

## **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 2013, los activos totales de BANOBRAS sumaron \$446,174, con un incremento de \$15,863 millones en relación con el monto observado al cierre de junio de 2013 (3.7%) y de \$103,812 equivalentes a 30.3% respecto a septiembre del año pasado. Dichos aumentos obedecen básicamente a 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 del tercer trimestre de 2013 (3T13), la cartera de crédito de BANOBRAS alcanzó \$238,333, lo que representó un aumento de \$7,141 en el trimestre (3.1%) y de \$34,030 respecto a la misma fecha de 2012 (16.7%).

Estos incrementos reflejan 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 30 de septiembre de 2013 sumó \$389, lo que representó una reducción de 22% en el trimestre y de 9.1% en relación con septiembre del año pasado, 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 0.16% al cierre de septiembre de 2013, menor que 0.21% reportado en 3T12 y que el 0.22% observado a junio de 2013.

##### Estimación de Reservas para riesgos crediticios

Al cierre de 3T13, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios se ubicó en \$6,376, monto superior en \$229 al registrado al cierre del 2T13 (3.7%), que se explica por la combinación de diversos factores, entre los que destacan: el crecimiento de la cartera crediticia, al proceso de calificación de créditos y el deterioro en la calificación crediticia de algunos acreditados.

## Artículo 180 Fracción I

---

Respecto al 3T12, las reservas aumentaron \$1,015 (18.9%), en lo que incidió, además de lo comentado en el párrafo anterior, 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 1,637.66% al 30 de septiembre de 2013, mayor que 1,231.15% observado en el 2T13 y que 1,252.27% de septiembre de 2012.

### Captación de Recursos<sup>1</sup>

Al cierre del 3T13 los recursos captados por la Institución sumaron \$229,949, lo que representó un aumento de \$5,869 en relación con el 2T13 (2.6%) y de \$22,722, equivalente a 11%. Dichas variaciones se explican 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<sup>2</sup>, 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 229.96% en el 3T13, que compara con el observado en el 2T13 de 270.31% y que el 138.91% del 3T12.

### Resultados de Operación

En el 3T13, BANOBRAS registró una utilidad de \$998, cifra superior en \$250 (33.4%) a la registrada en el 2T13. Entre los factores que explican esta variación destacan: un margen financiero \$141 mayor, reflejo básicamente del crecimiento de la cartera crediticia, comisiones cobradas \$75 mayores y un efecto incremental positivo de \$139 en el resultado por intermediación, producto de una plusvalía por valuación a mercado de las operaciones con instrumentos financieros derivados. Lo anterior, se compensó en parte con impuestos a la utilidad \$136 mayores.

Respecto al 3T12, se observa un efecto incremental positivo de \$2,412, básicamente el pago de \$1,500 al Gobierno Federal registrado en el 3T12, por una constitución neta de reservas crediticias \$750 menor, un margen financiero \$313 mayor (22.8%), producto del crecimiento de la cartera; en contraparte, los impuestos fueron \$179 mayores.

Reflejo de los resultados señalados, el índice ROA (Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio) fue 0.91% en el 3T13, nivel mayor que 0.69% del 2T13 y que -1.70% del 3T12. Por su parte, el índice ROE (Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio) fue de 13.76% en septiembre de 2013, superior al 10.63% del 2T13 y al -22.92% de septiembre de 2012.

Si se excluye en el 3T12 el pago de aprovechamiento al Gobierno Federal por \$1,500, el nivel de los indicadores ROE y ROA sería positivo en 1.40% y 0.10%.

---

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

<sup>2</sup> 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 reformularon los índices previos con el objeto de hacerlos comparables.

## Artículo 180 Fracción I

### Margen Financiero

En el 3T13 BANOBRAS registró un margen financiero por \$1,684, mayor en 9.1% respecto del 2T13 y en 22.8% en relación con el 3T12; esta última variación se explica principalmente por el importante crecimiento observado en los saldos de cartera crediticia de la Institución.

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

Concepto	3T13	2T13	3T12
Rendimientos generados por la cartera de crédito e intereses de otras operaciones financieras	5 947	5 853	5 583
Intereses de la captación, préstamos y reportos	4 333	4 340	4 276
Comisiones por el otorgamiento de crédito	53	67	44
Valorización de divisas y udis	17	(37)	20
<b>Margen financiero</b>	<b>1 684</b>	<b>1 543</b>	<b>1 371</b>

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

En el 3T13 estos ingresos sumaron \$5,947, con un aumento de 1.6% en relación con el 2T13 y de 6.5% respecto al 3T12; dichas variaciones fueron reflejo básicamente del crecimiento observado en la cartera de crédito.

### *Intereses de la captación y préstamos*

En el 3T13, los intereses pagados por la captación y préstamos bancarios sumaron \$4,333 con una reducción de 0.2% en relación con el 2T13 y un aumento de \$57 respecto al 3T12 (1.3%); esta última variación fue producto principalmente del mayor requerimiento de recursos para financiar el crecimiento de la cartera crediticia.

### *Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito*

Las comisiones por concepto de otorgamiento de crédito sumaron \$53 en el 3T13, inferior en \$14 respecto al 2T13, por el reconocimiento de comisiones extraordinarias registradas en el trimestre pasado y superior en \$9 en relación con el 3T12, producto del mayor dinamismo que alcanzó el otorgamiento de crédito.

### Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

En el 3T13 se afectaron resultados por la creación de reservas preventivas por \$229, lo que representó una reducción de \$42 en relación con el 2T13 (15.5%) y un aumento de \$229 respecto al 3T12.

