

www.bancomer.com
investor_relations@bancomer.com
www.bancomercnbv.com
Tel. (5255) 5621-5875
Tel. (5255) 5621-5679
Fax. (5255) 5621-6161
Ext 17119

Grupo Financiero **BBVA Bancomer**

BMV
GFBBB

OTC
GFBVY

PORTAL
GFBWY

LATIBEX
XGFBB

INFOSEL
GFBBB

BLOOMBERG
GFBBB MM

REUTERS
GFBBB.MX

Resultados 3T04
25 de octubre de 2004

Resultados Sobresalientes	Pág. 3
Resumen de Resultados	Pág. 4
Resumen de la Acción e Indicadores del Negocio	Pág. 5
Asuntos Sobresalientes	Pág. 6
Estado de Resultados	Pág. 7
Volúmenes de Negocio	Pág. 10
Otros Rubros del Balance	Pág. 12
Capitalización	Pág. 14
Negocios No Bancarios	Pág. 15
Nota Técnica	Pág. 16
Estados Financieros	Pág. 17
Grupo Financiero BBVA Bancomer	
Balance General Consolidado.....	Pág. 18
Cuentas de Orden Consolidado.....	Pág. 20
Estado de Resultados Consolidado.....	Pág. 21
Estado de Cambios en la Situación Financiera Consolidado.....	Pág. 22
Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado.....	Pág. 23
Negocio Bancario	
Balance General.....	Pág. 24
Cuentas de Orden.....	Pág. 26
Estado de Resultados.....	Pág. 28
Apéndice	Pág. 29

Resultados Sobresalientes

Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB)

- Utilidad neta de Ps. 2,763 millones en 3T04, 43.8% mayor a la de 3T03 y utilidad neta acumulada para 9M04 de Ps. 6,858 millones, 19.9% mayor a la de 9M03. Dicha utilidad no considera el pago a Fobaproa
- Ingreso financiero neto antes de resultado por posición monetaria de Ps. 6,489 millones en 3T04, 25.7% mayor al reportado en 3T03, y de Ps. 18,143 millones en 9M04, 14.3% mayor al de 9M03
- Margen financiero neto antes de resultado por posición monetaria de 5.6% en 3T04 comparado con 4.7% en 3T03 y 5.3% en 2T04
- Ingreso neto por comisiones y tarifas de Ps. 11,002 millones en 9M04 un crecimiento de 4.8% o Ps. 504 millones contra 9M03
- Gasto de administración y promoción de Ps. 5,108 millones en 3T04 y para 9M04 de Ps. 14,956 millones, con un índice de eficiencia de 50.3% en 3T04 y 52.8% en 9M04
- Cartera al sector privado sin fideicomisos UDIs crece 21.2% de septiembre de 2003 a septiembre de 2004 y 8.5% de junio a septiembre de 2004
- Cartera comercial en pesos sin fideicomisos UDIs a septiembre de 2004 aumenta 39.3% en los últimos doce meses y 22.9% en el trimestre
- Cartera de consumo a septiembre de 2004 tiene un incremento de 45.3% interanual y de 13.5% trimestral
- Cartera de vivienda sin fideicomisos UDIs crece 20.4% de septiembre de 2003 a septiembre de 2004 y 10.5% de junio a septiembre de 2004
- Captación vista registra Ps. 183,851 millones a septiembre de 2004, un crecimiento de 19.2% o Ps. 29,580 millones contra septiembre de 2003
- Captación a plazo de red y fondos de inversión suman Ps. 243,852 millones a septiembre de 2004, un incremento de 5.7% o Ps. 13,163 millones en los últimos doce meses

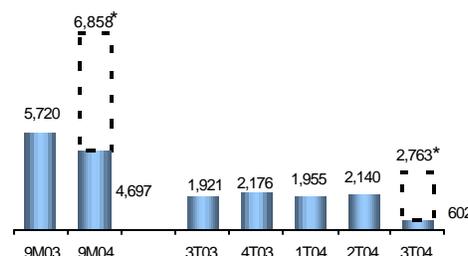
Compañías Subsidiarias del Grupo

- Utilidad neta del Negocio Bancario de Ps. 2,593 millones en 3T04, 45.5% mayor a la de 3T03 y de Ps. 6,450 millones en 9M04, 20.5% superior a 9M03. Dicha utilidad no considera el pago a Fobaproa
- Índice de capitalización del Negocio Bancario a septiembre de 2004 de 14.3% con un índice de capital básico de 12.5%
- Seguros Bancomer registró utilidad neta de Ps. 342 millones en 9M04
- Pensiones Bancomer reportó utilidad neta de Ps. 155 millones en 9M04
- Casa de Bolsa Bancomer registró utilidad neta de Ps. 89 millones en 9M04
- Bancomer Gestión tuvo utilidad neta de Ps. 71 millones en 9M04

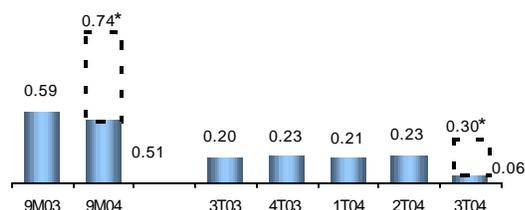
Compañías Subsidiarias del Banco

- Afore Bancomer registró utilidad neta de Ps. 770 millones en 9M04
- Bancomer Transfer Services reportó utilidad neta de Ps. 109 millones en 9M04

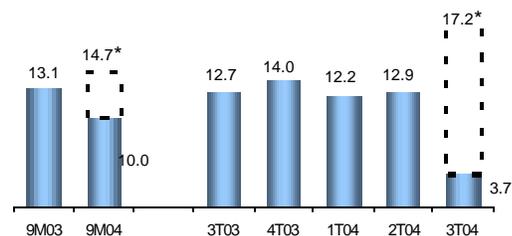
Utilidad Neta Grupo (Ps. millones)



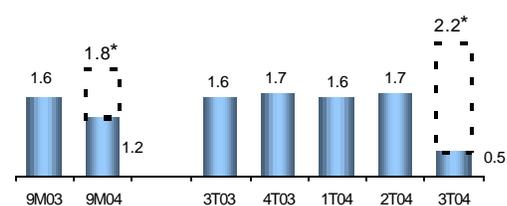
Utilidad por Acción Grupo (Ps. nominal)



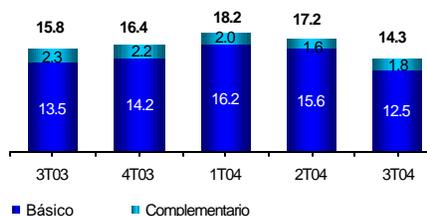
ROAE Grupo (% anualizado)



ROAA Grupo (% anualizado)



Índice de Capitalización (%)



* Sin considerar el pago a Fobaproa

Resumen de Resultados

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Utilidad neta	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T04/ 2T04	3T04/ 3T03	9M04/ 9M03
Millones de pesos	2003	2003	2004	2004	2004	2003	2004			
Grupo Financiero BBVA Bancomer	1,921	2,176	1,955	2,140	602	5,720	4,697	(71.9%)	(68.7%)	(17.9%)
Resultado de la controladora	(58)	(76)	(78)	(32)	(26)	(143)	(136)	(18.8%)	(55.2%)	(4.9%)
Negocio Bancario	1,782	2,097	1,891	1,966	432	5,352	4,289	(78.0%)	(75.8%)	(19.9%)
Sector Seguros ⁽¹⁾	162	150	113	153	194	444	460	26.8%	19.8%	3.6%
Casa de Bolsa Bancomer	35	17	23	53	13	88	89	(75.5%)	(62.9%)	1.1%
Bancomer Gestión	28	24	23	25	23	74	71	(8.0%)	(17.9%)	(4.1%)
Interés minoritario y otros ⁽²⁾	(28)	(36)	(17)	(25)	(34)	(95)	(76)	36.0%	21.4%	(20.0%)

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

(2) Incluye el interés minoritario de Seguros Bancomer, Preventis y el resultado de Fianzas Probusa.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Resumen financiero										
Millones de pesos	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T04/ 2T04	3T04/ 3T03	9M04/ 9M03
	2003	2003	2004	2004	2004	2003	2004			
ESTADO DE RESULTADOS										
Margen financiero antes de resultado por posición monetaria	5,164	5,582	5,433	6,221	6,489	15,876	18,143	4.3%	25.7%	14.3%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	4,052	4,958	4,494	5,607	6,019	12,721	16,120	7.3%	48.5%	26.7%
Comisiones y tarifas, neto	3,886	3,449	3,612	3,508	3,882	10,498	11,002	10.7%	(0.1%)	4.8%
Resultado por intermediación	10	465	245	(752)	(130)	824	(637)	(82.7%)	n.a.	n.a.
Ingresos totales de la operación	7,948	8,872	8,351	8,363	9,771	24,043	26,485	16.8%	22.9%	10.2%
Gastos de administración y promoción	(4,861)	(5,057)	(4,766)	(5,082)	(5,108)	(14,366)	(14,956)	0.5%	5.1%	4.1%
Resultado de la operación	3,087	3,815	3,585	3,281	4,663	9,677	11,529	42.1%	51.1%	19.1%
Resultado por operaciones continuas	2,016	2,198	2,038	2,167	2,791	5,942	6,996	28.8%	38.4%	17.7%
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables, neto	0	0	0	0	(2,106)	0	(2,106)	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad neta	1,921	2,176	1,955	2,140	602	5,720	4,697	(71.9%)	(68.7%)	(17.9%)

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Resumen financiero										
Millones de pesos	Sep	Dic	Mar	Jun	Sep	Mar-Jun	Jun-Sep	Jun-Sep	Sep-Sep	
	2003	2003	2004	2004	2004	2004-2004	2004-2004	2003-2003	2003-2004	
BALANCE GENERAL										
Disponibilidades	84,064	72,941	83,630	77,678	103,649	(7.1%)	33.4%	31.5%	23.3%	
Inversiones en valores y operaciones con derivadas	104,032	127,470	100,898	122,634	73,079	21.5%	(40.4%)	2.2%	(29.8%)	
Total cartera de crédito vigente	250,070	259,053	253,961	261,204	266,846	2.9%	2.2%	0.7%	6.7%	
Total cartera de crédito vencida	9,807	6,645	6,159	5,387	4,671	(12.5%)	(13.3%)	(15.8%)	(52.4%)	
Total cartera de crédito	259,877	265,698	260,120	266,591	271,517	2.5%	1.8%	(0.1%)	4.5%	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(11,738)	(9,744)	(9,234)	(8,701)	(13,052)	(5.8%)	50.0%	(7.6%)	11.2%	
Total cartera de crédito, neta	248,139	255,954	250,886	257,890	258,465	2.8%	0.2%	0.3%	4.2%	
Impuestos diferidos, neto	23,456	22,995	22,050	21,218	19,704	(3.8%)	(7.1%)	(2.8%)	(16.0%)	
Otros activos	34,886	36,220	35,110	40,719	45,694	16.0%	12.2%	(1.2%)	31.0%	
Total activo	494,577	515,580	492,574	520,139	500,591	5.6%	(3.8%)	4.7%	1.2%	
Captación de vista y plazo	335,320	372,618	353,243	371,887	368,540	5.3%	(0.9%)	(1.2%)	9.9%	
Préstamos interbancarios y de otros organismos	62,219	58,641	49,640	60,355	36,411	21.6%	(39.7%)	13.3%	(41.5%)	
Obligaciones subordinadas en circulación	5,694	5,501	5,252	2,547	2,652	(51.5%)	4.1%	3.9%	(53.4%)	
Otros pasivos	23,790	9,255	12,889	11,703	25,343	(9.2%)	116.6%	211.1%	6.5%	
Total pasivo	427,023	446,015	421,024	446,492	432,946	6.0%	(3.0%)	4.8%	1.4%	
Total capital contable	67,554	69,565	71,550	73,647	67,645	2.9%	(8.1%)	3.6%	0.1%	

