

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 2013, los activos totales de BANOBRAS sumaron \$488,499, con un incremento de \$134,250 en relación con el monto observado al cierre de diciembre de 2012 (37.9%). El aumento en el saldo de los activos se explica básicamente por un saldo mayor de inversiones en valores de la mesa de dinero, reflejo de la estrategia de inversión adoptada y de las necesidades de los clientes, así como al crecimiento de la cartera por cuenta propia, resultado de un mayor dinamismo en la colocación de créditos.

Cartera de Crédito

Al cierre diciembre de 2013, la cartera de crédito de BANOBRAS alcanzó \$272,693, lo que representó un aumento de \$45,486 en el año, equivalente a 20%.

Este incremento refleja el 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 diciembre de 2013 sumó \$130, lo que representó una reducción de \$261 en el año (66.8%), 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 diciembre de 2013, menor que 0.17% reportado en diciembre de 2012 y que el 0.29% observado en diciembre de 2011.

Estimación de Reservas para riesgos crediticios

Al cierre de diciembre de 2013, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios se ubicó en \$7,156, monto superior en \$1,440 al registrado al cierre de diciembre de 2012 (25.2%), 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 cancelación de reservas adicionales al haberse materializado los factores de riesgo que estaban cubriendo.

El índice de cobertura para riesgo de crédito (Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida) se ubicó en 5,509.84% al 31 de diciembre de 2013, mayor que 1,460.24% observado en el 2012 y que 1,120.00% de diciembre de 2011.

Artículo 180 Fracción I

Captación de Recursos ¹

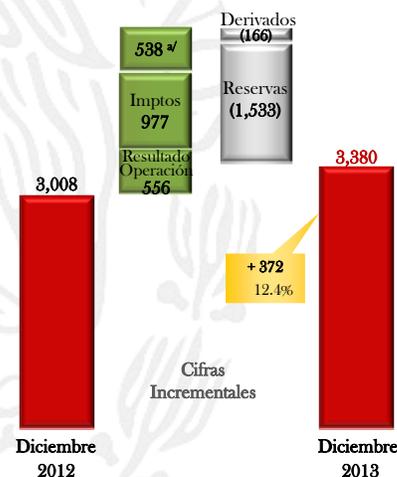
Al 31 de diciembre de 2013, los recursos captados por la Institución sumaron \$262,465 (sin incluir acreedores por reporto), lo que representó un aumento de \$36,726 en relación con lo observado al cierre de 2012 (16.3%), que se explica principalmente por el mayor requerimiento de recursos para financiar 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 liquidez², 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 123.87% en 2013, que compara con el observado en el 2012 de 150.78%.

Resultados de Operación³

Durante el ejercicio de 2013, BANOBRAS registró una utilidad de \$3,380, cifra superior en \$372 (12.4%) a la registrada en el 2012. Entre los factores que explican esta variación destacan:

- un resultado de operación \$556 mayor, reflejo básicamente del crecimiento de la cartera crediticia;
- impuestos a favor por \$977, en su mayor parte por la cancelación del IETU diferido (Impuesto Empresarial a Tasa Única), como consecuencia de la abrogación de la Ley de IETU, a partir de 2014;
- se pagó un aprovechamiento por \$200 menor por concepto de garantía soberana sobre los pasivos de la Institución;
- una recuperación de cartera vencida por \$226 y, en contraparte;
- se constituyeron reservas crediticias \$1,533 mayores y la plusvalía por valuación del portafolio de derivados de cobertura fue menor en \$166.



a/ Incluye aprovechamiento \$200 y Otros productos \$338.

No obstante la mejora en los resultados, el índice ROA (Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio) fue 0.12% en el 4° trimestre de 2013 (4T13), menor que 0.94% del 4T12 y que 0.78% del 4T11. Bajo ese mismo tenor, el índice ROE (Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio) fue de 1.92% en el 4T13, inferior al 13.07% del 4T12 y que 12.09% del 4T11.

¹ Incluye préstamos interbancarios y de otros organismos.

² El índice de liquidez se calculó conforme a la nueva metodología de la CNBV (anexo 34 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito), emitida el 28 de noviembre de 2012. Asimismo, se reformuló el índice de 2012 con el objeto de hacerlo comparable.

³ 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 2013 BANOBRAS registró un margen financiero por \$6,673, monto \$1,266 superior al observado en 2012 (23.4%), reflejo básicamente del importante crecimiento en los saldos de cartera crediticia de la Institución.

Margen Financiero

Concepto	2012	2013
Rendimientos generados por la cartera de crédito e intereses de otras operaciones financieras	21,875	23,374
Intereses de la captación, préstamos y reportos	16,696	17,017
Comisiones por el otorgamiento de crédito	180	329
Valorización de divisas y udís	48	(13)
Margen financiero	5,407	6,673
Estimación preventiva para riesgos crediticios	199	1,734
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	5,208	4,939

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

Al 31 de diciembre de 2013, estos ingresos sumaron \$23,374, con un aumento de 6.9% respecto a lo observado en 2012, lo cual se explica en su mayor parte por el incremento en el volumen de cartera de crédito registrado en el periodo.

