

"2014, Año de Octavio Paz"

## 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 septiembre de 2014, los activos totales de BANOBRAS sumaron \$526,716, con un incremento de 4.2% en relación con junio de 2014, que se debió a una mayor posición de valores por parte de la mesa de dinero y la tesorería.

Respecto a septiembre del año anterior los activos aumentaron 18.1%, la variación se explica básicamente por el crecimiento de la cartera crediticia por cuenta propia, reflejo del dinamismo en la colocación de crédito y por un saldo mayor en las inversiones en valores, resultado de la estrategia de inversión adoptada y de las necesidades de los clientes institucionales.

#### Cartera de Crédito

Al cierre de septiembre de 2014, la cartera de crédito de BANOBRAS alcanzó \$278,573, lo que representó una reducción de \$235 en el trimestre (0.1%) y un aumento de \$40,240 respecto a septiembre de 2013 (16.9%).

De excluirse la variación negativa por valuación de coberturas (\$2,107) del 3T14, los incrementos observados en la cartera crediticia por cuenta propia, reflejan la ampliación de cobertura crediticia en términos de proyectos financiados, contribuyendo con dicho financiamiento al desarrollo de la infraestructura del país.

El saldo de la cartera vencida de la Institución al 30 de septiembre de 2014 representó el 0.08% de la cartera total.

#### Estimación de Reservas para riesgos crediticios

Al cierre de septiembre de 2014, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios se ubicó en \$6,862, monto inferior en \$90 al registrado al cierre de junio de 2014 (1.3%), reflejo del proceso de calificación de cartera en lo que destaca la mejora en el nivel de riesgo de algunos estados, lo que se compensó en parte por una constitución neta de reservas asociadas a proyectos con fuente de pago de propia.

Respecto a septiembre del año pasado, se constituyeron reservas crediticias netas por \$486, la variación se debió a la combinación de diversos factores entre los que destacan: el importante dinamismo en el otorgamiento de crédito y garantías, el proceso de calificación crediticia y la recuperación de cartera vencida y vigente.

El índice de cobertura para riesgo de crédito (Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida) se ubicó en 2,937.55% al 30 de septiembre de 2014.

"2014, Año de Octavio Paz"

## Artículo 180 Fracción I

### Captación de Recursos<sup>1</sup>

Al 30 de septiembre de 2014, los recursos captados por la Institución sumaron \$267,873 (sin incluir acreedores por reporte), lo que representó un aumento de \$32 en el trimestre y de \$37,924 en relación con septiembre de 2013 (16.5%), que 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.

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 440.10% en septiembre de 2014, menor que 492.41% observado en junio pasado y que 229.96% de septiembre de 2013.

### Resultados de Operación

En el tercer trimestre de 2014 (3T14), BANOBRAS registró una utilidad de \$1,744, cifra superior en \$612 (54.1%) a la registrada en el 2T14. Entre los factores que explican esta variación destacan, una reducción de \$738 en los impuestos a la utilidad, un efecto incremental positivo de \$300 millones en las reservas crediticias netas; lo que se compensó en parte con un resultado por intermediación \$338 millones inferior, en lo que destaca una reducción en la plusvalía por valuación de operaciones derivadas y, comisiones y tarifas netas \$42 menores.

Reflejo de los resultados señalados, el índice ROA (Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio) se ubicó 1.35% en el 3T14, mayor que 0.91% del 2T14 y 3T13. Bajo ese mismo tenor, el índice ROE (Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio) fue de 20.21% en el 3T14, superior al 13.66% del 2T14 y que 13.76% del 3T13.

### Margen Financiero

En el 3T14 BANOBRAS registró un margen financiero por \$1,806, monto \$40 menor al observado en el 2T14 (2.2%), que se explica por la baja en las tasas de intereses internas en el último trimestre.

Respecto al 3T13 el margen financiero se incrementó \$122 (7.2%), reflejo básicamente de la combinación de un mayor volumen de crédito y un menor costo de captación.

