

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 2012, los activos totales de BANOBRAS sumaron \$354,249, que en relación con el ejercicio 2011 representó un incremento de 9.1%, equivalente a \$29,654. El aumento en el saldo de los activos se explica básicamente por el crecimiento de la cartera por cuenta propia como resultado de un mayor dinamismo en la colocación de créditos, lo que fue amortiguado en parte por una baja en el saldo de inversiones en valores, fundamentalmente por una menor posición de valores de la mesa de dinero.

Cartera de Crédito

Al cierre de diciembre de 2012, la cartera de crédito de BANOBRAS alcanzó \$227,207, lo que representó un aumento de \$56,625 en el año equivalente a 33.2%.

La variación estuvo determinada, principalmente, por el incremento observado en la cartera crediticia por cuenta propia, la cual ha ampliado su cobertura en términos de proyectos financiados, entre los que destacan los créditos otorgados tanto a estados y municipios como a proyectos de inversión en carreteras, energía y seguridad, contribuyendo con dicho financiamiento al desarrollo de la infraestructura del país.

Cartera Vencida

El saldo de la cartera vencida de la Institución al 31 de diciembre de 2012 sumó \$391, lo que representó una disminución de \$109 en el año, equivalente a 21.8%. Dicha reducción fue reflejo de las gestiones emprendidas por la Institución para la depuración y regularización de su cartera vencida, incluyendo la aplicación de castigos en los casos procedentes.

Resultado de estas acciones y del crecimiento de la cartera, el índice de morosidad de la Institución (Cartera Vencida / Cartera de Crédito Total) se redujo del 0.31% reportado en diciembre de 2010, a 0.29% en diciembre de 2011 y a 0.17% en diciembre de 2012.

Cobertura

Al cierre de diciembre de 2012, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios se ubicó en \$5,716, monto \$111 mayor que el registrado al cierre de 2011 (2.0%).

Este incremento se explica por la combinación de diversos factores, entre los que destacan: el crecimiento de la cartera crediticia por el otorgamiento de créditos y garantías, el incremento en la probabilidad de incumplimiento de algunos estados y la cancelación de reservas adicionales al haberse materializado los factores de riesgo que estaban cubriendo.

Artículo 180, Fracción I

El índice de cobertura para riesgo de crédito (Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida) se ubicó en 1,460.24% en diciembre de 2012, que se compara con el 1,120% observado a fines del 2011 y 936.97% de diciembre de 2010.

Captación de Recursos

Los recursos captados por la Institución al cierre de diciembre 2012 sumaron \$225,739 -no incluye acreedores por reporto-, lo que representó un aumento de \$45,700 en relación con el observado al cierre de 2011 (25.4%). Esta variación se explica fundamentalmente por el mayor requerimiento de recursos para financiar el crecimiento de la cartera de crediticia por cuenta propia, necesidad que de manera complementaria ha sido cubierta mediante una reducción en la posición de inversiones en valores de la tesorería y la generación interna de recursos.

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 1,044.49% en diciembre de 2012, menor que el 2,720.11% de diciembre de 2011.

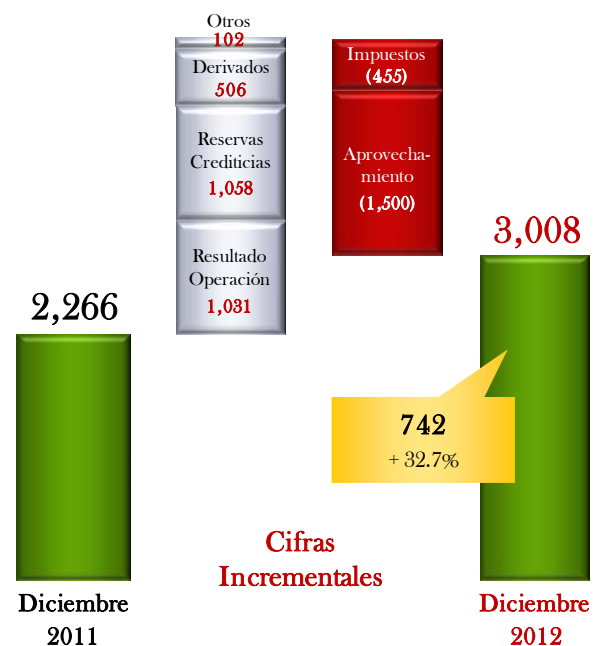
Si se consideran los acreedores por reporto dentro de los pasivos líquidos, a fin de hacerlo congruente con los activos de la misma naturaleza, el índice de liquidez se ubicaría en 105.07% en diciembre de 2012, similar al 105.42% de diciembre del año anterior.

