,882)	(32,682)	(34,056)	(35,436)
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	1,116,107	1,133,566	1,136,702	1,165,762	1,174,084
Deudores por primas (neto)	6,154	6,660	7,431	6,876	6,604
Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	401	298	705	622	541
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	107	87	99	50	40
Otras cuentas por cobrar (neto)	90,961	76,453	74,735	93,166	106,099
Bienes adjudicados (neto)	1,907	1,759	1,600	1,489	1,417
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	39,276	40,265	39,504	39,067	38,126
Inversiones permanentes	1,192	841	846	882	894
Impuestos y PTU diferidos (neto)	15,437	18,045	17,538	19,389	19,216
Otros activos	17,863	15,817	17,769	17,116	17,025
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	17,863	15,817	17,769	17,116	17,025
TOTAL ACTIVO	2,166,610	2,267,466	2,225,319	2,323,573	2,303,793

Pasivo y Capital

Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	Sep 2018	Dic 2018	Mar 2019	Jun 2019	Sep 2019
Millones de pesos					
CAPTACION TRADICIONAL	1,156,359	1,195,889	1,183,575	1,252,615	1,217,726
Depósitos de exigibilidad inmediata	812,317	864,477	839,480	885,109	843,714
Depósitos a plazo	250,874	239,712	247,285	265,313	276,897
Del Público en General	223,580	217,215	224,770	245,670	265,097
Mercado de Dinero	27,294	22,497	22,515	19,643	11,800
Titulos de crédito emitidos	89,695	88,135	93,244	98,579	93,389
Cuenta Global de Captación sin Movimientos	3,473	3,565	3,566	3,614	3,726
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	17,061	17,860	16,883	16,034	19,685
De exigibilidad inmediata	0	0	0	0	5,930
De corto plazo	8,181	9,424	8,728	8,186	6,815
De largo plazo	8,880	8,436	8,155	7,848	6,940
Reservas Técnicas	171,938	180,511	191,549	198,176	204,941
Acreedores por reporto	194,279	200,802	231,031	208,640	233,595
Prestamos de valores	3	1	2	5	2
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	60,734	39,438	46,603	60,807	34,271
Préstamo de Valores	60,734	39,438	46,603	60,807	34,271
DERIVADOS	120,954	138,077	110,498	113,921	137,865
Con fines de Negociación	111,500	129,005	102,481	106,001	129,505
Con fines de Cobertura	9,454	9,072	8,017	7,920	8,360
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	(708)	1,485	2,192	4,054	4,646
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	36	41	157	112	46
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	131,567	169,914	115,083	136,992	110,334
Impuestos a la utilidad por pagar	0	115	0	709	1,491
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	61	144	20	17	19
Acreedores por liquidación de operaciones	59,597	101,467	57,785	71,321	59,877
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	19,937	27,302	19,276	15,789	14,646
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	51,972	40,886	38,002	49,156	34,301
Obligaciones subordinadas en circulación	93,647	99,029	97,904	96,799	98,558
Créditos diferidos y cobros anticipados	7,673	7,524	8,017	7,880	7,714
TOTAL PASIVO	1,953,543	2,050,571	2,003,494	2,096,035	2,069,383
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	123,897	127,724	132,657	138,371	145,242
Reservas de capital	204	204	204	204	204
Resultado de ejercicios anteriores	91,755	83,777	125,897	117,621	109,744
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,025)	(1,849)	(900)	(619)	(283)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(404)	(106)	(121)	(157)	(63)
Efecto acumulado por conversión	440	440	440	440	440
Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados	(6,297)	(7,380)	(7,145)	(6,980)	(6,819)
Resultado neto	39,224	52,638	14,282	27,862	42,019
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	213,029	216,856	221,789	227,503	234,374
Participación no controladora	38	39	36	35	36
TOTAL CAPITAL CONTABLE	213,067	216,895	221,825	227,538	234,410
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,166,610	2,267,466	2,225,319	2,323,573	2,303,793

Cuentas de Orden

Grupo Financiero BBVA Bancomer

Balance General Consolidado

cuentas de orden

Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.