Resumen de la Acción e Indicadores del Negocio

Grupo Financiero BBVA Bancomer Resumen de la acción	3T 2003	4T 2003	1T 2004	2T 2004	3T 2004	9M 2003	9M 2004	3T04/ 2T04	3T04/ 3T03	9M04/ 9M03
INFORMACIÓN POR ACCIÓN										
Utilidad neta por acción (UPA) (pesos nominales)	0.20	0.23	0.21	0.23	0.06	0.59	0.51	(71.5%)	(67.1%)	(13.8%)
Utilidad neta por acción (UPA) (pesos constantes)	0.21	0.23	0.21	0.23	0.06	0.62	0.51	(71.9%)	(68.7%)	(17.9%)
Utilidad neta por acción doce meses (UPA 12m) (pesos constantes por período)	0.79	0.82	0.85	0.87	0.74	0.79	0.74	(14.9%)	(5.7%)	(5.7%)
Valor en libros por acción (VL) (pesos nominales)	6.29	6.61	6.93	7.14	6.62	6.29	6.62	(7.2%)	5.3%	5.3%
Valor en libros por acción (VL) (pesos constantes)	6.60	6.82	7.04	7.24	6.62	6.60	6.62	(8.5%)	0.3%	0.3%
Acciones totales en circulación (millones, fin de período)	9,277	9,277	9,277	9,277	9,277	9,277	9,277	0.0%	0.0%	0.0%
Precio de cierre	9.61	9.60	12.00	12.00	12.00	9.61	12.00	0.0%	24.9%	24.9%
Capitalización de mercado (millones de pesos nominales)	89,152	89,059	111,324	111,324	111,324	89,152	111,324	0.0%	24.9%	24.9%
Volumen operado diario promedio (millones de títulos)	10.8	11.6	32.2	0.4	0.0	9.2	10.8	(97.6%)	(99.9%)	17.5%
Importe operado diario promedio (millones de pesos nominales)	97.0	111.4	373.6	5.4	0.1	80.7	125.0	(97.6%)	(99.9%)	54.9%
Precio cierre / UPA 12m (pesos constantes por período) (P/U)	12.2	11.6	14.1	13.8	16.2	12.2	16.2	17.6%	32.5%	32.5%
Precio cierre / VL (pesos nominales) (P/VL)	1.5	1.5	1.7	1.7	1.8	1.5	1.8	7.8%	18.6%	18.6%
INFORMACIÓN POR ADR										
Acciones ordinarias Serie B por cada ADR	20	20	20	20	20	20	20	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad neta por ADR (dólares) (UPADR)	0.36	0.40	0.37	0.40	0.11	1.10	0.90	(71.3%)	(68.7%)	(18.4%)
Valor en libros por ADR (dólares) (VLADR)	11.43	11.76	12.41	12.39	11.63	11.43	11.63	(6.1%)	1.8%	1.8%

Grupo Financiero BBVA Bancomer Indicadores del negocio	3T 2003	4T 2003	1T 2004	2T 2004	3T 2004	9M 2003	9M 2004
INDICADORES DE INFRAESTRUCTURA							
Sucursales	1,643	1,653	1,653	1,653	1,658	1,643	1,658
Cajeros automáticos	3,875	3,971	3,981	3,989	4,017	3,875	4,017
Empleados							
Grupo Financiero	28,613	29,476	29,150	28,750	28,636	28,613	28,636
Negocio Bancario	25,146	25,230	25,088	24,743	24,724	25,146	24,724
INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)							
Margen financiero neto antes de resultado por posición monetaria (anualizado)	4.7	4.8	4.7	5.3	5.6	4.9	5.3
Índice de eficiencia (gasto / ingresos totales de la operación, excluyendo provisiones)	53.5	53.3	51.8	56.7	50.3	52.5	52.8
Índice de eficiencia (gasto / ingresos totales de la operación, excluyendo provisiones e intermediación)	53.6	56.0	53.2	52.3	49.6	54.1	51.6
Comisiones y tarifas, neto / gastos de administración y promoción	79.9	68.2	75.8	69.0	76.0	73.1	73.6
Rendimiento sobre capital promedio (ROAE)	12.7	14.0	12.2	12.9	3.7	13.1	10.0
Rendimiento sobre activos promedio (ROAA)	1.6	1.7	1.6	1.7	0.5	1.6	1.2
Índice de capitalización básico	13.5	14.2	16.2	15.6	12.5	13.5	12.5
Índice de capitalización total	15.8	16.4	18.2	17.2	14.3	15.8	14.3
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)							
Índice de cartera vencida bruta, incluyendo Fobaproa	3.8	2.5	2.4	2.0	1.7	3.8	1.7
Índice de cartera vencida bruta, excluyendo Fobaproa	5.6	3.6	3.5	2.9	2.4	5.6	2.4
Cobertura de cartera vencida	119.7	146.6	149.9	161.5	279.4	119.7	279.4
Cargo a resultados por provisiones (anualizado) / cartera total promedio, excluyendo Fobaproa	2.6	1.4	1.9	1.3	0.8	2.5	1.3

Intercambio de pagarés Fobaproa

Grupo Financiero BBVA Bancomer informó el pasado 15 de julio la celebración de un acuerdo con el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) para el intercambio de los Pagarés emitidos por el Fondo Bancario de Protección al Ahorro (Fobaproa) por obligaciones a cargo del IPAB.

Para facilitar la celebración del acuerdo, Bancomer accedió a adquirir del Fobaproa créditos relacionados por un importe de Ps. 3,264 millones, ante los cuales Bancomer tenía provisiones de Ps. 1,100 millones.

Por lo anterior, en julio de 2004 Bancomer registró en el rubro de "Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables" un cargo a resultados por Ps. 2,136 millones, que en pesos de septiembre equivalen a Ps. 2,161 millones.

BBVA Bancomer apuesta por el mercado hipotecario mexicano y anuncia la compra de Hipotecaria Nacional

Grupo Financiero BBVA Bancomer llegó a un principio de acuerdo para adquirir el 100% de Hipotecaria Nacional de México (HN), la mayor entidad especializada en el negocio hipotecario en México.

Con esta operación BBVA Bancomer se consolida como líder del mercado hipotecario privado mexicano en la financiación tanto a particulares, como a promotores.

La inversión total de la operación que asciende a USD 375 millones, corresponde a 2.2 veces el valor en libros de HN al 30 de junio de 2004. La operación será financiada con recursos disponibles del Grupo Financiero BBVA Bancomer.

HN es una Sociedad Financiera de Objeto Limitado (Sofol) con una cartera de USD 2,150 millones, recursos propios al 2T04 de USD 170 millones y utilidad neta durante el ejercicio 2003 de USD 48 millones. Además, cuenta con 950 empleados y un total de 79 oficinas distribuidas en 10 divisiones regionales.

Recientemente, HN ha abierto oficinas en Nueva York y San Diego (California) para atender al mercado de emigrantes mexicanos en EUA que quieran financiar la compra de una vivienda en su país de origen. La entidad tiene previsto abrir oficinas similares en Los Angeles y Chicago.

HN le aporta a BBVA Bancomer una amplia cartera de negocio y de clientes (más de 90,000), así como un

equipo profesional especializado clave para el crecimiento. Además, HN al integrarse en BBVA Bancomer, contará con nuevas y diversas líneas de financiación que le permitirán reducción en su costo de fondeo.

La operación de compra de HN por parte de BBVA Bancomer tiene previsto su cierre durante el primer trimestre de 2005 y está pendiente, tanto el proceso de auditoría de compra, como el de las correspondientes autorizaciones regulatorias en México y en España.

La adquisición de HN es un paso decisivo en la expansión del negocio hipotecario de BBVA Bancomer ya que duplica su inventario actual de hipotecas, resultando en una cuota del mercado privado de 26% y ejerciendo presencia en todos los segmentos hipotecarios claves.

BBVA Bancomer e Infonavit lanzan esquema de Cofinanciamiento

Durante el 3T04, Bancomer y el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para Trabajadores (Infonavit) lanzaron al mercado un nuevo producto hipotecario, denominado "Cofinanciamiento Infonavit/BBVA Bancomer". Dicho producto facilita al derechohabiente utilizar el saldo que mantiene en su subcuenta de vivienda con el Infonavit como enganche o parte del mismo, dependiendo del saldo que se tiene y el valor de la vivienda (entre Ps. 220 mil y Ps. 481 mil en la ciudad de México y de Ps. 412 mil en el resto de la república).

Este producto contempla una tasa fija de 9% más el incremento al salario mínimo, plazo de 25 años, seguros de vida, daños y desempleo hasta por 9 meses y una comisión por apertura del 5% con la que se cubren los honorarios notariales.

Entre los principales beneficios que recibe el derechohabiente del Infonavit están utilizar el saldo de la subcuenta de vivienda como enganche o parte del enganche y destinar aportaciones patronales futuras del 5% sobre el salario al pago del crédito del Infonavit.

El promotor recibe como beneficios el no tener que inscribir las viviendas en Infonavit ni en la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF), ahorrándose el 1.2% del valor de vivienda; recibir los recursos de inmediato, ya que el Infonavit da prioridad de pago a los inmuebles que sean cofinanciados; y esperar un mayor volumen de negocio al disponer el Infonavit de mayores recursos para financiar vivienda económica.

Estado de Resultados

El resultado por operaciones continuas de Grupo Financiero BBVA Bancomer para 3T04 fue de Ps. 2,791 millones, presentando un crecimiento de 38.4% o Ps. 775 millones comparado con el mismo período del año anterior. De forma acumulada, el resultado por operaciones continuas del Grupo alcanzó a septiembre de 2004 los Ps. 6,996 millones, siendo 17.7% o Ps. 1,054 millones mayor a la de los primeros nueve meses de 2003. Este resultado continúa fortalecido por el margen básico recurrente (ingreso financiero neto antes de resultado por posición monetaria, más comisiones, menos gasto), el cual creció 25.6% durante 3T04 y 18.2% para los primeros nueve meses de 2004 en comparación con el mismo período de 2003.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Estado de resultados										
Millones de pesos	3T 2003	4T 2003	1T 2004	2T 2004	3T 2004	9M 2003	9M 2004	3T04/ 2T04	3T04/ 3T03	9M04/ 9M03
Margen financiero antes de resultado por posición monetaria	5,164	5,582	5,433	6,221	6,489	15,876	18,143	4.3%	25.7%	14.3%
Resultado por posición monetaria	19	(3)	(92)	(6)	(77)	185	(175)	n.a.	n.a.	n.a.
Margen financiero	5,183	5,579	5,341	6,215	6,412	16,061	17,968	3.2%	23.7%	11.9%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,131)	(621)	(847)	(608)	(393)	(3,340)	(1,848)	(35.4%)	(65.3%)	(44.7%)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	4,052	4,958	4,494	5,607	6,019	12,721	16,120	7.3%	48.5%	26.7%
Comisiones y tarifas, neto	3,886	3,449	3,612	3,508	3,882	10,498	11,002	10.7%	(0.1%)	4.8%
Resultado por intermediación	10	465	245	(752)	(130)	824	(637)	(82.7%)	n.a.	n.a.
Ingresos totales de la operación	7,948	8,872	8,351	8,363	9,771	24,043	26,485	16.8%	22.9%	10.2%
Gastos de administración y promoción	(4,861)	(5,057)	(4,766)	(5,082)	(5,108)	(14,366)	(14,956)	0.5%	5.1%	4.1%
Resultado de la operación	3,087	3,815	3,585	3,281	4,663	9,677	11,529	42.1%	51.1%	19.1%
Otros productos y gastos, neto	(23)	(850)	(352)	26	(229)	(555)	(555)	n.a.	n.a.	0.0%
Resultado por posición monetaria	(124)	(205)	(302)	(16)	(259)	(596)	(577)	n.a.	108.9%	(3.2%)
Resultado antes de ISR y PTU	2,940	2,760	2,931	3,291	4,175	8,526	10,397	26.9%	42.0%	21.9%
ISR y PTU causado	(220)	(103)	(221)	(86)	(196)	(561)	(503)	127.9%	(10.9%)	(10.3%)
ISR Y PTU diferido	(733)	(677)	(748)	(997)	(1,311)	(2,085)	(3,056)	31.5%	78.9%	46.6%
Resultado antes de participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	1,987	1,980	1,962	2,208	2,668	5,880	6,838	20.8%	34.3%	16.3%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	29	218	76	(41)	123	62	158	n.a.	324.1%	154.8%
Resultado por operaciones continuas	2,016	2,198	2,038	2,167	2,791	5,942	6,996	28.8%	38.4%	17.7%
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables, neto	0	0	0	0	(2,106)	0	(2,106)	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad neta antes de interés minoritario	2,016	2,198	2,038	2,167	685	5,942	4,890	(68.4%)	(66.0%)	(17.7%)
Interés minoritario	(95)	(22)	(83)	(27)	(83)	(222)	(193)	207.4%	(12.6%)	(13.1%)
Utilidad neta	1,921	2,176	1,955	2,140	602	5,720	4,697	(71.9%)	(68.7%)	(17.9%)

Margen Financiero Neto

El ingreso financiero neto antes de resultado por posición monetaria en 3T04 se ubicó en Ps. 6,489 millones, lo que representa un crecimiento de 25.7% o Ps. 1,325 millones comparado con el mismo trimestre de 2003. Esto se logró en un entorno en el que la tasa de interés de referencia interbancaria promedio (TIIE 28 días) pasó de 5.1% en 3T03 a 7.5% en 3T04.