Resultados de Operación

Al cierre del ejercicio de 2012, BANOBRAS registró utilidades por \$3,008, mientras que a la misma fecha del año pasado acumuló \$2,266 millones.

El incremento por \$742 (32.7%) se debió a un incremento de \$1,031 en el resultado de operación² (31.3%), una constitución neta de reservas preventivas para riesgos crediticios \$1,058 menor, un efecto de valuación \$506 mayor del portafolio de derivados de cobertura, resultado de comparar una plusvalía por \$303 registrada en 2012 y una minusvalía de \$203 en el ejercicio de 2011 y, en menor medida, a otros productos \$102 mayores.

En contraparte, se pagó al Gobierno Federal un aprovechamiento por \$1,500 por concepto de la garantía soberana que otorga sobre los pasivos de la Institución y



¹ De conformidad con la metodología de la CNBV, anexo 34 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito, vigente al 31 de diciembre de 2012.

² Para efectos de este análisis el resultado 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, menos los gastos generales.

Artículo 180, Fracción I

los impuestos a la utilidad diferidos aumentaron \$455.

Reflejo de los resultados señalados, el índice ROA (Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio) fue 0.94% en el 2012, mayor al 0.78% de 2011 y al -0.65% de 2010. Por su parte, el índice ROE (Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio) fue de 13.07% en el 2012, mayor al 12.09% correspondiente al 2011 y al -9.28% de 2010.

Margen Financiero

En 2012 BANOBRAS registró un margen financiero por \$5,407, monto \$1,345 superior al observado en 2011 (33.1%), que 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 | 2012 | 2011 |
|---|--------------|--------------|
| Rendimientos generados por la cartera de crédito e intereses de otras operaciones financieras | 21,875 | 17,181 |
| Intereses de la captación, préstamos y reportos | 16,696 | 13,268 |
| Comisiones por el otorgamiento de crédito | 180 | 168 |
| Valorización de divisas y udís | 48 | (19) |
| Margen financiero | 5,407 | 4,062 |

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

Al 31 de diciembre de 2012, estos ingresos sumaron \$21,875, con incrementos de 27.3% respecto a lo observado en 2011, lo cual se explica en su mayor parte por el mayor volumen de cartera de crédito registrado en el periodo.

Intereses de la captación, préstamos y reportos

En el ejercicio 2012, los intereses pagados por la captación, préstamos bancarios y reportos sumaron \$16,696, con un aumento de 25.8% en relación con 2011. Este aumento refleja el mayor requerimiento de captación de recursos para financiar el crecimiento de la cartera crediticia y de la posición de valores.

Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito

Las comisiones por concepto de otorgamiento de crédito sumaron \$180 en 2012, monto \$12 mayor al registrado en el ejercicio de 2011 (7.1%), producto del mayor dinamismo que alcanzó el otorgamiento de crédito.

Artículo 180, Fracción I

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

Resultado de la 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 mayo de 2012 se venía realizando, sin que ello modifique el resultado global ni el capital contable de la Institución.

Derivado de lo anterior, se reformuló el ejercicio de 2011 determinándose un efecto neto de \$1,021 por concepto de estimación preventiva para riesgos crediticios, el cual se integró en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”.

En el ejercicio 2012 se afectaron resultados por la creación de reservas de reservas preventivas por \$199, lo que representó una disminución de \$2,701 (93.1%) en relación con 2011. La variación se explica básicamente por el efecto registrado el año anterior del cambio de metodología de calificación y provisionamiento de reservas aplicable a créditos a cargo de entidades federativas y municipios; así como a la constitución de reservas adicionales en 2011.

Comisiones y Tarifas

Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda

En 2012, las comisiones pagadas sumaron \$35, con un aumento de \$9 en relación con el ejercicio 2011, esta variación se explica básicamente por mayores comisiones tanto a organismos financieros internacionales como a proveedores por servicios de corretaje.

Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios

Las comisiones y tarifas cobradas registradas en 2012 sumaron \$699 con un reducción de \$177 respecto al año pasado (20.2%), lo cual se explica fundamentalmente por una disminución de \$172 en los ingresos por concepto de garantías, reflejo de ingresos extraordinarios registrados el año pasado, una reducción de \$101 en los honorarios de ingeniería financiera y supervisión, que se compensó en parte por el cobro de comisiones sobre operaciones crediticias -distintas a las del otorgamiento inicial del crédito- por \$83 mayores.