De esta manera, en el 3T13 el margen financiero ajustado por riesgos sumó \$1,455, que significó aumentos de \$183 respecto al 2T13 y de \$84 en relación con el 3T12. La razón del margen financiero del trimestre ajustado

## **Artículo 180 Fracción I**

---

por riesgos anualizado / activos productivos promedio, fue de 1.34% en el 3T13, de 1.19% en el 2T13 y de 1.68% en el 3T12.

### Comisiones y Tarifas

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

Las comisiones pagadas del 3T13 sumaron \$10, con una reducción de \$1 respecto al 2T13 y un incremento de \$4 en relación con el 3T12; esta última 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 3T13 sumaron \$231 con aumentos de \$8 en relación con el 3T12 (3.6%) y de \$75 respecto al 2T13 (48.1%); en dichas variaciones incidieron las comisiones cobradas por servicios de banco agente.

### Resultado por intermediación

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

En el 3T13, el resultado por valuación a valor razonable de valores y derivados significó una minusvalía de \$170, menor en \$142 en relación con el 2T13, que obedece básicamente a un efecto incremental positivo de \$158 por valuación del portafolio de instrumentos financieros derivados y; en contraparte, por la minusvalía resultante de la valuación de títulos para negociar \$35 mayor.

Respecto al 3T12 se observa una pérdida \$112 mayor, que se explica por una minusvalía \$215 superior por valuación de los títulos a negociar; lo que se compensó en parte por \$103 millones de las operaciones derivadas (\$63 por valuación y \$40 de intereses netos por swaps de negociación).

#### *Resultado por compraventa de valores y divisas*

La utilidad por compraventa de valores y divisas en el 3T13 sumó \$35, lo que significó una reducción de \$3 respecto al 2T13 y un aumento de \$31 en relación con el 3T12, ésta última variación refleja el incremento en los ingresos provenientes de la compraventa de divisas.

### Otros ingresos (egresos) de la operación

En el 3T13 se registraron otros ingresos netos por \$252, con incrementos de \$32 en relación con el 2T13 y de \$2,554 respecto al 3T12; ésta última variación se explica principalmente por una cancelación menor de reservas crediticias (\$979 mdp) y el registro del año anterior de un pago de aprovechamiento por concepto de garantía soberana del Gobierno Federal sobre los pasivos de la Institución (\$1,500 mdp).

---

## **Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito**

Reporte del Tercer Trimestre de 2013

## Artículo 180 Fracción I

---

### Gastos de Administración y Promoción

En el 3T13 los gastos de administración y promoción ascendieron a \$543, con un aumento de \$44 respecto al 2T13 (8.8%). Este comportamiento se explica principalmente por mayores gastos en servicios informáticos y el reconocimiento de un crédito fiscal.

En relación con el 3T12, el gasto disminuyó 5.2% (\$30), resultado de diversos factores, entre lo que destaca un menor costo del plan de pensiones y beneficios posteriores al retiro, reflejo del ajuste realizado en la valuación actuarial en el 3T12.

El índice de eficiencia operativa, definido como la razón de gastos del trimestre anualizados sobre activos promedio, significó 0.49% en el 3T13, superior al 0.46% registrado en el 2T13 y menor al 0.69% del 3T12.

### Impuestos a la utilidad

En el 3T13, el Banco reconoció impuestos a la utilidad por \$252 millones, con incrementos de \$136 respecto al 2T13 y de \$179 en relación con el 3T12, que se explica por lo siguiente:

**Impuesto a la Utilidad Causado.** En el 3T13 este impuesto sumó \$269, cifra mayor en \$199 respecto al 2T13 y \$363 en relación con el 3T12, derivado del crecimiento del margen de intermediación financiera y una disminución significativa en el nivel de deducciones de operaciones de arrendamiento financiero.

**Impuesto a la Utilidad Diferido.** En el 3T13 dicho impuesto salió a favor por \$17, con un efecto incremental positivo de \$63 en relación con el 2T13 y de \$184 respecto al 3T12; las variaciones se deben a una disminución significativa en el pago de bienes destinados a su otorgamiento en arrendamiento financiero, así como por una disminución en el cobro de comisiones iniciales de crédito.

### Capitalización

Al 30 de septiembre de 2013, el capital contable de BANOBRAS ascendió a \$29,521 con un aumento en el trimestre de 3.5% equivalente a \$997 y de 23.2% respecto a la misma fecha del año pasado, equivalente a \$5,559; esta última variación fue reflejo de la utilidad del periodo y de la aportación de capital realizada por el Gobierno Federal en el ejercicio 2012.

De acuerdo con un cálculo preliminar realizado por BANOBRAS, al cierre de septiembre de 2013 el índice para riesgo de crédito se ubicó en 22.17% y el índice para riesgo total en 13.72%, mientras que al cierre del 2T13 los niveles observados fueron de 22.27% y 13.97% 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

"2013, Año de la Lealtad Institucional y Centenario del Ejército Mexicano"

## **Artículo 180 Fracción I**

---

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

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, por lo que se encuentra en proceso de liquidación ante la autoridad fiscal.

### 5. Inversiones en Capital

Al cierre del 3T13 y diciembre de 2012, el Banco no tiene comprometidas ni contempladas inversiones relevantes de capital.

### c) **Sistema de Control Interno**

Durante el 3T13, no existen modificaciones relevantes que manifestar al Sistema de Control Interno.

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