El ingreso financiero neto antes de resultado por posición monetaria fue de Ps. 18,143 millones para los primeros nueve meses de 2004, 14.3% o Ps. 2,267 millones más que en el mismo período de 2003, mientras que la TIIE promedio se contrajo 5.9% en el mismo período.

Los incrementos de Ps. 1,325 millones de 3T03 a 3T04, y de Ps. 2,267 millones de 9M03 a 9M04, en el ingreso financiero neto antes de resultado por posición monetaria, se debieron principalmente al crecimiento de la cartera vigente total sin Fobaproa/IPAB, de 4.5% en 3T04 y de 12.4% en 12 meses, así como a la continua gestión del costo de captación.

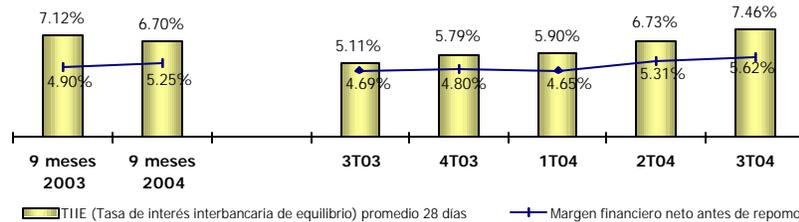
El componente de captación vista como porcentaje de captación total ascendió a 49.9% en septiembre de 2004, mientras que en septiembre de 2003 era de 46.0%. Adicionalmente, el costo de captación total en moneda nacional se redujo 168 puntos base acumulado interanual, de 39.5% de TIIE en 9M03, a 37.8% de TIIE en 9M04.

El margen financiero neto antes de resultado por posición monetaria como porcentaje de los activos con rendimiento se ubicó en 5.6% en 3T04, 93 puntos base mayor al de 3T03, reteniendo 39.6% del incremento promedio en TIIE en el mismo período. Para los primeros nueve meses de 2004, este indicador fue de 5.3%, 35 puntos base por arriba de 9M03, mientras que la TIIE disminuyó 42 puntos base.

Para los primeros nueve meses de 2004 el margen financiero neto antes de resultado por posición monetaria como porcentaje de los activos con rendimiento representa 78.4% de la TIIE promedio, una mejora considerable si se compara con 68.8% en 9M03. Este resultado se debe al crecimiento en la captación y en la cartera, ésta última contribuyendo al incremento de los activos con rendimiento promedio de 6.6% de septiembre de 2003 a septiembre de 2004.

Grupo Financiero
BBVA Bancomer

Grupo Financiero BBVA Bancomer	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T04/ 2T04	3T04/ 3T03	9M04/ 9M03
Millones de pesos	2003	2003	2004	2004	2004	2003	2004			
Ingreso financiero neto por crédito y captación	4,742	5,246	5,154	5,900	6,157	14,761	17,211	4.4%	29.8%	16.6%
Ingreso financiero por crédito y valores	7,662	8,630	8,290	8,816	9,522	25,528	26,628	8.0%	24.3%	4.3%
Gasto financiero por captación y fondeo	(2,920)	(3,384)	(3,136)	(2,916)	(3,365)	(10,767)	(9,417)	15.4%	15.2%	(12.5%)
Comisiones y tarifas, neto	109	112	126	177	187	351	490	5.6%	71.6%	39.6%
Comisiones y tarifas cobradas	109	112	126	177	187	351	490	5.6%	71.6%	39.6%
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso financiero por reportos, neto	313	223	153	144	145	764	442	0.7%	(53.7%)	(42.1%)
Ingreso financiero por reportos	3,564	3,770	3,748	3,448	3,037	12,502	10,233	(11.9%)	(14.8%)	(18.1%)
Gasto financiero por reportos	(3,251)	(3,547)	(3,595)	(3,304)	(2,892)	(11,738)	(9,791)	(12.5%)	(11.0%)	(16.6%)
Ingreso financiero antes de repomo	5,164	5,581	5,433	6,221	6,489	15,876	18,143	4.3%	25.7%	14.3%
Resultado por posición monetaria	19	(3)	(92)	(6)	(77)	185	(175)	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso financiero neto	5,183	5,578	5,341	6,215	6,412	16,061	17,968	3.2%	23.7%	11.9%
Promedio de activos con rendimiento	440,530	465,339	467,258	468,500	461,935	432,240	460,693	(1.4%)	4.9%	6.6%
Margen financiero neto anualizado antes repomo (%)	4.7	4.8	4.7	5.3	5.6	4.9	5.3	5.8%	19.8%	7.2%
Margen financiero neto anualizado (%)	4.7	4.8	4.6	5.3	5.6	5.0	5.2	4.6%	18.0%	5.0%



Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

En 3T04 el cargo a la cuenta de resultados por concepto de provisiones fue de Ps. 393 millones. El 64.4% o Ps. 253 millones de este cargo estuvo relacionado con el costo de los programas de apoyo a deudores (Punto Final). Este programa sigue vigente a septiembre de 2004 con Ps. 24,084 millones de cartera hipotecaria, 10.4% menor que en septiembre de 2003 y 2.7% menor que en junio de 2004, mientras que el saldo de la cartera comercial sujeta a estos programas fue de Ps. 215 millones, lo que representa una disminución de 40.0% y de 12.6%, respectivamente, para los períodos antes mencionados.

Grupo Financiero BBVA Bancomer	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2003	2003	2004	2004	2004	2003	2004
Millones de pesos							
Saldo inicial	12,704	11,738	9,744	9,234	8,701	13,243	9,744
Más:							
Cargo a resultados	1,131	621	847	608	393	3,340	1,848
Recuperación de castigos	8	226	29	39	25	85	93
Cargo a resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	0	5,300	0	5,300
Traspaso de reservas intercambio IPAB	0	0	0	0	295	0	295
Menos:							
Castigos cartera tarjeta de crédito	(41)	(221)	(320)	(175)	(292)	(322)	(787)
Castigos cartera consumo	(9)	(8)	(153)	(41)	(15)	(66)	(209)
Castigos cartera comercial	(1,513)	(586)	(423)	(320)	(586)	(2,610)	(1,329)
Castigos cartera hipotecaria	(335)	(1,813)	(239)	(476)	(493)	(1,043)	(1,208)
Aplicaciones cartera vigente comercial (Punto Final)	(3)	(3)	(2)	(1)	0	(11)	(3)
Aplicaciones cartera vigente hipotecaria (Punto Final)	(300)	(281)	(266)	(277)	(253)	(954)	(796)
Aplicaciones a reservas	(303)	(284)	(268)	(278)	(253)	(965)	(799)
Resultado monetario	96	71	17	110	(23)	76	104
Saldo a fin de trimestre	11,738	9,744	9,234	8,701	13,052	11,738	13,052

Comisiones y tarifas

El ingreso por comisiones y tarifas en 3T04 fue de Ps. 3,882 millones. De forma acumulada para los primeros nueve meses del año, las comisiones fueron Ps. 11,002 millones, 4.8% o Ps. 504 millones por arriba de 9M03. El incremento en el ingreso por comisiones se debe al mayor número de transacciones procesadas, las cuales suman 336,072 en 3T04 contra 297,039 en 3T03, es decir, 13.1% de crecimiento. Asimismo, incrementan de 875,863 en 9M03, a 982,321 en 9M04, resultando en un crecimiento de 12.2%.

Tarjeta de crédito y débito registró un ascenso en ingreso por comisiones de 3T03 a 3T04 de 29.1% o Ps. 225 millones, debido en gran parte a la emisión de 360 mil tarjetas de crédito en el tercer trimestre de 2004 comparado con 263 mil en

3T03. En los primeros nueve meses de 2004, el ingreso por comisiones de tarjetas de crédito y débito fue de Ps. 2,667 millones, 17.1% o Ps. 390 millones mayor al del mismo período de 2003.

Las comisiones de transferencias y remesas mejoraron 5.5% o Ps. 32 millones en 3T04 al comparar con 3T03, y 14.7% o Ps. 235 millones de los primeros nueve meses de 2003 a los primeros nueve meses de 2004. Este resultado refleja el incremento en transferencias electrónicas principalmente de Estados Unidos a México que en los primeros nueve meses de 2004 sumaron 12.9 millones, habiendo crecido 15.2% con respecto al mismo período de 2003.

Las comisiones por manejo de cuenta disminuyeron 14.5% o Ps. 114 millones en 3T04 comparado con 3T03 y 2.7% o Ps. 54 millones en 9M04 contra el mismo período del año anterior debido a que la base comparativa de 3T03 es inusualmente alta ya que se realizó una auditoría de cobro resultando en mayores ingresos por única vez.

El avance en comisiones permitió mejorar el índice de comisiones a gasto, el cual pasó de 73.1% en 9M03 a 73.6% en 9M04. Sin embargo, la generación de un mayor ingreso por comisiones no ha dejado de lado la generación de ingreso financiero, ya que en 9M03 el ingreso por comisiones representaba 39.8% de los ingresos totales (margen financiero más comisiones) y en 9M04 esta contribución fue de 37.8%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Ingreso por comisiones y tarifas										
Millones de pesos	3T 2003	4T 2003	1T 2004	2T 2004	3T 2004	9M 2003	9M 2004	3T04/ 2T04	3T04/ 3T03	9M04/ 9M03
Comisiones y tarifas, neto	3,886	3,449	3,612	3,508	3,882	10,498	11,002	10.7%	(0.1%)	4.8%
Tarjeta de crédito y débito	774	784	760	908	999	2,277	2,667	10.0%	29.1%	17.1%
Manejo de cuentas	786	718	625	673	672	2,024	1,970	(0.1%)	(14.5%)	(2.7%)
Administración de fondos de pensión y SAR	858	467	809	475	825	2,177	2,109	73.7%	(3.8%)	(3.1%)
Transferencias y remesas	584	591	576	640	616	1,597	1,832	(3.8%)	5.5%	14.7%
Administración de sociedades de inversión	372	362	343	320	314	1,030	977	(1.9%)	(15.6%)	(5.1%)
Cajeros automáticos	201	200	161	198	197	559	556	(0.5%)	(2.0%)	(0.5%)
Seguros	135	134	127	140	143	390	410	2.1%	5.9%	5.1%
Pensiones, casa de bolsa y otros	176	193	211	154	116	444	481	(24.7%)	(34.1%)	8.3%

Intermediación

El ingreso por intermediación se ubicó en una pérdida de Ps. 130 millones en 3T04, constituido por Ps. 220 millones de ganancia por compraventa de divisas y una pérdida de Ps. 350 millones por intermediación de valores. Este último resultado se debe al movimiento de las tasas de interés en el trimestre que incrementaron significativamente y mostraron alta volatilidad.

Grupo Financiero BBVA Bancomer										
Ingreso por intermediación										
Millones de pesos	3T 2003	4T 2003	1T 2004	2T 2004	3T 2004	9M 2003	9M 2004	3T04/ 2T04	3T04/ 3T03	9M04/ 9M03
Ingreso por intermediación	10	465	245	(752)	(130)	824	(637)	(82.7%)	n.a.	n.a.
Resultado por intermediación	(164)	265	118	(939)	(350)	164	(1,171)	(62.7%)	113.6%	n.a.
Resultado por compraventa de divisas	174	200	127	187	220	660	534	17.6%	26.4%	(19.1%)

A septiembre de 2004, la cartera de inversiones en valores ascendió a Ps. 72,434 millones, compuesta 83.4% por títulos de deuda gubernamental, 12.4% por títulos de deuda bancaria, 1.7% por otros títulos de deuda y 2.5% por inversión en acciones.

Grupo Financiero BBVA Bancomer						
Composición de inversiones y operaciones con valores						
Millones de pesos	Gubernamental	Bancario	Otros deuda	Acciones	Total	
Títulos para negociar		12,260	8,952	6,256	630	28,098
Títulos disponibles para la venta		3,920	0	699	1,208	5,827
Títulos conservados a vencimiento		44,208	0	(5,699)	0	38,509
Total		60,388	8,952	1,256	1,838	72,434

Gasto de Administración y Promoción

Para 3T04 el gasto de administración y promoción se ubicó en Ps. 5,108 millones, 5.1% o Ps. 247 millones superior al de 3T03 a consecuencia de mayores gastos de operación enfocados a la promoción y publicidad de productos de crédito y captación. De forma acumulada a septiembre de 2004, el gasto fue de Ps. 14,956 millones, 4.1% o Ps. 590 millones mayor al del mismo período del año anterior.

