

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 2012, los activos totales de BANOBRAS sumaron \$312,097, con una disminución de 3.9% en relación con el monto observado a finales de 2011, lo que se explica básicamente por una baja en el saldo de inversiones en valores por cuenta propia de la mesa de dinero, que se compensó en parte con un aumento en el saldo de cartera de crédito.

Respecto a marzo de 2011, los activos totales se incrementaron \$61,666, equivalentes a 24.6%, variación que obedece principalmente al crecimiento de la cartera crediticia observado en el periodo, así como al aumento en inversiones en valores debido fundamentalmente a una mayor posición de valores por cuenta propia de la mesa de dinero.

Cartera de Crédito

Al cierre del primer trimestre de 2012 (1T12), la cartera de crédito de BANOBRAS alcanzó \$179,970, lo que representó un aumento de \$9,388 en el trimestre (5.5%) y de \$30,892 respecto a la misma fecha de 2011 (20.7%).

Estas variaciones fueron determinadas por el importante dinamismo que en dichos periodos caracterizó la canalización de financiamiento de BANOBRAS, tanto a estados y municipios, como a proyectos de inversión con fuente de pago propia, contribuyendo con ello al logro de los programas de inversión estatales y municipales y al desarrollo de la infraestructura del país con alta rentabilidad social.

Cartera Vencida

El saldo de la cartera vencida de la Institución al 31 de marzo de 2012 fue de \$492, lo que representó una disminución de 1.6% en el trimestre y un aumento de 2.1% en relación con marzo del año pasado.

El índice de morosidad de la Institución (Cartera Vencida / Cartera de Crédito Total) se redujo del 0.32% reportado en marzo de 2011, a 0.29% en diciembre del mismo año y a 0.27% en marzo de 2012.

44



Artículo 180, Fracción I

Cobertura

Al cierre de marzo de 2012, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios se ubicó en \$4,677, monto \$104 superior al registrado al cierre del 1T11 (2.3%) y \$928 menor al reportado al cierre del 4T11 (16.6%).

La variación trimestral refleja básicamente la mejora en la calificación de algunos créditos a cargo de entidades federativas, tras haber obtenido dictámenes jurídicos que confirmaron la validez del respaldo de las participaciones en ingresos federales asociadas a los mismos. Adicionalmente, en el periodo se liberaron estimaciones preventivas adicionales por \$268 millones, al mitigarse los factores de riesgo que les dieron lugar.

El índice de cobertura para riesgo de crédito (Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida) se ubicó en 950.96% el 31 de marzo de 2012, que se compara con el 1,120.0% observado a fines del 4T11 y con el 948.79% del cierre de marzo de 2011.

Captación de Recursos

Al cierre del 1T12 los recursos captados por la Institución, incluidos acreedores por reporto, sumaron \$276,840, lo que representó una disminución de 5.5% en relación con el cierre del 4T11. Esta variación reflejó la reducción observada en el saldo de inversiones en valores como consecuencia de una menor posición de valores de la mesa de dinero, situación que se compensó parcialmente con el crecimiento de la cartera de crédito por cuenta propia.

Respecto a marzo de 2011, la captación de recursos, incluidos acreedores por reporto, aumentó \$55,235, equivalentes a 24.9%. Este incremento se explica principalmente por el mayor requerimiento de recursos para financiar el crecimiento observado en la cartera crediticia, así como en el saldo de inversiones en valores, esto último producto de una mayor posición de valores por cuenta propia de la mesa de dinero.

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 1,801.90% al cierre de marzo de 2012, inferior al 2,720.11% del 4T11 y al 69,917.51% de marzo de 2011.

Si se incluye el rubro de 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 105.80% en marzo de 2012, mayor al 105.42% del 4T11 y menor al 114.99% observado en marzo de 2011.

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

Artículo 180, Fracción I

Resultados de Operación

En el 1T12 BANOBRAS registró una utilidad neta de \$2,058, monto 2.94 veces mayor al resultado por \$699 reportado en el 1T11. Este importante repunte en las utilidades se explica principalmente por un incremento de 32.3% en el resultado de operación, equivalente a \$266, así como por una cancelación neta de reservas crediticias por \$928, que contrasta con la constitución neta de \$200 observada en el 1T11.