**Margen Financiero**  
(cifras en millones de pesos)

Concepto	3T14	2T14	3T13
Rendimientos generados por la cartera de crédito e intereses de otras operaciones financieras	5,755	6,312	5,947
Intereses de la captación, préstamos y reportos	4,008	4,533	4,333
Comisiones por el otorgamiento de crédito	87	71	53
Valorización de divisas y udis	(28)	(4)	17
<b>Margen financiero</b>	<b>1,806</b>	<b>1,846</b>	<b>1,684</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1	5	229
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>1,805</b>	<b>1,841</b>	<b>1,455</b>

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

“2014, Año de Octavio Paz”

## Artículo 180 Fracción I

---

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

Al 30 de septiembre de 2014, estos ingresos sumaron \$5,755, con una reducción de \$557 en relación con el 2T14 (8.8%), de los cuales el 61% provino de operaciones con valores y el 39% restante de operaciones de cartera, producto de la baja en las tasas de interés internas de referencia.

Respecto al 3T13 dichos ingresos fueron inferiores en 3.2%, reflejo de la baja en las tasas de interés comentadas en el párrafo anterior, lo que se compensó parcialmente por un aumento en la cartera de crédito y en la posición de valores de la mesa de dinero.

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

En el 3T14, los intereses pagados por la captación, préstamos y reportos sumaron \$4,008 con una disminución de 11.6% y 7.5%, en relación con el 2T14 y el 3T13, respectivamente; dichas variaciones reflejan la baja observada en las tasas internas de referencia, lo que se compensó parcialmente por un incremento en el volumen de operaciones con valores de la mesa de dinero y, en menor medida, por una captación mayor para financiar la cartera de crédito por cuenta propia.

### *Comisiones por el otorgamiento de crédito*

Las comisiones por concepto de otorgamiento de crédito sumaron \$87 en el 3T14, superior en 22.5% en relación con el 2T14, que se explica por un reconocimiento mayor en las comisiones diferidas, como consecuencia de prepagos de crédito.

Respecto al 3T13 dichas comisiones aumentaron 64.2%, reflejo del dinamismo que alcanzó el otorgamiento de crédito y el reconocimiento de comisiones diferidas por prepagos recibidos.

### Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

En el 3T14 se afectaron resultados por la creación de reservas preventivas por un millón, lo que representó reducciones de \$4 en relación con el 2T14 y de \$228 respecto al 3T13; esta última variación refleja básicamente una mejora en la calificación crediticia de algunos acreditados.

De esta manera, en el 3T14 el margen financiero ajustado por riesgos sumó \$1,805, disminuyó 2% en relación con el 2T14 y aumentó 24.1% respecto al 3T13. Bajo este tenor, la razón del margen financiero del trimestre ajustado por riesgos anualizado / activos productivos promedio, fue de 1.41% en el 3T14, de 1.49% en el 2T14 y de 1.34% en el 3T13.

### Comisiones y Tarifas

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

Las comisiones pagadas en el 3T14 sumaron \$9, mismo nivel que el 2T14 y con una reducción de un millón respecto al 3T13; esta variación se explica básicamente por menores comisiones pagadas a proveedores de servicios de corretaje.

“2014, Año de Octavio Paz”

## **Artículo 180 Fracción I**

---

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

Las comisiones y tarifas cobradas registradas en el 3T14 sumaron \$161 con una disminución de \$42 respecto al trimestre anterior (20.7%), destacan menores comisiones por concepto de garantías otorgadas.

Respecto con el 3T13 dichas comisiones bajaron 30.3%; que obedece básicamente a menores ingresos por concepto de honorarios de banco agente, honorarios de ingeniería financiera y garantías otorgadas.

### Resultado por intermediación

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

En el 3T14, el resultado por valuación a valor razonable de valores y derivados representó una plusvalía de \$119, cifra inferior en \$297 respecto al 2T14, en lo que destaca una plusvalía menor por efecto de valuación del portafolio de derivados.