No obstante, el índice de eficiencia sin tomar en cuenta el resultado por intermediación, pasó de 53.6% en 3T03, a 49.6% en 3T04, nivel mínimo histórico representando una mejora sustancial de 400 puntos base. Asimismo, éste índice mejoró 250 puntos base de 9M03 a 9M04, pasando de 54.1% a 51.6%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T04/ 2T04	3T04/ 3T03	9M04/ 9M03
Gastos de administración y promoción Millones de pesos	2003	2003	2004	2004	2004	2003	2004			
Gastos de administración y promoción	4,861	5,057	4,766	5,082	5,108	14,366	14,956	0.5%	5.1%	4.1%
Salarios y prestaciones (A)	2,272	2,288	2,255	2,381	2,359	6,781	6,995	(0.9%)	3.8%	3.2%
Gastos de administración y operación (B)	1,337	1,459	1,242	1,421	1,367	3,826	4,030	(3.8%)	2.2%	5.3%
Gasto gestionable (A+B)	3,609	3,747	3,497	3,802	3,726	10,607	11,025	(2.0%)	3.2%	3.9%
Rentas, depreciación y amortización (C)	596	627	622	596	715	1,767	1,933	20.0%	20.0%	9.4%
IVA e impuestos diferentes a ISR y PTU (D)	267	266	241	273	267	817	781	(2.2%)	0.0%	(4.4%)
Cuota por costo de captación (IPAB) (E)	389	417	406	411	400	1,175	1,217	(2.7%)	2.8%	3.6%
Gasto no gestionable (C+D+E)	1,252	1,310	1,269	1,280	1,382	3,759	3,931	8.0%	10.4%	4.6%

Análisis del Margen Básico Recurrente

El margen básico recurrente registrado para 3T04 fue de Ps. 5,263 millones, un incremento de 25.6% o Ps. 1,074 millones con respecto a 3T03. Acumulado a septiembre de 2004, el margen básico recurrente fue de Ps. 14,189 millones, 18.2% o Ps. 2,181 millones mayor al de los primeros nueve meses de 2003.

El crecimiento del margen básico recurrente de 3T03 a 3T04 es principalmente atribuible a un incremento de Ps. 1,325 millones en el negocio central de intermediación de crédito y captación. Esto también es cierto para el crecimiento acumulado a septiembre de 2004 comparado con septiembre de 2003.

En 3T04, el margen financiero neto antes de resultado por posición monetaria representó 5.1% de los activos totales medios, mientras que en 3T03 fue 4.3%. Por su parte, los gastos representaron 4.0% de los mismos en 3T04, sin movimiento con respecto a 3T03. Esta composición hizo del margen básico recurrente 4.1% de los activos totales medios en 3T04, 60 puntos base por arriba del resultado de 3T03, a pesar de un crecimiento en los activos totales medios de 5.5%. En 9M04, el margen básico recurrente representa 3.7% de los activos totales medios, 30 puntos base por arriba del resultado de 9M03.

Grupo Financiero BBVA Bancomer	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M	3T04/ 2T04	3T04/ 3T03	9M04/ 9M03
Análisis del margen básico recurrente Millones de pesos	2003	2003	2004	2004	2004	2003	2004			
Ingreso financiero neto antes de resultado por posición monetaria	5,164	5,582	5,433	6,221	6,489	15,876	18,143	4.3%	25.7%	14.3%
Ingreso por comisiones y tarifas, neto	3,886	3,449	3,612	3,508	3,882	10,498	11,002	10.7%	(0.1%)	4.8%
Ingreso total (A)	9,050	9,031	9,045	9,729	10,371	26,374	29,145	6.6%	14.6%	10.5%
Gasto total (B)	4,861	5,057	4,766	5,082	5,108	14,366	14,956	0.5%	5.1%	4.1%
Margen básico recurrente (A-B)	4,189	3,974	4,279	4,647	5,263	12,008	14,189	13.3%	25.6%	18.2%
Activos totales medios (ATM)	483,566	505,079	504,077	506,357	510,365	476,720	508,086	0.8%	5.5%	6.6%
Margen financiero neto antes de repomo / ATMs	4.3%	4.4%	4.3%	4.9%	5.1%	4.4%	4.8%	3.5%	19.1%	7.2%
Ingreso por comisiones y tarifas, neto / ATMs	3.2%	2.7%	2.9%	2.8%	3.0%	2.9%	2.9%	9.8%	(5.3%)	(1.7%)
Ingreso total / ATMs (C)	7.5%	7.2%	7.2%	7.7%	8.1%	7.4%	7.6%	5.8%	8.6%	3.7%
Gasto total / ATMs (D)	4.0%	4.0%	3.8%	4.0%	4.0%	4.0%	3.9%	(0.3%)	(0.4%)	(2.3%)
Margen básico recurrente / ATMs (C-D)	3.5%	3.1%	3.4%	3.7%	4.1%	3.4%	3.7%	12.4%	19.0%	10.9%

Volúmenes de Negocio

Cartera de Crédito

La cartera vigente total sin Fobaproa/IPAB registró Ps. 186,989 millones a septiembre de 2004, un incremento de Ps. 20,561 millones o 12.4% en comparación al cierre de septiembre de 2003, y de Ps. 8,097 millones o 4.5% en comparación al cierre de junio de 2004, principalmente resultado del crecimiento en la cartera comercial denominada en pesos y en el crédito al consumo, pero mostrando asimismo aumento en la cartera de vivienda.

Cartera vigente sin fideicomisos UDIs

La cartera vigente sin fideicomisos UDIs creció 21.6% o Ps. 27,254 millones de septiembre de 2003 a septiembre de 2004, para ubicarse en Ps. 153,439 millones. La evolución favorable de la cartera vigente sin UDIs, se explica principalmente por el desempeño de la cartera de consumo, la cual muestra un crecimiento en el mismo período de 45.3% o Ps. 10,956 millones, para ubicarse en Ps. 35,153 millones y por el incremento de la cartera comercial, que experimentó un crecimiento en los últimos 12 meses de 17.4% o Ps. 10,742 millones, alcanzando los Ps. 72,408 millones. Por su parte, la cartera de gobierno creció en los últimos 12 meses 26.3% o Ps. 5,166 millones.

Cabe destacar que la evolución de la cartera comercial en pesos en los últimos 12 meses fue el principal motor de crecimiento al presentar un aumento de Ps. 12,678 millones o 39.3%. En comparación a junio de 2004, esta cartera incrementó 22.9% o Ps. 8,372 millones. Este comportamiento responde a la situación actual del mercado mexicano de atractivas tasas de interés ofrecidas en pesos y la posibilidad de disminuir el riesgo cambiario para los clientes.

Los volúmenes de crédito al consumo continúan mostrando un buen desempeño, habiéndose generado durante 3T04 más de 11 mil créditos nuevos para auto, 360 mil tarjetas de crédito y 134 mil préstamos personales. Esto significó un total de 505 mil nuevos créditos durante 3T04, comparado con 371 mil créditos otorgados en 3T03.

A septiembre de 2004, 41.1% del saldo de la cartera comercial provenía de créditos generados a través de la Banca de Empresas, en comparación con 33.3% a septiembre del año anterior. El saldo de la cartera de la Banca de Empresas a septiembre de 2004 alcanzó Ps. 29,765 millones, un crecimiento interanual de 44.8%.

La cartera de vivienda sin fideicomisos UDIs aumentó 20.4% de septiembre de 2003 a septiembre de 2004 o Ps. 2,197 millones, mostrando los resultados favorables de la estrategia de productos hipotecarios.

Grupo Financiero BBVA Bancomer Cartera vigente total, excluyendo Fobaproa Millones de pesos	Sep 2003	Dic 2003	Mar 2004	Jun 2004	Sep 2004	Mar-Jun 2004-2004	Jun-Sep 2004-2004	Jun-Sep 2003-2003	Sep-Sep 2003-2004
Comercial	61,666	65,211	62,429	66,848	72,408	7.1%	8.3%	(0.9%)	17.4%
Pesos	32,236	35,710	34,903	36,542	44,914	4.7%	22.9%	5.1%	39.3%
Dólares	29,430	29,501	27,526	30,306	27,494	10.1%	(9.3%)	(6.7%)	(6.6%)
Entidades financieras	8,474	7,605	7,530	7,887	6,907	4.7%	(12.4%)	2.1%	(18.5%)
Consumo	24,197	25,928	27,340	30,983	35,153	13.3%	13.5%	6.5%	45.3%
Vivienda	10,781	10,908	10,987	11,750	12,978	6.9%	10.5%	5.0%	20.4%
Subtotal cartera al sector privado	105,118	109,652	108,286	117,468	127,446	8.5%	8.5%	1.5%	21.2%
Gobierno	19,636	26,100	24,261	25,442	24,802	4.9%	(2.5%)	5.7%	26.3%
Programas de apoyo	1,431	1,853	2,243	820	1,191	(63.4%)	45.2%	45.4%	(16.8%)
Subtotal cartera gobierno	21,067	27,953	26,504	26,262	25,993	(0.9%)	(1.0%)	7.7%	23.4%
Total cartera vigente sin UDIs	126,185	137,605	134,790	143,730	153,439	6.6%	6.8%	2.5%	21.6%
Comercial fideicomisos UDIs	106	96	47	38	25	(19.1%)	(34.2%)	(8.6%)	(76.4%)
Vivienda fideicomisos UDIs	27,819	27,096	26,250	25,245	23,792	(3.8%)	(5.8%)	(3.7%)	(14.5%)
Gobierno fideicomisos UDIs	12,318	11,814	11,249	9,879	9,733	(12.2%)	(1.5%)	(1.5%)	(21.0%)
Subtotal fideicomisos UDIs	40,243	39,006	37,546	35,162	33,550	(6.3%)	(4.6%)	(3.0%)	(16.6%)
Total cartera vigente con UDIs	166,428	176,611	172,336	178,892	186,989	3.8%	4.5%	1.1%	12.4%

En 3T04 se reclasificaron a entidades financieras con saldos a septiembre de 2004 Ps. 5,585 millones, de los cuales Ps. 356 millones se encontraban en entidades gubernamentales y los Ps. 5,229 millones restantes en créditos comerciales. Para fines comparativos se ajustó la serie histórica.

Cartera vigente de fideicomisos UDIs

La cartera de fideicomisos UDIs se redujo 16.6% o Ps. 6,693 millones de septiembre de 2003 a septiembre de 2004. Esta contracción está compuesta por la caída de Ps. 4,027 millones en la cartera de vivienda, Ps. 2,585 millones en la cartera de gobierno y Ps. 81 millones en la cartera comercial.

Captación

De septiembre de 2003 a septiembre de 2004, la captación vista mostró un crecimiento de 19.2% o Ps. 29,580 millones y la captación a plazo combinada con sociedades de inversión tuvo un incremento de 5.7% o Ps. 13,163 millones. De esta forma, la captación total en pesos a través de la red de sucursales aumentó 7.8% o Ps. 27,751 millones y en dólares en 50.4% o Ps. 14,992 millones en el mismo período.

En el periodo de junio a septiembre de 2004, destaca el crecimiento de la captación en dólares a través de la red, con un aumento en el monto captado de Ps. 6,070 millones o 15.7%.

El total de recursos captados a través de la red a septiembre de 2004 presenta un crecimiento de 11.1% o Ps 42,743 millones si se compara con el saldo de 12 meses atrás.

Grupo Financiero BBVA Bancomer Captación y recursos totales Millones de pesos	Sep 2003	Dic 2003	Mar 2004	Jun 2004	Sep 2004	Mar-Jun 2004-2004	Jun-Sep 2004-2004	Jun-Sep 2003-2003	Sep-Sep 2003-2004
Vista	154,271	185,531	174,975	185,483	183,851	6.0%	(0.9%)	(0.3%)	19.2%
Plazo red	157,683	163,210	160,350	169,535	170,069	5.7%	0.3%	3.0%	7.9%
Sociedades de inversión de deuda	70,209	67,749	71,501	72,555	70,435	1.5%	(2.9%)	(12.1%)	0.3%
Sociedades de inversión de renta variable	2,797	2,992	3,233	3,552	3,348	9.9%	(5.7%)	2.4%	19.7%
Captación red	384,960	419,482	410,059	431,125	427,703	5.1%	(0.8%)	(1.4%)	11.1%
Captación red en pesos	355,211	386,150	375,365	392,454	382,962	4.6%	(2.4%)	(2.6%)	7.8%
Captación red en dólares	29,749	33,332	34,694	38,671	44,741	11.5%	15.7%	16.2%	50.4%
Plazo de Tesorería	23,366	23,877	17,918	16,869	14,620	(5.9%)	(13.3%)	(25.5%)	(37.4%)
Total de recursos gestionados	408,326	443,359	427,977	447,994	442,323	4.7%	(1.3%)	(3.2%)	8.3%

Calidad de Activos

Cartera Vencida

La cartera vencida mostró una disminución de 13.3% o Ps. 716 millones de junio a septiembre de 2004, para ubicarse en Ps. 4,671 millones. Interanualmente, a septiembre de 2004 la cartera vencida total disminuyó 52.4% o Ps. 5,136 millones.

