

Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

Resultados 4T11

2 de febrero de 2012

adelante.

Contenido

Nota Técnica.....	3
Eventos Destacados	4
Aspectos Sobresalientes	5
Indicadores Financieros	6
Discusión de Resultados	7
Análisis de la Actividad Comercial	9
Calificación de Agencias de Rating.....	12
Compañías Subsidiarias	13
Estados Financieros.....	14
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS.....	15
Balance General Consolidado.....	15
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS.....	18
Estado de Resultados Consolidado	18
Estado de Flujos de Efectivo	19
Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado	20
Apéndice.....	21
Instrumentos Financieros Derivados	38

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

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
Director Contabilidad Corporativa

Nota Técnica

Información a que se refieren las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de Sociedades Controladoras de Grupos Financieros al 31 de diciembre de 2011.

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

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

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

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

Eventos Destacados

DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS EN EL GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER

Durante el cuarto trimestre de 2011 se realizó el cuarto pago de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del Grupo Financiero BBVA Bancomer, a razón de 0.502150203127365 pesos por cada acción proveniente de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores, del cual fue pagado y distribuido a los accionistas en proporción a su tenencia accionaria el 20 de diciembre de 2011.

DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS EN BBVA BANCOMER

Durante el cuarto trimestre de 2011 se realizó el cuarto pago de dividendos decretados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de BBVA Bancomer, a razón de 0.256774649840693 pesos por cada acción proveniente de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores, del cual fue pagado y distribuido a los accionistas en proporción a su tenencia accionaria el 19 de diciembre de 2011.

Aspectos Sobresalientes

Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB)

Resultados

- En 2011, el margen financiero presenta un aumento interanual de 6.3%, impulsado por mayores volúmenes de crédito y captación.
- Las comisiones absorben el impacto de los cambios regulatorios y se mantienen en niveles del 2010.
- Los gastos de administración y promoción mostraron un aumento interanual de 8.7% debido a la inversión en infraestructura. En los últimos doce meses BBVA Bancomer aumentó el número de sucursales en 12 unidades, mientras que el número de cajeros automáticos crece 950 unidades y en 20,000 el número de terminales punto de venta.
- La positiva evolución de los ingresos recurrentes permite a BBVA Bancomer alcanzar una utilidad neta de 27,710 millones de pesos (mdp) en diciembre 2011.

Actividad

- La cartera vigente, excluyendo la vivienda antigua, ha tenido una evolución favorable con un incremento del 9.8%. Impulsada, principalmente, por los créditos para individuos (consumo, tarjeta de crédito e hipotecas) que muestran un crecimiento anual de 15.0%.
- Dentro del crédito empresarial, destaca el financiamiento para las PyMEs cuyo incremento fue del 20.6% anual.
- En 2011, la captación de recursos del público aumentó 6.4% respecto al año anterior. Los rubros que muestran mayor dinamismo son depósitos a la vista y los títulos de créditos emitidos que aumentan 8.6% y 20.0% respectivamente, en relación al año anterior.
- En los recursos fuera de balance, las sociedades de inversión mantienen un ritmo elevado de crecimiento al registrar un 11.0% más que el 2010.

Indicadores Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer Indicadores del negocio	4T 2010	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	12M 2010	12M 2011
INDICADORES DE INFRAESTRUCTURA							
Sucursales	1,799	1,801	1,809	1,808	1,811	1,799	1,811
Cajeros automáticos	6,760	6,979	7,106	7,293	7,710	6,760	7,710
Empleados							
Grupo Financiero	34,189	33,860	34,082	34,921	35,320	34,189	35,320
Negocio Bancario	27,144	26,666	26,819	27,464	28,090	27,144	28,090
INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)							
a) Margen de interés neto (MIN)	4.3	4.5	4.3	4.3	4.8	4.3	4.4
b) Índice de eficiencia	43.1	40.4	39.4	43.2	41.8	39.7	41.2
c) Índice de productividad	55.6	50.2	51.7	51.2	49.1	55.5	50.5
d) Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	17.9	21.5	22.3	17.0	23.8	22.0	21.0
e) Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	1.9	2.3	2.4	1.8	2.5	2.3	2.2
f) Índice de liquidez	96.1	106.9	108.6	101.4	104.7	96.1	104.7
g) Índice de capitalización estimado sobre riesgo crédito	25.5	26.9	27.4	27.2	26.7	25.5	26.7
h) Índice de capitalización básico estimado sobre riesgo de crédito y de mercado y operación	12.1	11.5	11.5	11.2	11.3	12.1	11.3
i) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo crédito y de mercado y operacional	15.1	15.9	15.6	15.7	15.8	15.1	15.8
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)							
j) Índice de morosidad	2.5	2.5	3.1	3.5	3.1	2.5	3.1
k) Índice de cobertura	174.2	154.7	136.0	123.6	126.4	174.2	126.4

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

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

b) Índice de eficiencia: Gastos de administración y promoción / Margen financiero + comisiones y tarifas, neto + resultado de intermediación + otros ingresos (egresos) de la operación

c) Índice de productividad: Comisiones y tarifas, neto / Gastos de administración y promoción

d) Rendimiento sobre capital (ROE): Utilidad neta (anualizada) / Capital contable promedio

e) Rendimiento sobre activo (ROA): Utilidad neta (anualizada) / Activo total promedio

f) Índice de liquidez: Activo líquido / Pasivo líquido

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

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

g) Índice de capitalización estimado sobre riesgo de crédito: Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito

h) Índice de capitalización básico estimado sobre riesgo de crédito, mercado y operacional: Capital básico / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional

i) Índice de capitalización total estimado sobre riesgo de crédito, mercado y operacional: Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional

j) Índice de morosidad, excluyendo IPAB: Cartera vencida / Cartera total bruta, excluyendo IPAB

k) Índice de cobertura: Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida

Discusión de Resultados

Durante 2011 el margen financiero se ubicó en 71,264 mdp, 6.3% mayor al 2010, impulsado por mayores volúmenes de crédito y captación. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se ubican en 20,011 mdp, 2.0% superior a las del año previo, derivado del propio crecimiento de la cartera. Las comisiones absorben el impacto de la nueva regulación y mantienen un nivel similar al del 2010. Debido a la alta volatilidad en los mercados financieros, el resultado por intermediación cae 17.7% comparado con el año anterior para ubicarse en 6,112 mdp. Los gastos de administración y promoción crecen 8.7% debido a la inversión en infraestructura. De esta manera, la utilidad neta aumenta un 3.8% para alcanzar los 27,710 mdp.

Grupo Financiero BBVA Bancomer												
Estado de resultados												
Millones de pesos	4T 2010	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	12M 2009	12M 2010	12M 2011	4T11/ 3T11	4T11/ 4T10	12M11/ 12M09	12M11/ 12M10
Margen financiero	17,423	17,121	17,144	18,109	18,890	67,240	67,053	71,264	4.3%	8.4%	6.0%	6.3%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,512)	(4,618)	(5,171)	(5,718)	(4,504)	(27,251)	(19,621)	(20,011)	(21.2%)	(18.3%)	(26.6%)	2.0%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	11,911	12,503	11,973	12,391	14,386	39,989	47,432	51,253	16.1%	20.8%	28.2%	8.1%
Comisiones y tarifas, neto	5,396	4,860	5,025	5,314	5,209	20,840	20,612	20,408	(2.0%)	(3.5%)	(2.1%)	(1.0%)
Resultado por intermediación	1,031	2,037	2,590	536	949	9,116	7,427	6,112	77.1%	(8.0%)	(33.0%)	(17.7%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(1,313)	(29)	(118)	99	301	(4,612)	(1,578)	253	204.0%	n.a.	n.a.	n.a.
Gastos de administración y promoción	(9,710)	(9,684)	(9,716)	(10,382)	(10,601)	(35,771)	(37,163)	(40,383)	2.1%	9.2%	12.9%	8.7%
Resultado de la operación	7,315	9,687	9,754	7,958	10,244	29,562	36,730	37,643	28.7%	40.0%	27.3%	2.5%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	11	4	92	104	121	318	311	321	16.3%	n.a.	0.9%	3.2%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	7,326	9,691	9,846	8,062	10,365	29,880	37,041	37,964	28.6%	41.5%	27.1%	2.5%
Impuestos a la utilidad causados	(3,083)	(1,547)	(2,039)	(3,188)	(453)	(9,113)	(11,717)	(7,227)	(85.8%)	(85.3%)	(20.7%)	(38.3%)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	1,617	(1,049)	(334)	1,028	(1,548)	1,650	2,350	(1,903)	n.a.	(195.7%)	n.a.	n.a.
Resultado neto	5,624	6,856	7,200	5,618	8,036	21,612	26,695	27,710	43.0%	42.9%	28.2%	3.8%