Intereses de la captación y préstamos

En el ejercicio 2013, los intereses pagados por la captación y préstamos bancarios sumaron \$17,017 con un aumento de 1.9% en relación con el ejercicio 2012; esta variación refleja 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 inicial del crédito

Las comisiones por concepto de otorgamiento de crédito sumaron \$329 en el 2013, superior en 82.8% respecto a 2012, producto del dinamismo que alcanzó el otorgamiento de crédito; así como por el reconocimiento de comisiones diferidas por prepagos recibidos.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

En 2013 se afectaron resultados por la creación de reservas preventivas por \$1,734, lo que representó un incremento de \$1,535 en relación con el 2012, reflejo de la derrama crediticia, al deterioro en la calificación de algunos acreditados, a la constitución de reservas adicionales y al cambio de criterio de las reservas vinculadas a las Garantías de Pago Oportuno.

Artículo 180 Fracción I

De esta manera, en el 2013 el margen financiero ajustado por riesgos sumó \$4,939, que significó una reducción de \$269 respecto a 2012. Bajo este tenor, la razón del margen financiero del trimestre ajustado por riesgos anualizado/ activos productivos promedio, fue de 0.70% en el 4T13, de 1.56% en el 4T12 y de -0.63% en el 4T11.

Comisiones y Tarifas

Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda

Las comisiones pagadas en el 2013 sumaron \$40, con un aumento de \$5 respecto al ejercicio 2012; 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 2013 sumaron \$740 con aumentos de \$41 en relación con el 2012; en dicha variación incidieron ingresos mayores por servicios de banco agente por \$45, honorarios fiduciarios \$33 y, en contraparte, por comisiones asociadas a garantías otorgadas \$28 menores.

Resultado por intermediación

Resultado por valuación a valor razonable de valores y derivados

En el ejercicio 2013, el resultado por valuación a valor razonable de valores y derivados significó una minusvalía de \$208, con un efecto incremental negativo de \$753 en relación con el 2012, que obedece a una minusvalía mayor en \$196 por valuación del portafolio de inversiones en valores, adicionalmente se observó un efecto incremental negativo por \$613 en la valuación del portafolio de derivados; lo anterior se compensó en parte por \$56 superiores en los intereses netos de swaps de negociación.

Resultado por compraventa de valores y divisas

La utilidad por compraventa de valores y divisas en el 2013 sumó \$123, lo que significó un incremento de \$77 respecto al 2012, reflejo de ingresos mayores provenientes de la compraventa de divisas.

Otros ingresos (egresos) de la operación

En el 2013 se registraron otros egresos netos por \$222, con una reducción de \$520 en relación con el 2012, que obedece principalmente al pago de aprovechamiento \$200 menor, a la recuperación de cartera vencida por \$226, a remanentes de un fideicomiso \$131 mayores y, en contraparte por la aportación de \$75 al Fondo de Apoyo a Municipios.

Artículo 180 Fracción I

Gastos de Administración y Promoción

En el ejercicio de 2013 los gastos de administración y promoción ascendieron a \$2,271, con un aumento de \$237 respecto 2012 (11.7%). Este comportamiento se explica principalmente por un aumento en el costo del plan de pensiones y beneficios posteriores al retiro, servicios informáticos, impuestos y honorarios.

El índice de eficiencia operativa, definido como la razón de gastos del trimestre anualizados sobre activos promedio, significó 0.64% en el 4T13 y 0.77% tanto para el 4T12 como para el 4T11.

Impuestos a la utilidad

Al cierre de diciembre de 2013, el Banco reconoció impuestos a favor por \$298, integrados por:

- **impuesto a la utilidad causado** por \$215, que corresponde a una disminución en el nivel de las deducciones autorizadas para IETU respecto de las observadas en ejercicio 2012, así como por el crecimiento del margen financiero fiscal de dicho impuesto;
- **impuesto a la utilidad diferido**, como resultado del Decreto por el que se abroga la Ley del IETU y se publica la Ley del ISR, el Banco generó un efecto de ingreso por \$513, el cual obedece a la cancelación del saldo del pasivo diferido por concepto de IETU por \$840 reconocido hasta el ejercicio 2012 y un gasto por \$328 correspondiente al reconocimiento de un pasivo de ISR diferido en términos de la nueva Ley del ISR, vigente a partir de 2014.

Respecto a diciembre de 2012, representó un efecto incremental positivo de \$977, que obedece en su mayor parte a la cancelación de IETU, comentado anteriormente.

Capitalización

Al 31 de diciembre de 2013, el capital contable de BANOBRAS ascendió a \$30,715 con un aumento de 16.9% respecto a la misma fecha del año pasado, equivalente a \$4,432, de los cuales \$3,380 corresponden a la utilidad del ejercicio, \$1,050 a la aportación del Gobierno Federal y \$2 a una menor minusvalía resultante de la valuación de operaciones derivadas con flujo de efectivo, que de acuerdo con los criterios contables se integra en las cuentas de capital.

De acuerdo con un cálculo preliminar realizado por BANOBRAS, al cierre de diciembre de 2013 el índice para riesgo de crédito se ubicó en 20.93% y el índice para riesgo total en 13.03%, mientras que al cierre de 2012 los niveles observados fueron de 20.06% y 14.26% 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

El Banco tiene a su cargo un crédito fiscal determinado por el SAT correspondiente al ejercicio 2003, por un importe original de \$8.7 el cual ha quedado firme una vez agotados los medios de defensa para su impugnación, mismo que se liquidó por la cantidad de \$11 en términos del Oficio de liquidación emitido por el SAT.

5. Inversiones en Capital

Al cierre de diciembre de 2013, 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 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 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.

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.

Artículo 180 Fracción I

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, 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 anual, 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