

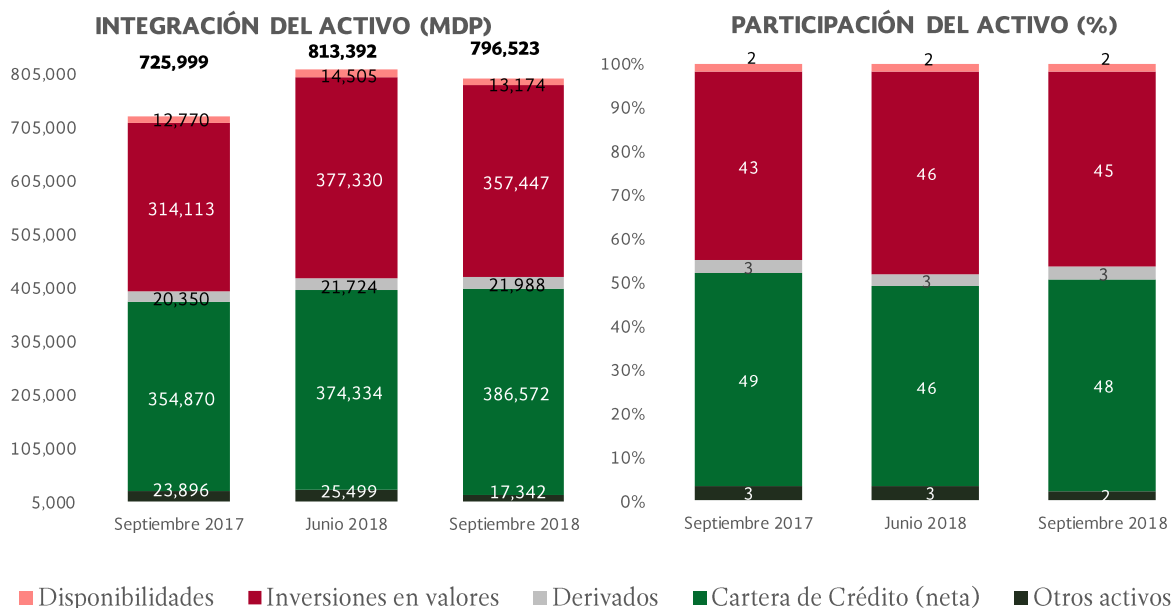
Artículo 180 Fracción I

Reporte sobre resultados de operación y situación financiera
(Cifras expresadas en millones de pesos)

a) Análisis y comentarios sobre la situación financiera

BALANCE GENERAL

Al 30 de septiembre de 2018, los activos totales de BANOBRAS sumaron \$796,523, con un decremento de 2.1% en relación con junio del mismo año y un incremento del 9.7% respecto a septiembre de 2017. El incremento anual obedece básicamente a un aumento en las inversiones en valores, reflejo de la estrategia de inversión adoptada y de las necesidades de los clientes y por el crecimiento de la cartera, resultado de un mayor otorgamiento de crédito.