Junio 2018. Millones de pesos

Clientes cuentas corrientes	484	Cuentas de riesgo propias	5,039,367
Bancos de clientes	160	Activos y Pasivos Contingentes	645
Liquidación de operaciones de clientes	324	Compromisos Crediticios	627,754
Premios de clientes	0	Bienes en fideicomiso o mandato	443,395
Valores de clientes	1,376,428	Mandatos	24,267
Valores y documentos recibidos en garantía	4	Fideicomisos	419,128
Valores de clientes recibidos en custodia	1,376,424	Bienes en custodia o en administración	233,486
Operaciones por cuenta de clientes	330	Colaterales recibidos por la entidad	81,418
Operaciones de reporto de clientes	163	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en gía. por la entidad	75,249
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	167	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vda.	7,974
Operaciones de préstamos de valores de clientes	0	Otras cuentas de registro	3,569,446
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	1,425,940		
Totales por cuenta de terceros	2,803,182	Totales por cuenta propia	5,039,367
Capital social histórico	1,020	Acciones entregadas en custodia (unidades)	15,854,682,820

“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 CNBV, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 (SIC) de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Eduardo Osuna Osuna

Luis Ignacio De La Luz Dávalos

Natalia Ortega Gómez

Ana Luisa Ordorica Amezcua

Director General

Director General Finanzas

Director General Auditoría Interna

Director Contabilidad Corporativa

Estado de Resultados

Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.							
Estado de Resultados Consolidado							
	3T	4T	1T	2T	3T	09M	09M
<i>Millones de pesos</i>	2018	2018	2019	2019	2019	2018	2019
Ingresos por intereses	50,827	52,695	50,658	52,023	53,920	146,373	156,601
Ingresos por primas (neto)	4,125	5,676	5,981	5,498	5,085	15,708	16,564
Gastos por intereses	(16,422)	(17,031)	(16,709)	(18,350)	(19,525)	(48,314)	(54,584)
Incremento neto de reservas técnicas	275	(1,283)	(941)	119	1,269	(2,468)	447
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	(5,041)	(5,078)	(5,334)	(5,076)	(7,363)	(13,742)	(17,773)
Margen financiero	33,764	34,979	33,655	34,214	33,386	97,557	101,255
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(7,248)	(8,727)	(7,659)	(9,249)	(9,443)	(23,583)	(26,351)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	26,516	26,252	25,996	24,965	23,943	73,974	74,904
Ingreso no financiero	7,493	7,214	9,698	9,752	10,999	25,471	30,449
Comisiones y tarifas cobradas	10,582	11,243	10,539	11,223	11,513	31,487	33,275
Comisiones y tarifas pagadas	(3,852)	(4,523)	(4,091)	(4,453)	(4,635)	(11,480)	(13,179)
Comisiones y tarifas, neto	6,730	6,720	6,448	6,770	6,878	20,007	20,096
Resultado por intermediación	763	494	3,250	2,982	4,121	5,464	10,353
Otros ingresos (egresos) de la operación	(226)	917	(61)	(57)	394	559	276
Total de ingresos (egresos) de la operación	33,783	34,383	35,633	34,660	35,336	100,004	105,629
Gastos de administración y promoción	(15,594)	(15,826)	(15,651)	(15,964)	(16,242)	(45,795)	(47,857)
Resultado de la operación	18,189	18,557	19,982	18,696	19,094	54,209	57,772
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	17	27	9	30	10	90	49
Resultado antes de impuestos a la utilidad	18,206	18,584	19,991	18,726	19,104	54,299	57,821
Impuestos a la utilidad causados	(3,833)	(7,186)	(5,580)	(7,197)	(4,937)	(14,898)	(17,714)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(1,222)	2,017	(131)	2,050	(9)	(176)	1,910
Impuestos netos	(5,055)	(5,169)	(5,711)	(5,147)	(4,946)	(15,074)	(15,804)
Resultado antes de participación no controladora	13,151	13,415	14,280	13,579	14,158	39,225	42,017
Participación no controladora	0	(1)	2	1	(1)	(1)	2
Resultado neto	13,151	13,414	14,282	13,580	14,157	39,224	42,019

“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 CNBV, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 (SIC) 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.”