Margen Financiero

En 2011, el margen financiero se situó en 71,264 mdp, registrando un incremento interanual de 6.3%, este comportamiento esta explicado principalmente por un mayor volumen de crédito y captación. Por su parte, el margen financiero ajustado por riesgos crediticios aumenta 8.1% respecto al 2010. El margen de interés neto (MIN) ajustado se ubica en 4.8% en 4T11, el dato más alto desde el 2009, mientras que en 12M11 se situó en 4.4%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer												
Margen financiero												
Millones de pesos	4T 2010	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	12M 2009	12M 2010	12M 2011	4T11/ 3T11	4T11/ 4T10	12M11/ 12M09	12M11/ 12M10
Ingreso financiero por crédito y captación, neto	16,049	15,942	15,299	16,545	17,827	58,173	60,193	65,613	7.7%	11.1%	12.8%	9.0%
Comisiones de margen, neto	274	256	283	259	325	958	1,029	1,123	25.5%	18.6%	17.2%	9.1%
Ingreso financiero por reportos, neto	503	422	260	140	445	3,516	2,719	1,267	217.9%	(11.5%)*	(64.0%)*	(53.4%)*
Ingreso por primas y reservas, neto	597	501	1,302	1,165	293	4,593	3,112	3,261	(74.8%)	(50.9%)*	(29.0%)*	4.8%
Margen financiero	17,423	17,121	17,144	18,109	18,890	67,240	67,053	71,264	4.3%	8.4%	6.0%	6.3%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,512)	(4,618)	(5,171)	(5,718)	(4,504)	(27,251)	(19,621)	(20,011)	(21.2%)	(18.3%)	(26.6%)	2.0%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	11,911	12,503	11,973	12,391	14,386	39,989	47,432	51,253	16.1%	20.8%	28.2%	8.1%
<i>Integración del MIN:</i>												
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	11,911	12,503	11,973	12,391	14,386	39,989	47,432	51,253	16.1%	20.8%	28.2%	8.1%
Activo productivo promedio	1,112,427	1,121,191	1,123,430	1,144,656	1,197,871	1,094,168	1,112,493	1,174,182	4.6%	7.7%	7.3%	5.5%
Margen de interés neto (MIN) (%)	4.3	4.5	4.3	4.3	4.8	3.7	4.3	4.4	10.9%	12.2%	19.4%	2.4%

Comisiones y Tarifas

Las comisiones han absorbido el impacto de la nueva regulación bancaria ubicándose en 20,408 mdp al cierre de 2011, nivel similar al del 2010. Las comisiones bancarias muestran un decremento del 10.8% anual, son compensadas por el buen comportamiento de las comisiones de tarjeta de débito y crédito, debido a una mayor transaccionalidad y por el crecimiento de clientes y activos en los fondos de pensiones y sociedades de inversión.

Grupo Financiero BBVA Bancomer												
Ingreso por comisiones y tarifas	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M	4T11/	4T11/	12M11/	12M11/
Millones de pesos	2010	2011	2011	2011	2011	2009	2010	2011	3T11	4T10	12M09	12M10
Comisiones y tarifas, neto	5,396	4,860	5,025	5,314	5,209	20,840	20,612	20,408	(2.0%)	3.7%	(2.1%)	(1.0%)
Comisiones bancarias	1,584	1,489	1,468	1,505	1,484	7,063	6,667	5,946	(1.4%)	1.1%	(15.8%)	(10.8%)
Tarjeta de crédito y débito	1,687	1,540	1,650	1,750	1,862	5,396	6,139	6,802	6.4%	12.8%	26.1%	10.8%
Afore, Fondos de pensión y SAR	775	680	729	788	779	2,332	2,795	2,976	(1.1%)	6.9%	27.6%	6.5%
Sociedades de inversión	849	813	816	850	846	2,814	3,229	3,325	(0.5%)	3.7%	18.2%	3.0%
Otros	501	338	362	421	238	2,208	1,782	1,359	(43.5%)	(34.3%)	(38.5%)	(23.7%)

Resultado por Intermediación

Durante 2011, el ingreso por intermediación se situó en 6,112 mdp, con un decremento de 17.7% respecto del año previo, por menores ingresos debido a la elevada volatilidad en los mercados financieros.

Grupo Financiero BBVA Bancomer																	
Ingreso por intermediación						4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M	4T11/	4T11/	12M11/	12M11/
Millones de pesos						2010	2011	2011	2011	2011	2009	2010	2011	3T11	4T10	12M09	12M10
Ingreso por intermediación						1,031	2,037	2,590	536	949	9,116	7,427	6,112	77.1%	(63.4%)	(33.0%)	(17.7%)
Resultado por intermediación						628	1,665	2,183	93	529	7,429	5,774	4,470	468.8%	(75.8%)	(39.8%)	(22.6%)
Resultado por compraventa de divisas						403	372	407	443	420	1,687	1,653	1,642	(5.2%)	3.2%	(2.7%)	(0.7%)

La cartera de inversiones en valores está compuesta principalmente por valores gubernamentales.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Composición de inversiones y operaciones con valores						Gubernamental	Bancario	Otros deuda	Acciones	Total
Millones de pesos Diciembre 2011										
Títulos para negociar						198,041	27,311	9,719	17,558	252,629
Títulos disponibles para la venta						86,377	17,173	1,408	723	105,681
Títulos conservados a vencimiento						58,671	5,058	9	0	63,738
Total						343,089	49,542	11,136	18,281	422,048

Gastos de Administración y Promoción

Durante el 2011, los gastos de administración y promoción mostraron un aumento interanual de 8.7% debido a la inversión en infraestructura. En los últimos doce meses, BBVA Bancomer ha crecido el número de sucursales en 12 unidades, mientras que el número de cajeros automáticos aumenta en 950 unidades y más de 20 mil nuevas terminales punto de venta. Con ello, BBVA Bancomer mantiene el liderazgo en infraestructura con una participación de mercado de 15.7% en número de sucursales y de 20.4% en cajeros automáticos al mes de septiembre 2011, según la CNBV.

Grupo Financiero BBVA Bancomer												
Gasto de administración y promoción	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M	4T11/	4T11/	12M11/	12M11/
Millones de pesos	2010	2011	2011	2011	2011	2009	2010	2011	3T11	4T10	12M09	12M10
Gasto de administración y promoción	9,710	9,684	9,716	10,382	10,601	35,771	37,163	40,383	2.1%	9.2%	12.9%	8.7%
Salarios y prestaciones	3,536	3,839	3,797	3,860	3,892	14,158	14,517	15,388	0.8%	10.1%	8.7%	6.0%
Gasto de administración y operación	3,341	3,065	3,165	3,184	3,553	11,960	11,928	12,967	11.6%	6.3%	8.4%	8.7%
Gasto gestionable	6,877	6,904	6,962	7,044	7,445	26,118	26,445	28,355	5.7%	8.3%	8.6%	7.2%
Rentas, depreciación y amortización	1,292	1,309	1,323	1,357	1,425	4,727	5,189	5,414	5.0%	10.3%	14.5%	4.3%
IVA e impuestos diferentes a ISR y PTU	871	814	757	1,278	1,009	2,396	3,013	3,858	(21.0%)	15.8%	61.0%	28.0%
Cuota por costo de captación (IPAB)	670	657	674	703	722	2,530	2,516	2,756	2.7%	7.8%	8.9%	9.5%
Gasto no gestionable	2,833	2,780	2,754	3,338	3,156	9,653	10,718	12,028	(5.5%)	11.4%	24.6%	12.2%

Análisis de la Actividad Comercial

Cartera de Crédito Vigente

La cartera vigente, excluyendo la vivienda antigua, ha tenido una evolución favorable con un incremento del 9.8%, impulsada principalmente por el financiamiento de los créditos para individuos (consumo, tarjeta de crédito e hipotecas) que presenta un elevado dinamismo al crecer 15.0% respecto a diciembre 2010.

Apoyados en una sólida plataforma de riesgo y de conocimiento de nuestra clientela, el financiamiento a través de tarjeta de crédito y para el consumo, presentó una muy favorable evolución al crecer 23.6% durante 2011. El número de nuevos créditos de auto, personal y de nómina registra un crecimiento de 16.3% respecto a los colocados en el 2010.

El financiamiento a la vivienda, excluyendo los saldos de la vivienda antigua, presenta un crecimiento de 7.2% respecto a diciembre 2010. BBVA Bancomer ha reforzado su posición de liderazgo, otorgando una de cada tres nuevas hipotecas en el mercado de bancos y Sofoles. Además, BBVA Bancomer ha sido clasificado por S&P como "Excelente" en la administración de carteras hipotecarias.

Por su parte, la cartera empresarial, que incluye los préstamos a grandes corporativos, empresas medianas, entidades financieras y al gobierno, presenta un crecimiento interanual del 3.1%. Destaca el apoyo que hemos brindado al impulsar el financiamiento para las PyMEs cuya cartera se ubica en 24,584 mdp, 20.6% por encima que el año previo, apoyados en un modelo de negocio especializado. En 2011, BBVA Bancomer fue reconocido por la Secretaría de Economía con el Galardón PyME 2011 por ser el intermediario financiero que ha apoyado a un mayor número de micro, pequeñas y medianas empresas en el país. Por su parte, el financiamiento para empresas medianas aumentó a un ritmo de 14.8% sustentado en la atracción de nuevos clientes.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Cartera de crédito vigente	Dic 2009	Dic 2010	Mar 2011	Jun 2011	Sep 2011	Dic 2011	Sep-Dic 2011-2011	Dic-Dic 2009-2011	Dic-Dic 2010-2011
Millones de pesos									
Actividad Empresarial o Comercial	205,537	211,941	213,917	202,780	211,736	218,536	3.2%	6.3%	3.1%
Entidades financieras	8,731	8,540	8,299	8,095	7,530	7,425	(1.4%)	(15.0%)	(13.1%)
Créditos de Consumo	103,705	118,674	122,841	129,546	136,659	146,734	7.4%	41.5%	23.6%
Créditos a la Vivienda Total	135,129	145,472	141,280	142,084	143,205	145,577	1.7%	7.7%	0.1%
Créditos a la Vivienda histórica	17,466	16,015	8,454	7,340	6,993	6,846	(2.1%)	(60.8%)	(57.3%)
Créditos a la Vivienda excluyendo histórica	117,663	129,457	132,826	134,744	136,212	138,731	1.8%	17.9%	7.2%
Subtotal cartera al sector privado	453,102	484,627	486,337	482,505	499,130	518,272	3.8%	14.4%	6.9%
Entidades Gubernamentales	50,363	79,696	85,108	75,925	77,327	87,612	13.3%	74.0%	9.9%
Programas de apoyo	1,099	979	5,224	5,275	5,330	4,332	(18.7%)	294.2%	n.a.
Subtotal cartera gobierno	51,462	80,675	90,332	81,200	82,657	91,944	11.2%	78.7%	14.0%
Total cartera vigente	504,564	565,302	576,669	563,705	581,787	610,216	4.9%	20.9%	7.9%

Calidad de Activos

Cartera de Crédito Vencida

La cartera vencida se situó en 19,681 mdp, un 6.5% menor al trimestre anterior, provocado principalmente por la disminución de la cartera vencida a la vivienda. El índice de cartera vencida permanece en niveles bajos de 3.1% en diciembre 2011.