El índice de cartera vencida total a septiembre de 2004, excluyendo Fobaproa, se ubicó en 2.4%, que refleja una mejora sobre el 2.9% a junio de 2004 y sobre el 5.6% que se tenía en septiembre 2003.

Grupo Financiero BBVA Bancomer									
Cartera vencida	Sep	Dic	Mar	Jun	Sep	Mar-Jun	Jun-Sep	Jun-Sep	Sep-Sep
Millones de pesos	2003	2003	2004	2004	2004	2004-2004	2004-2004	2003-2003	2003-2004
Comercial	2,547	1,318	1,277	786	510	(38.4%)	(35.1%)	(35.8%)	(80.0%)
Entidades financieras	2	2	2	2	2	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%
Consumo	1,406	1,374	1,106	1,140	1,075	3.1%	(5.7%)	11.6%	(23.5%)
Vivienda	5,852	3,951	3,774	3,459	3,084	(8.3%)	(10.8%)	(8.7%)	(47.3%)
Cartera vencida total	9,807	6,645	6,159	5,387	4,671	(12.5%)	(13.3%)	(15.8%)	(52.4%)

Calificación crediticia

Al cierre de septiembre de 2004 se calificó cartera por Ps. 317,401 millones que requirió reservas por calificación regulatoria de Ps. 13,052 millones, las cuales incluyen la cobertura al 100% de intereses vencidos. La cartera tipo A constituyó, 85.2% de la cartera total, la cartera con calificación B constituyó 9.6% y las carteras C, D y E el restante 5.2%.

Grupo Financiero BBVA Bancomer		Sep-03		Jun-04		Sep-04	
Calificación de la cartera de crédito		Importe	Reserva	Importe	Reserva	Importe	Reserva
Millones de pesos							
Nivel de Riesgo							
A		291,415	1,470	304,956	1,561	270,378	871
B		16,716	2,335	16,051	1,819	30,539	3,346
C		4,346	1,727	3,203	1,455	10,767	4,228
D		5,863	4,108	3,778	2,729	3,878	2,794
E		1,955	2,098	1,159	1,137	1,839	1,813
TOTAL		320,295	11,738	329,147	8,701	317,401	13,052

La cartera con riesgo A incluye cartera exceptuada por Ps. 122,206 millones que incluye el saldo bruto de pagarés Fobaproa/IPAB.

Grupo Financiero BBVA Bancomer		Comercial		Vivienda		Consumo	
Calificación de la cartera de crédito		Importe	Reserva	Importe	Reserva	Importe	Reserva
Millones de pesos							
Nivel de Riesgo							
A		229,278	673	7,689	29	33,411	169
B		8,611	1,030	20,339	2,157	1,589	159
C		2,288	926	8,131	3,136	348	166
D		121	88	3,219	2,298	538	408
E		851	838	560	559	428	416
Total		241,149	3,555	39,938	8,179	36,314	1,318

La cartera con riesgo A incluye cartera exceptuada por Ps. 122,206 millones que incluye el saldo bruto de pagarés Fobaproa/IPAB.

Nota: La clasificación incluye los cambios emitidos por la circular de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) denominada "Disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito" publicada en el Diario Oficial de la Federación el 20 de agosto de 2004.

Otros Rubros del Balance

Fobaproa/IPAB

A septiembre de 2004 se registró un saldo de Pagarés Fobaproa e IPAB de Ps. 79,857 millones. Este saldo se presenta como el monto de los pagarés Fobaproa e IPAB, neto de las recuperaciones en efectivo en chequeras y de la reserva del 100% de la pérdida compartida correspondiente y del esquema de incentivos.

El saldo bruto de los pagarés Fobaproa con pérdida compartida se ubicó en Ps. 78,235 millones a septiembre de 2004 que, neto de recuperaciones en efectivo (depósitos en cuentas de cheques) y de reservas por pérdida compartida y esquema de incentivos, se ubica en un saldo de Ps. 49,083 millones.

Por su parte, el saldo bruto de pagarés sin pérdida compartida se ubicó en Ps. 32,194 millones a septiembre de 2004 que, neto de depósitos en efectivo en cuentas de cheques, se reduce a Ps. 30,774 millones. Estos pagarés no tienen reservas asociadas ya que no aplica una pérdida compartida ni esquema de incentivos (ver asuntos sobresalientes página 6).

Grupo Financiero BBVA Bancomer Pagarés Fobaproa/IPAB Millones de pesos	Pagarés con Pérdida Compartida			Pagarés sin Pérdida Compartida	
	Comercial	Hipotecario	Total		Total
Saldo de pagarés, bruto	58,281	19,954	78,235	32,194	110,429
Depósitos en cuentas de cheques	(203)	(200)	(403)	(1,420)	(1,823)
Saldo de pagarés, neto de depósitos	58,078	19,754	77,832	30,774	108,606
Pérdida compartida ⁽¹⁾	(14,535)	(4,939)	(19,474)		(19,474)
Esquema de incentivos	(9,275)	0	(9,275)		(9,275)
Reservas (pérdida compartida + esquema de incentivos)	(23,810)	(4,939)	(28,749)		(28,749)
Saldo de pagarés, neto de reservas	34,268	14,815	49,083	30,774	79,857

(1) En el caso de una nota por Ps. 316 millones, la pérdida compartida es de 30%.

Impuestos Diferidos

El saldo neto de impuestos diferidos al cierre de septiembre de 2004 fue de Ps. 19,704 millones, compuesto por una parte activa de Ps. 21,047 millones y una pasiva de Ps. 1,343 millones. Dicho saldo presenta una reducción de 16.0% o Ps. 3,752 millones en forma interanual.

A septiembre de 2004, 46.9% del impuesto diferido activo proviene de reservas de crédito, 45.2% proviene de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores, 0.4% de pérdidas fiscales en venta de acciones y 7.5% de otros conceptos diversos.

Deuda

Al cierre de septiembre de 2004, la deuda total del Grupo se ubicó en Ps. 39,063 millones, presentando una reducción de Ps. 28,850 millones o 42.5% contra el saldo alcanzado doce meses atrás. Esto se explica por la disminución de Ps. 25,597 millones o 55.2% de la deuda de corto plazo en el mismo periodo y por una menor deuda de largo plazo, que se redujo en Ps. 3,253 millones o 15.1% en forma interanual.

Grupo Financiero BBVA Bancomer Deuda Millones de pesos	Sep 2003	Dic 2003	Mar 2004	Jun 2004	Sep 2004	Mar-Jun 2004-2004	Jun-Sep 2004-2004	Jun-Sep 2003-2003	Sep-Sep 2003-2004
Exigibilidad inmediata	7,836	12,739	0	26,364	9,388	n.a.	(64.4%)	184.1%	19.8%
Créditos de corto plazo	38,512	32,649	35,214	17,717	11,363	(49.7%)	(35.9%)	14.5%	(70.5%)
Deuda de corto plazo	46,348	45,388	35,214	44,081	20,751	25.2%	(52.9%)	27.3%	(55.2%)
Créditos de largo plazo	15,871	13,253	14,426	16,274	15,660	12.8%	(3.8%)	(14.4%)	(1.3%)
Obligaciones subordinadas	5,694	5,501	5,252	2,547	2,652	(51.5%)	4.1%	3.9%	(53.4%)
Deuda de largo plazo	21,565	18,754	19,678	18,821	18,312	(4.4%)	(2.7%)	(10.2%)	(15.1%)
Deuda total	67,913	64,142	54,892	62,902	39,063	14.6%	(37.9%)	12.4%	(42.5%)

Capitalización

Capitalización

A septiembre de 2004, el índice total de capitalización del Negocio Bancario fue de 14.3% con un índice de capital básico de 12.5%, comparado con 17.2% y 15.6%, respectivamente, al mes de junio de 2004.

Para Bancomer, el índice total incluyendo riesgo mercado, fue 13.4% con capital básico de 11.7%. Para Bancomer Servicios, el índice de capitalización total es de 149.1%.

Negocio Bancario BBVA Capitalización Millones de pesos	Septiembre 2003		Junio 2004		Septiembre 2004	
	Capital básico	35,040		44,127		34,341
Capital complementario	5,890		4,447		4,715	
Capital total	40,930		48,574		39,056	
Activos en riesgo	184,846	259,815	197,669	283,135	199,175	273,936
	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	19.0%	13.5%	22.3%	15.6%	17.2%	12.5%
Capital complementario como % de los activos en	3.2%	2.3%	2.2%	1.6%	2.4%	1.8%
Índice de capitalización	22.1%	15.8%	24.6%	17.2%	19.6%	14.3%

Negocio Bancario BBVA Bancomer Capitalización Millones de pesos	Bancomer Septiembre 2004		Bancomer Servicios Septiembre 2004	
	Capital básico	31,797		2,544
Capital complementario	4,715		0	
Capital neto	36,512		2,544	
Activos en riesgo	197,608	272,230	1,567	1,706
	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mdo.
Capital básico como % de los activos en riesgo	16.1%	11.7%	162.3%	149.1%
Capital complementario como % de los activos en riesgo	2.4%	1.7%	0.0%	0.0%
Índice de capitalización total	18.5%	13.4%	162.4%	149.1%

Negocios No Bancarios

Los negocios no bancarios contribuyen de forma considerable a los resultados del Grupo ya que en los primeros nueve meses de 2004 representan 18.0% de la utilidad neta, sin considerar el pago realizado al Fobaproa. Tomando en cuenta dicho pago, la contribución es de 26.2%.

Afore Bancomer

Afore Bancomer registró una utilidad neta de Ps. 328 millones en 3T04 y Ps. 770 millones en 9M04. Al mes de septiembre de 2004, Siefore Bancomer contaba con activos en administración por Ps. 94,284 millones, lo cual se traduce en un crecimiento de 8.7% al compararse con el mismo mes del año anterior, alcanzando una participación de mercado de 20.7%. Por su parte, el número de afiliados alcanzó 4.3 millones al mes de septiembre de 2004.

Seguros Bancomer

Seguros Bancomer registró una utilidad neta de Ps. 141 millones en 3T04, 39.7% superior a 3T03. En forma acumulada a septiembre 2004, la utilidad ascendió a Ps. 342 millones, 12.4% mayor a 9M03. El total de primas emitidas a través de la red bancaria en el tercer trimestre de 2004 fue de Ps. 597 millones, 12.1% superior al mismo trimestre de 2003. De forma acumulada a septiembre de 2004, el monto de primas emitidas en la red fue de Ps. 1,801 millones, 11.6% mayor al del mismo período de 2003. La compañía mantiene el liderazgo en el mercado de bancaseguros con una participación por primas devengadas de 33.3% a junio de 2004.

Pensiones Bancomer

Pensiones Bancomer reportó en 3T04 utilidad neta de Ps. 56 millones y en 9M04 de Ps. 155 millones. La compañía registró Ps. 11,398 millones de monto constitutivo, equivalente a una participación de mercado de 20.6% a septiembre de 2004.

Casa de Bolsa Bancomer

Casa de Bolsa Bancomer reportó utilidad neta para 3T04 de Ps. 13 millones. En los primeros nueve meses de 2004, la utilidad neta alcanzó Ps. 89 millones.

Bancomer Transfer Services

Bancomer Transfer Services obtuvo una utilidad neta de Ps. 39 millones en 3T04, 25.8% mayor a 3T03. En forma acumulada a septiembre 2004, la utilidad ascendió a Ps. 109 millones, 8.5% mayor al mismo periodo del año anterior. El número de transacciones realizadas de enero a septiembre de 2004 ascendieron a 12.9 millones, 15.2% más que en el mismo periodo de 2003. Por su parte, los fondos transferidos fueron USD 4,880 millones durante ese lapso, 16.8% más que de enero a septiembre de 2003.