Eduardo Osuna Osuna

Luis Ignacio De La Luz Dávalos

Natalia Ortega Gómez

Ana Luisa Ordorica Amezcua

Director General

Director General Finanzas

Director General Auditoría Interna

Director Contabilidad Corporativa

Estado de Flujos de Efectivo

Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	
Estado de flujos de efectivo	
Del 1 de enero al 30 de Septiembre de 2019	
Millones de pesos	
Resultado neto	42,019
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	2,482
Amortizaciones de activos intangibles	2,011
Reservas Técnicas	(447)
Provisiones	1,310
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	15,804
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(49)
Participación no controladora	(2)
	<u>21,109</u>
	<u>63,128</u>
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(7,034)
Cambio en inversiones en valores	(40,479)
Cambio en deudores por reporto	2,776
Cambio en derivados (activo)	8,786
Cambio en cartera de crédito (neto)	(39,798)
Cambio en deudores por primas (neto)	56
Cambio en reaseguradores y realianzadores (neto) (activo)	(243)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	47
Cambio en bienes adjudicados (neto)	343
Cambio en otros activos operativos (neto)	(46,884)
Cambio en captación tradicional	21,087
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	1,818
Cambio en reservas técnicas	24,877
Cambio en acreedores por reporto	32,793
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(5,166)
Cambio en derivados (pasivo)	499
Cambio en reaseguradores y realianzadores (neto) (pasivo)	5
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(888)
Cambio en otros pasivos operativos	(48,223)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	2,399
Pagos de impuestos a la utilidad	(13,931)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(107,160)</u>
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	666
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(989)
Cobros por disposición de subsidiarias	1
Cobros de dividendos en efectivo	1
Pagos por adquisición de activos intangibles	(1,946)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(2,267)</u>
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(26,670)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(26,670)</u>
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(72,969)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	326
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	236,679
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>164,036</u>

“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 CNBV, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 (SIC) 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 Flujos de Efectivo consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

Eduardo Osuna Osuna

Luis Ignacio De La Luz Dávalos

Natalia Ortega Gómez

Ana Luisa Ordorica Amezcua

Director General

Director General Finanzas

Director General Auditoría Interna

Director Contabilidad Corporativa

Estado de Variaciones en el Capital Contable

Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.
Estado de variaciones en el capital contable
1 de Enero al 30 de Septiembre de 2019
Millones de pesos

	Capital Contribuido			Capital Ganado								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	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado neto	Participación no controladora		
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	9,799	79,333	204	83,777	(1,849)	(106)	440	(7,380)	52,638	39	216,895	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS.-												
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				52,638					(52,638)		0	
Decreto de dividendos				(26,670)							(26,670)	
Total	0	0	0	25,968	0	0	0	0	(52,638)	0	(26,670)	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL.-												
Resultado neto									42,019	(2)	42,017	
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					1,566						1,566	
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						43					43	
Remediones por beneficios definidos a los empleados								561			561	
Efecto consolidación				(1)						(1)	(2)	
Total	0	0	0	(1)	1,566	43	0	561	42,019	(3)	44,185	
Saldo al 30 de Septiembre de 2019	9,799	79,333	204	109,744	(283)	(63)	440	(6,819)	42,019	36	234,410	

“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 CNBV, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 (SIC) de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Eduardo Osuna Osuna

Director General

Luis Ignacio De La Luz Dávalos

Director General Finanzas

Natalia Ortega Gómez

Director General Auditoría Interna

Ana Luisa Ordorica Amezcua

Director Contabilidad Corporativa

Pronunciamientos normativos contables emitidos recientemente

- I. Acorde a la Resolución Modificatoria de la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito, publicada en el DOF el día 15 de noviembre de 2018, la CNBV ha resuelto modificar la entrada en vigor de las Normas de Información Financiera a las que serán sujetas las instituciones de crédito, que previamente habían sido publicadas en el DOF del 27 de diciembre de 2017 para entrar en vigor el 1 de enero de 2019, siendo su nueva entrada en vigor el 1 de enero de 2020.

Acorde a la Resolución Modificatoria de la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las Casas de Bolsa, publicada en el DOF el día 15 de noviembre de 2018, la CNBV ha resuelto modificar la entrada en vigor de las Normas de Información Financiera a las que serán sujetas las casas de bolsa, que previamente habían sido publicadas en el DOF del 4 de enero de 2018 para entrar en vigor el 1 de enero de 2019, siendo su nueva entrada en vigor el 1 de enero de 2020.

Acorde a la Resolución Modificatoria de la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios, publicada en el DOF el día 15 de noviembre de 2018, la CNBV ha resuelto modificar la entrada en vigor de las Normas de Información Financiera a las que serán sujetos los fondos de inversión y las personas que les prestan servicios, que previamente habían sido publicadas en el DOF del 4 de enero de 2018 para entrar en vigor el 1 de enero de 2019, siendo su nueva entrada en vigor el 1 de enero de 2020.

Acorde a la Circular Modificatoria 17/18 de la Única de Seguros y Fianzas publicada en el DOF el día 14 de diciembre de 2018, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la CNSF) ha resuelto que la entrada en vigor de las Normas de Información Financiera a las que serán sujetas las instituciones de seguros y fianzas, referidas en el párrafo 2 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares” del Anexo 22.1.2, entrarán en vigor el 1° de enero de 2020.