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Cartera vencida total							Sep-Dic
Millones de pesos	Dic 2009	Dic 2010	Mar 2011	Jun 2011	Sep 2011	Dic 2011	2011-2011
Actividad Empresarial o Comercial	4,378	4,029	4,745	6,674	6,846	7,555	10.4%
Entidades financieras	0	5	3	6	2	1	(50.0%)
Entidades gubernamentales	0	0	18	4	744	0	n.a.
Créditos de Consumo	8,798	5,167	4,866	5,352	5,959	5,756	(3.4%)
Creditos a la Vivienda	6,668	5,223	5,334	6,156	7,502	6,369	(15.1%)
Total cartera vencida	19,844	14,424	14,966	18,192	21,053	19,681	(6.5%)
Total cartera vencida con Fideicomisos UDIs	20,445	15,025	14,966	18,192	21,053	19,681	(6.5%)

Calificación crediticia

Al cierre del 2011 se calificó la cartera de crédito por la que se realizó un requerimiento de reservas por 24,873 mdp, las cuales exceden la cartera vencida. La cartera de tipo A constituyó 68.2% de la cartera total, la cartera con calificación B constituyó 28.1% y las carteras C, D y E el restante 3.7%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer		Dic-10		Sep-11		Dic-11	
Calificación de la cartera de crédito		Exposición		Exposición		Exposición	
Millones de pesos		Reserva		Reserva		Reserva	
Nivel de Riesgo							
A	446,084	2,526	420,824	2,390	441,614	2,605	
B	128,703	6,308	171,543	8,626	181,980	8,827	
C	12,925	4,458	19,195	6,424	17,424	5,659	
D	8,079	6,007	4,281	3,205	4,482	3,274	
E	1,488	1,500	1,584	1,618	1,669	1,573	
Total requerido	597,279	20,799	617,427	22,263	647,169	21,938	
Adicional		4,329		3,768		2,935	
Total		25,128		26,031		24,873	

Grupo Financiero BBVA Bancomer		Comercial		Vivienda		Consumo	
Calificación de la cartera de crédito		Exposición		Exposición		Exposición	
Millones de pesos		Reserva		Reserva		Reserva	
Diciembre 2011.							
Nivel de Riesgo							
A	294,627	1,925	121,337	361	25,650	319	
B	44,292	2,203	24,999	1,139	112,689	5,485	
C	2,527	708	5,311	1,789	9,586	3,162	
D	260	140	127	90	4,095	3,044	
E	1,019	891	181	181	469	501	
Total requerido	342,725	5,867	151,955	3,560	152,489	12,511	
Adicional		355		2,451		129	
Total		6,222		6,011		12,640	

Captación

La captación de recursos del público se ubicó en 926,940 mdp en 2011, un aumento de 6.4% respecto al año anterior. Este aumento se explica por la captación a la vista que se situó en 437,309 mdp, mostrando un incremento del 8.6% anual. Los depósitos a plazo disminuyen ligeramente en el año y al cierre de 2011 se ubican en 154,265 mdp, mientras que los títulos de crédito emitidos superan los 50 mil mdp con un aumento de 20.0% con relación al 2010.

En los recursos fuera de balance, destaca el comportamiento de los activos administrados por las sociedades de inversión, que mantienen un incremento respecto a diciembre 2010 de 11.0%, para situarse en 281,818 mdp.

Dentro de los nuevos productos que ofrecimos a nuestros clientes se encuentra el lanzamiento del “ETF CHNTRAC” que da acceso a la inversión en China ya que replicará la evolución del índice China SX20 conformado con los 20 valores de mayor liquidez y representa a todos los sectores de dicha economía.

Este elevado nivel de actividad permite a BBVA Bancomer mantener el liderazgo en todos los rubros de la captación, con más de un 30% de participación de mercado en Vista, y más de 22% en activos administrados en las Sociedades de Inversión considerando no solo bancos sino todas las operadoras de fondos.

La evolución de los depósitos permite una rentable composición de la captación, con el 47% de recursos de bajo costo, 30% de las sociedades de inversión, 17% del plazo y el restante 6% de los títulos de crédito emitidos.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Captación y recursos totales									
Millones de pesos	Dic 2009	Dic 2010	Mar 2011	Jun 2011	Sep 2011	Dic 2011	Sep-Dic 2011-2011	Dic-Dic 2009-2011	Dic-Dic 2010-2011
Vista	355,066	402,565	377,329	389,804	406,381	437,309	7.6%	23.2%	8.6%
Plazo	188,250	170,016	186,148	165,265	179,962	154,265	(14.3%)	(18.1%)	(9.3%)
Títulos de crédito emitidos	45,024	44,619	50,580	53,564	55,721	53,548	(3.9%)	18.9%	20.0%
Sociedades de inversión	199,556	253,861	252,410	266,758	270,696	281,818	4.1%	41.2%	11.0%
Total de recursos gestionados	787,896	871,061	866,467	875,391	912,760	926,940	1.6%	17.6%	6.4%

Calificación de Agencias de Rating

BBVA Bancomer Calificaciones de Emisor	Escala Global		Escala Nacional		Perspectiva
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	
Standard & Poor's	BBB	A-3	mxAAA	mxA-1+	Estable
Moody's	Baa1	P-2	Aaa.mx	MX-1	Estable
Fitch	A-	F1	AAA(mex)	F1+(mex)	Estable

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

Compañías Subsidiarias

Compañías Subsidiarias del Grupo

Seguros Bancomer

Seguros Bancomer registró una utilidad neta de 912 mdp en 4T11, un crecimiento de 42.3% comparado con 4T10. En forma acumulada a 12M11, la utilidad fue de 3,096 mdp, 17.8% superior al 2010. El negocio de seguros ha mantenido un nivel de actividad elevado, con un incremento de las primas emitidas de 25.3% interanual.

Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional reportó una utilidad neta de 11 mdp para 4T11 y 49 mdp en forma acumulada a 12M11.

Casa de Bolsa Bancomer

Casa de Bolsa Bancomer reportó una utilidad neta de 112 mdp en 4T11. En el acumulado, la utilidad se situó en 474 mdp.

Pensiones Bancomer

Pensiones Bancomer reportó una utilidad neta de 135 mdp en 4T11, un incremento de 19.5% contra 4T10. Al cierre de 2011 la utilidad su ubicó en 910 mdp.

Bancomer Gestión

Bancomer Gestión reportó para 4T11 una utilidad neta de 81 mdp. Mientras que en el acumulado del 2011, generó utilidad por 308 mdp, 2.0% mayor a la reportada en la misma fecha de 2010.

Compañías Subsidiarias del Banco

Afore Bancomer

Afore Bancomer registró una utilidad neta de 388 mdp en el cuarto trimestre de 2011, 27.6% superior al 4T10. Por los 12M11 reportó utilidad neta por 1,349 mdp, 7.2% por encima de la misma fecha del año anterior.