En particular, los ingresos de operación² alcanzaron \$1,459 en el 1T12, con un aumento de \$258 respecto al 1T11 (21.5%), impulsados principalmente por el crecimiento de la cartera crediticia; por su parte, el gasto de operación y administración se redujo 2.6% debido a las medidas de control y seguimiento instrumentadas y un menor costo del plan de pensiones institucional.

Por lo que hace a la cancelación neta de reservas crediticias observada en el 1T12, ésta fue resultado fundamentalmente de la aplicación de los nuevos criterios de provisionamiento de créditos a cargo de entidades federativas y municipios establecidos por la CNBV, en lo que hace a contar con un dictamen jurídico acerca de la validez del soporte que representan las participaciones en ingresos federales, así como de una liberación de reservas adicionales por \$268.

Adicionalmente, en el 1T12 los efectos de valuación del portafolio de derivados de cobertura generaron una plusvalía \$152 mayor que el año pasado y se obtuvieron otros productos \$34 mayores. En contrapartida, el rubro de impuestos a la utilidad se incrementó \$222.

Por otra parte, en el 4T11 se generó una utilidad neta de \$638, que comparada con los \$2,058 reportados en el 1T12 significó un aumento de \$1,420 en el trimestre (3.2 veces). En este incremento incidieron un aumento de 16.3% en los ingresos de operación, una disminución de 41.3% en los gastos de operación, impuestos 49.6% mayores y, de manera destacada, una liberación neta de reservas crediticias por \$928 en el 1T12, en tanto que en el 4T11 se registró una constitución neta de \$185.

² Para efectos de este análisis los ingresos 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.

Artículo 180. Fracción I

Reflejo de los resultados señalados, el índice ROA -Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio- fue 2.59% en el 1T12, superior al 0.78% del 4T11 y que el 1.08% del 1T11. Por su parte, el índice ROE -Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio- fue de 36.10% en el 1T12 mayor que el 12.09% del 4T11 y el 14.60% del 1T11.

Margen Financiero

En el 1T12 BANOBRAS registró un margen financiero de \$1,270, monto \$153 superior al reportado en el 4T11 (13.7%) y \$303 mayor al observado en el 1T11 (31.3%), lo que se explica principalmente por el importante crecimiento observado en los saldos de cartera crediticia de la Institución.

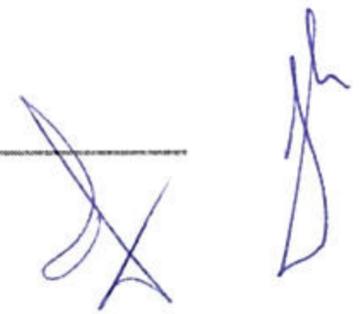
Margen Financiero
(cifras en millones de pesos)

Concepto	1T12	4T11	1T11
Rendimientos generados por la cartera de crédito e intereses de otras operaciones financieras	5,089	4,637	3,913
Intereses de la captación, préstamos y reportos	3,888	3,565	3,016
Comisiones por el otorgamiento de crédito	41	43	59
Valorización de divisas y udis	28	2	11
Margen financiero	1,270	1,117	967

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

Al 31 de marzo de 2012, estos ingresos ascendieron a \$5,089, con incrementos de 9.7% respecto al 4T11 y de 30.1% en relación con el 1T11, variaciones resultado básicamente de mayores volúmenes de crédito y de operaciones con valores y reportos.

En particular, los ingresos asociados a la cartera de crédito al cierre de marzo de 2012 sumaron \$2,866, con un aumento de \$225 en relación con el 4T11 (8.5%) y respecto al 1T11 dichos ingresos se incrementaron \$467, el 19.5%, producto básicamente del mayor volumen promedio de la cartera de crédito.



Artículo 180, Fracción I

Intereses de la captación, préstamos y reportos

En el 1T12, los intereses pagados por la captación, préstamos bancarios y reportos sumaron \$3,888, con incrementos de 9.1% respecto al 4T11 y de 28.9% en relación con el 1T11. Estas variaciones son reflejo del mayor requerimiento de recursos para financiar el crecimiento de la cartera crediticia y de la posición de valores, compensado de manera marginal por las menores tasas de interés prevalecientes en el mercado.

Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito

Las comisiones por otorgamiento de crédito sumaron \$41 al cierre del 1T12, con disminuciones de \$2 en relación con el 4T11 (4.7%) y de \$18 (30.5%) respecto al 1T11. Esta última variación se explica básicamente por una comisión por el otorgamiento de un crédito³ aplicada en los resultados del 1T11.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

En el 1T12 se afectaron resultados por la constitución de estimaciones preventivas para riesgos crediticios por \$592, monto 71.4% menor al registrado en el 4T11, derivado básicamente de una constitución de estimaciones adicionales efectuada al cierre del trimestre anterior. Respecto al 1T11 dichas reservas se incrementaron 36.4%, reflejo del crecimiento observado en la cartera de crédito por cuenta propia.

De esta manera, en el 1T12 el margen financiero ajustado por riesgos sumó \$678, con un efecto incremental positivo de \$1,634 respecto al 4T11 y con un aumento de \$145 en relación con el 1T11. La razón del margen financiero del trimestre ajustado por riesgos anualizado / activos productivos promedio, fue de 0.86% en el 1T12, superior al -1.19% del 4T11 y al 0.84% del primer trimestre de 2011.

Comisiones y Tarifas

Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda

En el 1T12, las comisiones pagadas sumaron \$5, sin variación respecto al 1T11 y con una disminución de \$3 respecto al 4T11, que se explica básicamente por menores comisiones pagadas por concepto de compraventa de valores.

³ De conformidad con el criterio B-6 de cartera de crédito, párrafo 42 "las comisiones que se cobren por el otorgamiento de una línea de crédito que no haya sido dispuesta, se reconocerá como un crédito diferido y se amortizará en 12 meses. En caso de que la línea de crédito se haya dispuesto antes que concluya el periodo de 12 meses se reconocerá en los resultados del ejercicio en la fecha que ocurra la disposición de la línea".

4
f

Artículo 180. Fracción I

Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios

Las comisiones y tarifas cobradas en el 1T12 sumaron \$124, con una reducción de \$52 respecto al 4T11 (29.5%), en la que destacan menores ingresos por garantías otorgadas y servicios de ingeniería financiera.

En relación con el 1T11, este rubro disminuyó 38.6% -\$78-, que se explica fundamentalmente por ingresos \$87 menores por concepto de garantías otorgadas, que se compensó en parte por el cobro de comisiones sobre operaciones crediticias –distintas al otorgamiento de crédito- \$8 mayores.

Resultado por intermediación

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

En el 1T12, el resultado por valuación a valor razonable de valores, operaciones de reporto y derivados significó una plusvalía de \$296, monto \$71 superior en relación con el 4T11 (31.6%), variación en la que incidió principalmente la valuación de títulos para negociar.

Respecto al 1T11, este concepto se incrementó \$192, que se explica principalmente por una plusvalía \$174 mayor resultante de la valuación del portafolio de instrumentos financieros derivados.

Resultado por compraventa de valores y divisas

La utilidad por compraventa de valores y divisas en el 1T12 sumó \$14, monto similar al registrado en el 4T11 y \$7 menor respecto al reportado el 1T11, básicamente por menores ingresos por compra venta de divisas.

Otros ingresos (egresos) de la operación

En el 1T12, se generaron otros ingresos netos por \$1,684, con una disminución de \$374 respecto al 4T11 (18.2%), en donde destaca una cancelación de excedentes de reservas crediticias \$368 menor.

Respecto al 1T11 se observa un incremento de \$1,319, 4.6 veces, en lo que incidió principalmente una liberación de reservas crediticias derivadas del ejercicio de calificación y adicionales por un monto \$1,285 mayor. Asimismo, se obtuvieron ingresos de \$114 por concepto de remanentes distribuidos por un fideicomiso, lo que compensó en parte el reembolso de gastos por \$87 registrado en el primer trimestre del año pasado.

4
F



Artículo 180, Fracción I

Gastos de Administración y Promoción

En el 1T12 los gastos de administración y promoción ascendieron a \$368, con una reducción de \$259 respecto al 4T11 (41.3%). Este comportamiento se explica principalmente por el registro de la provisión de PTU y los efectos estacionales que caracterizan el fin de año.

