

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 2012, los activos totales de BANOBRAS sumaron \$322,315, con un incremento de 3.3% en relación con el monto observado al cierre de marzo de 2012, lo que se explica básicamente por un aumento en los saldos de la cartera de crédito, de operaciones derivadas y en el rubro de otros activos, lo que se compensó en parte con una baja en el saldo de inversiones en valores por cuenta propia de la mesa de dinero.

Respecto a junio de 2011, los activos totales se incrementaron \$36,559, equivalentes a 12.8%, variación que obedece principalmente al crecimiento de la cartera crediticia observado en el periodo y en menor medida al incremento en el saldo de operaciones derivadas. En contraparte, las inversiones en valores disminuyeron debido fundamentalmente a una menor posición de valores de la tesorería.

Cartera de Crédito

Al cierre del segundo trimestre de 2012 (2T12), la cartera de crédito de BANOBRAS alcanzó \$191,082, lo que representó un aumento de \$11,112 en el trimestre (6.2%) y de \$39,048 respecto a la misma fecha de 2011 (25.7%).

Estas variaciones fueron determinadas por el importante dinamismo que en dichos periodos caracterizó la canalización de financiamiento de BANOBRAS, tanto a estados y municipios, como a proyectos de inversión con fuente de pago propia, contribuyendo con ello al logro de los programas de inversión estatales y municipales y al desarrollo de la infraestructura del país con alta rentabilidad social.

Cartera Vencida

El saldo de la cartera vencida de la Institución al 30 de junio de 2012 sumó \$427 lo que representó una disminución de 13.2% en el trimestre y de 20.0% en relación con junio del año pasado. Dichas reducciones son reflejo de las gestiones emprendidas por la Institución para la regularización de los créditos, así como de la aplicación de castigos de créditos a cargo de transportes y contratistas.

Artículo 180. Fracción I

El índice de morosidad de la Institución (Cartera Vencida / Cartera de Crédito Total) se redujo del 0.35% reportado en junio de 2011, a 0.27% en marzo de 2012 y a 0.22% en junio de 2012.

Cobertura

Al cierre de junio de 2012, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios se ubicó en \$4,382, monto \$295 inferior al registrado al cierre del 1T12 (6.3%) y en \$467 al reportado al cierre del junio de 2011 (9.6%).

La variación trimestral refleja básicamente la liberación de estimaciones preventivas adicionales por \$330 millones, que se compensó en parte por el incremento en las reservas asociadas a estados y municipios, reflejo del crecimiento de la cartera de crédito.

Por su parte, la disminución de \$467 respecto a junio de 2011 se debió principalmente al cambio regulatorio de calificación y provisionamiento de reservas aplicables a créditos a cargo de entidades federativas y municipios.

El índice de cobertura para riesgo de crédito (Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida) se ubicó en 1,027.18% el 30 de junio de 2012, que se compara con el 950.96% observado a fines del 1T12 y con el 906.68% del cierre de junio de 2011.

Captación de Recursos

Al cierre del 2T12 los recursos captados por la Institución, incluidos acreedores por reporto, sumaron \$280,614, lo que representó un aumento de 1.4% en relación con el cierre del 1T12. Esta variación reflejó el crecimiento de la cartera de crédito por cuenta propia que se compensó en parte con la reducción observada en el saldo de inversiones en valores como consecuencia de una menor posición de valores de la mesa de dinero.

Respecto a junio de 2011, la captación de recursos, incluidos acreedores por reporto y los intereses de las obligaciones subordinadas en circulación, aumentó \$23,328, equivalentes a 9.1%. Este incremento se explica principalmente por el mayor requerimiento de recursos para financiar el crecimiento observado en la cartera crediticia y, en contraparte, a un menor saldo de inversiones en valores, esto último producto de una menor posición de valores de la tesorería.

En materia de liquidez, la combinación de las variaciones en los activos líquidos con respecto a las variaciones en los pasivos líquidos¹, dio lugar a que el índice de liquidez se ubicara en

¹ De conformidad con la metodología de la CNBV, anexo 34 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito.