Bancomer Gestión

Bancomer Gestión reportó para 3T04 una utilidad de Ps. 23 millones y para 9M04 de Ps. 71 millones. Cuenta con activos en administración por Ps. 73,783 millones, ratificándose en el primer lugar en fondos de inversión de deuda con 22.4% de participación de mercado a septiembre de 2004.

Nota Técnica

Todas las cifras incluidas en este reporte están actualizadas a pesos (Ps.) de septiembre de 2004. Todos los crecimientos incluidos en este reporte son crecimientos en términos reales. Las cifras fueron convertidas de pesos nominales utilizando los siguientes factores de ajuste inflacionario con base en Unidades de Inversión (UDIs):

Inflación	3T 2003	4T 2003	1T 2004	2T 2004	3T 2004
Fin de periodo	3.295959	3.352003	3.408507	3.411629	3.458391
Factor de ajuste inflacionario	1.049282	1.031739	1.014635	1.013707	1.000000

Las conversiones de pesos nominales a dólares pueden obtenerse utilizando los siguientes tipos de cambio (tipo de cambio fix para solventar obligaciones pagaderas en moneda extranjera):

Tipo de cambio	3T 2003	4T 2003	1T 2004	2T 2004	3T 2004	9M 2003	9M 2004
Fin de periodo	11.0133	11.2372	11.1748	11.5258	11.3884	11.0133	11.3884
Promedio	10.8617	11.2294	11.0856	11.4499	11.3923	10.7098	11.3093

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 valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Siguiendo las reglas de la circular 1489 de la CNBV, los estados financieros de Grupo Financiero BBVA Bancomer han sido preparados en forma consolidada. Las compañías consolidadas incluyen: Bancomer, Bancomer Servicios, Casa de Bolsa Bancomer, GFB Servicios, Bancomer Servicios Administrativos y Bancomer Gestión.

Los estados financieros del Negocio Bancario han sido preparados, de conformidad con la circular 1488, también en base consolidada. Las subsidiarias consolidadas son: Desitel Tecnología y Sistemas, Aerocer, Mercury Trust, BBVA Bancomer Financial Holdings (Bancomer Foreign Exchange, Bancomer Payment Services, Bancomer Financial Services, Bancomer Transfer Services), Afore Bancomer y Opción Volcán.

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

GFBB calcula el ROAE como utilidad neta anual o trimestral anualizada dividida entre el promedio de la observación inicial y final del capital contable del periodo.

Estados Financieros

Grupo Financiero BBVA Bancomer

- Balance General Consolidado
- Cuentas de Orden Consolidado
- Estado de Resultados Consolidado
- Estado de Cambios en la Situación Financiera Consolidado
- Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado

Negocio Bancario

- Balance General
- Cuentas de Orden
- Estado de Resultados
- Notas Condensadas

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Expresado en moneda de poder adquisitivo de septiembre de 2004

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Activo	Sep	Dic	Mar	Jun	Sep
Millones de pesos	2003	2003	2004	2004	2004
Disponibilidades	84,064	72,941	83,630	77,678	103,649
Inversiones en valores	103,693	127,365	100,324	121,496	72,434
Títulos para negociar	54,057	81,675	55,658	62,337	28,098
Títulos disponibles para la venta	6,190	2,672	2,763	17,081	5,827
Títulos conservados a vencimiento	43,446	43,018	41,903	42,078	38,509
Operaciones con valores y derivadas	339	105	574	1,138	645
Saldos deudores en operaciones de reporte	284	75	238	222	69
Operaciones con instrumentos financieros y derivados	40	29	326	904	576
Valores no asignados por liquidar	15	1	10	12	0
Cartera de crédito vigente	250,070	259,053	253,961	261,204	266,846
Crédito comercial	61,772	65,307	62,476	66,886	72,433
Crédito a entidades financieras	8,474	7,605	7,530	7,887	6,907
Crédito al consumo	24,197	25,928	27,340	30,983	35,153
Crédito a la vivienda	38,600	38,004	37,237	36,995	36,770
Crédito a entidades gubernamentales	33,385	39,767	37,753	36,141	35,726
Crédito al FOBAPROA o IPAB	83,642	82,442	81,625	82,312	79,857
Cartera de crédito vencida	9,807	6,645	6,159	5,387	4,671
Crédito comercial	2,547	1,318	1,277	786	510
Crédito a entidades financieras	2	2	2	2	2
Crédito al consumo	1,406	1,374	1,106	1,140	1,075
Crédito a la vivienda	5,852	3,951	3,774	3,459	3,084
Total cartera de crédito, bruta	259,877	265,698	260,120	266,591	271,517
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(11,738)	(9,744)	(9,234)	(8,701)	(13,052)
Total cartera de crédito, neta	248,139	255,954	250,886	257,890	258,465
Otras cuentas por cobrar, neto	6,643	7,661	6,871	12,728	14,979
Bienes adjudicados, neto	3,111	2,688	2,622	2,554	1,311
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	15,146	15,096	15,049	14,826	14,635
Inversiones permanentes en acciones	3,761	4,445	4,355	4,516	8,807
Impuestos diferidos, neto	23,456	22,995	22,050	21,218	19,704
Otros activos	6,225	6,330	6,213	6,095	5,962
Crédito mercantil	5,049	4,975	4,901	4,826	4,752
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	1,176	1,355	1,312	1,269	1,210
TOTAL ACTIVO	494,577	515,580	492,574	520,139	500,591

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (Continuación)

Expresado en moneda de poder adquisitivo de septiembre de 2004

Grupo Financiero BBVA Bancomer	Sep	Dic	Mar	Jun	Sep
Pasivo y Capital	2003	2003	2004	2004	2004
Millones de pesos					
Captación tradicional	335,320	372,618	353,243	371,887	368,540
Depósitos de exigibilidad inmediata	154,271	185,531	174,975	185,483	183,851
Depósitos a plazo	181,049	187,087	178,268	186,404	184,689
Préstamos interbancarios y de otros organismos	62,219	58,641	49,640	60,355	36,411
De exigibilidad inmediata	7,836	12,739	0	26,364	9,388
De corto plazo	38,512	32,649	35,214	17,717	11,363
De largo plazo	15,871	13,253	14,426	16,274	15,660
Operaciones con valores y derivadas	1,743	2,070	2,906	4,022	2,756
Saldos acreedores en operaciones de reporto	263	418	238	140	81
Valores a entregar en operaciones de préstamo	1,149	932	890	2,777	2,293
Operaciones con instrumentos financieros y derivados	319	720	1,770	1,086	382
Valores no asignados por liquidar	12	0	8	19	0
Otras cuentas por pagar	22,000	7,146	9,935	7,630	22,544
ISR Y PTU por pagar	553	561	722	286	469
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	21,447	6,585	9,213	7,344	22,075
Obligaciones subordinadas en circulación	5,694	5,501	5,252	2,547	2,652
Créditos diferidos	47	39	48	51	43
Otros créditos diferidos	47	39	48	51	43
TOTAL PASIVO	427,023	446,015	421,024	446,492	432,946
Capital contribuido	43,921	43,920	43,921	42,518	42,517
Capital social	8,132	8,132	8,133	8,323	8,322
Prima en venta de acciones	35,789	35,788	35,788	34,195	34,195
Capital ganado	17,349	19,321	21,349	24,649	18,941
Reservas de capital	6,637	6,637	6,637	245	245
Resultado de ejercicios anteriores	7,141	7,142	15,038	20,592	14,061
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(282)	(554)	(422)	0	0
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	0	0	0	0	0
Insuficiencia en la actualización del capital contable	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	(1,867)	(1,800)	(1,859)	(283)	(62)
Resultado neto	5,720	7,896	1,955	4,095	4,697
Total capital contable mayoritario	61,270	63,241	65,270	67,167	61,458
Interés minoritario en subsidiarias	506	527	611	638	493
Interés minoritario en notas de capital	5,778	5,797	5,669	5,842	5,694
TOTAL CAPITAL CONTABLE	67,554	69,565	71,550	73,647	67,645
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	494,577	515,580	492,574	520,139	500,591

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (Cuentas de Orden)

Expresado en moneda de poder adquisitivo de septiembre de 2004

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Cuentas de orden			
Millones de pesos			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Cientes cuentas corrientes	5,428	Cuentas de riesgo propias	520,964
Bancos de clientes	12	Avales otorgados	13
Liquidación de operaciones de clientes	5,416	Otras obligaciones contingentes	1,537
Premios de clientes	0	Apertura de créditos irrevocables	15,008
Valores de clientes	198,693	Bienes en fideicomiso o mandato	413,622
Valores de clientes recibidos en custodia	198,639	Bienes en custodia o en administración	73,636
Valores y documentos recibidos en garantía	54	Montos comprometidos en operaciones con FOBAPROA/IPAB	16,586
Operaciones por cuenta de clientes	486	Valores de la sociedad entregados en custodia	168
Operaciones de reporto de clientes	455	Valores gubernamentales de la sociedad entregados en custodia	394
Títulos dados en préstamo (prestamista)	24	Liquidación con Divisas de las Sociedades en el Extranjero	0
Operaciones de compra (precio de la opción)	7	Valores de la sociedad entregados en garantía	0
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	59,929	Operaciones de reporto	(12)
Totales por cuenta de terceros	264,536	Títulos a recibir por reporto	97,827
Capital social histórico	1,020	(Menos) Acreedores por reporto	(97,872)
		Deudores por reporto	44,294
		(Menos) Títulos a entregar por reporto	(44,261)
		Total por cuenta propia	520,952
		Acciones entregadas en custodia	18,021,962,908

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Expresado en moneda de poder adquisitivo de septiembre de 2004

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Estado de resultados	3T	4T	1T	2T	3T
Millones de pesos	2003	2003	2004	2004	2004
Ingresos por intereses	11,335	12,513	12,164	12,441	12,746
Gastos por intereses	(6,171)	(6,931)	(6,731)	(6,220)	(6,257)
Margen financiero antes de resultado por posición monetaria	5,164	5,582	5,433	6,221	6,489
Resultado por posición monetaria	19	(3)	(92)	(6)	(77)
Margen financiero	5,183	5,579	5,341	6,215	6,412
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,131)	(621)	(847)	(608)	(393)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	4,052	4,958	4,494	5,607	6,019
Ingreso no financiero	3,896	3,914	3,857	2,756	3,752
Comisiones y tarifas cobradas	4,512	4,146	4,263	4,180	4,584
Comisiones y tarifas pagadas	(626)	(697)	(651)	(672)	(702)
Comisiones y tarifas, neto	3,886	3,449	3,612	3,508	3,882
Resultado por intermediación	10	465	245	(752)	(130)
Ingresos totales de la operación	7,948	8,872	8,351	8,363	9,771
Gastos de administración y promoción	(4,861)	(5,057)	(4,766)	(5,082)	(5,108)
Resultado de la operación	3,087	3,815	3,585	3,281	4,663
Otros productos (gastos), neto	(23)	(850)	(352)	26	(229)
Resultado por posición monetaria	(124)	(205)	(302)	(16)	(259)
Resultado antes de impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad	2,940	2,760	2,931	3,291	4,175
ISR y PTU causado	(220)	(103)	(221)	(86)	(196)
ISR Y PTU diferido	(733)	(677)	(748)	(997)	(1,311)
Resultado antes de participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	1,987	1,980	1,962	2,208	2,668
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	29	218	76	(41)	123
Resultado por operaciones continuas	2,016	2,198	2,038	2,167	2,791
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables, neto	0	0	0	0	(2,106)
Utilidad neta antes de interés minoritario	2,016	2,198	2,038	2,167	685
Interés minoritario	(95)	(22)	(83)	(27)	(83)
Utilidad neta	1,921	2,176	1,955	2,140	602

Durante 3T04 BBVA Bancomer, S.A. y BBVA Bancomer Servicios, S.A. han iniciado la aplicación de las "Disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito" emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 23 de julio del 2004, por lo que se refiere a cartera hipotecaria de vivienda y bienes adjudicados. Atendiendo a lo establecido en la Disposición Sexta Transitoria, el efecto financiero derivado de la primera aplicación de la citada normatividad ha sido registrado con cargo a los resultados de ejercicios anteriores dentro del capital contable, incrementando la reserva para bienes adjudicados y la estimación preventiva para riesgos crediticios de conformidad con lo siguiente:

Grupo Financiero BBVA Bancomer	Monto	
Millones de pesos	BBVA Bancomer, S.A.	BBVA Bancomer Servicios, S.A.
Concepto		
Bienes adjudicados	1,002	164
Cartera Hipotecaria	5,300	0
Total	6,302	164

Dentro del total de Cartera Hipotecaria en BBVA Bancomer, S.A. hemos considerado los créditos reestructurados al amparo de los programas de apoyo a deudores implementados por el Gobierno Federal y con el fin de dar cumplimiento a lo establecido en las citadas Disposiciones, hemos reconocido las pérdidas derivadas del Programa Punto Final y del Esquema de Rentas.

