

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 marzo de 2014, los activos totales de BANOBRAS sumaron \$489,054, con incrementos de 0.1 % en relación con diciembre del año pasado y de 12.9% respecto a marzo de 2013; 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, de las necesidades de los clientes institucionales y de la nivelación de la tesorería al cierre de mes.

Cartera de Crédito

Al cierre marzo de 2014, la cartera de crédito de BANOBRAS alcanzó \$272,504, lo que representó una disminución de \$189 en el trimestre (-0.1%), que estuvo determinada por una disminución de \$464 millones en el saldo de los créditos otorgados como Agente del Gobierno Federal (AGF), lo que se compensó parcialmente con el financiamiento neto por \$275 en la cartera crediticia por cuenta propia.

Respecto a marzo de 2013, la cartera de crédito se incrementó \$40,746, 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 31 de marzo de 2014 sumó \$127, lo que representó una reducción de \$3 en el trimestre (2.3%) y de \$261 respecto a marzo de 2013 (67.3%), reflejo de las gestiones emprendidas por la Institución para la regularización de su cartera vencida.

Bajo ese mismo tenor, el índice de morosidad de la Institución (Cartera Vencida / Cartera de Crédito Total) se ubicó en 0.05% al cierre de marzo de 2014, igual que lo reportado en diciembre de 2013 y menor que 0.17%, observado en marzo del año pasado.

Estimación de Reservas para riesgos crediticios

Al cierre de marzo de 2014, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios se ubicó en \$6,742, monto inferior en \$414 al registrado al cierre de diciembre de 2013 (5.8%), reflejo de la derrama crediticia y el proceso de calificación, en el que mejoró la calificación crediticia de algunos acreditados.

Respecto a marzo del año pasado las reservas crediticias aumentaron \$867, que se explica por la combinación de diversos factores, entre los que destacan: el crecimiento de la cartera crediticia y garantías, el deterioro en la

Artículo 180 Fracción I

calificación crediticia de algunos acreditados, la constitución neta de reservas adicionales como medida preventiva y la recuperación de cartera vencida.

El índice de cobertura para riesgo de crédito (Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida) se ubicó en 5,293.92% al 31 de marzo de 2014, menor que 5,509.84% observado en diciembre de 2013 y mayor que 1,513.34% de marzo del año pasado.

Captación de Recursos¹

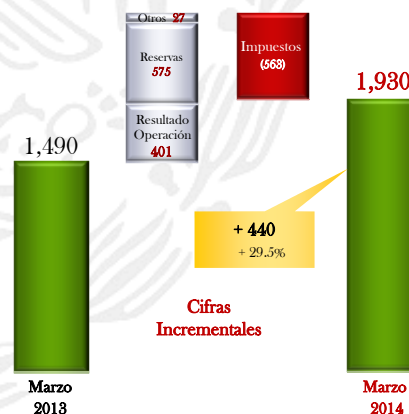
Al 31 de marzo de 2014, los recursos captados por la Institución sumaron \$267,389 (sin incluir acreedores por reporto), lo que representó un aumento de \$4,924 en el trimestre (1.9%) y de \$42,115 en relación con marzo de 2013 (18.7%), que se explica principalmente por el mayor requerimiento de recursos 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 225.03% en marzo de 2014, mayor que 123.87% observado en diciembre de 2013 y que 194.22% de marzo del año pasado.

Resultados de Operación

En el primer trimestre de 2014 (1T14), BANOBRAS registró una utilidad de \$1,930, cifra superior en \$440 (29.5%) a la registrada por el mismo periodo 2013. Entre los factores que explican esta variación destacan:

- un resultado de operación² \$401 mayor, reflejo básicamente del crecimiento de la cartera crediticia y de las plusvalías resultantes de la valuación del portafolio de derivados;
- un efecto incremental positivo de \$575 millones en las reservas crediticias, resultado de una cancelación neta por \$414 del 1T14 y una constitución neta por \$161 registrada en el 1T13;
- un incremento en los impuestos de \$563, derivado de los cambios en la determinación de la base del ISR, con motivo de la reforma fiscal vigente a partir de 2014.



Reflejo de los resultados señalados, el índice ROA (Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio) fue 1.58% en el 1T14, mayor que 0.12% del 4T13 y que 1.51% del 1T13. Bajo ese mismo tenor, el índice ROE (Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio) fue de 24.39% en el 1T14, superior al 1.92% del 4T13 y que 22.04% del 1T13.

¹ Incluye préstamos interbancarios y de otros organismos.

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

Artículo 180 Fracción I

Margen Financiero

En el 1T14 BANOBRAS registró un margen financiero por \$1,800, monto \$52 menor al observado en el 4T13 (2.8%), que se explica principalmente por el reconocimiento de comisiones diferidas, resultado de prepagos de crédito recibidos en el 4T13.

Respecto al 1T13 el margen financiero se incrementó \$206 (12.9%), reflejo básicamente del dinamismo en el otorgamiento de crédito.

Margen Financiero
(cifras en millones de pesos)

Concepto	1T14	4T13	1T13
Rendimientos generados por la cartera de crédito e intereses de otras operaciones financiera	5,884	5,716	5,858
Intereses de la captación, préstamos y reportos	4,177	4,020	4,324
Comisiones por el otorgamiento de crédito	88	159	50
Valorización de divisas y udis	5	(3)	10
Margen financiero	1,800	1,852	1,594
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1	1,043	191
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,799	809	1,403

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

Al 31 de marzo de 2014, estos ingresos sumaron \$5,884, con un aumento de \$168 en relación con el 4T13 (2.9%), de los cuales el 65% provino de operaciones con valores y el 35% restante de un mayor volumen de cartera.