Artículo 180. Fracción I

1,169.88% al cierre de junio de 2012, inferior al 1,801.90% del 1T12 y al 9,140.83% de junio de 2011.

Si se incluye el rubro de acreedores por reporto dentro de los pasivos líquidos, a fin de hacerlo congruente con los activos de la misma naturaleza, el índice de liquidez se ubicaría en 103.52% en junio de 2012, menor al 105.80% del 1T12 y al 112.50% observado en junio de 2011.

Resultados de Operación

En el 2T12 BANOBRAS registró una utilidad neta de \$1,543, cifra inferior en \$515 a la registrada en el 1T12 (25.0%). Entre los factores que explican esta variación destacan: una cancelación neta de reservas crediticias \$693 menor (74.7%) y un efecto incremental negativo de \$273 en la valuación del portafolio de derivados de cobertura (113.8%). En contraparte, el resultado de operación fue \$90 mayor (8.2%), los impuestos causados \$327 menores (89.6%) y se obtuvieron otros productos \$34 mayores (20.7%).

Respecto al 2T11, se observa una utilidad neta mayor en \$1,059, monto 3.19 veces mayor al resultado por \$484 reportado en el 2T11. Este importante repunte en las utilidades se explica principalmente por un incremento de 37.6% en el resultado de operación, equivalente a \$323, así como por una cancelación neta de reservas crediticias por \$235, que contrasta con la constitución neta de \$277 observada en el 2T11.

En particular, los ingresos de operación² alcanzaron \$1,606 en el 2T12, con un aumento de \$344 respecto al 2T11 (27.3%), impulsados principalmente por el crecimiento de la cartera crediticia.

Por lo que hace al efecto incremental positivo por \$512 millones en las reservas crediticias netas, éste fue resultado fundamentalmente de la aplicación de los nuevos criterios establecidos por la CNBV, respecto a la calificación y provisionamiento de reservas asociadas a créditos de entidades federativas y municipios.

Adicionalmente, se obtuvieron otros productos \$74 mayores y el rubro de impuestos a la utilidad disminuyó \$169. En contrapartida, el gasto de operación y administración aumentó

² Para efectos de este análisis los ingresos de operación se refieren a la suma del margen financiero, comisiones y tarifas netas y el resultado por intermediación sin incluir el resultado por valuación de derivados de cobertura.

Artículo 180. Fracción I

\$21 (5.2%) y se generó una minusvalía mayor en \$19 por valuación del portafolio de derivados de cobertura.

Reflejo de los resultados señalados, el índice ROA -Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio- fue 1.95% en el 2T12, inferior al 2.59% del 1T12 y mayor que 0.72% del 2T11. Por su parte, el índice ROE -Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio- fue de 25.08% en el 2T12 menor que el 36.10% del 1T12 y superior al 9.80% del 2T11.

Margen Financiero

En el 2T12 BANOBRAS registró un margen financiero de \$1,229, monto \$278 superior al reportado en el 2T11 (29.2%), que se explica principalmente por el importante crecimiento observado en los saldos de cartera crediticia de la Institución. Respecto al trimestre anterior disminuyó \$41 (3.2%), básicamente por ingresos extraordinarios generados en el 1T12 provenientes de operaciones de la tesorería; asimismo influyó la pérdida por valorización de divisas, derivada de la depreciación del peso frente al dólar observada en el 2T12.

Margen Financiero
(cifras en millones de pesos)

Concepto	2T12	1T12	2T11
Rendimientos generados por la cartera de crédito e intereses de otras operaciones financieras	5,215	5,089	4,116
Intereses de la captación, préstamos y reportos	4,019	3,888	3,197
Comisiones por el otorgamiento de crédito	44	41	35
Valorización de divisas y udis	(11)	28	(3)
Margen financiero	1,229	1,270	951

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

En el 2T12 estos ingresos ascendieron a \$5,215, con incrementos de 2.5% respecto al 1T12 y de 26.7% en relación con el 2T11, esta última variación proveniente básicamente del mayor volumen promedio de la cartera de crédito y de mayores operaciones con valores y reportos.