Resultado por intermediación

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

En el ejercicio de 2012, el resultado por valuación a valor razonable de valores, operaciones de reporto y derivados significó una plusvalía de \$545, cifra que compara con la minusvalía por \$115 registrada en 2011, lo que representó un efecto neto positivo de \$660, que se explican de manera importante 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 2012 sumó \$46, monto inferior en \$73 respecto al registrado el año anterior. La variación se debió en buena medida a la reducción en los ingresos provenientes de compraventa de valores.

Artículo 180, Fracción I

Otros ingresos (egresos) de la operación ³

En 2012, se registraron otros egresos netos por \$742, cifra que contrasta con los ingresos netos por \$2,302 registrados en el ejercicio de 2011, con una variación de \$3,044. Esta diferencia se explica principalmente por el pago de un aprovechamiento por \$1,500 al Gobierno Federal por la garantía que otorga sobre los pasivos de la Institución y una cancelación de reservas crediticias \$1,643 menor.

Gastos de Administración y Promoción

Los gastos de administración y promoción acumularon \$2,034 con un incremento de \$206 en relación con el ejercicio de 2011 (11.3%). Dicha variación se explica principalmente por un gasto mayor en servicios de tecnologías de información.

El índice de eficiencia operativa, definido como la razón de gastos del trimestre anualizados a activos promedio significó 0.77% tanto para 2012 como para el ejercicio 2011.

Impuestos a la utilidad

Al cierre de diciembre de 2012, el Banco reconoció impuestos a la utilidad por \$679 millones, cifra superior en \$455 millones respecto de los impuestos registrados al cierre del ejercicio 2011.

Los principales efectos en el periodo que determinaron el impuesto a la utilidad diferido, se explican como sigue:

- i. Liberaciones de reservas preventivas. Constitución de un pasivo por impuesto diferido por \$156 millones, correspondiente a las liberaciones de las reservas preventivas globales de los grados de riesgos C, D y E correspondiente a los ejercicios 2008 al 2012, dada la posibilidad de que dicho efecto genere un ingreso acumulable en la determinación del IETU causado de ejercicios posteriores.
- ii. Arrendamiento capitalizable. Incremento del pasivo por impuesto diferido por \$574 millones, derivado del crecimiento de la cartera de crédito de arrendamiento capitalizable.
- iii. Disminución neta de \$51 millones en el pasivo por impuestos a la utilidad diferidos, derivado de la composición de activos y pasivos que integran la determinación del impuesto a la utilidad diferido, dentro de los cuales destacan los rubros de operaciones con instrumentos financieros derivados, comisiones por otorgamiento de crédito y obligaciones laborales del plan de pensiones.

Capitalización

Al 31 de diciembre de 2012, el capital contable de BANOBRAS ascendió a \$26,283 con un aumento de 20.7% respecto a la misma fecha del año pasado, equivalente a \$4,504, reflejo principalmente de la utilidad del periodo y de la aportación de capital realizada por el Gobierno Federal.

³ A partir de junio de 2012, la aplicación contable de la constitución o cancelación de la estimación preventiva para riesgos crediticios se realiza 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

De acuerdo con el cálculo preliminar realizado por BANOBRAS, su índice al cierre de 2012 se ubicó en 20.06% para riesgo de crédito y en 14.26% para riesgo total, mientras que para el ejercicio 2011 el índice fue de 21.60% para riesgo de crédito y de 14.47% 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 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, situación que se estima continuará en el futuro.

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 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 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.

Artículo 180, Fracción I

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 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 seno del Comité de Administración Integral de Riesgos.

4. Créditos o adeudos fiscales

El Banco tiene a su cargo créditos fiscales determinados por el SAT sobre los ejercicios 2003 y 2005, por importes originales de \$8.8 y \$14.2, respectivamente. Al respecto, la Institución interpuso juicio de amparo en contra de las citadas resoluciones.

5. Inversiones en Capital

Al cierre de diciembre de 2012, 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, 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.

Artículo 180, Fracción I

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 ejercicio de 2012 se dio continuidad a los trabajos destinados a 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 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.

Asimismo, con la finalidad de fomentar la cultura del autocontrol, a partir del segundo semestre de 2012 se diseñaron e implementaron, de manera coordinada con los dueños de los procesos, las Agendas de Control Interno (ACI) aplicables al macro proceso de captación e inversión de recursos, lo que permite al personal que realiza las actividades sustantivas en este proceso, asegurar la adecuada realización de sus actividades.

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, el Comité de Ética se instaló el 19 de abril del 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.

Artículo 180, Fracción I

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
En funciones a partir del 6 de diciembre de 2012

Lic. Rodrigo Jarque Lira
Director de Finanzas
En funciones a partir del 1° de febrero de 2013

Lic. César Baldomero Sotelo Salgado
Subdirector de Contabilidad

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