Respecto al 1T13 dichos ingresos fueron superiores en 0.4%, 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 y préstamos

En el 1T14, los intereses pagados por la captación y préstamos bancarios sumaron \$4,177 con un aumento de 3.9% respecto al 4T13; esta variación refleja una captación mayor y el aumento en el volumen de operaciones con valores de la mesa de dinero.

En relación con el 1T13, los intereses de la captación y préstamos fueron inferiores en 3.4%, producto de la baja observada en las tasas de interés, no obstante de una captación mayor para financiar la cartera de crédito y las inversiones en valores.

Artículo 180 Fracción I

Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito

Las comisiones por concepto de otorgamiento de crédito sumaron \$88 en el 1T14, superior en 76% en relación con el 1T13, producto del dinamismo que alcanzó el otorgamiento de crédito y el reconocimiento de comisiones diferidas por prepagos recibidos.

Respecto al 4T13 dichas comisiones disminuyeron 44.7%, básicamente de un reconocimiento menor en las comisiones diferidas, producto de liquidaciones de crédito.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

En el 1T14 se afectaron resultados por la creación de reservas preventivas por \$1, lo que representó una disminución de \$1,042 en relación con el 4T13 y de \$190 respecto al 1T13, reflejo de una derrama crediticia menor y a la mejora en la calificación crediticia.

De esta manera, en el 1T14 el margen financiero ajustado por riesgos sumó \$1,799, con incrementos de 122.4% en relación con el 4T13 y de 28.2% respecto al 1T13. Bajo este tenor, la razón del margen financiero del trimestre ajustado por riesgos anualizado / activos productivos promedio, fue de 1.48% en el 1T14, de 0.70% en el 4T13 y de 1.45% en el 1T13.

Comisiones y Tarifas

Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda

Las comisiones pagadas en el 1T14 sumaron \$11, con un aumento de \$1 respecto al 4T13 y de \$2 en relación con el 1T13; esta variación se explica básicamente por mayores 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 1T14 sumaron \$187 con una reducción de \$8 respecto al trimestre anterior (4.1%); en dicha variación se combinan, por una parte, menores ingresos por concepto de garantías otorgadas y honorarios fiduciarios y, por otra parte, se obtuvieron mayores comisiones por operación de créditos.

En relación con el 1T13 este rubro aumentó \$29 (18.4%); en la variación incidieron mayores comisiones por operación de créditos y honorarios por ingeniería financiera.

Artículo 180 Fracción I

Resultado por intermediación

Resultado por valuación a valor razonable de valores y derivados

En el 1T14, el resultado por valuación a valor razonable de valores y derivados significó una plusvalía de \$423, cifra que contrasta con la minusvalía por \$33 del 4T13 y superior en \$133 en relación con el 1T13; esta última variación obedece a una plusvalía mayor por valuación del portafolio de derivados.

Resultado por compraventa de valores, divisas y operaciones derivadas

La utilidad por compraventa de valores y divisas en el 1T14 sumó \$65, lo que significó un incremento de \$45 respecto al 4T13 y de \$18 en relación con el 1T13, reflejo básicamente de ingresos netos mayores provenientes de la operación de derivados de negociación.

Otros ingresos (egresos) de la operación

En el 1T14 se registraron otros ingresos netos por \$706, con un efecto incremental positivo de \$1,661, que obedece a una mayor cancelación de reservas preventivas y al registro en el 4T13 del aprovechamiento pagado al Gobierno Federal.

Respecto al 1T13 los ingresos netos fueron superiores en \$445, que se explica por una mayor cancelación de reservas crediticias y el reconocimiento de impuestos a favor derivados de la declaración anual del ejercicio 2013.

Gastos de Administración y Promoción

En el ejercicio de 2013 los gastos de administración y promoción ascendieron a \$498, con una disminución de \$246 respecto al 4T13 (33.1%). Este comportamiento se explica principalmente por el registro de la provisión de la PTU y los efectos estacionales que caracterizan el fin de año.

En relación con el 1T13, dicho gasto aumentó 2.7% -equivalente a \$13-, resultado de diversos factores, entre los que destacan un aumento en los servicios de tecnologías de información, honorarios e impuestos.

El índice de eficiencia operativa, definido como la razón de gastos del trimestre anualizados sobre activos promedio, significó 0.41% en el 1T14, 0.64% para el 4T13 y 0.49% para el 1T13.

Impuestos a la utilidad

Al cierre de marzo de 2014, el Banco reconoció impuestos a utilidad por \$738, cuyas variaciones de \$1,579 millones respecto al 4T13, y de 563 millones respecto al 1T13, se explican por los cambios generados en la determinación de la base del impuesto sobre la renta con motivo de la reforma fiscal vigente a partir 1 de enero de 2014 con la cual se abrogó la Ley del IETU; asimismo en el ejercicio 2013 se amortizó la totalidad de las pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores.

Artículo 180 Fracción I

Capitalización

Al 31 de marzo de 2014, el capital contable de BANOBRAS ascendió a \$32,596 con un aumento en el trimestre de 6.1% equivalente a \$1,881, reflejo básicamente de la utilidad obtenida.

Respecto a marzo del año pasado, el capital contable creció \$17.4%, equivalente a \$4,824; esta variación se explica 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 marzo de 2014 el índice para riesgo de crédito se ubicó en 21.71% y el índice para riesgo total en 13.03%, mientras que al cierre de diciembre de 2013 los niveles observados fueron de 20.93% y 13.03%, respectivamente.



Artículo 180 Fracción I

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 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

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

5. Inversiones en Capital

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

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.

Lic. Alfredo Del Mazo Maza
Director General

Lic. Rodrigo Jarque Lira
Director de Finanzas

Lic. Roberto Inda González
Subdirector de Contabilidad

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