A continuación, se muestra una breve descripción de los principales cambios con aplicación el 1 de enero de 2020:

NIF B-17 “Determinación del valor razonable” - Define al valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de

valuación. Se menciona que el valor razonable es una determinación basado en el mercado y no en un valor específico de un activo o un pasivo y que, al determinar el valor razonable, la entidad debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Como resultado de ello, la intención de la entidad para mantener un activo o liquidar, o de alguna otra forma satisfacer un pasivo, no es relevante en la determinación del valor razonable.

En caso de que las disposiciones contenidas en esta NIF provoquen cambios en la valuación o revelación de algún elemento de los estados financieros, de BBVA México deberá atender a las disposiciones normativas de cada NIF en particular que corresponda en forma prospectiva.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar” – Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- a) Deja sin efecto al Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”
- b) Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- c) Establece que la estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.
- d) Establece que, desde el reconocimiento inicial, deberá considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que, si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, deberá ajustarse con base en dicho valor presente. El efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, ya que en estos casos existe una operación de financiamiento.

Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva, sin embargo, los efectos de valuación pueden reconocerse prospectivamente.

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”- Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y se modifica la definición de pasivo

eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”. La aplicación por primera vez de esta NIF no generará cambios contables en los estados financieros.

NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”- Señala que, para determinar el reconocimiento de la pérdida esperada, deberá considerarse la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los instrumentos financieros por cobrar (IFC).

Señala también que la pérdida esperada deberá reconocerse cuando, al haberse incrementado el riesgo de crédito, se concluye que un parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará. Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”-

Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se establece la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
- Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración.

- En esta clasificación se agrupan los instrumentos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y obtener una ganancia por el interés contractual que estos generan, teniendo una característica de préstamo.
- Incluyen tanto los instrumentos financieros generados por ventas de bienes o servicios, arrendamientos financieros o préstamos, como los adquiridos en el mercado.

Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva.

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”-

Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.
- La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.
- La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.
- El reconocimiento de derechos de cobro.
- La valuación del ingreso.

La fecha de aplicación inicial es el comienzo del periodo en que BBVA México aplique por primera vez esta norma.

NIF D-2 “Ingresos, costos por contratos con clientes”- El principal cambio de esta norma es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la normativa correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

La fecha de aplicación inicial es el comienzo del periodo en que BBVA México aplique por primera vez esta norma.

NIF D-5 “Arrendamientos” - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada para quienes utilicen la NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes” y la NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”,

antes de la fecha de aplicación inicial de esta NIF. Deja sin efecto al Boletín D-5 “Arrendamientos”. La aplicación por primera vez de esta NIF genera cambios contables en los estados financieros principalmente para el arrendatario y otorga distintas opciones para su reconocimiento. Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.
- Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- el reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5, y sólo se adicionan algunos requerimientos de revelación.

A la fecha de este documento, el Banco está en proceso de determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

II. Nuevas Normas de Información emitidas por el CINIF

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las Mejoras que se mencionan a continuación:

Mejoras a las NIF 2018

En diciembre de 2018 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2019”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras realizadas a las NIF no generan cambios contables en los estados financieros anuales.

Créditos con Partes Relacionadas y Operaciones Intercompañías

Los créditos otorgados a partes relacionadas, reflejan al mes de septiembre de 2019, comparado contra el mismo periodo de 2018, un incremento de 352 mdp traducido en un (1.0%). A septiembre de 2019 los créditos ascienden a 37,377 mdp (incluye 16,904 mdp de cartas de crédito) y en septiembre de 2018 se ubicaron en 37,024 mdp (incluyendo 17,725 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 México y el resto de las empresas que conforman al GFBB y son derivadas de la prestación de servicios, principalmente y no representan riesgo alguno para la liquidez y rentabilidad del mismo.

Movimientos de la Cartera Vencida

GFBB	Cartera comercial y entidades financieras	Cartera hipotecaria	Cartera de consumo	Total
Movimientos de la Cartera Vencida				
<i>Millones de pesos</i>				
Saldo inicial (Diciembre 2018)	8,015	6,226	9,033	23,274
Entradas:	6,780	6,102	25,403	38,285
Traspaso de vigente	6,144	6,067	24,565	36,776
Reestructurados	636	35	838	1,509
Salidas:	(5,166)	(4,885)	(24,477)	(34,528)
Traspasos a vigente	(684)	(2,141)	(2,522)	(5,347)
Liquidaciones en efectivo	(1,052)	(1,126)	(2,158)	(4,336)
Reestructurados (Liquidaciones en efectivo)	(426)	(369)	(255)	(1,050)
Dación y/o adjudicación	(14)	(137)	-	(151)
Venta de cartera	(153)	-	-	(153)
Quitas	(309)	(271)	(1,145)	(1,725)
Castigos	(2,528)	(841)	(18,397)	(21,766)
Saldo Final (Septiembre 2019)	9,629	7,443	9,959	27,031