Cartera de Crédito

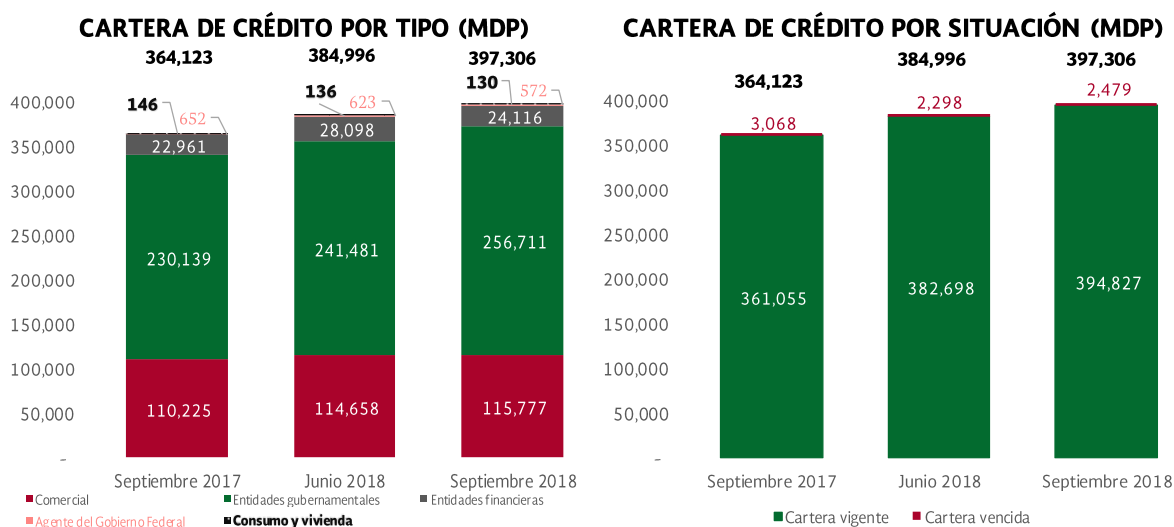
Al cierre de septiembre de 2018, la cartera de crédito de BANOBRAS alcanzó \$397,306 lo que representó un incremento de \$12,310 en el trimestre (3.2%), básicamente por un mayor financiamiento neto a estados y municipios y a proyectos con fuente de pago propia, lo que se compensó en parte, con una menor valorización de divisas y una minusvalía mayor por valuación de los instrumentos financieros derivados que cubren créditos.

Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito

Reporte del Tercer Trimestre de 2018

Artículo 180 Fracción I

Respecto a septiembre de 2017 la cartera aumento \$33,183 (9.1%) esta última variación se explica básicamente por un mayor financiamiento neto a estados y municipios y a proyectos con fuente de pago propia, así como por la valorización de divisas; lo que se compensó en parte, con una minusvalía mayor por valoración de los instrumentos financieros derivados que cubren créditos.



El saldo de la cartera vencida de la Institución sumó \$2,479, cifra mayor en \$181 respecto a junio del mismo año (7.9%) y menor en \$589 respecto a septiembre de 2017 (19.2%), en esta última variación destaca la liquidación de un crédito carretero por \$1,126; lo que se compensó con el traspaso a cartera vencida de dos créditos comerciales por \$501. El índice de morosidad fue de 0.62% (Cartera vencida / Cartera de crédito total), mayor que 0.60%, observado en junio del mismo año y menor que 0.84% de septiembre del año pasado.

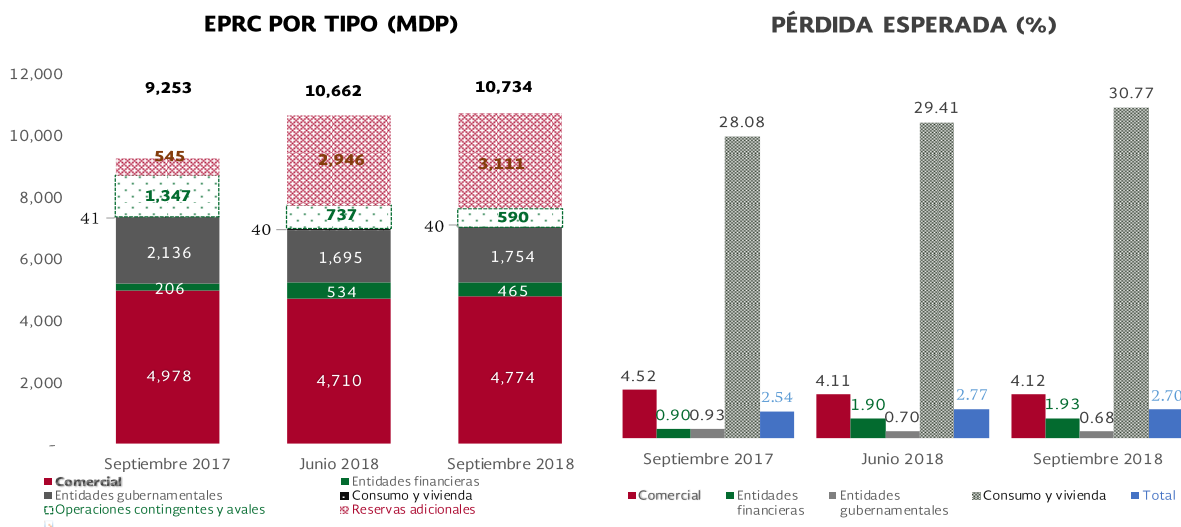
Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al cierre de septiembre de 2018, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios (EPRC) se ubicó en \$10,734, monto superior en \$72 al registrado al cierre de junio del mismo año (0.7%), y en \$1,481 respecto a septiembre del año pasado (16.0%), esta última variación obedece principalmente a la constitución de reservas adicionales asociadas a créditos comerciales, lo que se compensó con la liberación de reservas por la liquidación de un proyecto carretero y mejoras en la calificación de algunos estados.