De haberse registrado los movimientos descritos anteriormente en los resultados del ejercicio en lugar de resultados de ejercicios anteriores, se hubieran afectado los rubros de estimación preventiva para riesgos crediticios y otros gastos por concepto de cartera hipotecaria y bienes adjudicados, respectivamente.

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2004

Expresado en moneda de poder adquisitivo de septiembre de 2004

Grupo Financiero BBVA Bancomer	
Estado de cambios en la situación financiera	
Millones de pesos	
Actividades de operación	
Resultado antes de interés minoritario	4,890
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no requirieron (generaron) recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	(898)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,848
Depreciación y amortización	1,282
Impuestos diferidos	3,056
Provisión para obligaciones diversas	639
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	(157)
	10,660
Disminución (aumento) de partidas relacionadas con la operación	
Disminución (aumento) en captación tradicional	(4,079)
Disminución de cartera de crédito	(9,702)
Disminución (aumento) en operaciones de tesorería (inversiones en valores y operaciones con valores)	56,222
Disminución en operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación	(207)
Aumento en préstamos interbancarios y de otros organismos	(22,230)
Recursos generados por la operación	30,664
Actividades de financiamiento	
Obligaciones subordinadas en circulación	(2,849)
Pago de dividendos en efectivo de AFORE Bancomer (cap. minoritario)	(228)
Capital contable	35
Interés minoritario en emisión de notas de capital	(103)
Recursos (utilizados) generados en actividades de financiamiento	(3,145)
Actividades de Inversión	
Adiciones de activo fijo, neto de retiros	(688)
Disminución en inversiones permanentes en acciones	(4,014)
Disminución en bienes adjudicados	202
Otros activos, otros pasivos, cargos y créditos diferidos, neto	7,689
Recursos (utilizados) generados en actividades de inversión	3,189
Aumento de efectivo y equivalentes	30,708
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	72,941
Efectivo y equivalentes al final del periodo	103,649

GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2004
Expresado en moneda de poder adquisitivo de septiembre de 2004

Grupo Financiero BBVA Bancomer												
Estado de variaciones en el capital contable												
Millones de pesos												
	Capital Contribuido		CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO							Interés minoritario subsidiarias	Interés minoritario notas de capital	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado ejercicios anteriores	Resultado valuación de títulos	Resultado conversión operaciones extranjerías	Insuficiencia actualización capital contable	Resultado tenencia activos no monetarios	Resultado neto			
Saldos al 31 de diciembre de 2003	8,132	35,788	6,637	7,142	(554)			(1,800)	7,896	527	5,797	69,565
Movimientos inherentes a decisiones de accionistas												
Capital mayoritario												
Traspaso del resultado del ejercicio 2003				7,896				(7,896)				0
Capitalización de la actualización	190	(1,593)	(296)	(542)				2,241				0
Traspaso del resultado por valuación de DPVs al resultado por tenencia de activos no monetarios					400			(400)				0
Cancelación de la reserva para compra de acciones			(6,096)	6,096								0
Pago de dividendos Afore Bancomer										(227)	0	(227)
Total	190	(1,593)	(6,392)	13,450	400			1,841	(7,896)	(227)	0	(227)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral												
Resultado del ejercicio								4,697		193		4,890
Erosión monetaria de notas de capital											(103)	(103)
Resultado por tenencia de activos no monetarios								(103)				(103)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					154							154
Reclasificación del resultado por conversión de subs. extranjeras												
Aplicación de Nuevas disposiciones de calificación de cartera crediticia				(6,531)								(6,531)
Total				(6,531)	154			(103)	4,697	193	(103)	(1,693)
Saldos al 30 de Septiembre de 2004	8,322	34,195	245	14,061				(62)	4,697	493	5,694	67,645

NEGOCIO BANCARIO CON SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL

Expresado en moneda de poder adquisitivo de septiembre de 2004

Negocio Bancario BBVA Bancomer					
Activo	Sep	Dic	Mar	Jun	Sep
Millones de pesos	2003	2003	2004	2004	2004
Disponibilidades	83,985	72,852	83,543	77,648	103,623
Inversiones en valores	102,940	126,718	99,779	120,983	71,928
Títulos para negociar	53,304	81,028	55,113	61,824	27,592
Títulos disponibles para la venta	6,190	2,672	2,763	17,081	5,827
Títulos conservados a vencimiento	43,446	43,018	41,903	42,078	38,509
Operaciones con valores y derivadas	339	105	574	1,134	634
Saldos deudores en operaciones de reporto	284	75	238	222	69
Operaciones con instrumentos financieros y derivados	40	29	326	900	565
Valores no asignados por liquidar	15	1	10	12	0
Cartera de crédito vigente	250,076	259,059	253,967	261,210	266,852
Crédito comercial	61,772	65,307	62,476	66,886	72,433
Crédito a entidades financieras	8,474	7,605	7,530	7,887	6,907
Crédito al consumo	24,197	25,928	27,340	30,983	35,153
Crédito a la vivienda	38,606	38,010	37,243	37,001	36,776
Crédito a entidades gubernamentales	33,385	39,767	37,753	36,141	35,726
Crédito al FOBAPROA o IPAB	83,642	82,442	81,625	82,312	79,857
Cartera de crédito vencida	9,807	6,645	6,159	5,387	4,671
Crédito comercial	2,547	1,318	1,277	786	510
Crédito a entidades financieras	2	2	2	2	2
Crédito al consumo	1,406	1,374	1,106	1,140	1,075
Crédito a la vivienda	5,852	3,951	3,774	3,459	3,084
Total cartera de crédito, bruta	259,883	265,704	260,126	266,597	271,523
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(11,738)	(9,744)	(9,234)	(8,701)	(13,052)
Total cartera de crédito, neta	248,145	255,960	250,892	257,896	258,471
Otras cuentas por cobrar, neto	6,428	7,554	6,574	12,584	14,821
Bienes adjudicados, neto	3,111	2,688	2,622	2,554	1,311
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	15,131	15,077	15,031	14,809	14,617
Inversiones permanentes en acciones	2,060	2,555	2,528	2,497	2,525
Impuestos diferidos, neto	23,251	22,805	21,880	21,071	19,573
Otros activos	2,837	2,989	2,922	2,855	2,771
Crédito mercantil	1,668	1,644	1,619	1,596	1,571
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	1,169	1,345	1,303	1,259	1,200
TOTAL ACTIVO	488,227	509,303	486,345	514,031	490,274

NEGOCIO BANCARIO CON SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL (Continuación)

Expresado en moneda de poder adquisitivo de septiembre de 2004

Negocio Bancario BBVA Bancomer					
Pasivo y Capital	Sep	Dic	Mar	Jun	Sep
Millones de pesos	2003	2003	2004	2004	2004
Captación tradicional	336,842	374,264	355,040	373,992	370,162
Depósitos de exigibilidad inmediata	154,280	185,557	174,981	185,492	183,863
Depósitos a plazo	182,562	188,707	180,059	188,500	186,299
Préstamos interbancarios y de otros organismos	62,219	58,641	49,640	60,355	36,411
De exigibilidad inmediata	7,836	12,739	0	26,364	9,388
De corto plazo	38,512	32,649	35,214	17,717	11,363
De largo plazo	15,871	13,253	14,426	16,274	15,660
Operaciones con valores y derivadas	1,743	2,070	2,906	4,022	2,756
Saldos acreedores en operaciones de reporto	263	418	238	140	81
Valores a entregar en operaciones de préstamo	1,149	932	890	2,777	2,293
Operaciones con instrumentos financieros y derivados	319	720	1,770	1,086	382
Valores no asignados por liquidar	12	0	8	19	0
Otras cuentas por pagar	22,610	7,798	10,547	8,234	22,287
ISR Y PTU por pagar	508	555	707	258	431
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	22,102	7,243	9,840	7,976	21,856
Obligaciones subordinadas en circulación	5,694	5,501	5,252	2,547	2,652
Créditos diferidos	47	39	48	51	43
Otros créditos diferidos	47	39	48	51	43
TOTAL PASIVO	429,155	448,313	423,433	449,201	434,311
Capital contribuido	33,460	33,460	33,460	34,352	32,544
Capital social	17,503	17,502	17,503	19,105	17,297
Prima en venta de acciones	15,957	15,958	15,957	15,247	15,247
Capital ganado	19,328	21,206	23,173	23,998	17,233
Reservas de capital	4,464	4,464	4,464	4,988	4,989
Resultado de ejercicios anteriores	9,691	9,691	17,141	15,836	8,417
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(249)	(553)	(418)	(743)	(489)
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	0	0	0	0	0
Insuficiencia en la actualización del capital contable	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	70	155	95	60	27
Resultado neto	5,352	7,449	1,891	3,857	4,289
Total capital contable mayoritario	52,788	54,666	56,633	58,350	49,777
Interés minoritario en subsidiarias	506	527	610	638	492
Interés minoritario en notas de capital	5,778	5,797	5,669	5,842	5,694
TOTAL CAPITAL CONTABLE	59,072	60,990	62,912	64,830	55,963
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	488,227	509,303	486,345	514,031	490,274

NEGOCIO BANCARIO CON SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL (Cuentas de Orden)

Expresado en moneda de poder adquisitivo de septiembre de 2004

Negocio Bancario	
Cuentas de Orden	
Millones de pesos	
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Avales otorgados	13
Otras obligaciones contingentes	1,537
Apertura de créditos irrevocables	15,008
Bienes en fideicomiso o mandato	413,622
Bienes en custodia o en administración	73,636
Montos comprometidos en operaciones con FOBAPROA/IPAB	16,586
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	59,929
	580,331
Operaciones de reporto	(12)
Títulos a recibir por reporto	97,827
(Menos) Acreedores por reporto	(97,872)
Deudores por reporto	44,294
(Menos) Títulos a entregar por reporto	(44,261)

NEGOCIO BANCARIO CON SUBSIDIARIAS BALANCE GENERAL

Expresado en moneda de poder adquisitivo de septiembre de 2004

	Bancomer	Bancomer Servicios
Millones de pesos		
Disponibilidades	103,623	9
Inversiones en valores	70,336	1,592
Títulos para negociar	26,155	1,437
Títulos disponibles para la venta	5,672	155
Títulos conservados a vencimiento	38,509	0
Operaciones con valores y derivados	636	2
Saldos deudores en operaciones de reportos	70	2
Operaciones con instrumentos derivados	566	0
Valores no asignados por liquidar	0	0
Cartera de crédito vigente	266,852	0
Créditos comerciales	72,433	0
Créditos a entidades financieras	6,907	0
Créditos al consumo	35,153	0
Créditos a la vivienda	36,776	0
Créditos a entidades gubernamentales	35,726	0
Créditos al Fobaproa o al IPAB	79,857	0
Cartera de crédito vencida	4,671	0
Créditos comerciales	510	0
Créditos a entidades financieras	2	0
Créditos al consumo	1,075	0
Créditos a la vivienda	3,084	0
Total Cartera de crédito (bruta)	271,523	0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(13,052)	0
Total Cartera de crédito (neta)	258,471	0
Otras cuentas por cobrar (neto)	14,747	395
Bienes adjudicados	1,284	27
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	14,554	63
Inversiones permanentes en acciones	2,496	29
Impuestos diferidos (neto)	17,610	1,962
Otros activos	2,771	0
Crédito Mercantil	1,571	0
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	1,200	0
TOTAL ACTIVO	486,528	4,079
Captación	370,171	0
Depósitos de exigibilidad inmediata	183,872	0
Depósitos a plazo	186,299	0
Préstamos interbancarios y de otros organismos	36,411	0
De exigibilidad inmediata	9,388	0
De corto plazo	11,363	0
De largo plazo	15,660	0
Operaciones con valores y derivados	2,758	1
Saldos acreedores en operaciones de reporto	83	1
Valores a entregar en operaciones de préstamo	2,293	0
Operaciones con instrumentos derivados	382	0
Valores no asignados por liquidar	0	0
Otras cuentas por pagar	22,461	146
ISR y PTU por pagar	431	0
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	22,030	146
Obligaciones subordinadas en circulación	2,652	0
Créditos diferidos	25	18
TOTAL PASIVO	434,478	165
Capital contribuido	29,720	2,824
Capital social	14,497	2,800
Prima en suscripción de acciones	15,223	24
Capital ganado	16,144	1,090
Reservas de capital	4,432	557
Resultado de ejercicios anteriores	8,580	(163)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(489)	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	30	(2)
Resultado neto	3,591	698
Capital contable mayoritario	45,864	3,914
Interés minoritario en subsidiarias	492	0
Interés minoritario en notas de capital	5,694	0
TOTAL CAPITAL CONTABLE	52,050	3,914