Estados Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer Consolidado

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

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer Activo	Dic 2009	Dic 2010	Mar 2011	Jun 2011	Sep 2011	Dic 2011
Millones de pesos						
DISPONIBILIDADES	142,051	119,025	100,354	99,424	101,554	115,449
CUENTAS DE MARGEN	2,965	3,478	2,324	2,961	2,992	3,546
INVERSIONES EN VALORES	399,596	375,148	395,103	401,660	392,433	422,048
Títulos para negociar	235,084	194,319	233,962	244,820	231,512	252,629
Títulos disponibles para la venta	117,890	126,666	103,494	93,723	99,444	105,681
Títulos conservados a vencimiento	46,622	54,163	57,647	63,117	61,477	63,738
DEUDORES POR REPORTE	653	0	0	14	586	7,462
PRESTAMO DE VALORES	0	0	0	0	0	0
DERIVADOS	59,394	59,253	51,527	58,403	89,745	74,461
Con Fines de Negociación	53,944	54,598	47,571	53,979	79,304	63,633
Con Fines de Cobertura	5,450	4,655	3,956	4,424	10,441	10,828
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	1,028	1,663	1,119	1,563	1,246	969
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	504,564	565,302	576,669	563,705	581,787	610,216
Creditos comerciales	265,730	301,156	312,548	292,075	301,923	317,905
Actividad empresarial o comercial	205,537	211,941	213,917	202,780	211,736	218,536
Entidades financieras	8,731	8,540	8,299	8,095	7,530	7,425
Entidades gubernamentales	51,462	80,675	90,332	81,200	82,657	91,944
Créditos de consumo	103,705	118,674	122,841	129,546	136,659	146,734
Créditos a la vivienda	135,129	145,472	141,280	142,084	143,205	145,577
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	19,844	14,424	14,966	18,192	21,053	19,681
Créditos comerciales	4,378	4,034	4,766	6,684	7,592	7,556
Actividad empresarial o comercial	4,378	4,029	4,745	6,674	6,846	7,555
Entidades financieras	0	5	3	6	2	1
Entidades gubernamentales	0	0	18	4	744	0
Créditos de consumo	8,798	5,167	4,866	5,352	5,959	5,756
Créditos a la vivienda	6,668	5,223	5,334	6,156	7,502	6,369
TOTAL CARTERA DE CREDITO	524,408	579,726	591,635	581,897	602,840	629,897
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(26,995)	(25,128)	(23,149)	(24,733)	(26,031)	(24,873)
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	497,414	554,598	568,486	557,164	576,809	605,024
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS (NETO)	416	605	665	739	801	864
DEUDORES POR PRIMA (NETO)	1,726	1,904	3,109	2,562	2,527	2,092
CUENTAS POR COBRAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES (NETO)	122	100	97	121	123	103
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	1,224	1,256	1,209	1,192	1,189	1,175
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	22,738	29,494	38,561	40,347	54,664	44,212
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	2,270	2,951	2,902	2,957	3,371	4,104
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	15,939	15,461	15,418	15,737	16,385	17,171
INVERSIONES PERMANENTES	2,422	2,636	2,633	2,569	2,681	2,808
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	6,779	8,656	8,435	7,701	8,227	6,440
OTROS ACTIVOS	13,320	11,959	14,029	15,093	14,445	16,808
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	13,320	11,959	14,029	15,093	14,445	16,808
TOTAL ACTIVO	1,170,057	1,188,187	1,205,971	1,210,207	1,269,778	1,324,736

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado (continuación)

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Pasivo y Capital	Dic 2009	Dic 2010	Mar 2011	Jun 2011	Sep 2011	Dic 2011
Millones de pesos						
CAPTACION TRADICIONAL	588,340	617,200	614,057	608,633	642,064	645,122
Depósitos de exigibilidad inmediata	355,066	402,565	377,329	389,804	406,381	437,309
Depósitos a plazo	188,250	170,016	186,148	165,265	179,962	154,265
Del Público en General	160,425	143,096	140,906	144,216	161,110	138,810
Mercado de Dinero	27,825	26,920	45,242	21,049	18,852	15,455
Títulos de crédito emitidos	45,024	44,619	50,580	53,564	55,721	53,548
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	14,010	60,425	36,903	18,373	25,515	20,306
De exigibilidad inmediata	1,483	48,158	22,086	3,558	10,145	4,179
De corto plazo	7,019	7,258	10,045	9,872	10,143	11,052
De largo plazo	5,508	5,009	4,772	4,943	5,227	5,075
RESERVAS TECNICAS	60,176	70,885	74,388	74,973	77,825	81,087
ACREEDORES POR REPORTE	234,386	136,000	167,444	186,615	155,591	209,322
PRESTAMO DE VALORES	0	0	1	0	2	1
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	8,482	10,787	14,308	13,140	22,966	24,723
Reportos	0	19	11	0	7	0
Préstamo de Valores	8,482	10,768	14,297	13,140	22,959	24,723
DERIVADOS	64,026	64,351	54,935	62,948	93,548	74,721
Con fines de Negociación	62,696	62,932	53,708	61,152	90,450	72,121
Con fines de Cobertura	1,330	1,419	1,227	1,796	3,098	2,600
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	719	1,105	632	1,177	3,040	3,134
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES (NETO)	35	19	25	25	27	20
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	42,779	53,162	53,007	52,005	47,526	61,939
Impuestos a la utilidad por pagar	0	1,423	0	0	0	0
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	43	60	111	32	40	49
Acreedores por liquidación de operaciones	13,127	22,592	22,124	21,931	15,048	24,404
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	10,191	7,605	11,436	9,396	10,495	10,187
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	19,418	21,482	19,336	20,646	21,943	27,299
OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	37,175	41,287	56,186	55,282	62,253	62,450
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	4,119	5,246	6,458	5,921	5,718	5,791
TOTAL PASIVO	1,054,247	1,060,467	1,078,344	1,079,092	1,136,075	1,188,616
CAPITAL CONTRIBUIDO	89,132	89,132	89,132	89,132	89,132	89,132
Capital social	9,799	9,799	9,799	9,799	9,799	9,799
Prima en venta de acciones	79,333	79,333	79,333	79,333	79,333	79,333
CAPITAL GANADO	24,884	36,298	35,966	39,866	42,171	44,260
Reservas de capital	119	204	204	204	204	204
Resultado de ejercicios anteriores	3,153	9,399	28,906	25,606	22,293	16,346
Resultado neto	21,612	26,695	6,856	14,056	19,674	27,710
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	114,016	125,430	125,098	128,998	131,303	133,392
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	1,794	2,290	2,529	2,117	2,400	2,728
TOTAL CAPITAL CONTABLE	115,810	127,720	127,627	131,115	133,703	136,120
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,170,057	1,188,187	1,205,971	1,210,207	1,269,778	1,324,736

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado (Cuentas de Orden al 31-12-11)

Grupo Financiero BBVA Bancomer		
Cuentas de orden		
Millones de pesos		
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA
Cientes cuentas corrientes	961	Cuentas de riesgo propias3,120,921
Bancos de clientes	5	Activos y Pasivos Contingentes82
Liquidación de operaciones de clientes	955	Compromisos Crediticios229,597
Premios de clientes	1	Bienes en fideicomiso o mandato876,495
Valores de clientes	763,857	Mandatos568,333
Valores de clientes recibidos en custodia	760,108	Fideicomisos308,162
Valores y documentos recibidos en garantía	3,749	Bienes en custodia o en administración249,278
Operaciones por cuenta de clientes	2,565	Colaterales recibidos por la entidad76,945
Operaciones de reporto de clientes	2	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en gía. por la entida70,881
Operaciones de prestamos de valores de clientes	2,563	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de4,997
Operaciones de compra de opciones de clientes	0	Otras cuentas de registro1,612,646
Operaciones de banca de inversión por cuenta de	32,360	Acciones entregadas en custodia (unidades)15,841,274,669
Totales por cuenta de terceros	799,743	
Capital social histórico	1,020	

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

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

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados Consolidado

Grupo Financiero BBVA Bancomer								
Estado de resultados								
Millones de pesos	4T 2010	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	12M 2009	12M 2010	12M 2011
Ingresos por intereses	24,239	24,033	23,428	24,507	26,860	100,476	92,293	98,828
Ingresos por primas (neto)	4,724	5,949	3,934	5,056	5,993	20,636	20,195	20,932
Gastos por intereses	(7,413)	(7,413)	(7,586)	(7,563)	(8,263)	(37,829)	(28,352)	(30,825)
Incremento neto de reservas técnicas	(2,561)	(3,391)	(421)	(2,167)	(3,274)	(9,259)	(10,120)	(9,253)
Siniestralidad reclamaciones y otras obligaciones	(1,566)	(2,057)	(2,211)	(1,724)	(2,426)	(6,784)	(6,963)	(8,418)
Margen financiero	17,423	17,121	17,144	18,109	18,890	67,240	67,053	71,264
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,512)	(4,618)	(5,171)	(5,718)	(4,504)	(27,251)	(19,621)	(20,011)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	11,911	12,503	11,973	12,391	14,386	39,989	47,432	51,253
Ingreso no financiero	6,427	6,897	7,615	5,850	6,158	29,956	28,039	26,520
Comisiones y tarifas cobradas	7,157	6,595	6,784	7,230	7,391	26,444	27,062	28,000
Comisiones y tarifas pagadas	(1,761)	(1,735)	(1,759)	(1,916)	(2,182)	(5,604)	(6,450)	(7,592)
Comisiones y tarifas, neto	5,396	4,860	5,025	5,314	5,209	20,840	20,612	20,408
Resultado por intermediación	1,031	2,037	2,590	536	949	9,116	7,427	6,112
Otros ingresos (egresos) de la operación	(1,313)	(29)	(118)	99	301	(4,612)	(1,578)	253
Gastos de administración y promoción	(9,710)	(9,684)	(9,716)	(10,382)	(10,601)	(35,771)	(37,163)	(40,383)
Resultado de la operación	7,315	9,687	9,754	7,958	10,244	29,562	36,730	37,643
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	11	4	92	104	121	318	311	321
Resultado antes de impuestos a la utilidad	7,326	9,691	9,846	8,062	10,365	29,880	37,041	37,964
Impuestos a la utilidad causados	(3,083)	(1,547)	(2,039)	(3,188)	(453)	(9,113)	(11,717)	(7,227)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	1,617	(1,049)	(334)	1,028	(1,548)	1,650	2,350	(1,903)
Resultado antes de participación no controladora	5,860	7,095	7,473	5,902	8,364	22,417	27,674	28,834
Participación no controladora	(236)	(239)	(273)	(284)	(328)	(805)	(979)	(1,124)
Resultado neto	5,624	6,856	7,200	5,618	8,036	21,612	26,695	27,710

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

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

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujos de Efectivo Del 1 de enero al 31 de diciembre