Artículo 180. Fracción I

Intereses de la captación, préstamos y reportos

En el 2T12, los intereses pagados por la captación, préstamos bancarios y reportos sumaron \$4,019, con incrementos de 3.4% respecto al 1T12 y de 25.7% en relación con el 2T11. Estas variaciones son reflejo del mayor requerimiento de recursos para financiar el crecimiento de la cartera crediticia y de la posición de valores, compensado de manera marginal por las menores tasas de interés prevalecientes en el mercado.

Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito

Las comisiones por otorgamiento de crédito sumaron \$44 al cierre del 2T12, con aumentos de \$3 en relación con el 1T12 (7.3%) y de \$9 (25.7%) respecto al 2T11, reflejo del dinamismo en el otorgamiento de crédito.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

Resultado de consulta realizada a la CNBV respecto a la aplicación contable de la constitución y, en su caso, cancelación de la estimación preventiva para riesgos crediticios, dicho organismo confirmó que la aplicación debe reflejarse en los resultados agrupando por tipo de cartera y no por cada crédito en lo individual como hasta a la fecha se venía realizando, sin que ello suponga alguna modificación en el resultado global ni en el capital.

Derivado de lo anterior, en junio de 2012 se determinó un efecto acumulado del ejercicio por concepto de cancelación de excedentes de estimaciones preventivas por \$1,162, el cual, por atender a su naturaleza, se integró en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación".

Comisiones y Tarifas

Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda

En el 2T12, las comisiones pagadas sumaron \$14, con incrementos de \$8 respecto al 2T11 y de \$9 en relación con el 1T12, que se explican básicamente por pagos efectuados a proveedores de sistemas de información y corretaje.

Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios

Las comisiones y tarifas cobradas en el 2T12 sumaron \$155 con un incremento de \$31 respecto al 1T12 (25.0%), en lo que destacan mayores ingresos por servicios de ingeniería financiera y banco agente.

En relación con el 2T11, este rubro disminuyó 34.6% -\$82-, que se explica fundamentalmente

Artículo 180. Fracción I

por ingresos \$116 menores por concepto de garantías otorgadas, que se compensó en parte por el cobro de comisiones sobre operaciones crediticias –distintas al otorgamiento de crédito- \$26 mayores.

Resultado por intermediación

Resultado por valuación a valor razonable de valores, operaciones de reporto y derivados

En el 2T12, el resultado por valuación a valor razonable de valores, operaciones de reporto y derivados significó una plusvalía de \$182, monto \$114 inferior en relación con el 1T12 (38.5%) y superior en \$163 respecto al 2T11, dichas variaciones se explican principalmente por la valuación resultante del portafolio de instrumentos financieros derivados.

Resultado por compraventa de valores y divisas

La utilidad por compraventa de valores y divisas en el 2T12 sumó \$21, monto inferior en \$26 respecto al registrado en el 2T11 y mayor en \$7 en relación al reportado el 1T12, las variaciones provienen básicamente de las fluctuaciones en los ingresos por compraventa de valores.

Otros ingresos (egresos) de la operación ³

En el 2T12, se generaron otros ingresos netos por \$310, con una disminución de \$905 respecto al 1T12 (74.5%), en donde destaca una cancelación de excedentes de reservas crediticias \$939 menor.

Respecto al 2T11 se observa un incremento de \$68 (28.1%), en lo que incidió principalmente un reconocimiento de impuestos a favor por \$41 y se obtuvieron ingresos mayores en \$24 por concepto de remanentes distribuidos por un fideicomiso.

