

"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 junio de 2014, los activos totales de BANOBRAS sumaron \$505,263, con incrementos de 3.3% en relación con marzo de 2014 y de 17.4% respecto a junio de 2013; las variaciones se explican 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 junio de 2014, la cartera de crédito de BANOBRAS alcanzó \$278,808, lo que representó aumentos de \$6,304 en el trimestre (2.3%) y de \$47,616 respecto a junio de 2013, reflejo del importante dinamismo en el otorgamiento de crédito canalizado por BANOBRAS, tanto a estados y municipios como a proyectos de inversión con fuente de pago propia, contribuyendo con dicho financiamiento al logro de los programas de inversión estatales y municipales, así como al desarrollo de la infraestructura del país.

Cartera Vencida

El saldo de la cartera vencida de la Institución al 30 de junio de 2014 sumó \$231, lo que representó un incremento de \$104 en el trimestre (81.9%), que se explica por el traspaso a cartera vencida de un crédito destinado a residuos sólidos, resultado del retraso de pago oportuno.

Respecto a junio de 2013, la cartera vencida bajó \$268 (53.7%), reflejo básicamente de las gestiones emprendidas por la Institución para el cobro de un crédito vencido asociado a un proyecto carretero.

Bajo ese mismo tenor, el índice de morosidad de la Institución (Cartera Vencida / Cartera de Crédito Total) se ubicó en 0.08% al cierre de junio de 2014, mayor que 0.05% reportado en marzo de 2014 y menor que 0.22%, observado en junio del año pasado.

Estimación de Reservas para riesgos crediticios

Al cierre de junio de 2014, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios se ubicó en \$6,952, monto superior en \$210 al registrado al cierre de marzo de 2014 (3.1%), reflejo de la derrama crediticia, del otorgamiento de garantías y del proceso de calificación de cartera.

Respecto a junio del año pasado, se constituyeron reservas crediticias netas por \$805, de los cuales \$485 corresponden a proyectos con fuente de pago propia, \$364 a entidades gubernamentales y \$3 asociados a otros créditos, lo que se compensó en parte con la reducción de \$47 en las reservas asociadas a entidades financieras.

"2014, Año de Octavio Paz"

Artículo 180 Fracción I

Lo anterior se explica por 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 3,004.53% al 30 de junio de 2014, menor que 5,293.92% observado en marzo de 2014 y mayor que 1,231.15% de junio del año pasado.

Captación de Recursos¹

Al 30 de junio de 2014, los recursos captados por la Institución sumaron \$267,841 (sin incluir acreedores por reporto), lo que representó un aumento de \$452 en el trimestre (0.2%) y de \$43,761 en relación con junio de 2013 (19.5%), 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 492.41% en junio de 2014, mayor que 225.03% observado en marzo pasado y que 270.31% de junio de 2013.

Resultados de Operación

En el segundo trimestre de 2014 (2T14), BANOBRAS registró una utilidad de \$1,132, cifra inferior en \$798 (41.3%) a la registrada en el 1T14. Entre los factores que explican esta variación destacan, un efecto incremental negativo de \$624 millones en las reservas crediticias, reflejo de una menor liberación de reservas y, un incremento de \$165 en los impuestos a la utilidad.

Reflejo de los resultados señalados, el índice ROA (Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio) fue 0.91% en el 2T14, menor que 1.58% del 1T14 y mayor que 0.69% del 2T13. Bajo ese mismo tenor, el índice ROE (Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio) fue de 13.66% en el 2T14, inferior al 24.39% del 1T14 y superior que 10.63% del 2T13.

Margen Financiero

En el 2T14 BANOBRAS registró un margen financiero por \$1,846, monto \$46 mayor al observado en el 1T14 (2.6%), que se explica por un mayor volumen de la cartera de crédito, así como de un menor costo de captación, reflejo de la baja en las tasas de intereses internas en el último mes.

Respecto al 2T13 el margen financiero se incrementó \$303 (19.6%), reflejo básicamente de un mayor volumen de cartera, por el dinamismo en el otorgamiento de crédito.

¹ Incluye préstamos interbancarios y de otros organismos.

"2014, Año de Octavio Paz"

Artículo 180 Fracción I

Margen Financiero
(cifras en millones de pesos)

Concepto	2T14	1T14	2T13
Rendimientos generados por la cartera de crédito e intereses de otras operaciones financieras	6,312	5,884	5,853
Intereses de la captación, préstamos y reportos	4,533	4,177	4,340
Comisiones por el otorgamiento de crédito	71	88	67
Valorización de divisas y udis	(4)	5	(37)
Margen financiero	1,846	1,800	1,543
Estimación preventiva para riesgos crediticios	5	1	271
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,841	1,799	1,272

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

Al 30 de junio de 2014, estos ingresos sumaron \$6,312, con un aumento de \$428 en relación con el 1T14 (7.3%), de los cuales el 76% provino de operaciones con valores y el 24% restante de un mayor volumen de cartera.

Respecto al 2T13 dichos ingresos fueron superiores en 7.8%, reflejo del incremento en la cartera de crédito y en la posición de valores, lo que se vio disminuido por la baja en las tasas de interés internas.

Intereses de la captación, préstamos y reportos

En el 2T14, los intereses pagados por la captación, préstamos y reportos sumaron \$4,533 con aumentos de 8.5% y 4.4%, en relación con el 1T14 y el 2T13, respectivamente; dichas variaciones provienen en su mayor parte del aumento 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; lo que se compensó en parte por la baja observada en las tasas internas de referencia.

