

## 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 31 de diciembre de 2014, los activos totales de Banobras sumaron \$572,105, con un incremento de \$83,606 millones en relación con diciembre de 2013 (17.1%). El aumento en el saldo de los activos se explica básicamente por el crecimiento de la cartera por cuenta propia, resultado del impulso al otorgamiento de crédito y, un saldo mayor en las inversiones en valores de la mesa de dinero, reflejo de la estrategia de inversión adoptada y de las necesidades de los clientes.

#### Cartera de Crédito

Al cierre de diciembre de 2014, la cartera de crédito de Banobras alcanzó \$308,009, lo que representó un aumento de \$35,316 en el año, equivalente a 13.0%. Dicha variación refleja la ampliación de cobertura crediticia para estados y municipios, proyectos de inversión con fuente de pago propia y el sector público, contribuyendo con dicho financiamiento al desarrollo de la infraestructura del país.

El saldo de la cartera vencida de la Institución al 31 de diciembre de 2014 sumó \$1,632, lo que representó el 0.53% de la cartera total.

#### Estimación de Reservas para riesgos crediticios

Al cierre de diciembre de 2014, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios se ubicó en \$7,778, monto superior en \$622 al registrado al cierre de diciembre de 2013 (8.7%), que se explica por la combinación de diversos factores, entre los que destacan: el crecimiento de la cartera crediticia y garantías, el proceso de calificación de créditos, el deterioro en la calificación crediticia de algunos acreditados y la constitución de reservas adicionales como medida prudencial para cubrir riesgos no previstos en la metodología de un crédito.

El índice de cobertura para riesgo de crédito (Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida) se ubicó en 476.55% al 31 de diciembre de 2014, menor que 5,509.84% observado en diciembre del año pasado y que 1,460.24% de diciembre de 2012.

#### Captación de Recursos<sup>1</sup>

Al 31 de diciembre de 2014, los recursos captados por la Institución sumaron \$301,621 (sin incluir acreedores por reporto), lo que representó un aumento de \$39,156 en relación con lo observado al cierre de 2013 (14.9%), que se explica principalmente por el mayor requerimiento de recursos para financiar el crecimiento observado en la cartera crediticia por cuenta propia y el Depósito de Regulación Monetaria, necesidad que de manera complementaria ha sido cubierta mediante la generación propia de recursos.

---

<sup>1</sup> Incluye préstamos interbancarios y de otros organismos.

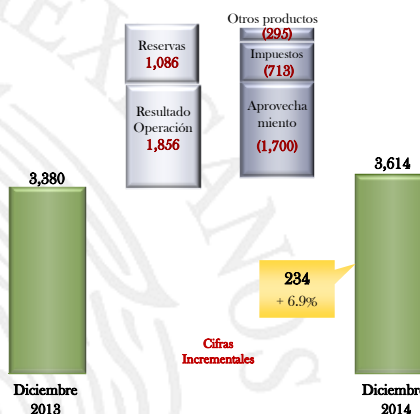
## Artículo 180 Fracción I

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 137.65% en diciembre de 2014, mayor que 123.87% observado en diciembre pasado y menor que 150.78% de diciembre de 2012.

### Resultados de Operación

Durante el ejercicio de 2014, Banobras registró una utilidad de \$3,614, cifra superior en \$234 (6.9%) a la registrada en el 2013. Entre los factores que explican esta variación destacan:

- un resultado de operación<sup>2</sup> \$1,856 mayor (38.0%), reflejo básicamente del crecimiento de la cartera crediticia y de efectos de valuación del portafolio de inversiones en valores y del portafolio de derivados;
- una constitución de reservas crediticias neta \$1,086 menores; y en contrapartida,
- un aprovechamiento \$1,700 mayor, por concepto de garantía soberana sobre los pasivos de la Institución;
- un efecto incremental negativo de \$713 en los impuestos a la utilidad, resultante de \$415 a cargo del cierre de 2014 y de impuestos a favor por \$298 registrados al cierre de 2013; y
- se obtuvieron otros productos \$295 millones menores.