En relación con el 1T11, el gasto disminuyó 2.6% -\$10-, resultado de la combinación de diversos eventos, entre los que destacan un menor costo del plan de pensiones y beneficios posteriores al retiro, que se compensó en parte por mayores provisiones por concepto de servicios médicos y un mayor gasto en tecnologías de información.

El índice de eficiencia operativa, definido como la razón de gastos del trimestre anualizados a activos promedio significó 0.46% en el 1T12, inferior al 0.77% registrado en el 4T11 y al 0.59% del 1T11.

Impuestos a la utilidad

En el 1T12 el Banco reconoció impuestos a la utilidad causados y diferidos por \$365, con un incremento de \$121 respecto al 4T11. Este aumento se explica por el impuesto diferido generado por la plusvalía de títulos e instrumentos financieros, así como por el reconocimiento de deducciones fiscales en la determinación de impuesto asociado a operaciones de crédito, cuyo efecto de causación y entero se reconocerá en el resultado contable conforme se generen los respectivos ingresos.

Capitalización

Al 31 de marzo de 2012, el capital contable de BANOBRAS ascendió a \$23,836, con un incremento en el trimestre de 9.4%, equivalente a \$2,057.

De acuerdo con el cálculo preliminar realizado por la Institución, su índice de capitalización al cierre del 1T12 se ubicó en 22.65% para riesgo de crédito y en 15.17% para riesgo total, mientras que para el 4T11 el índice fue de 21.60% para riesgo de crédito y de 14.47% para riesgo total.

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 bancarios o certificados bursátiles bancarios, que son colocados entre el gran público inversionista.

La consecución 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

Dentro del 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 hace a la captación de recursos, como en lo relativo a la inversión de excedentes; al cumplimiento de los límites de exposición a los diferentes

Artículo 180, Fracción I

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 configurar 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 relativas a 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 Comité de Administración Integral de Riesgos.

4. Créditos o adeudos fiscales

El Banco tiene a su cargo créditos fiscales fincados por el SAT sobre los ejercicios 2003 y 2005, por importes originales de \$8.8 y \$14.2, respectivamente. Al respecto, la Institución ha interpuesto los medios de defensa que conforme a derecho le corresponden.

5. Inversiones en Capital

Al cierre del periodo que se reporta, el Banco no tiene comprometidas ni contempladas inversiones relevantes de capital.

f

Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom right of the page.

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 han sido dados 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.

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 2011 se dio continuidad a los trabajos para 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.

Artículo 180. Fracción I

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 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.

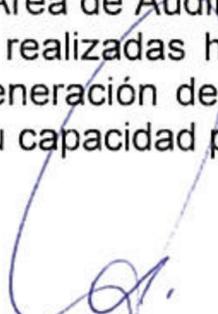
BANOBRAS tiene establecido un Comité de Auditoría (integrado por Consejeros Propietarios Independientes) que asiste al Consejo Directivo en la supervisión de los estados financieros y en el adecuado funcionamiento del Control Interno. El Comité sesiona cuando menos trimestralmente y su funcionamiento se rige por un manual aprobado por el Consejo Directivo.

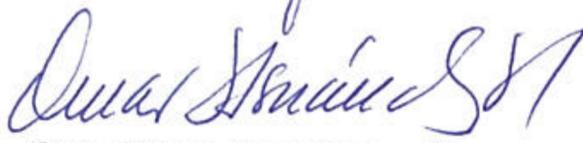
La Institución también cuenta con un área de Auditoría Interna independiente, cuyo titular es designado por la Secretaría de la Función Pública, área que presenta los resultados de sus revisiones ante el comité de auditoría.

Las competencias y responsabilidades relativas a la Contraloría Interna, son evaluadas por el Comité de Auditoría.

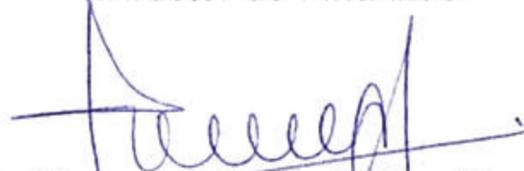
Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la institución de crédito contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

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.


Dra. Georgina Kessel Martínez
Directora General


C.P. Omar Hernández Nava
Subdirector de Contabilidad


Act. Guillermo Castillo Sánchez
Director de Finanzas


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