

"2015, Año del Generalísimo José María Morelos y Pavón"

Artículo 180 Fracción I

Reporte sobre resultados de operación y situación financiera
(Cifras expresadas en millones de pesos)

a) Análisis y comentarios sobre la situación financiera

Activos

Al 30 de junio de 2015, los activos totales de BANOBRAS sumaron \$594,813, la cual representó un incremento de 3.3% en relación con marzo de 2015 y del 17.7% respecto a junio de 2014; esta última variación refleja básicamente el crecimiento de la cartera por cuenta propia, resultado de un mayor dinamismo en la colocación de créditos y por un saldo mayor en las inversiones en valores, reflejo de la estrategia de inversión adoptada y de las necesidades de los clientes institucionales.

Cartera de crédito

Al cierre de junio de 2015, la cartera de crédito de BANOBRAS alcanzó \$316,196, lo que representó un aumento de \$4,848 en el trimestre (1.6%) y de \$37,388 respecto a la misma fecha de 2014 (13.4%).

El incremento observado en la cartera crediticia por cuenta propia refleja el dinamismo en el otorgamiento de crédito canalizado por BANOBRAS, para proyectos con fuente de pago propia, del sector público y de estados y municipios, contribuyendo con dicho financiamiento al logro del desarrollo de infraestructura y servicios públicos del país.

El saldo de la cartera vencida de la Institución al 30 de junio de 2015 sumó \$2,216, lo que representó una morosidad de 0.70% (Cartera Vencida / Cartera de Crédito Total), mayor que 0.54% reportado en marzo de 2015 y al 0.08%, observado en junio del año pasado.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al cierre de junio de 2015, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios se ubicó en \$8,196, monto superior en \$150 al registrado al cierre de marzo de 2015 (1.9%); básicamente por el efecto neto entre la constitución de reservas, reflejo de la derrama crediticia y del proceso de calificación de cartera y una disminución en las reservas adicionales, constituidas como medida prudencial para cubrir riesgos no previstos en algunos créditos.

Respecto a junio del ejercicio 2014, las reservas crediticias aumentaron en \$1,244, lo cual se explica por la combinación de diversos factores, entre los que destacan: el crecimiento de la cartera crediticia y garantías, y el deterioro en la calificación de algunos créditos con fuente de pago propia y la mejora en las reservas asociadas a créditos de estados.

"2015, Año del Generalísimo José María Morelos y Pavón"

Artículo 180 Fracción I

El índice de cobertura para riesgo de crédito (Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida) se ubicó en 369.80% al 30 de junio de 2015, mayor que 478.51% observado en marzo de 2015 y menor que 3,004.53% de junio del año pasado.

Captación de Recursos¹

Al 30 de junio de 2015, los recursos captados por la Institución sumaron \$299,683 (sin incluir acreedores por reporto), lo que representó una disminución de \$8,939 en el trimestre (2.9%) y un aumento de \$31,843 en relación con junio de 2014 (11.9%). Esta última variación se explica principalmente por el mayor requerimiento de recursos para financiar el crecimiento observado en la cartera crediticia por cuenta propia, necesidad que de manera complementaria ha sido cubierta mediante la generación interna de recursos y menores saldos en las operaciones de tesorería.

En materia de liquidez, las variaciones en los activos líquidos respecto a las variaciones en los pasivos líquidos dio lugar a que el índice de liquidez se ubicara en 151.37% en junio de 2015, mayor que 116.23% observado en marzo de 2015 y menor que 492.41% de junio del año pasado.

Resultados de Operación

En el segundo trimestre de 2015 (2T15), BANOBRAS registró una utilidad neta de \$1,485, cifra superior en \$355 (31.4%) a la registrada por el mismo periodo 2014. Entre los factores que explican esta variación destacan:

- a. un incremento en ingresos por intereses por \$1,129, en el que destacan el efecto cambiario del prepago de un crédito comercial en Udis.
- b. un resultado por intermediación \$463 menor, reflejo básicamente de plusvalías menores por valuación de los portafolios de derivados y de inversiones en valores; y
- c. un gasto de operación mayor en \$142, proveniente básicamente del ajuste en el plan de pensiones de acuerdo a la valuación actuarial y mayores gastos por tecnologías de información.