No obstante los resultados señalados, el índice ROA (Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio) se ubicó en -0.87% en el 4° trimestre de 2014 (4T14), reflejo fundamentalmente del pago de aprovechamiento por concepto de garantía sobre los pasivos de la Institución; dicho indicador fue menor que 0.12% del 4T13 y que 0.94% del 4T12. Bajo ese mismo tenor, el índice ROE (Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable) fue de -13.31% en el 4T14, que contrasta con 1.92% del 4T13 y 13.07% del 4T12.

### Margen Financiero

En 2014 Banobras registró un margen financiero por \$7,386, monto \$713 superior al observado en 2013 (10.7%), reflejo básicamente del importante crecimiento en el volumen de la cartera crediticia de la Institución, así como una posición mayor de valores de la mesa de dinero.

Concepto	2013	2014
Rendimientos generados por la cartera de crédito e intereses de otras operaciones financieras	23,374	23,979
Intereses de la captación, préstamos y reportos	17,017	16,915
Comisiones por el otorgamiento de crédito	329	313
Valorización de divisas y udis	(13)	9
<b>Margen financiero</b>	<b>6,673</b>	<b>7,386</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,734	626
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>4,939</b>	<b>6,760</b>

<sup>2</sup> Para efectos de este análisis el resultado de operación se integra por el margen financiero, comisiones y tarifas netas y el resultado por intermediación -sin incluir el resultado por valuación de derivados de cobertura- menos los gastos de administración.

## Artículo 180 Fracción I

---

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

Al 31 de diciembre de 2014, estos ingresos sumaron \$23,979, con un aumento de \$605 respecto a lo observado en 2013 (2.6%), de los cuales el 83% provino de operaciones de cartera, producto de un mayor volumen de crédito y el 17% restante de operaciones con valores.

### *Intereses de la captación, préstamos y reportos*

En el ejercicio 2014, los intereses pagados por la captación, préstamos y reportos sumaron \$16,915 -disminuyeron 0.6% respecto al ejercicio 2013; esta variación refleja la baja observada en las tasas internas de referencia, lo que se compensó en parte con el mayor requerimiento de recursos para financiar el crecimiento de la cartera crediticia, necesidad que de manera complementaria ha sido cubierta con la generación propia de recursos.

### *Comisiones por el otorgamiento de crédito*

Las comisiones por concepto de otorgamiento de crédito sumaron \$313 en el 2014, inferior en 4.9% respecto a las observadas en 2013, que se explica por un reconocimiento menor en las comisiones diferidas, resultante de prepagos de crédito.

### Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

En 2014 se afectaron resultados por la creación de reservas preventivas por \$626, lo que representó una reducción de \$1,108 en relación con el ejercicio de 2013 (63.9%), resultado de la combinación de diversos factores entre los que destacan: el proceso de calificación de cartera -en el que se observa una mejora en la calificación de algunos estados, lo que se compensó en parte con el deterioro de algunos proyectos con fuente de pago propia-; al otorgamiento de crédito y garantías; y a la constitución de reservas adicionales, como medida prudencial para cubrir riesgos no previstos en la metodología de calificación de un crédito.

De esta manera, en el 2014 el margen financiero ajustado por riesgos sumó \$6,760, que significó un incremento de \$1,821 respecto a 2013. Bajo este tenor, la razón del margen financiero del trimestre ajustado por riesgos anualizado/ activos productivos promedio, fue de 0.97% en el 4T14, de 0.70% en el 4T13 y de 1.56% en el 4T12.

### Comisiones y Tarifas

#### *Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda*

Las comisiones pagadas en el 2014 sumaron \$38, con una disminución de \$2 respecto al ejercicio 2013; esta variación se explica básicamente por menores comisiones de compromiso pagadas a bancos multilaterales, que se compensó en parte por un aumento en las comisiones a proveedores de servicios de corretaje.

#### *Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios*

Las comisiones y tarifas cobradas en el 2014 sumaron \$762, cifra mayor en 3.0% respecto al ejercicio 2013; en dicha variación se combinan, por un lado, ingresos \$65 mayores por la contraprestación de garantías otorgadas y, por otro lado, ingresos por servicios de banco agente \$45 menores.