Captación y tasas

Captación y Tasas

Cifras en millones de pesos

	3T 2018	2T 2019	3T 2019	pb	
				Var Trim	Var Anual
Moneda nacional					
Captación	2.59	2.87	3.04	17	45
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.43	1.57	1.58	1	15
Depósitos a plazo	5.75	6.42	6.72	30	97
Préstamos interbancarios y de otros organismos	8.17	7.39	8.88	149	71
Call money	7.70	8.23	8.00	(23)	30
Préstamos de Banco de México	7.86	8.19	8.37	18	51
Financiamiento de los fondos de fomento	8.26	7.24	9.23	199	97
Financiamiento de otros organismos	8.92	6.44	5.86	(58)	(306)
				-	-
Captación total moneda nacional	2.70	2.96	3.15	19	45
				-	-
Moneda extranjera					
Captación	0.07	0.16	0.19	3	12
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.06	0.14	0.17	3	11
Depósitos a plazo	0.70	1.34	1.09	(25)	39
Préstamos interbancarios y de otros organismos	1.66	0.29	1.27	98	(39)
Call money	0.00	0.00	0.00	-	-
Préstamos de bancos comerciales	1.50	1.50	1.50	(0)	(0)
Financiamiento de los fondos de fomento	1.67	0.23	1.26	103	(41)
				-	-
Captación total moneda extranjera	0.09	0.16	0.20	4	11

Programa de Apoyo a Deudores de Créditos a la Vivienda

Extinción anticipada

El 15 de julio del 2010, se firmó un convenio entre BBVA México y el Gobierno Federal, a través de la Secretaria de Hacienda y Crédito Público, con la comparecencia de la Asociación de Bancos de México, A.C., para extinguir anticipadamente el "Programa de apoyo para Deudores de Créditos para la Vivienda" y el "Acuerdo de Beneficios a los Deudores de Créditos para la Vivienda"; el 01 de junio de 2015 quedaron solventadas las obligaciones a cargo del gobierno federal.

Al 30 de septiembre de 2019, 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
422-9	128,738,261	15,287	07/07/2022			
423.9	10,656,993	1,265	01/07/2027	468,306	17	01/07/2027
431-2	964,363	105	04/08/2022	1,800		04/08/2022
Total		16,657			17	

Impuestos Diferidos

Impuestos Diferidos	%				
	09M 2018	06M 2019	09M 2019	Var Trim	Var Anual
<i>Cifras en millones de pesos</i>					
ISR Y PTU					
Estimación preventiva para riesgos crediticios	9,390	13,095	13,511	3.2%	43.9%
Otros	6,047	6,294	5,705	(9.4%)	(5.7%)
Total Impuestos diferidos	15,437	19,389	19,216	(0.9%)	24.5%

Análisis de Precio Volumen

Análisis de precio volumen cartera de crédito				%	
<i>Cifras en millones de pesos</i>				Var Trim	Var Anual
	3T 2018	2T 2019	3T 2019		
Saldo medio trimestral	1,107,922	1,148,923	1,174,475	2.2%	6.0%
Intereses cobrados	36,610	38,339	39,079	1.9%	6.7%
Tasa	13.02%	13.24%	13.09%	(1.1%)	0.5%
3T19 vs 3T18					
Volumen			2,456		
Tasa			13		
Días			0		
TOTAL			2,469		
3T19 vs 2T19					
Volumen			782		
Tasa			(380)		
Días			338		
TOTAL			740		

Resultados por segmentos

GFBB	Total	Banca Comercial	Banca Corporativa y Gobierno	Operaciones de Tesorería	Sector Seguros y Previsión	Otros Segmentos
Ingresos totales de la operación						
Septiembre 2019						
<i>Millones de pesos</i>						
Ingresos y gastos por intereses, neto	101,255	68,436	26,850	378	4,872	719
Margen financiero	101,255	68,436	26,850	378	4,872	719
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(26,351)	(23,961)	(2,383)	0	(7)	0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	74,904	44,475	24,467	378	4,865	719
Comisiones y tarifas, neto	20,096	13,771	6,655	741	(1,743)	672
Resultado por intermediación	10,353	1,679	584	2,741	5,148	201
Otros ingresos (egresos) de la operación	276	(504)	91	(26)	(59)	774
Total de ingresos (egresos) de la operación	105,629	59,421	31,797	3,834	8,211	2,366
Gastos de administración y promoción	(47,857)					
Resultado de la operación	57,772					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	49					
Resultados antes de impuestos a la utilidad	57,821					
Impuestos a la utilidad causados	(17,714)					
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	1,910					
Resultados antes de participación no controladora	42,017					
Operaciones discontinuadas	0					
Participación no controladora	2					
Resultado Neto	42,019					