Artículo 180 Fracción I

Adicionalmente, es importante señalar que en junio de 2018 se constituyeron reservas adicionales por \$2,215 correspondientes a ejercicios anteriores, referente a cartera de crédito para proyectos del sector privado en etapa de construcción con motivo del establecimiento de nuevas consideraciones relativas a la medición de riesgos por retraso en obras de dicho sector.

La pérdida esperada (Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera total) se ubicó en 2.70%, menor que 2.77% observado en junio del mismo año y mayor que 2.54% de septiembre de 2017.



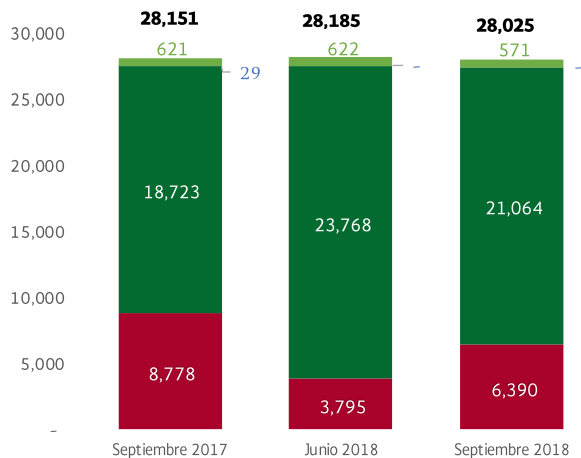
Captación de Recursos¹

Al 30 de septiembre de 2018, los recursos captados por la Institución sumaron \$392,706 (sin incluir acreedores por reporto), lo que representó un incremento de \$426 en el trimestre (0.1%) y de \$29,443 en relación con septiembre de 2017 (8.1%). La variación anual se explica principalmente por un mayor requerimiento de recursos para financiar el crecimiento observado en la cartera crediticia y por una mayor posición de valores de la Tesorería.

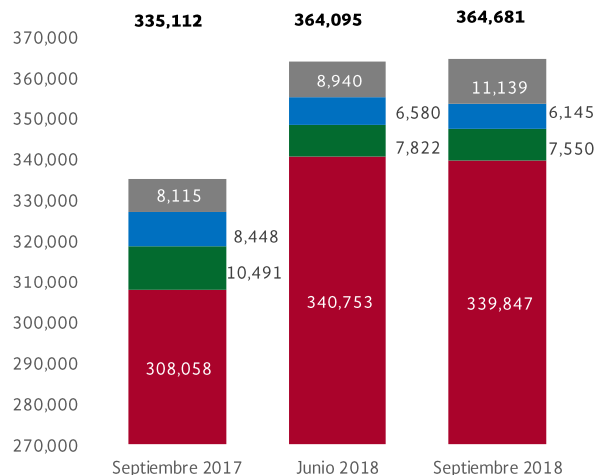
¹ Incluye préstamos interbancarios y de otros organismos.