Reflejo de los resultados señalados, el índice ROA (Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio) fue 1.02% en el 2T15, superior al 0.74% del 1T15 y 0.91% del 2T14. Bajo ese mismo tenor, el índice ROE (Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio) fue de 15.64% en el 2T15, mayor que 11.57% del 1T15 y mayor que 13.66% del 2T14.

¹ Incluye préstamos interbancarios y de otros organismos.

"2015, Año del Generalísimo José María Morelos y Pavón"

Artículo 180 Fracción I

Margen Financiero

En el 2T15 BANOBRAS registró un margen financiero por \$2,836, monto mayor en \$1,018 al observado en el 1T15 (56.0%) y de \$989 (53.6%) en relación con el 2T14, que se explica básicamente por el incremento en ingresos por intereses debido al efecto cambiario del prepagado de un crédito comercial en Udis.

Margen Financiero
(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2T15	1T15	2T14
Rendimientos generados por la cartera de crédito e intereses de otras operaciones financieras	6,432	6,206	6,312
Intereses de la captación, préstamos y reportos	4,681	4,438	4,533
Comisiones por el otorgamiento de crédito	127	53	71
Valorización de divisas y udis	958	(4)	(4)
Margen financiero	2,836	1,817	1,846
Estimación preventiva para riesgos crediticios	154	269	5
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2,682	1,548	1,841

Rendimientos generados por cartera de crédito e intereses de otras operaciones financieras

Al 30 de junio de 2015, estos ingresos sumaron \$6,432, con un aumento de \$226 en relación con el 1T15 (3.7%), de los cuales el 40% se generó de operaciones con valores y el 60% restante de un mayor volumen de cartera.

Respecto al 2T14 dichos ingresos fueron superiores en 1.9%, lo cual se explica por el incremento en el volumen de cartera de crédito e inversiones en valores, lo cual se vio disminuido por el reflejo de menores tasas de interés prevalecientes en el mercado.

Intereses de la captación, préstamos y reportos

En el 2T15, los intereses pagados por la captación y préstamos bancarios sumaron \$4,681 con aumentos de 5.5% respecto al 1T15 y de 3.3% en relación con el 2T14, reflejo de una captación mayor para financiar el crecimiento de la cartera de crédito y mayor volumen de operaciones con valores de la mesa de dinero.

Comisiones por el otorgamiento de crédito

Las comisiones por concepto de otorgamiento de crédito sumaron \$127 en el 2T15, superior en 139.6% en relación con el 1T15 y en 78.9% respecto a junio de 2014, reflejo del reconocimiento de comisiones diferidas de créditos, por prepagos recibidos durante el 2T15.

"2015, Año del Generalísimo José María Morelos y Pavón"

Artículo 180 Fracción I

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

En el 2T15 se afectaron resultados por la creación de reservas preventivas por \$154, lo que representó una disminución de \$115 en relación con el 1T15, reflejo principalmente del deterioro de algunos créditos con fuente de pago propia en el 1T15.

Respecto al 2T14, dicho rubro subió \$149, reflejo básicamente de la creación de reservas asociadas a proyectos con fuente de pago propia y a estados y municipios.

De esta manera, en el 2T15 el margen financiero ajustado por riesgos sumó \$2,682, con un aumento de 73.2% en relación con el 1T15 y de 45.7% respecto al 2T14. Bajo este tenor, la razón del margen financiero del trimestre ajustado por riesgos anualizado / activos productivos promedio, fue de 1.80% en el 2T15, de 1.09% en el 1T15 y de 1.49% en el 2T14.