Conciliación de Criterios Contables entre CNBV y Normas Internacionales adoptados por el consolidado

Conciliación Criterios Contables entre CNBV y Normas Internacionales adoptados por el consolidado			
	9M 2018	9M 2019	Var. Anual (%)
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer Criterios CNBV - Resultado Local	39,224	42,019	7.1
Incorporación resultados (FaciLeasing, Bursas 1-4, Anida)	711	303	
Reserva de cartera de crédito IFRS9	555	366	
Reserva catastrófica y matemática	485	417	
Reserva técnicas Seguros	113	(347)	
Obligaciones con el personal	349	426	
CVA / DVA	192	(397)	
Venta inmuebles propios	92	6	
Arrendamiento	0	(97)	
Resto	62	(194)	
BBVA México (Criterios Normas Internacionales - Resultado Consolidado)	41,783	42,502	1.7

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

a) Incorporación de resultados de subsidiarias

Bajo los criterios de normas internacionales y en la visión de los negocios de BBVA Holding consolidan los resultados de las subsidiarias FaciLeasing y Anida.

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 requieren 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) Reserva Catastrófica

Bajo los criterios de normas internacionales, no se deben reconocer provisiones por posibles reclamos, si dichas reclamaciones derivan de contratos de seguros que no existen en la fecha de los estados financieros (tales como provisiones para catástrofes o de estabilización) mientras que por requerimientos de la CNSF éstas deben de constituirse.

d) Obligaciones con el personal

A partir de 2016, bajo los criterios de normas internacionales y locales, las remediciones que generen incrementos o disminuciones en el valor actual de las obligaciones o por las variaciones en el valor razonable de los activos, se reconocen en el Otro Resultado Integral. Asimismo, la norma local establece que dichas partidas se reciclen al resultado del ejercicio y la norma Internacional no lo permite.

e) CVA / DVA

De acuerdo con las normas internacionales, es necesario ajustar el riesgo de crédito en el valor razonable de los derivados, Debit Valuation Adjustment (DVA) y Credit Valuation Adjustment (CVA), para reflejar el riesgo de crédito de la contraparte y de BBVA México. Localmente, la norma específica de la CNBV no contempla el reconocimiento de estos riesgos.

f) Arrendamiento

La regla local difiere de la internacional, ya que ésta solicita el registro de un activo dse y un pasivo por pagar

Operaciones e Instrumentos

Operaciones con Reportos

Operaciones de reportos Septiembre 2019			
<i>Millones de pesos</i>			
	Gubernamental	Bancario	Total
Acreedores por reporto	(233,495)	(100)	(233,595)
Deudores por reporto	5,818	0	5,818

Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Futuros*		
Subyacente	Compra	Venta
USD	18,018	21,337
Euro	4	
MXN	780	148
Indice		3,982
Bono M10	402	

Contratos Adelantados

Subyacente	Compra	Venta
USD *	709,576	676,265
Otras divisas	98,101	54,204
Indice Extranjero	22,055	20,338
Bonos M		7,777
Ipc	1,143	28

Opciones **

Call

Put

Subyacente	Ventas	Compras	Ventas	Compras
Divisa OTC	45,788	45,384	47,135	48,537
Acciones OTC	72	621	433	11
Indices OTC	2,066	5,695	2,229	2,067
Divisa ORG	0	185	0	229
Acciones ORG	2	22	71	1
Indices ORG	1,996	484	3,914	2,475
Warrant	8,803			
CAPS	129,522	69,648	6,795	21,911
Swaption	0	1,800	2,694	3,960

Swaps de Divisas *

Divisa	Por recibir	A entregar
MXN	198,384	176,938
USD	264,445	213,336
UDI	57,287	79,390
JPY		133
Euro	50,240	89,987
COP	2,166	
CHF		3,962
GBP	1,216	1,216
CLP	3,213	

Swaps de Tasa de Interés ** Por Recibir

MXN	3,727,617
USD	1,665,383
EUR	162,377
GBP	486
COP	692

Swaps de Acciones Por Recibir

Acciones USD/Eur	144
Acciones MXN	1,157

Swaps de Crédito

SUBYACENTE	Por recibir	A entregar
México	99	197

CCS de cobertura

Divisa	Compra	Venta
MXN	18,372	24,108
USD	39,920	6,905
EURO		22,793
UDI		484
GBP		1,148