Artículo 180 Fracción I

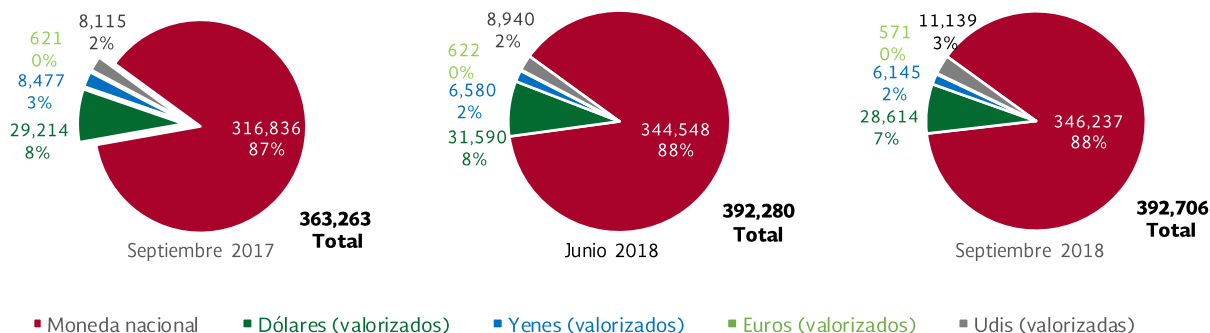
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS (MDP)



CAPTACIÓN TRADICIONAL (MDP)



CAPTACIÓN TOTAL (MDP)

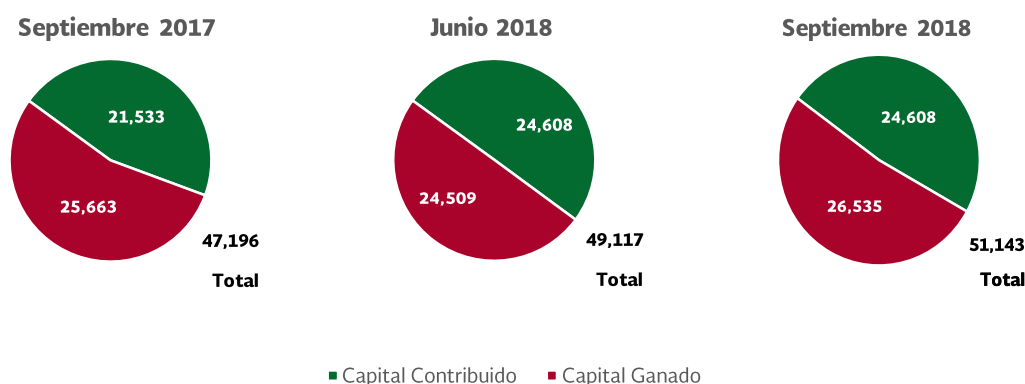


Capital

Al 30 de septiembre de 2018, el capital contable de Banobras ascendió a \$51,143 con un aumento en el trimestre de \$2,026 (4.1%), en lo que destaca la utilidad del trimestre por \$2,059 y una minusvalía por valuación de títulos disponibles para la venta mayor en \$30.

Artículo 180 Fracción I

Respecto a la misma fecha del año pasado, creció 8.4%, equivalente a \$3,947, explicado principalmente por la utilidad del periodo por \$3,372, la aportación de capital por \$3,075, la remediación de beneficios a empleados por \$343 y la valuación por instrumentos de cobertura de flujos de efectivo por \$22; lo anterior se vio disminuido por el cambio de metodología de las reservas adicionales por \$2,215, por la valuación de títulos disponibles para la venta por \$526 y otros efectos reconocidos en resultados de ejercicios anteriores por \$124.



ESTADO DE RESULTADOS

En el tercer trimestre de 2018 (3T18), BANOBRAS registró una utilidad de \$2,059, en el segundo trimestre 2018 (2T18) de \$1,879 y en el tercer trimestre 2017 (3T17) de \$2,451.