---

### **Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito**

Reporte del Cuarto Trimestre de 2014

## **Artículo 180 Fracción I**

---

### Resultado por intermediación

#### *Resultado por valuación a valor razonable de valores y derivados*

En el ejercicio 2014, el resultado por valuación a valor razonable de valores y derivados significó una plusvalía de \$845, con un efecto incremental positivo de \$1,218 en relación con el ejercicio 2013, de los cuales el 55% corresponde a plusvalías por valuación del portafolio de inversiones en valores y el restante 45% a los efectos de valuación del portafolio de derivados.

#### *Resultado por compraventa de valores, divisas y operaciones derivadas*

La utilidad por compraventa de valores, divisas y operaciones derivadas en el 2014 sumó \$351, lo que significó un incremento de \$63 respecto al 2013, reflejo de ingresos netos mayores provenientes de operaciones derivadas de negociación.

### Otros ingresos (egresos) de la operación

En el 2014 se registraron otros egresos netos por \$2,180, cifra mayor en \$1,958 respecto a los registrados en 2013, que obedece principalmente a un aprovechamiento mayor en \$1,700 y a una recuperación menor en \$236 por concepto de remanentes de un fideicomiso.

### Gastos de Administración y Promoción

En el ejercicio de 2014 los gastos de administración y promoción ascendieron a \$2,485, con un aumento de \$214 respecto a 2013 (9.4%). Este comportamiento se explica principalmente por un aumento en honorarios, impuestos, gastos de promoción y servicios informáticos.

El índice de eficiencia operativa, definido como la razón de gastos del trimestre anualizados sobre activos promedio, significó 0.69% en el 4T14, 0.64% en el 4T13 y 0.77% en el 4T12.

### Impuestos a la utilidad

Al 31 de diciembre de 2014 se observa un incremento en el impuesto causado por \$447 respecto del observado el año anterior, cuyos principales efectos derivan del nuevo régimen fiscal de reservas preventivas y la limitante para deducir la totalidad del gasto realizado por prestaciones de previsión social en beneficio de los trabajadores, así como para deducir el total de la aportación que se realiza al Plan de Pensiones de la Institución para cubrir las obligaciones laborales que requieren financiarse.

En lo que se refiere al impuesto diferido, al 31 de diciembre de 2014, se observa una disminución de \$266 en el pasivo de dicho impuesto respecto del observado en 2013, generado por el incremento del pasivo derivado de las Obligaciones Laborales por Beneficios Definidos del Plan de Pensiones de los trabajadores de la Institución.

## **Artículo 180 Fracción I**

---

### Capitalización

Al 31 de diciembre de 2014, el capital contable de Banobras ascendió a \$36,213 con un aumento de 17.9% respecto a la misma fecha del año pasado, equivalente a \$5,498, de los cuales \$3,614 corresponden a la utilidad del ejercicio, \$2,000 a la aportación del Gobierno Federal, \$61 a una minusvalía mayor por valuación de operaciones derivadas con flujo de efectivo, que de acuerdo con los criterios contables se integra en las cuentas de capital y una reducción de \$56 en resultados de ejercicios anteriores.

De acuerdo con un cálculo preliminar realizado por Banobras, al cierre de diciembre de 2014 el índice para riesgo de crédito se ubicó en 23.26% y el índice para riesgo total en 13.91%, mientras que al cierre de diciembre de 2013 los niveles observados fueron de 20.93% y 13.03%, respectivamente.

### **b) Situación financiera, liquidez y recursos de capital**

#### **1. Fuentes de Financiamiento internas y externas**

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.

## **Artículo 180 Fracción I**

---

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 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 31 de diciembre de 2014, no se conocen créditos fiscales a cargo del Banco.

### 5. Inversiones en Capital

Al cierre de diciembre de 2014, el Banco no tiene comprometidas ni contempladas inversiones relevantes de capital.

## Artículo 180 Fracción I

---

### 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.
- 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 2014 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 y

## Artículo 180 Fracción I

---

fiduciario. 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 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 anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Lic. Alfredo Del Mazo Maza  
Director General  
(En funciones hasta el 6 de enero de 2015)

Lic. Rodrigo Jarque Lira  
Director de Finanzas

Lic. Roberto Inda González  
Subdirector de Contabilidad