IRS de cobertura

Divisa	Compra	Venta
MXN	26,771	
USD	82,433	

Fordwards de cobertura

Divisa	Compra	Venta
USD	3,718	
EUR	649	

* Monto contratado en millones de pesos

** Monto de referencia en millones de pesos

Inversiones y Operaciones en Valores

Composición de inversiones y operaciones con valores Septiembre 2019

Millones de pesos	Gubernamental	Bancario	Otros deuda	Acciones	Total
Títulos para negociar	349,585	904	5,744	3,941	360,174
Títulos disponibles para la venta	121,754	1,660	3,848	644	127,906
Títulos conservados a vencimiento	33,732	99,104	0	0	132,836
Total	505,071	101,668	9,592	4,585	620,916

Solvencia

Obligaciones Subordinadas

Obligaciones Subordinadas

Millones de pesos	Saldo sep-19	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa
Notas de Capital no Preferentes (USD)	14,803	22-abr-10	22-abr-20	7.25
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	14,802	10-mar-11	10-mar-21	6.50
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	29,602	28-sep-12	30-sep-22	6.75
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	3,947	12-nov-14	12-nov-29	5.35
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	19,734	17-ene-18	18-ene-33	5.13
Notas Subordinadas Preferentes (USD)	14,801	13-sep-19	13-sep-34	5.87
Intereses devengados no pagados	869			
Total	98,558			



Creando Oportunidades

Capital Neto en BBVA México

BBVA México

Capital Neto

Junio 2019

Millones de pesos

Capital Básico	201,553
Capital contable	208,558
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	0
Provenientes de pérdidas fiscales c/Limite de computabilidad transitorio 4% Cap.Básico1 antes de ID	0
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	(338)
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(475)
Gastos de organización y otros intangibles	(5,918)
Pérdidas Fiscales	(273)
Capital Complementario	53,688
Obligaciones e instrumentos de capitalización	15,087
Emisiones posteriores al 31 diciembre 2012 que cumplen con el anexo 1-S	38,482
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	119
Capital Neto	255,241

BBVA México
Activos en Riesgo
Junio 2019

Millones de pesos

	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito	1,098,686	87,895
Ponderados al 0%	-	-
Ponderados al 10%	1811,2	144,9
Ponderados al 11.5%	1755,5	140,4
Ponderados al 20%	23208,4	1856,7
Ponderados al 23%	2,1	0,2
Ponderados al 50%	4360,8	348,9
Ponderados al 57.5%	368,5	29,5
Ponderados al 75%	-	-
Ponderados al 100%	417172,4	33373,8
Ponderados al 115%	2417,6	193,4
Ponderados al 150%	1370,7	109,7
Ponderados al 1250%	880,8	70,5
Metodología Interna	598003,1	47840,2
-C V A (RC06 B)	23554,8	1884,4
-E C C (RC 06 C)	1218,3	97,5
-Contraparte	13,301	1064,1
-Relacionados	9104,1	728,3
-Reportos y Spot	156,7	12,5
Activos en Riesgo Mercado	481,088	38,487
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	321,799	25,744
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	26,087	2,087
Tasa de Rendimiento referida al salario mínimo general (SMG)	6,543	523
Tasa de interés operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	44,273	3,542
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC	64	5
Operaciones referidas al SMG	342	27
Posiciones en divisas o con rendimiento indexado al tipo de cambio	12,194	976
Posiciones en acciones o con rendimiento indexado al precio de una acción o grupo de acciones	19,746	1,580
Sobretasa	4,960	397
Gamma	44,935	3,595
Vega	142	11
Activos en riesgo operativo	95,952	7,676
Total con Crédito, Mercado y Operativo	1,675,725	134,058

Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa BBVA Bancomer S.A. de C.V.

Casa de Bolsa Capitalización estimada <i>Millones de pesos</i>	Septiembre 2018		Junio 2019		Septiembre 2019	
Capital Básico	952		780		863	
Capital Complementario	0		0		0	
Capital Neto	952		780		863	
	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.
Activos en Riesgo	70	217	151	295	101	234
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	1360.0%	438.7%	516.6%	264.4%	854.5%	368.8%
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	1360.0%	438.7%	516.6%	264.4%	854.5%	368.8%

Capital Neto en Casa de Bolsa BBVA Bancomer S.A. de C.V.

Casa de Bolsa Capital Neto Septiembre 2019 <i>Millones de pesos</i>	
Capital Básico	863
Capital contable	864
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(1)
Capital Neto	863

Activos en Riesgo Casa de Bolsa BBVA Bancomer S.A. de C.V.