Comisiones y Tarifas

Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios

Las comisiones y tarifas cobradas registradas en el 2T15 sumaron \$1,761 con un aumento de \$1,597 respecto al trimestre anterior y de \$1,558 en relación con el 2T14, los incrementos se explican básicamente por la comisión adicional cobrada a un acreditado, para llevar a valor de mercado la contratación del espejo de un swap.

Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda

Las comisiones pagadas en el 2T15 sumaron \$1,515, con un aumento de \$1,505 respecto al 1T15 y de \$1,506 en relación con el 2T14, dichas variaciones provienen principalmente de la comisión adicional pagada a una contraparte para llevar a valor de mercado la contratación del espejo de un swap; adicionalmente, las comisiones de compromiso a organismos financieros internacionales fueron mayores.

Con base en lo anterior, se observa que el incremento neto, de las comisiones cobradas y pagadas no tuvo mayor efecto en el estado de resultados.

Resultado por intermediación

Resultado por valuación a valor razonable de valores y derivados

En el 2T15, el resultado por valuación a valor razonable de valores fue negativo en \$4, con efectos incrementales negativos de \$56 respecto del 1T15 y de \$421 en relación con el 2T14, las variaciones obedecen a plusvalías menores provenientes tanto de la valuación de mercado del portafolio de inversiones en valores como del portafolio de derivados.

"2015, Año del Generalísimo José María Morelos y Pavón"

Artículo 180 Fracción I

Resultado por compraventa de valores, divisas y operaciones derivadas

La utilidad por compraventa de valores, divisas y operaciones derivadas en el 2T15 sumó \$87, cifra similar a las registradas en el 1T15 (\$66) y en el 2T14 (\$130).

Otros ingresos (egresos) de la operación

En el 2T15 se registraron Otros ingresos netos por \$135, cifra menor por \$33 respecto del 1T15, proveniente en su mayor parte por las afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro, lo que se compensó parcialmente con mayores ingresos por derechos fideicomisarios.

Respecto al 2T14 los ingresos netos se incrementaron \$170, que se explica además de lo comentado en el párrafo anterior, por una mayor cancelación de reservas crediticias.

Gastos de administración y promoción

En el 2T15 los Gastos de administración y promoción sumaron \$653, con un aumento de \$19 respecto al 1T15 (3.0%). En este comportamiento destacan mayores gastos por servicios informáticos, de comunicación y finiquitos, que se compensaron parcialmente con la provisión de la Participación de las Utilidades a los Trabajadores del ejercicio 2014, registrada en el trimestre anterior.

En relación con el 2T14, dicho gasto aumentó 27.5%, resultado básicamente del ajuste en el costo del plan de pensiones conforme a la valuación actuarial, honorarios y beneficios directos de corto plazo.

El índice de eficiencia operativa, definido como la razón de gastos del trimestre anualizados sobre activos promedio, significó 0.44% en el 2T15, 0.44% para el 1T15 y 0.41% para el 2T14.

Impuestos a la utilidad

Al 30 de junio de 2015 el Banco reconoció impuestos a la utilidad por \$1,297 millones, existiendo un aumento respecto de marzo de 2015 por \$1,007 millones y una disminución de \$344 millones respecto al segundo trimestre de 2014, que se explica principalmente para el impuesto a la utilidad causado por las operaciones con instrumentos financieros derivados, así como el efecto de la deflación en el periodo señalado y en el caso del impuesto a la utilidad diferidos por la liberación de reservas preventivas y la valuación a valor razonables de instrumentos financieros.

Capitalización

Al 30 de junio de 2015, el capital contable de BANOBRAS ascendió a \$38,736 con un aumento en el trimestre de 3.9% equivalente a \$1,458, reflejo básicamente de la utilidad obtenida.