Grupo Financiero BBVA Bancomer Estado de flujos de efectivo Millones de pesos		
	Dic 2010	Dic 2011
Resultado neto	26,695	27,710
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(41)	85
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,832	1,282
Amortizaciones de activos intangibles	776	975
Reservas técnicas	10,120	9,253
Provisiones	6,101	2,924
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	9,367	9,130
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(311)	(321)
Participación no controladora	979	1,124
	55,518	52,162
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	(602)	80
Cambio en inversiones en valores	24,333	(44,715)
Cambio en deudores por reporto	653	(7,462)
Cambio en derivados (activo)	(654)	(9,035)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(59,967)	(42,109)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(189)	(259)
Cambio en deudores por primas (neto)	(178)	(187)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	22	(3)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	(32)	73
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(681)	(1,152)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(8,279)	(18,302)
Cambio en captación tradicional	32,030	20,850
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	46,678	(40,869)
Cambio en acreedores por reporto	(98,387)	73,322
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	1
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	2,305	13,937
Cambio en derivados (pasivo)	393	7,711
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	(16)	1
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	5,475	17,413
Cambio en otros pasivos operativos	5,160	7,447
Pagos de impuestos a la utilidad	(7,877)	(8,650)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	230	(1,110)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(59,583)	(33,018)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,118	15
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(3,089)	(3,013)
Cobros por disposición de subsidiarias	285	78
Pagos por adquisición de subsidiarias	(194)	(164)
Cobros de dividendos en efectivo	55	204
Pagos por adquisición de activos intangibles	(80)	(1,785)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(905)	(4,665)
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo	(16,209)	(18,633)
Pagos de dividendos en efectivo (participación no controladora)	(483)	(685)
Pagos de dividendos en efectivo de Afore Bancomer (capital minoritario)	0	0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(16,692)	(19,318)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(21,662)	(4,839)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalente de efectivo	(1,364)	1,263
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	142,051	119,025
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	119,025	115,449

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

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

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
Director Contabilidad Corporativa

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS

Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado

Del 1 de enero al 31 de diciembre

Grupo Financiero BBVA Bancomer							
Estado de variaciones en el capital contable							
Millones de pesos							
	Capital Contribuido		Capital Ganado			Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto		
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	9,799	79,333	204	9,399	26,695	831	126,261
Cambio en criterio contable por efecto de consolidación del sector seguros						1,459	1,459
Saldos ajustados al 31 de diciembre de 2010.	9,799	79,333	204	9,399	26,695	2,290	127,720
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS							
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				26,695	(26,695)		0
Pago de dividendos en efectivo				(18,633)			(18,633)
Pago de dividendos de Administradora de fondos para el retiro Bancomer, S.A. de C.V.				0		(236)	(236)
Pago de dividendos de Seguros BBVA Bancomer, S.A. de C.V.						(450)	(450)
Total	0	0	0	8,062	(26,695)	(686)	(19,319)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL							
Utilidad Integral							
Resultado neto					27,710	1,124	28,834
Ajuste por valuación de inversiones en subsidiarias				(973)			(973)
Reconocimiento en la estimación preventiva para riesgos crediticios de cartera por cambio en metodología de calificación.				(142)			(142)
Total	0	0	0	(1,115)	27,710	1,124	27,719
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	9,799	79,333	204	16,346	27,710	2,728	136,120

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

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

IGNACIO DESCHAMPS GONZÁLEZ
Director General

JAVIER MALAGON NAVAS
Director General Finanzas

FERNANDO DEL CARRE GONZÁLEZ
Director General Auditoría Interna

LEOBARDO RAMÍREZ HERNÁNDEZ
Director Contabilidad Corporativa

Apéndice

1. Utilidad Neta

Utilidad neta	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M	12M	4T11/	4T11/	12M11/	12M11/
Millones de pesos	2010	2011	2011	2011	2011	2009	2010	2011	3T11	4T10	12M09	12M10
Grupo Financiero BBVA Bancomer	5,624	6,856	7,200	5,618	8,036	21,612	26,695	27,710	43.0%	42.9%	28.2%	3.8%
Resultado de la controladora	(3)	(2)	2	5	(1)	(18)	(20)	4	n.a.	(66.7%)	n.a.	n.a.
Negocio Bancario	4,761	5,794	6,157	4,611	6,984	17,840	22,725	23,546	51.5%	46.7%	32.0%	3.6%
Sector Seguros ⁽¹⁾	774	1,041	1,017	936	1,056	3,495	3,823	4,050	12.8%	36.4%	15.9%	5.9%
Hipotecaria Nacional	3	7	6	25	11	105	(14)	49	n.a.	266.7%	(53.3%)	n.a.
Casa de Bolsa Bancomer	156	104	115	143	112	446	497	474	(21.7%)	(28.2%)	6.3%	(4.6%)
Bancomer Gestión	84	76	75	76	81	266	302	308	6.6%	(3.6%)	15.8%	2.0%
Participación no controladora y otros ⁽²⁾	(151)	(164)	(172)	(178)	(207)	(522)	(618)	(721)	16.3%	37.1%	38.1%	16.7%

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

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

2. Operaciones de reportos

Grupo Financiero BBVA Bancomer

Operaciones de reportos

Millones de pesos

Diciembre 2011

Gubernamental Bancario Total

Acreedores por reporto	(208,290)	(1,032)	(209,322)
Deudores por reporto	7,462	0	7,462

3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Subyacente Peso	Futuros* Compra	Venta	
		Futuros* Buy	Sell
USD		28,899	1,095
Acciones		0	16
Tasa Extranjera		683	3,836
Bono M10		2,572	961
TIIE		172,433	11,040
Cetes		10,800	0
Indice		1,424	8,823
BRL		0	1,046

Subyacente	Contratos Adelantados	
	Compra	Venta
USD *	191,272	189,921
Otras divisas	46,001	54,173
Indice Extranjero	1,251	9,814
Acciones	14,197	1,652
Ipc	1,003	0

Subyacente	Opciones **			
	Call	Put		
	Ventas	Compras	Ventas	Compras
USD/DIVISA	11,979	10,781	11,997	13,735
ADRs	17,848	14,557	14,498	8,248
IPC	864	810	482	377
Warrant (Bonos)	1,529	0	0	0
Tasa de interes	82,219	20,733	4,003	14,560
CME	2	0	11	1
Swaption	1,384	1,086	300	0
Commodities	709	709	0	0

Swaps de Divisas *		
Divisa	Por recibir	A entregar
MXN	134,149	130,258
USD	158,734	157,997
UDI	58,832	66,237
JPY	3,787	11,169
Euro	22,271	14,186
Cop	5,983	4,239
CHF	744	744
Pen	302	154

Swaps de Tasa de Interés **	Por Recibir
MXN	837,727
USD	476,136
EUR	592

Swaps de Acciones	Por Recibir
Acciones/USD	38,385
Acciones MXN	318

Swaps de Credito	Por Recibir	A entregar
Credito	907	
TRS		697

Forwards de cobertura		
Divisa	Compra	Venta
USD	0	769

Swaps de Commodities	Por Recibir
com	624

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

4. Resultado por Intermediación

Grupo Financiero BBVA Bancomer Ingresos por Intermediación			
Millones de pesos	Resultados de los 12M11 por valuación	Resultados de los 12M11 por compraventa	TOTAL
Inversiones en valores	(338)	3,948	3,610
Renta variable	(914)	(91)	(1,005)
Renta fija	576	4,039	4,615
Resultado por valuación divisas	(496)	0	(496)
Operaciones con instrumentos financieros derivados	(1,549)	2,905	1,356
Total	(2,383)	6,853	4,470

5. Programas de Apoyo a Deudores

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Costo programas de apoyo a deudores					
Millones de pesos	Dic 2010	Mar 2011	Jun 2011	Sep 2011	Dic 2011
A cartera de vivienda	207	(30)	(52)	(4)	(4)
Terminación Anticipada Programa Punto Final Hipotecario	0	(3,048)	0	0	47
Total	207	(3,078)	(52)	(4)	43

Extinción anticipada de los programas de apoyo para deudores:

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

Los programas de apoyo en los que participó la Institución y que son objeto de este Convenio son:

- Programa de Apoyo para Deudores de Créditos de Vivienda
- Acuerdo de Beneficios a los Deudores de Créditos para Vivienda

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

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

Condiciones generales de las obligaciones de pago del Gobierno Federal:

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

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

El interés que devenguen será a la tasa que resulte del promedio aritmético de las tasas anuales de rendimiento sobre la base de descuento de los CETES a plazo de 91 días, llevada a una curva de rendimiento a plazo de 28 días.

Derivado de aclaraciones entre la Institución y la Comisión la primera anualidad no fue pagada en la fecha programada, por lo que su pago se realizará durante el transcurso del ejercicio de 2012.

Respecto de los créditos a la vivienda:

Los efectos de esta operación fueron reconocidos por la Institución durante 2011, considerando los saldos de la cartera con cifras al 31 de diciembre de 2010, como sigue:

Saldo inicial del subnivel de "Créditos a la vivienda sin restricción"	\$	14,062
Créditos no calificados para aplicación del beneficio		<u>(1,204)</u>
Créditos calificados para aplicación del beneficio (cartera vigente)		12,858
Crédito a cargo del Gobierno Federal		(4,135)
Aplicación contra Estimación preventiva para riesgos crediticios (EPRC) previamente constituida por la Institución		<u>(3,001)</u>
Saldo final de subnivel de "Créditos a la vivienda sin restricción" (cartera vigente)	\$	<u>5,722</u>

Movimientos en el rubro de EPRC:

Saldo inicial del subnivel de "Créditos a la vivienda sin restricción"	\$	3,143
Importe de las quitas, descuentos y/o bonificaciones otorgadas a los créditos vigentes o vencidos		<u>(3,001)</u>
Saldo final de subnivel de "Créditos a la vivienda sin restricción"	\$	<u>142</u>

El monto máximo que la Institución debe absorber por los deudores de los créditos no incorporados en el Esquema de Terminación Anticipada conforme a lo establecido en el Convenio asciende a \$306.