Casa de Bolsa Activos en Riesgo Septiembre 2019 <i>Millones de pesos</i>	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito	101	8
Grupo II (ponderados al 20%)	23	2
Grupo III (ponderados al 100%)	78	6
Activos en Riesgo Mercado	133	10
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	4	0
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	129	10
Total con Riesgo Crédito y Mercado	234	18

Utilidad Neta por Subsidiaria

Utilidad Neta <i>Cifras en millones de pesos</i>	3T 2018	2T 2019	3T 2019	%		09M 2018	09M 2019	%
				Var Trim	Var Anual			
GFBB								
Resultado de la controladora	2	3	(2)	n.a.	n.a.	19	(1)	n.a.
Negocio Bancario	11,501	11,680	12,472	6.8	8.4	34,776	36,738	5.6
Sector Seguros	1,608	1,860	1,869	0.5	16.2	4,199	5,418	29.0
Casa de Bolsa BBVA Bancomer	133	143	83	(42.0)	(37.6)	476	330	(30.7)
BBVA Bancomer Gestión	43	38	42	10.5	(2.3)	88	121	37.5
Participación no controladora y otros	(136)	(144)	(307)	113.2	125.7	(334)	(587)	75.7
Total Utilidad neta	13,151	13,580	14,157	4.2	7.6	39,224	42,019	7.1

Negocios no Bancarios

Negocios no Bancarios <i>Millones de pesos</i>	9M 2018	06M 2019	09M 2019
---	------------	-------------	-------------

Seguros BBVA Bancomer S.A. de C.V.

Total de activo	88,876	109,147	116,461
Total de capital	7,477	8,108	7,136
Total de primas emitidas (nominales)	28,742	24,571	35,498

Pensiones BBVA Bancomer S.A. de C.V.

Total de activo	101,866	106,880	108,853
Total de capital	4,226	4,416	4,743

Casa de Bolsa BBVA Bancomer S.A. de C.V.

Total de activo	1,107	1,004	1,007
Total de capital	953	781	864

BBVA Bancomer Gestión S.A. de C.V.

Total de activo	690	715	760
Total de capital	290	311	353

Tenencia Accionaria de GFBB por Subsidiaria

Tenencia Accionaria	9M 2018	6M 2019	9M 2019
BBVA México	99.99%	99.99%	99.99%
Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V	99.99%	99.99%	99.99%
Seguros BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	99.99%
Pensiones BBVA Bancomer*, S.A. de C.V.	51.00%	51.00%	51.00%
BBVA Bancomer Seguros Salud, S.A. de C.V. (antes Preventis)**	83.50%	83.50%	83.50%
BBVA Bancomer Operadora, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Gestión, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	99.99%

* El 49% restante pertenece a Seguros BBVA Bancomer, S.A. de C.V.

** El 16.5% restante pertenece a Seguros BBVA Bancomer, S.A. de C.V.

Control Interno

De acuerdo con la CUB, el Consejo de Administración de GFBB ha aprobado los objetivos del sistema 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, GFBB 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 de BBVA México, 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, BBVA México 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 de BBVA México está apoyada en principios de independencia, segregación y delegación de funciones y responsabilidades, adaptándose a los requerimientos del negocio y regulatorios.

BBVA México 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.

BBVA México tiene establecido un Comité de Auditoría delegado del Consejo (integrado por Consejeros Independientes) que apoya 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.

Aviso Legal

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

Eduardo Osuna Osuna

Luis Ignacio De La Luz Dávalos

Natalia Ortega Gómez

Ana Luisa Ordorica Amezcua

Director General

Director General Finanzas

Director General Auditoría Interna

Director Contabilidad Corporativa

Información a que se refieren las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros sujetas a la supervisión de la CNBV al 30 de septiembre de 2019.

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 GFBB, que son susceptibles de consolidarse, se formulan de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la CNBV con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 (SIC) de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente con los últimos estados financieros trimestrales, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del GFBB, 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 lo contenido en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros sujetas a la supervisión de la CNBV, los estados financieros de GFFB, han sido preparados en forma consolidada. Las subsidiarias consolidadas incluyen: BBVA México, Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., BBVA Bancomer Gestión, S.A. de C.V., Seguros BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Pensiones BBVA Bancomer, S.A. de C.V., BBVA Bancomer Seguros Salud, S.A. de C.V., BBVA Bancomer Operadora, S. A. de C.V. y BBVA Bancomer Servicios Administrativos, S.A. de C.V..



Creando Oportunidades

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.

Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.

Informe Financiero

enero-septiembre
2019

Contacto

Relación con Inversionistas

Tel. (52 55) 5621-2555

investorrelations.mx@bbva.com

<https://investors.bbva.com>