En relación con el 3T13; se observó un efecto incremental positivo de \$343, variación que obedece básicamente a plusvalías generadas por valuación del portafolio de inversiones en valores.

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

La utilidad por compraventa de valores, divisas y operaciones derivadas en el 3T14 sumó \$89, mismo nivel que el registrado en el 3T13 y se redujo \$41 respecto al 2T14, reflejo básicamente de una utilidad generada en el trimestre anterior por concepto de liquidación de posiciones de swaps.

### Otros ingresos (egresos) de la operación

En el 3T14 se registraron otros ingresos de operación por \$278, que significó un efecto incremental positivo de \$312, que obedeció a una liberación de excedentes de reservas crediticias mayor.

Respecto al 3T13 dichos ingresos subieron \$26, la variación se explica básicamente por una liberación de excedentes \$92 millones mayor, que se compensó parcialmente por un ingreso \$56 millones menor, proveniente de remanentes de un fideicomiso.

### Gastos de Administración y Promoción

Los gastos de administración y promoción sumaron \$533 en el 3T14, lo que significó un aumento de \$21 respecto al 2T14 (4.1%), que se debió básicamente a impuestos y honorarios mayores, entre otros.

En relación con el 3T13, dicho gasto disminuyó 1.8% -equivalente a \$10-, resultado de diversos factores, entre los que destacan una reducción en los servicios de tecnologías de información y gastos médicos.

El índice de eficiencia operativa, definido como la razón de gastos del trimestre anualizados sobre activos promedio, significó 0.41% en el 3T14, mismo nivel que el reportado en el 2T14 y menor que 0.49% del 3T13.

*"2014, Año de Octavio Paz"*

## **Artículo 180 Fracción I**

---

### Impuestos a la utilidad

Al cierre del 3T14 se reconocieron impuestos a la utilidad por \$1,806 monto superior al observado al cierre del trimestre anterior en \$165; asimismo, se observó un incremento respecto del impuesto a la utilidad del mismo periodo del año anterior en \$1,263. Esta situación se explica por la modificación en el tratamiento fiscal de algunos rubros que integran la base del ISR en términos de la legislación vigente, dentro de la cual destacan el nuevo régimen fiscal en materia de estimación preventiva para riesgos crediticios y la limitante para deducir la totalidad de las aportaciones que se realizan para cubrir las obligaciones laborales en materia de pensiones.

### Capitalización

Al 30 de septiembre de 2014, el capital contable de BANOBRAS ascendió a \$35,409 con un aumento en el trimestre de 5.2%, equivalente a \$1,764, reflejo básicamente de la utilidad obtenida en dicho periodo.

Respecto a septiembre del año pasado, el capital contable creció 19.9%, equivalente a \$5,888; esta variación se explica principalmente 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 septiembre de 2014 el índice para riesgo de crédito se ubicó en 23.88% y el índice para riesgo total en 14.30%, mientras que al cierre de septiembre de 2013 los niveles observados fueron de 22.17% y 13.72%, 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.

*"2014, Año de Octavio Paz"*

## **Artículo 180 Fracción I**

---

### 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 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 septiembre de 2014, no se conocen créditos fiscales a cargo del Banco.

### 5. Inversiones en Capital

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

*"2014, Año de Octavio Paz"*

## **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, 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 se han dado 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.

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 de 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 2013 y 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 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.

Asimismo, el Comité de Ética se instaló en 2012, con la finalidad de dar cumplimiento a lo establecido en el quinto párrafo del 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

*"2014, Año de Octavio Paz"*

## **Artículo 180 Fracción I**

---

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. Alfredo Del Mazo Maza  
Director General

Lic. Rodrigo Jarque Lira  
Director de Finanzas

Lic. Roberto Inda González  
Subdirector de Contabilidad