6. Impuestos Diferidos

Grupo Financiero BBVA Bancomer Impuestos diferidos	Dic 2010	Mar 2011	Jun 2011	Sep 2011	Dic 2011	Sep-Dic 2011-2011	Dic-Dic 2009-2011	Dic-Dic 2010-2011
Millones de pesos								
ISR Y PTU								
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7,045	7,045	7,045	5,757	4,428	(23.1%)	(25.2%)	(37.1%)
Otros	1,611	1,390	656	2,470	2,012	(18.5%)	135.0%	24.9%
Total	8,656	8,435	7,701	8,227	6,440	(21.7%)	(5.0%)	(25.6%)

7. Captación y Tasas

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Tasas de interés promedio de la captación tradicional y de los préstamos interbancarios y de otros organismos	4T 2010	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011

MONEDA NACIONAL

Captación	2.09	1.99	2.05	2.08	1.93
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.90	0.79	1.02	1.06	1.00
Depósitos a plazo	4.11	4.08	4.02	4.02	3.86
Préstamos interbancarios y de otros organismos	4.69	4.80	4.63	4.58	4.76
Call money	4.32	4.29	4.17	4.45	4.46
Préstamos de Banco de México	4.82	4.86	4.83	4.88	4.57
Préstamos de bancos comerciales	3.96	4.07	4.05	4.05	4.05
Financiamiento de los fondos de fomento	4.78	4.71	4.74	4.41	4.25
Financiamiento de otros organismos	11.45	11.21	5.96	5.81	10.30
Captación total moneda nacional	2.23	2.11	2.15	2.13	2.00

MONEDA EXTRANJERA

Captación	0.06	0.06	0.07	0.07	0.08
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.06	0.05	0.06	0.06	0.06
Depósitos a plazo	0.12	0.13	0.21	0.25	0.24
Préstamos interbancarios y de otros organismos	0.92	0.90	0.81	0.71	0.83
Call money	0.29	0.30	0.29	0.32	0.34
Préstamos de bancos comerciales	1.31	1.00	0.96	1.01	1.14
Financiamiento de la banca de desarrollo	6.46	6.35	1.86	0.70	0.57
Financiamiento de los fondos de fomento	1.31	1.34	1.70	1.47	1.58
Captación total moneda extranjera	0.11	0.13	0.16	0.17	0.20

8. Movimientos en Cartera Vencida

MOVIMIENTOS DE LA CARTERA VENCIDA A DICIEMBRE 2011

Millones de pesos

Grupo Financiero BBVA Bancomer	Total
Movimientos de la cartera vencida	
Diciembre 2011 Millones de pesos	
Saldo inicial (31 de Diciembre de 2010)	14,424
Entradas:	41,352
Traspaso de vigente	41,352
Salidas:	(36,316)
Liquidaciones	(6,869)
Adjudicados	(1,169)
Venta de cartera	(1,733)
Quitas	(4,293)
Castigos	(12,005)
Traspasos a vigente	(10,247)
Utilidad/pérdida monetaria	221
Saldo final (31 de Diciembre de 2011)	19,681

9. Transacciones y Exposiciones Intragrupo

A diciembre de 2011 los créditos otorgados a partes relacionadas (exposiciones intragrupo) suman 33,494 mdp (incluye 6,196 mdp de cartas de crédito) comparado con 28,369 mdp a diciembre de 2010 (incluye 7,918 mdp de cartas de crédito), las cuales se encuentran registradas en cuentas de orden.

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

10. Análisis de Precio y Volumen

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Análisis precio volumen cartera de crédito						
Millones de pesos	4T 2010	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011	
Saldo medio trimestral	559,063	577,783	576,935	574,344	591,943	
Intereses cobrados	16,531	16,875	17,118	17,343	17,934	
Tasa	11.57%	11.68%	11.74%	11.82%	11.86%	
						4T11/ 4T10
						4T11/ 3T11

	4T11/ 4T10	4T11/ 3T11
Volumen	996	533
Tasa	407	58
Días	0	0
Total	1,403	591

11. Obligaciones

Grupo Financiero BBVA Bancomer				
Obligaciones				
Millones de pesos	Saldo Dic-11	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa
BACOMER-06 no convertibles	2,500	28-Sep-06	18-Sep-14	TIE28 + 0.30
BACOMER-08 no convertibles	1,200	28-Jul-08	16-Jul-18	TIE28 + 0.60
BACOMER-08-2 no convertibles	3,000	06-Oct-08	24-Sep-18	TIE28 + 0.65
BACOMER-09 no convertibles	2,729	19-Jun-09	07-Jun-19	TIE28 + 1.30
BACOMER-08-3 no convertibles	2,859	11-Dic-08	26-Nov-20	TIE28 + 1.00
Notas de Capital no Preferentes (USD)	13,948	22-Abr-10	22-Abr-20	7.25
Notas de Capital no Preferentes (USD)	6,974	17-May-07	17-May-22	6.0080
Notas Subordinadas Preferentes (EUR)	10,862	17-May-07	17-May-22	4.7990
Notas de Capital no Preferentes (USD)	17,435	10-Mar-11	10-Mar-21	6.50
Intereses devengados no pagados	943			
Total	62,450			

12. Índice de Capitalización Estimado de BBVA Bancomer

BBVA Bancomer Capitalización Estimada Millones de pesos	Diciembre 2010		Septiembre 2011		Diciembre 2011	
Capital Básico	113,589		116,573		118,540	
Capital Complementario	27,652		46,908		47,051	
Capital Neto	141,241		163,481		165,591	
Activos en Riesgo	554,562	935,256	601,041	1,040,035	620,875	1,045,271
	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo. y Opnal.	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo. y Opnal.	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo. y Opnal.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	20.5%	12.1%	19.4%	11.2%	19.1%	11.3%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	5.0%	3.0%	7.8%	4.5%	7.6%	4.5%
Índice de Capitalización Total Estimado	25.5%	15.1%	27.2%	15.7%	26.7%	15.8%

BBVA Bancomer Capitalización estimada Millones de pesos	Diciembre 2011
Capital Básico	118,540
Capital Complementario	47,051
Capital Neto	165,591
Índice de Capital Básico / Riesgo Crédito	19.1%
Índice de Capital Complementario / Riesgo Crédito	7.6%
Índice de Capital por Riesgo Crédito	26.7%
Índice de Capital Básico / Riesgo Total	11.3%
Índice de Capital Complementario / Riesgo Total	4.5%
Índice de Capital por Riesgo Total	15.8%

BBVA Bancomer Activos en Riesgo Millones de pesos Diciembre 2011	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito	620,875	49,670
Ponderados al 10%	1,033	83
Ponderados al 11.5%	697	56
Ponderados al 20%	33,921	2,714
Ponderados al 23%	8,658	693
Ponderados al 50%	9,587	767
Ponderados al 100%	429,836	34,386
Ponderados al 115%	14,752	1,180
Ponderados al 125%	11,322	906
Ponderados al 150%	843	67
Metodología Interna TDC	110,226	8,818
Activos en Riesgo Mercado	302,222	24,178
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	201,425	16,114
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIs	13,480	1,078
Tasa de Rendimiento referida al salario mínimo general (SMG)	19,687	1,575
Tasa de interés Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	10,756	860
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC	34,611	2,770
Operaciones referidas al SMG	29	2
Posiciones en divisas o con rendimiento indexado al tipo de cambio	3,309	265
Posiciones en acciones o con rendimiento indexado al precio de una acción o grupo de acciones	213	17
Sobretasa	18,712	1,497
Activos en riesgo operativo	122,174	9,774
Total con Crédito, Mercado y Operativo	1,045,271	83,622

BBVA Bancomer
Capital Neto
Millones de pesos
Diciembre 2011

Capital Básico	118,540
Capital contable	115,422
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	15,462
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	(884)
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(6,269)
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(481)
Deducción de entidades financieras filiales	0
Gastos de organización y otros intangibles	(4,710)
Capital Complementario	47,051
Obligaciones e instrumentos de capitalización	45,045
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	2,890
Deducción de títulos subordinados	(884)
Capital Neto	165,591

13. Índice de Capitalización Estimado de Casa de Bolsa

Casa de Bolsa Capitalización estimada Millones de pesos	Diciembre 2010		Septiembre 2011		Diciembre 2011	
Capital Básico		1,276		1,065		1,238
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		1,276		1,065		1,238
Activos en Riesgo	81	1,901	80	1,435	91	1,914
	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	1575.3%	67.1%	1331.3%	74.2%	1360.4%	64.7%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Capitalización Total Estimado	1575.3%	67.1%	1331.3%	74.2%	1360.4%	64.7%

Casa de Bolsa Activos en Riesgo Millones de pesos Diciembre 2011	Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Crédito	91	7
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	14	1
Grupo III (ponderados al 100%)	77	6
Activos en Riesgo Mercado	1,823	146
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	13	1
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de	1,810	145
Total con Riesgo Crédito y Mercado	1,914	153

Casa de Bolsa Capital Neto Millones de pesos Diciembre 2011	Casa de Bolsa
Capital Básico	1,238
Capital contable	1,242
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(4)
Capital Neto	1,238