"2015, Año del Generalísimo José María Morelos y Pavón"

Artículo 180 Fracción I

Respecto a junio del año pasado, el capital contable creció 15.1%, equivalente a \$5,091; esta variación se explica fundamentalmente por la utilidad del periodo y la aportación de capital realizada por el Gobierno Federal.

De acuerdo con un cálculo preliminar realizado por BANOBRAS, al cierre de junio de 2015 el índice para riesgo de crédito se ubicó en 24.45% y el índice para riesgo total en 15.08%, mientras que al cierre de marzo de 2015 los niveles observados fueron de 23.43% y 13.88%, respectivamente.

b) Situación financiera, liquidez y recursos de capital

1. Fuentes de Financiamiento

BANOBRAS cubre sus necesidades de liquidez mediante la emisión de diferentes instrumentos de captación, principalmente certificados de depósito y pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, los cuales son colocados en los mercados domésticos de deuda, así como a través de préstamos obtenidos de los principales bancos del país y de diversos organismos financieros internacionales, tanto bilaterales como multilaterales.

Otra fuente importante de recursos para la Institución es la emisión y oferta pública de bonos o certificados bursátiles bancarios, que son colocados entre el gran público inversionista.

La captación de recursos se complementa mediante la operación en el mercado de productos financieros derivados, lo que le permite al Banco reducir su exposición a riesgos y balancear de manera más eficiente el perfil de sus pasivos en concordancia con las condiciones financieras de su cartera crediticia.

2. Pago de Dividendos o reinversión de utilidades

En los últimos años, el Banco no ha pagado dividendos. Las utilidades obtenidas han sido reinvertidas en la propia Institución.

3. Políticas de Tesorería

En el marco establecido por las sanas prácticas bancarias y las disposiciones emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la operación de la Tesorería del Banco se conduce conforme a las políticas, límites, estrategias y lineamientos generales emanados del Comité de Finanzas y del Comité de Administración Integral de Riesgos de la Institución, los que sesionan de manera regular y periódica e incluyen dentro de su agenda la revisión de la situación y operaciones efectuadas por la Tesorería.

Las principales políticas están referidas a la obtención de las mejores condiciones de mercado tanto en lo que corresponde a la captación de recursos, como en lo relativo a la inversión de excedentes; a la

"2015, Año del Generalísimo José María Morelos y Pavón"

Artículo 180 Fracción I

observancia de los límites de exposición a los diferentes riesgos autorizados y de los criterios de diversificación establecidos por tipo de riesgo, contraparte, plazo y montos; al establecimiento de límites máximos de operación diaria por operador y por intermediario financiero; y a la configuración de una masa de captación congruente con las condiciones financieras de la cartera de crédito y otros activos.

La operación de la Tesorería es objeto de seguimiento y monitoreo diario tanto por la Dirección de Finanzas como por la Dirección de Administración de Riesgos de la Institución. Asimismo, existe independencia funcional y operativa entre las áreas encargadas de las funciones del front office, de las áreas responsables de la confirmación, asignación, liquidación y registro de las operaciones celebradas. En particular, se generan reportes diarios de los riesgos de mercado y liquidez de las posiciones de la Tesorería, así como un reporte mensual acerca del riesgo de liquidez de la posición estructural de activos y pasivos el cual es presentado y analizado en el seno del Comité de Administración Integral de Riesgos.

4. Créditos o adeudos fiscales

Al 30 de junio de 2015, no se conocen créditos fiscales a cargo del Banco.

5. Inversiones en Capital

Al cierre de junio de 2015, el Banco no tiene comprometidas ni contempladas inversiones relevantes de capital.

c) **Sistema de Control Interno**

En términos de lo establecido en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, el Consejo Directivo de Banobras, a propuesta del Comité de Auditoría, aprobó la actualización de los objetivos del Sistema de Control Interno, los lineamientos para su implementación y las funciones y responsabilidades asignadas a las distintas áreas y órganos internos que intervienen en su instrumentación, aplicación, vigilancia y supervisión.