Gastos de Administración y Promoción

En el 2T12 los gastos de administración y promoción ascendieron a \$425 con incrementos de \$57 en relación con en el 1T12 (15.5%) y de \$21 respecto al 2T11 5.2%. Dichas variaciones

³ En junio de 2012 la aplicación contable de la constitución o cancelación de la estimación preventiva para riesgos crediticios se realizó agrupando por tipo de cartera con un efecto global, cuando previamente se venía realizando por cada crédito en lo individual. De conformidad con la NIF- B-1 Cambios contables y correcciones de errores, la información financiera previa fue reformulada en el mismo sentido.

Artículo 180. Fracción I

se explican principalmente por un gasto mayor en servicios tecnologías de información, producto del rezago en los pagos del año anterior.

El índice de eficiencia operativa, definido como la razón de gastos del trimestre anualizados a activos promedio significó 0.53% en el 2T12, superior al 0.46% registrado en el 1T12 y menor que 0.60% del 2T11.

Impuestos a la utilidad

En el 2T12 el Banco reconoció impuestos a la utilidad causados y diferidos por \$38, con una disminución de \$327 respecto al 1T12. Esta reducción se explica principalmente por la recuperación asociada a operaciones de arrendamiento financiero, a la plusvalía fiscal en los instrumentos derivados y al aumento en el cobro de las comisiones de originación.

Capitalización

Al 30 de junio de 2012, el capital contable de BANOBRAS ascendió a \$25,376 con un incremento en el trimestre de 6.5%, equivalente a \$1,540.

De acuerdo con el cálculo preliminar realizado por la Institución, su índice de capitalización al cierre del 2T12 se ubicó en 22.25% para riesgo de crédito y en 15.99% para riesgo total, mientras que para el 1T12 el índice definitivo fue de 22.66% para riesgo de crédito y de 15.32% para riesgo total.

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 bancarios o certificados bursátiles bancarios, que son colocados entre el gran público inversionista.

La consecución de recursos se complementa mediante la operación en el mercado de productos financieros derivados, lo que le permite al Banco reducir su exposición a

Artículo 180. Fracción I

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, situación que se estima continuará en el futuro.

3. Políticas de Tesorería

Dentro del 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 de los Comités de Finanzas y de Administración Integral de Riesgos de la Institución, los que sesionan regular y periódicamente 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 hace a la captación de recursos, como en lo relativo a la inversión de excedentes; al cumplimiento 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 configurar 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 relativas a 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 que es presentado y analizado en el Comité de Administración Integral de Riesgos.

Artículo 180. Fracción I

4. Créditos o adeudos fiscales

El Banco tiene a su cargo créditos fiscales fincados por el SAT sobre los ejercicios 2003 y 2005, por importes originales de \$8.8 y \$14.2, respectivamente. Al respecto, la Institución ha interpuesto los medios de defensa que conforme a derecho le corresponden.

5. Inversiones en Capital

Al cierre del ejercicio anterior, el Banco no tiene comprometidas ni contempladas inversiones relevantes de capital.

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;

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 segundo trimestre de 2012 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, asegurando la segregación de funciones, la clara asignación de responsabilidades y el 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.

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

La Institución también cuenta con un área de Auditoría Interna independiente, cuyo titular es designado por la Secretaría de la Función Pública, área que presenta los resultados de sus revisiones ante el Comité de Auditoría.

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

Asimismo, 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 empleos, cargos o comisiones, emitidos por la Secretaría de la Función Pública, el 19 de abril del año en curso se instaló el Comité de Ética. Este órgano colegiado tiene, entre otras, las siguientes funciones:

Artículo 180. Fracción I

- 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.

La Titular del Área de Auditoría Interna firma estos comentarios con base en los resultados de las revisiones realizadas hasta la fecha, las que le han permitido constatar la suficiencia del proceso de generación de la información financiera establecido por la administración de la Institución y su capacidad para generar información confiable.

Dra. Georgina Kessel Martínez
Directora General

Act. Guillermo Castillo Sánchez
Director de Finanzas

C.P. Omar Hernández Nava
Subdirector de Contabilidad

Lic. Teresa de Jesús Piñón Chacón
Titular del Área de Auditoría Interna