14. Índice de Capitalización Estimado de Hipotecaria Nacional

Hipotecaria Nacional Capitalización estimada Millones de pesos	Diciembre 2010		Septiembre 2011		Diciembre 2011	
Capital Básico		1,300		839		851
Capital Complementario		0		0		0
Capital Neto		1,300		839		851
Activos en Riesgo		107		214		39
	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	1218.2%	606.7%	1473.7%	594.9%	2176.8%	719.2%
Capital Complementario como % de los Activos en Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Capitalización Total Estimado	1218.2%	606.7%	1473.7%	594.9%	2176.8%	719.2%

Hipotecaria Nacional		Activos Ponderados por Riesgo	Capital Requerido
Activos en Riesgo Millones de pesos Diciembre 2011			
Activos en Riesgo Crédito		39	3
Grupo I (ponderados al 0%)		0	0
Grupo II (ponderados al 20%)		2	0
Grupo III (ponderados al 100%)		37	3
Activos en Riesgo Mercado		13	1
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal		13	1
Activos en Riesgo Operativo		67	5
Total con Riesgo Crédito y Mercado		118	9

Hipotecaria Nacional Capital Neto Millones de pesos Diciembre 2011	
Capital Básico	851
Capital contable	863
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(4)
En los que la institución no actuó como originador de los activos subyacentes	(8)
Capital Complementario	0
Capital Neto	851

15. Información por Segmentos

Grupo Financiero BBVA Bancomer Ingresos totales de la operación Diciembre 2011 Millones de pesos	Total	Banca Comercial	Banca Corporativa y Gobierno	Operaciones de Tesorería	Sector Seguros y Previsión	Otros Segmentos
Margen financiero	71,264	48,513	10,917	(169)	8,457	3,546
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(20,011)	(18,287)	(1,724)	0	0	-
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	51,253	30,226	9,193	(169)	8,457	3,546
Comisiones y tarifas, neto	20,408	14,216	3,048	342	2,894	(92)
Resultado por intermediación	6,112	1,217	282	2,929	1,637	47
Otros ingresos (egresos) de la operación	253	235	(36)	(2)	(620)	676
Total de ingresos (egresos) de la operación	78,026	45,894	12,487	3,100	12,368	4,177
Gastos de administración y promoción	(40,383)					
Resultado de la operación	37,643					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	321					
Resultado antes de impuestos a la utilidad	37,964					
Impuestos a la utilidad causados	(7,227)					
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(1,903)					
Resultado antes de participación no controladora	28,834					
Participación no controladora	(1,124)					
Resultado neto	27,710					

16. Negocios no Bancarios

Grupo Financiero BBVA Bancomer Negocios no bancarios	Dic 2009	Dic 2010	Mar 2011	Jun 2011	Sep 2011	Dic 2011
Millones de pesos						
Afore Bancomer						
Total de activo	2,947	3,752	3,887	3,358	3,779	4,111
Total de capital	2,725	3,251	3,505	2,914	3,269	3,657
Total de activos en administración	178,828	209,135	207,649	217,090	224,275	234,849
Seguros Bancomer						
Total de activo	35,628	40,301	43,224	41,909	44,256	46,081
Total de capital	4,339	5,768	6,458	5,389	6,152	7,064
Total de primas emitidas (nominales)	15,340	12,704	4,636	8,224	11,820	15,922
Pensiones Bancomer						
Total de activo	33,148	41,851	44,099	44,199	45,908	48,177
Total de capital	1,962	2,591	2,927	3,202	3,366	3,002
Casa de Bolsa Bancomer						
Total de activo	1,071	1,460	1,031	1,153	1,200	1,356
Total de capital	973	1,281	921	1,007	1,069	1,242
Bancomer USA Incorporate						
Total de activo	662	707	586	603	761	704
Total de capital	646	796	565	591	744	684
Bancomer Gestión						
Total de activo	522	824	678	759	758	851
Total de capital	444	507	311	385	462	543
Bancomer Hipotecaria Nacional						
Total de activo	3,205	1,391	1,473	1,472	999	992
Total de capital	2,977	1,313	1,320	1,326	851	863

17. Tenencia Accionaria de GFBB por Subsidiaria

Grupo Financiero BBVA Bancomer	4T	1T	2T	3T	4T
Tenencia accionaria	2010	2011	2011	2011	2011
BBVA Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Casa de Bolsa BBVA Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Seguros Bancomer	75.01%	75.01%	75.01%	75.01%	75.01%
Pensiones Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Preventis	91.59%	91.59%	91.59%	91.59%	91.59%
Hipotecaria Nacional	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Operadora *	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Servicios Administrativos	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
BBVA Bancomer Gestión	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%

* Antes GFB Servicios

18. Conciliación de Criterios Contables entre CNBV y Normas Internacionales

Grupo Financiero BBVA Bancomer	4T	1T	2T	3T	4T
Conciliación de criterios contables entre CNBV y Normas Internacionales	2010	2011	2011	2011	2011
Millones de pesos					
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Criterios CNBV	5,624	6,856	7,200	5,618	8,036
Efectos inflacionarios	11	15	16	17	16
Reservas de crédito	544	(178)	375	266	(186)
Comisiones	116	135	102	113	166
Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal	816	0	0	0	(115)
Otros	349	15	(120)	191	95
Utilidad Grupo Financiero BBVA Bancomer - Normas Internacionales	7,460	6,843	7,573	6,205	8,012

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

a) Efectos inflacionarios

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

b) Reservas crediticias

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

c) Comisiones

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

d) Variaciones en supuestos por obligaciones con el personal

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

19. Administración Integral de Riesgos

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

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

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

Información cualitativa:

Participación de los órganos sociales:

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

Políticas y Procedimientos:

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

Toma de decisiones tácticas:

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

Herramientas y analíticas:

Medición continua de riesgos de crédito, mercado y liquidez bajo metodologías y parámetros consistentes. Indicadores de grados de diversificación (correlaciones). Establecimiento de procesos periódicos de análisis de sensibilidad, pruebas bajo condiciones extremas, así como revisión y calibración de modelos. Establecimiento de metodologías para el monitoreo y control de riesgos operacionales y legales de acuerdo a estándares internacionales. Integración de los riesgos a través de la definición de requerimientos de capital para absorber los mismos.

Información:

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

Plataforma Tecnológica:

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

Auditoría y Contraloría:

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

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

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

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

- a) **Riesgo de Mercado:**
Portafolios de operaciones e inversiones.- Inversiones en valores para negociar, reportos y operaciones con instrumentos financieros derivados.
Balance Estructural.- disponibles para la venta, resto de operaciones, incluyendo valores conservados a vencimiento e instrumentos financieros derivados para administración del riesgo estructural de tasas de interés.
- b) **Riesgo de Crédito:**
Empresas y Corporativos.- Cartera de crédito tradicional, incluyendo las pequeñas y medianas empresas, así como exposiciones por inversiones en emisiones como contrapartes en instrumentos financieros derivados.
Consumo.- Tarjetas de crédito, planes de financiamiento.
Hipotecaria.- Cartera hipotecaria.

Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

Carteras de Negociación

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

BBVA Bancomer					
Valor en riesgo de títulos para negociar					
Millones de pesos	4T 2010	1T 2011	2T 2011	3T 2011	4T 2011
VaR 1 día	115	85	78	72	75
VaR 10 días	379	274	245	232	234

BBVA Bancomer		
Valor en riesgo de títulos para negociar		
Millones de pesos	VaR 1 Día	VaR 10 Días
Diciembre 2011		
Renta fija	67	212
Renta variable	36	116
Cambios	10	36
Vega	14	44
Total	75	234

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

Balance Estructural

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

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

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

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

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

Diciembre 2011

**Sensibilidad Valor Económico Estimado
Balance Estructural ('000,000 MXP)**

Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb valor abs.	Alerta	% Utilizado
MN	(830)	(93)	0.7%	6.5%	10.7%
ME	(1,765)	1,753	1.5%	2.5%	59.2%
Total	(2,596)	1,660	2.2%	7.0%	31.1%

Diciembre 2011

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

Portafolio	-100 pb	+100 pb	% + 100pb valor abs.	Límite	% Utilizado
MN	(1,482)	1,482	2.2%	4.2%	52.2%
ME	(664)	664	1.0%	2.7%	36.4%
Total	(2,146)	2,146	3.2%	5.0%	63.5%

Riesgo de crédito

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

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

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

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

Diciembre 2011

Portafolio

Comercial	1.3%
Consumo	5.6%
Hipotecario	0.7%

**Grupo Financiero BBVA Bancomer
Parámetros de riesgos (cartera vigente)**

Diciembre 2011

Portafolio	PD's	Severidad
Comercial	2.8%	45.0%
Consumo	5.7%	77.5%
Hipotecario	2.6%	24.8%

* Los parámetros son ponderados, sobre la cartera vigente de cada uno de los portafolios

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

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

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

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

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

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

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

Mitigación. Habiendo identificado y cuantificado los factores de riesgo operacional, si éste excede los niveles deseados se emprende un proceso de mitigación que consiste en reducir el nivel de riesgo mediante la transferencia del mismo, o mediante una modificación de los procesos que disminuyan la frecuencia o el

impacto de un evento. Las decisiones sobre la mitigación se llevan a cabo en el seno del Comité de Riesgo Operacional que se ha constituido en cada unidad de negocio/apoyo.

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

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

20. Control Interno

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

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

Código de conducta;

Políticas contables;

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

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

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

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

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

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

función de Auditoría Interna independiente, que supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno.

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

**INFORMACIÓN ADICIONAL CORRESPONDIENTE AL CUARTO
TRIMESTRE DE 2011.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA.