Comisiones por el otorgamiento de crédito

Las comisiones por concepto de otorgamiento de crédito sumaron \$71 en el 2T14, con una reducción de 19.3% en relación con el 1T14, que se explica por un reconocimiento menor en las comisiones diferidas, producto de liquidaciones de crédito.

Respecto al 2T13 dichas comisiones aumentaron 6%, reflejo del dinamismo que alcanzó el otorgamiento de crédito, lo cual se vio disminuido por un reconocimiento de comisiones diferidas menor por prepagos recibidos.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

En el 2T14 se afectaron resultados por la creación de reservas preventivas por \$5, lo que representó un aumento de \$4 en relación con el 1T14 y una baja de \$266 respecto al 2T13; esta última variación refleja básicamente una

"2014, Año de Octavio Paz"

Artículo 180 Fracción I

mejora en la calificación crediticia.

De esta manera, en el 2T14 el margen financiero ajustado por riesgos sumó \$1,841, con incrementos de 2.3% en relación con el 1T14 y de 44.7% respecto al 2T13. Bajo este tenor, la razón del margen financiero del trimestre ajustado por riesgos anualizado / activos productivos promedio, fue de 1.49% en el 2T14, de 1.48% en el 1T14 y de 1.19% en el 2T13.

Comisiones y Tarifas

Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda

Las comisiones pagadas en el 2T14 sumaron \$9, con una reducción de \$2 respecto al 1T14 y al 2T13; esta variación se explica básicamente por menores comisiones pagadas a proveedores por servicios de corretaje.

Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios

Las comisiones y tarifas cobradas registradas en el 2T14 sumaron \$203 con aumentos de \$16 respecto al trimestre anterior (8.6%) y de \$47 en relación con el 2T13 (30.1%); en dicha variación se combinan, por una parte, mayores ingresos por concepto de garantías otorgadas y honorarios de ingeniería financiera y, por otra, se obtuvieron menores ingresos por concepto de comisiones por operación de créditos.

Resultado por intermediación

Resultado por valuación a valor razonable de valores y derivados

En el 2T14, el resultado por valuación a valor razonable de valores y derivados representó una plusvalía de \$416, cifra inferior en \$7 respecto al 1T14 y mayor en \$763 en relación con el 2T13; ésta última variación obedece a plusvalías generadas por valuación, tanto del portafolio de derivados como del portafolio de inversiones en valores, reflejo de la baja en la tasa de referencia, que contrastan con las minusvalías generadas en el 2T13.

Resultado por compraventa de valores, divisas y operaciones derivadas

La utilidad por compraventa de valores, divisas y operaciones derivadas en el 2T14 sumó \$130, lo que significó un incremento de \$65 respecto al 1T14 y de \$57 en relación con el 2T13, reflejo básicamente de ingresos netos mayores provenientes de la operación de derivados por liquidación de posiciones de swaps, así como una utilidad superior por compra-venta de valores.

Otros ingresos (egresos) de la operación

En el 2T14 se registraron otros egresos netos por \$34, que significó un efecto incremental negativo de \$740, que obedeció a una disminución en la liberación de reservas para riesgos crediticios, y al reconocimiento de impuestos a favor derivados de la declaración anual del ejercicio 2013 registrado en el trimestre anterior.

"2014, Año de Octavio Paz"

Artículo 180 Fracción I

En el 2T13 se registró un ingreso neto por \$220, cifra que contrastó con el egreso neto por \$34 millones del 2T14, lo que significó un efecto incremental negativo de \$254, que se explica por: una disminución de \$204 en la liberación de reservas crediticias y un ingreso menor en \$58, proveniente de remanentes de un fideicomiso.

Gastos de Administración y Promoción

Los gastos de administración y promoción sumaron \$512 en el 2T14, lo que significó un aumento de \$14 respecto al 1T14 (2.8%), que se debió básicamente al rezago en el pago de honorarios al personal de outsourcing.

En relación con el 2T13, dicho gasto aumentó 2.6% -equivalente a \$13-, resultado de diversos factores, entre los que destacan un aumento en los servicios de tecnologías de información y honorarios.

El índice de eficiencia operativa, definido como la razón de gastos del trimestre anualizados sobre activos promedio, significó 0.41% en el 2T14, mismo nivel que el reportado en el 1T14 y menor que 0.46% del 2T13.

Impuestos a la utilidad

Al cierre de junio de 2014, el Banco reconoció impuestos a utilidad por \$1,641, cuyos incrementos de \$165 y \$787, en relación con el 1T14 y el 2T13, respectivamente, se explican por la modificación al régimen fiscal en materia de reservas preventivas a partir del presente ejercicio, además de que en el ejercicio 2013 se amortizó la totalidad de las pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores.

Capitalización

Al 30 de junio de 2014, el capital contable de BANOBRAS ascendió a \$33,645 con un aumento en el trimestre de 3.2%, equivalente a \$1,049, reflejo básicamente de la utilidad obtenida en dicho periodo.

Respecto a junio del año pasado, el capital contable creció 18%, equivalente a \$5,121; 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 junio de 2014 el índice para riesgo de crédito se ubicó en 23.40% y el índice para riesgo total en 14.37%, mientras que al cierre de junio de 2013 los niveles observados fueron de 22.27% y 13.97%, respectivamente.

"2014, Año de Octavio Paz"

Artículo 180 Fracción I

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.

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

"2014, Año de Octavio Paz"

Artículo 180 Fracción I

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

5. Inversiones en Capital

Al cierre de junio de 2014, 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, 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

"2014, Año de Octavio Paz"

Artículo 180 Fracción I

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 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. 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 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