Los objetivos y lineamientos citados han sido dados a conocer a todo el personal del Banco.

Asimismo, Banobras cuenta con los siguientes documentos rectores del control interno, debidamente aprobados por los órganos correspondientes:

- Código de conducta;
- Políticas para el adecuado empleo y aprovechamiento de los recursos humanos y materiales;
- Políticas y criterios para la revisión y actualización de la estructura organizacional;

- Manuales para la organización y operación de las distintas áreas de negocios y de apoyo, en los que se detallan los objetivos, lineamientos, políticas, responsabilidades, procedimientos y controles, entre otros aspectos, para la documentación, registro y liquidación de las operaciones; y para salvaguardar la información y los activos.

"2015, Año del Generalísimo José María Morelos y Pavón"

Artículo 180 Fracción I

- Manual de Políticas y procedimientos para la Identificación y Conocimiento del Cliente y del Usuario, con el objeto de detectar y prevenir operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo.

De igual forma, siguiendo criterios uniformes y con el fin de racionalizar la emisión de documentos normativos que regulan la operación diaria del Banco, durante el ejercicio 2014, se dio continuidad a los trabajos para la actualización de la documentación de los procesos fundamentales de acuerdo con el objeto del Banco y sus correspondientes controles, orientados a:

- Segregación de funciones,
- Clara asignación de responsabilidades y;
- Resguardo de la información y documentación.

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 la Dirección de Planeación, Análisis y Contraloría, que a través de la Subdirección de Contraloría Interna, es la encargada de coordinar y supervisar el funcionamiento del Sistema de Control Interno Institucional, así como desarrollar y promover el diseño, establecimiento y actualización de medidas y controles que propician el cumplimiento de la normatividad interna y externa y el correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información.

En este sentido, durante 2015 se revisó el diseño e implementación de las Agendas de Control Interno (ACI), de manera coordinada con el personal que participa en el proceso de captación e inversión de recursos, fiduciario y prevención de lavado de dinero. Las ACI se integran de reactivos que parten de la normatividad y de los manuales operativos de los procesos, y estos son evaluados de forma periódica con un enfoque de autoevaluación, lo que permite fomentar la cultura de autocontrol.

Banobras tiene establecido un Comité de Auditoría en el cual participan miembros del Consejo Directivo, de los cuales cuando menos uno deberá ser independiente y lo presidirá. El Comité sesiona cuando menos trimestralmente y su funcionamiento se rige por un manual aprobado por el Consejo Directivo. Este Comité asiste al Consejo Directivo en la supervisión de los estados financieros y en el adecuado funcionamiento del Control Interno.

La Institución también cuenta con un área de Auditoría Interna independiente, que reporta al Comité de Auditoría, cuyo titular es designado por el Consejo Directivo a propuesta del Comité de Auditoría.

Las competencias y responsabilidades relativas a la Contraloría Interna y del Área de Auditoría Interna, son evaluadas por el Comité de Auditoría.

Asimismo, el Comité de Ética se instaló en 2012, con la finalidad de dar cumplimiento a lo establecido en el quinto párrafo, artículo Tercero de los Lineamientos generales para el establecimiento de acciones

"2015, Año del Generalísimo José María Morelos y Pavón"

Artículo 180 Fracción I

permanentes que aseguren la integridad y el comportamiento ético de los servidores públicos en el desempeño de sus empleos, cargos o comisiones, emitidos por la Secretaría de la Función Pública. Este órgano colegiado tiene, entre otras, las siguientes funciones:

- Participar en la emisión del Código de Conducta, así como coadyuvar en la aplicación y cumplimiento del mismo.
- Fungir como órgano de consulta y asesoría especializada en asuntos relacionados con su aplicación y cumplimiento.

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

Lic. Abraham Zamora Torres
Director General

Lic. Rodrigo Jarque Lira
Director de Finanzas

Lic. Roberto Inda González
Subdirector de Contabilidad