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

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

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

revise dichos procedimientos y, en su caso, cualquier observación o deficiencia que haya sido identificada por dicho tercero. En su caso, información sobre la integración de un comité de administración integral de riesgos, reglas que lo rigen y existencia de un manual de administración integral de riesgos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Trading Book cuenta al cierre del trimestre con **catorce** coberturas de valor razonable, **ocho** en pesos y **seis** en dólares, cuya efectividad retrospectiva oscila entre el **94%** y **101%** para coberturas en pesos, entre **100%** y **120%** para coberturas en dólares, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

El *Banking Book* cuenta al cierre del trimestre con **diecinueve** coberturas de valor razonable, **una** cobertura de flujo de efectivo y **una** de tipo de cambio; cuya efectividad retrospectiva oscila entre **81%** y **122%** para las coberturas de valor razonable, de **121%** para la cobertura de flujo de efectivo y **111%** para la cobertura de tipo de cambio, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

1. Cobertura de valor razonable: Consiste en la cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable (precio de mercado) de una posición primaria:

a. Por VaR: valida que el coeficiente de eficacia en términos de VaR (VaR Cartera / VaR Elemento Cubierto) se encuentre dentro de los parámetros requeridos.

b. Por Sensibilidad: valida que la efectividad en términos de la sensibilidad (sensibilidad de la posición primaria / sensibilidad de la posición de cobertura) este dentro de parámetros requeridos, tanto por plazos como a nivel total.

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

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

Al cierre del trimestre, las coberturas de valor razonable del Trading Book presentan una efectividad prospectiva que oscila entre el **75%** y **99.8%** para coberturas en pesos, y entre **94%** y **99.4%** para coberturas en dólares. La microcobertura 2 en pesos sale del rango de efectividad al quedar por debajo de **80%**, por lo que se procede a su disolución en enero 2012.

Las coberturas de valor razonable del Banking Book presentan una efectividad prospectiva que oscila entre el **89.3%** y **118.4%**, y la cobertura de flujos presenta una efectividad de **93.5%**, y las de tipo de cambio del **99.7%**, cumpliendo todas con el rango de efectividad.

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

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

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

Conceptualmente, las fuentes de liquidez son:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A nivel total, el VaR de la posición para negociar de BBVA Bancomer se mantiene relativamente sin cambios en la exposición al riesgo, pasando de MX\$ 72 millones al trimestre anterior a MX\$ 75 millones para el cuarto trimestre.

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	4T	3T
Millones de pesos	2011	2011
Renta Fija	67	63
Renta Variable	36	42
Cambios	10	11
Vega	14	14
Total	75	72

Tabla de Vencimientos de Operaciones Derivadas Cuarto Trimestre '11
Miles de Pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociacion	Numero Operaciones	Montos de Nominal por trimestre Septiembre a Diciembre 2011
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	45	14,784.721
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	52	20,879.205
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	1429	-5,600.132
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	16	2,505.800
FUTURO	ACCIONES	NEGOCIAR	3	-14.154
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	1175	4,038.919
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	21	-4,794.809
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	10	103.926
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	24	4,363.964
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	529	391.677
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	374	-1,291.317
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	45	-161.230
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	273	-10,849.447
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	24	40.922
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	120	77,486.535
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	2	7,502.604
SWAP	COMMODITIES	NEGOCIAR	4	18.871
SWAP	TASAS	COBERTURA	11	2,960.000
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	1	-679.735

Durante el cuarto trimestre de 2011 el volumen de llamadas de margen para colateral de derivados aumento ligeramente respecto al trimestre anterior:

Colateral Recibido (montos en millones de la divisa referida)

Divisa	Núm. Llamadas	Colateral Recibido durante el 4T11 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Recibido
USD	311	1,465	730
EUR	16	594	-
Títulos de	52	2,279	1,407

Deuda mxn			
------------------	--	--	--

Colateral Entregado (montos en millones de la divisa referida)

Divisa	Núm. Llamadas	Colateral Entregado durante el 4T11 por incremento o devolución	Saldo final Colateral Entregado
USD	306	1,467	746
EUR	20	533	231
Títulos de Deuda mxn	51	2,435	515

Información cuantitativa conforme al formato contenido en la TABLA 1

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

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

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

Resumen Derivados por Subyacente, Objeto, Posición y Valor de Mercado Dic '11
Miles de pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto nocional / valor nominal +Cpa - Vta	Valor razonable		Monto nominal de vencimientos por año
				Trimestre Actual Dic 11	Trimestre Anterior Sept. 11	
FUTURO	DIVISAS	NEGOCIAR	26,757.276	701.755	1,248.747	26,455.031
FUTURO	TASAS	NEGOCIAR	169,040.842	319.589	334.550	45,430.842
FUTURO	INDICES	NEGOCIAR	-7,398.259	-69.162	44.097	-7,398.259
FUTURO	BONOS	NEGOCIAR	1,611.037	14.541	-11.884	1,611.037
FUTURO	ACCIONES	NEGOCIAR	-15.619	-0.814	0.605	-15.619
FORWARD	DIVISAS	NEGOCIAR	-6,821.065	-735.690	-2,116.388	9,426.018
FORWARD	INDICES	NEGOCIAR	-7,559.829	93.647	385.878	-8,562.895
FORWARD	BONOS	NEGOCIAR	0.000	0.000	-2.268	0.000
FORWARD	ACCIONES	NEGOCIAR	12,544.899	-992.259	-2,739.832	12,544.899
OPCION	DIVISAS	NEGOCIAR	341.357	298.176	242.729	318.723
OPCION	TASAS	NEGOCIAR	-51,526.288	91.282	437.741	-25,263.143
OPCION	INDICES	NEGOCIAR	-158.701	-114.040	38.453	-180.107
OPCION	BONOS	NEGOCIAR	-1,528.797	0.000	0.000	-1,528.797
OPCION	ACCIONES	NEGOCIAR	-9,541.019	207.491	613.535	-7,042.188
SWAP	DIVISAS	NEGOCIAR	-3,438.919	-5,280.648	-6,830.764	-2,875.018
SWAP	TASAS	NEGOCIAR	1,190,845.952	-2,220.193	-1,201.095	375,212.456
SWAP	CREDITO	NEGOCIAR	209.214	19.778	7.308	0.000
SWAP	ACCIONES	NEGOCIAR	38,703.442	1,375.181	3,100.837	38,703.442
SWAP	COMMODITIES	NEGOCIAR	624.056	-0.000	-0.000	366.251
SWAP	DIVISAS	COBERTURA	3,259.444	3,907.611	4,468.905	2,119.260
SWAP	TASAS	COBERTURA	123,608.426	3,781.189	2,726.138	12,161.589
FORWARD	DIVISAS	COBERTURA	-769.005	-24.312	-86.034	0.000

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

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

Riesgo de Mercado (*Trading Book*)

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

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

Valor en Riesgo de títulos para negociar		
Sin Alisado	4T	3T
Millones de pesos	2011	2011

Total	75	72
--------------	-----------	-----------

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

Balance Estructural (Banking Book)

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

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

Valor Económico					
Balance Estructural Millones de pesos					
Sensibilidad					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Alerta	% Utilizado
MN	-830	-93	0.7%	6.5%	10.7%
ME	-1765	1753	1.5%	2.5%	59.2%
Total	-2596	1660	2.2%	7.0%	31.1%

Margen Financiero con Plan Presupuestal					
Balance Estructural Millones de pesos					
Sensibilidad					
Portafolio	-100 pb	+100 pb	%	Límite	% Utilizado
MN	-1482	1482	2.2%	4.2%	52.2%
ME	-664	664	1.0%	2.7%	36.4%
Total	-2146	2146	3.2%	5.0%	63.5%

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

Volatilidad de Variables de Referencia

Factor	30-Dic Valor	30-Dic Volatilidad	30-Sep
Cambiarior			
MX\$/US\$	13.9451	16.2%	15.2%
Tasas de Interés			
Bono M10	6.71%	20.7%	27.2%
Real 10 y	2.29%	59.4%	18.8%
Libor 10y	2.06%	47.1%	52.2%
Basis 10y	6.15%	19.9%	26.6%
Euros Sob. 10y	3.57%	26.6%	68.0%
Índices			
IPC	37078	21.7%	29.0%

* Tasas de Interés Continuas Actual/365

** Volatilidad anualizada considerando 60 observaciones

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

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

Trading Book

Análisis de Sensibilidad

Millones de pesos	TOTAL
Tasa de Interés a 1pb	0.8
Posición Cambiaria Equivalente MXN	290.4
Posición en Renta Variable	-507.9
Vega a Tasas de Interés a 1%	-1.0
Vega a Tipos de Cambio a 1%	1.1
Vega a Renta Variable a 1%	0.4

Banking Book

Analisis de Sensibilidad

Millones de pesos

TOTAL

Tasa de Interes a 100pb

-2595.6

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La estimación del impacto en el estado de resultados al cierre de diciembre de 2011, para los escenarios mencionados es la siguiente:

Trading Book

Escenarios Historicos

Millones de pesos

Tequila 94	99
Asia 97	-109
Septiembre 01	-335
México 04	131

Banking Book

Valor Económico

Balance Estructural Millones de pesos

MN	5702
ME	105
Total	5807

Margen Financiero con Plan Presupuestal

Balance Estructural Millones de pesos

MN	2084
ME	-24
Total	2059

Grupo Financiero **BBVA** Bancomer

CONTACTO

Relación con Inversionistas
Tel. (52 55) 5621-5721
Fax. (52 55) 5621-6161 Ext. 15721
www.bancomercnbv.com
www.bancomer.com