NEGOCIO BANCARIO CON SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS

Expresado en moneda de poder adquisitivo de septiembre de 2004

Negocio Bancario BBVA Bancomer					
Estado de resultados	3T	4T	1T	2T	3T
Millones de pesos	2003	2003	2004	2004	2004
Ingresos por intereses	11,340	12,505	12,158	12,437	12,740
Gastos por intereses	(6,202)	(6,951)	(6,758)	(6,253)	(6,319)
Margen financiero antes de resultado por posición monetaria	5,138	5,554	5,400	6,184	6,421
Resultado por posición monetaria	36	35	(54)	(5)	(17)
Margen financiero	5,174	5,589	5,346	6,179	6,404
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,131)	(621)	(847)	(608)	(393)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	4,043	4,968	4,499	5,571	6,011
Ingreso no financiero	3,712	3,753	3,684	2,596	3,615
Comisiones y tarifas cobradas	4,345	3,995	4,105	4,015	4,455
Comisiones y tarifas pagadas	(633)	(703)	(665)	(669)	(712)
Comisiones y tarifas, neto	3,712	3,292	3,440	3,346	3,743
Resultado por intermediación	0	461	244	(750)	(128)
Ingresos totales de la operación	7,755	8,721	8,183	8,167	9,626
Gastos de administración y promoción	(4,769)	(4,982)	(4,693)	(5,018)	(5,016)
Resultado de la operación	2,986	3,739	3,490	3,149	4,610
Otros productos (gastos), neto	(22)	(826)	(324)	24	(207)
Resultado por posición monetaria	(115)	(191)	(289)	(14)	(258)
Resultado antes de impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad	2,849	2,722	2,877	3,159	4,145
ISR y PTU causado	(217)	(88)	(201)	(69)	(183)
ISR Y PTU diferido	(696)	(663)	(726)	(976)	(1,295)
Resultado antes de participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	1,936	1,971	1,950	2,114	2,667
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	(59)	148	24	(121)	9
Resultado por operaciones continuas	1,877	2,119	1,974	1,993	2,676
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables, neto	0	0	0	0	(2,161)
Utilidad neta antes de interés minoritario	1,877	2,119	1,974	1,993	515
Interés minoritario	(95)	(22)	(83)	(27)	(83)
Utilidad neta	1,782	2,097	1,891	1,966	432

Durante 3T04 BBVA Bancomer, S.A. y BBVA Bancomer Servicios, S.A. han iniciado la aplicación de las "Disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito" emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 23 de julio del 2004, por lo que se refiere a cartera hipotecaria de vivienda y bienes adjudicados. Atendiendo a lo establecido en la Disposición Sexta Transitoria, el efecto financiero derivado de la primera aplicación de la citada normatividad ha sido registrado con cargo a los resultados de ejercicios anteriores dentro del capital contable, incrementando la reserva para bienes adjudicados y la estimación preventiva para riesgos crediticios de conformidad con lo siguiente:

Grupo Financiero BBVA Bancomer	Monto	
Millones de pesos	BBVA Bancomer, S.A.	BBVA Bancomer Servicios, S.A.
Concepto		
Bienes adjudicados	1,002	164
Cartera Hipotecaria	5,300	0
Total	6,302	164

Dentro del total de Cartera Hipotecaria en BBVA Bancomer, S.A. hemos considerado los créditos reestructurados al amparo de los programas de apoyo a deudores implementados por el Gobierno Federal y con el fin de dar cumplimiento a lo establecido en las citadas Disposiciones, hemos reconocido las pérdidas derivadas del Programa Punto Final y del Esquema de Rentas.

De haberse registrado los movimientos descritos anteriormente en los resultados del ejercicio en lugar de resultados de ejercicios anteriores, se hubieran afectado los rubros de estimación preventiva para riesgos crediticios y otros gastos por concepto de cartera hipotecaria y bienes adjudicados, respectivamente.

Apéndice

1. Operaciones con Valores y Derivados

1.1 Saldos Deudores y Acreedores en Operaciones de Reportos

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Operaciones de reportos			
Millones de pesos			
	Gubernamental	Bancario	Total
Títulos a recibir	111,832	4,560	116,392
Acreedores por reporto	(111,913)	(4,560)	(116,473)
Títulos a entregar	(60,426)	(2,400)	(62,826)
Deudores por reporto	60,495	2,400	62,895

1.2 Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Fines de Negociación

Subyacente	Futuros*	
	Compra	Venta
USD	270	4,112
Euro	-	-
MXN	633	-
JY	-	-
T BILL	-	5,340
M10	-	-
TIIE	19,818	228,176
Cetes	400	600
IPC	21	24
Bono M10	37	69
Acciones	-	2

Subyacente	Contratos Adelantados	
	Compra	Venta
USD *	68,067	96,164
Otras divisas	-	-
Acciones	4	-
TIIE **	-	-
Libor **	22,777	-

Subyacente	Opciones **			
	Call		Put	
	Emitidas	Compradas	Emitidas	Compradas
USD	1,286	1,253	740	1,537
ADRs	-	83	-	-
Acciones	-	-	-	-
IPC	305	306	16	2
Warrant (IPC)	354	147	-	-
Warrant (Acciones)	117	-	-	-
Tasa de interes	730	-	-	-
Opciones sobre futuros	-	-	-	-
Swaption	-	-	-	-

Divisa	Swaps de Divisas *	
	Por recibir	A entregar
MXN	17,725	26,049
USD	35,335	19,662
UDI	1,791	8,373
JPY	860	860
Euro	-	353

Grupo Financiero
BBVA Bancomer

Swaps de Tasa de Interés **	
MXN	369,874
USD	17,657
UDI	-

Swaps de Acciones	
Acciones	5

* Monto contratado en millones de pesos

** Monto de referencia en millones de pesos

Fines de Cobertura

Subyacente	Opciones **			
	Call Emitidas	Compradas	Put Emitidas	Compradas
USD	-	-	-	-
Tasas de interés	-	75	-	-

Divisa	Swaps de Divisas *	
	Por recibir	A entregar
MXN	21,225	-
USD	215	21,541
JPY	-	84
EURO	-	1,064

Swaps de Tasa de Interés **	
MXN	26,500
USD	-
UDI	97

* Monto contratado en millones de pesos

** Monto de referencia en millones de pesos

2. Valor en Riesgo

2.1 Títulos para Negociar

Grupo Financiero BBVA Bancomer				
Valor en riesgo de títulos para negociar				
Millones de pesos	3T 2003	2T 2004	3T 2004	
VeR 1 día	112	211	79	
Ver 10 días	349	655	246	

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Valor en riesgo de títulos para negociar			
Millones de pesos	VeR 1 Día	VeR 10 Días	
Renta fija	83	263	
Renta variable	4	11	
Cambios	13	42	
Total	79	246	

2.2 Títulos Disponibles para la Venta

Grupo Financiero BBVA Bancomer				
Valor en riesgo de títulos disponibles para la venta				
Millones de pesos	3T 2003	2T 2004	3T 2004	
VeR 1 día	56	14	8	
Ver 10 días	149	35	25	

Grupo Financiero BBVA Bancomer		
Valor en riesgo de títulos disponibles para la venta		
Millones de pesos	VeR 1 Día	VeR 10 Días
Renta fija	4	17
Renta variable	7	22
Total	8	25

3. Intermediación

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Ingresos por intermediación			
Millones de pesos	Resultados de los 9M04 por valuación	Resultados de los 9M04 por compraventa	TOTAL
Inversiones en valores	(31)	(1,079)	(1,110)
Renta variable	(25)	60	35
Renta fija	(6)	(1,139)	(1,145)
Operaciones en reporto	252	(74)	178
Operaciones con instrumentos financieros derivados	676	(915)	(239)
Total	897	(2,068)	(1,171)

4. Deuda

Grupo Financiero BBVA Bancomer					
Préstamos interbancarios y de otros organismos					
Millones de pesos	3T 2003	4T 2003	1T 2004	2T 2004	3T 2004
Moneda nacional	51,089	49,566	35,746	44,426	22,006
Tasa	4.6%	5.6%	6.0%	6.4%	6.6%
Moneda extranjera	11,130	9,075	13,894	15,929	14,405
Tasa	4.0%	4.2%	3.5%	3.2%	2.8%
Total	62,219	58,641	49,640	60,355	36,411
Tasa	4.5%	5.4%	5.4%	5.4%	5.1%

5. Capitalización

Negocio Bancario BBVA Bancomer Activos en riesgo Millones de pesos	Negocio Bancario		Bancomer		Bancomer Servicios	
	Activos ponderados por riesgo	Capital requerido	Activos ponderados por riesgo	Capital requerido	Activos ponderados por riesgo	Capital requerido
Activos en riesgo de crédito	199,175	15,934	197,608	15,809	1,567	125
Grupo I (ponderados al 0%)						
Grupo II (ponderados al 20%)	17,206	1,376	16,915	1,353	291	23
Grupo III (ponderados al 100%)	181,969	14,558	180,693	14,456	1,276	102
Activos en riesgo de mercado	74,761	5,981	74,622	5,970	139	11
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	54,669	4,373	54,530	4,362	139	11
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIS	2,499	200	2,499	200		
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	12,882	1,031	12,882	1,031		
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	4	0	4	0		
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	2,938	235	2,938	235		
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	1,769	142	1,769	142		
Total con riesgo de crédito y de mercado	273,936	21,915	272,230	21,779	1,706	136

Grupo Financiero
BBVA Bancomer

Negocio Bancario BBVA Bancomer			
Capital neto			
Millones de pesos	Negocio Bancario	Bancomer	Bancomer Servicios
Capital básico	34,341	31,797	2,544
Capital contable	49,778	45,864	3,914
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	4,147	4,147	0
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados			
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	(4,126)	(4,112)	(14)
Deducción de inversiones en acciones no financieras	(1,800)	(1,645)	(155)
Deducción de financiamientos otorgados para adquisición de acciones del banco o entidades del grupo			
Deducción de impuestos diferidos	(11,092)	(9,891)	(1,201)
Gastos de organización y otros intangibles	(2,566)	(2,566)	0
Otros activos que se restan	0	0	0
Capital complementario	4,715	4,715	0
Obligaciones e instrumentos de capitalización	2,547	2,547	0
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	2,168	2,168	0
Deducción de títulos subordinados			
Capital neto	39,056	36,512	2,544

6. Obligaciones

Grupo Financiero BBVA Bancomer			
Obligaciones			
Millones de pesos	Saldo Sep-04	Fecha Vencimiento	Tasa
BANCOMER-98 no convertibles	2,500	28-Sep-06	TIIIE28
Intereses devengados no pagados	152		
Total	2,652		

7. Calificaciones de deuda

BBVA Bancomer Calificaciones de deuda	Largo Plazo			Corto Plazo		
	Pesos	Moneda Extranjera	Escala Nacional	Pesos	Moneda Extranjera	Escala Nacional
Standard & Poor's	BBB+	BBB-	N.A.	A-2	A-3	N.A.
Moody's	A1	A3*	Aaa.mx	P-1	P-2	MX-1
Fitch	BBB+	BBB-	AAA (mex)	F2	F3	F1+ (mex)

* Calificación para bonos.

8. Tenencia accionaria de GFBB por subsidiaria

Grupo Financiero BBVA Bancomer	3T	4T	1T	2T	3T
Tenencia accionaria	2003	2003	2004	2004	2004
Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Bancomer Servicios	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Casa de Bolsa Bancomer	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Fianzas Probusa	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	75.01%	75.01%	75.01%	75.01%	75.01%
Factoraje Probusa ⁽¹⁾	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Casa de Cambio Probusa ⁽¹⁾	89.56%	89.56%	89.56%	89.56%	89.56%
GFB Servicios	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Bancomer Servicios Administrativos	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
Bancomer Gestión	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%

(1) En proceso de liquidación.

Contactos

Yvonne Ochoa Rosellini
 Ildefonso Buendía Pérez
 Tel. (5255) 5621-5875/5679
 Fax. (5255) 5621-6161 Ext 17119
 www.bancomer.com
 investor_relations@bancomer.com