Concepto	3T17	2T18	3T18	Variación anual		Variación trimestral	
				\$	%	\$	%
Ingresos por intereses	13,682	16,512	17,257	3,575	26.1	745	4.5
Gastos por intereses	11,246	13,853	14,401	3,155	28.1	548	4.0
Comisiones por el otorgamiento	53	280	159	106	200.0	(121)	(43.2)
Valorización de divisas y Udis	122	269	(91)	(213)	(174.6)	(360)	(133.8)
MF financiero	2,611	3,208	2,924	313	12.0	(284)	(8.9)
EPRC	(334)	166	72	406	(121.6)	(94)	(56.6)
MF ajustado por RC	2,945	3,042	2,852	(93)	(3.2)	(190)	(6.2)
Comisiones y tarifas netas 1/	193	387	310	117	60.6	(77)	(19.9)
Resultado por intermediación	605	27	298	(307)	(50.7)	271	1003.7
Otros ingresos (egresos) de la operación	234	29	4	(230)	(98.3)	(25)	(86.2)
Gastos de administración y promoción	628	774	664	36	5.7	(110)	(14.2)
Resultado de la operación	3,349	2,711	2,800	(549)	(16.4)	89	3.3
Impuestos a la utilidad netos 2/	898	832	741	(157)	(17.5)	(91)	(10.9)
Resultado neto	2,451	1,879	2,059	(392)	(16.0)	180	9.6

1/ Comisiones y tarifas netas= Comisiones y tarifas netas cobradas – Comisiones y tarifas pagadas.

2/ Impuestos a la utilidad netos= Impuestos a la utilidad diferidos – Impuestos a la utilidad causados

Artículo 180 Fracción I

Margen Financiero

En el 3T18 BANOBRAS registró un margen financiero por \$2,924, monto \$284 menor al observado en 2T18 (8.9%) y mayor por \$313 respecto al 3T17 (12.0%), reflejo básicamente de un mayor volumen de crédito e ingresos de la mesa de dinero; lo que se vio disminuido con la valorización de divisas y Udis.

Los rendimientos generados por cartera de crédito representan el 52.7%, reflejo del mayor volumen de crédito y el 47.3% restante corresponde principalmente a las operaciones de inversión en valores y reportos.

Los gastos por intereses muestran un incremento de \$548 respecto del 2T18 y de \$3,155 con respecto al 3T17 principalmente por el reflejo de un mayor requerimiento de recursos para financiar el crecimiento de la cartera crediticia, que se observa principalmente en una mayor emisión de depósitos a plazo.

La estimación preventiva para riesgos crediticios tuvo una disminución de \$94 respecto del 2T18, principalmente por una menor constitución de reservas, reflejo del proceso de calificación de cartera, y de reservas adicionales, así como un efecto cambiario positivo.

Respecto al 3T17 se observa un efecto incremental negativo de \$406, por una menor liberación de reservas en el proceso de calificación de cartera y una menor constitución de reservas adicionales.

Comisiones y Tarifas

- Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios

Las comisiones y tarifas cobradas registradas en el 3T18 sumaron \$323 con una disminución de \$78 respecto al trimestre anterior (19.5%) lo cual obedece a menores ingresos por comisiones asociadas a la cartera de crédito, que se compensó en parte con mayores ingresos por garantías, honorarios de ingeniería financiera y fiduciarios.

En relación con el 3T17 este rubro aumentó \$118 (57.6%), básicamente por los siguientes factores: mayores ingresos por operaciones de cartera de crédito, garantías, honorarios por ingeniería financiera y fiduciarios.

- Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda

Las comisiones pagadas en el 3T18 sumaron \$13, con una disminución de \$1 respecto al 2T18 (7.1%) y en relación con el 3T17 (8.3%); esta variación proviene principalmente de las comisiones pagadas a proveedores por servicios de corretaje; lo que se compensó con menores pagos a organismos financieros internacionales.

Artículo 180 Fracción I

Resultado por intermediación

Este rubro al 3T18 asciende a \$298, monto \$271 mayor al observado en el 2T18 y \$307 menor respecto al 3T17 (50.7%).

- Resultado por valuación a valor razonable de valores instrumentos financieros derivados

En el 3T18, el resultado por valuación a valor razonable de valores y derivados significó una ganancia de \$204, con un efecto incremental de \$627, en relación con el 2T18; que básicamente se atribuye al portafolio de derivados por \$593 y a inversiones en valores por \$33.

Respecto al 3T17, dicho rubro disminuyó \$384, que se explica básicamente por un efecto incremental negativo en la valuación de inversiones en valores por \$269 y una menor plusvalía en el portafolio de derivados por \$115.

- Resultado por compraventa de valores, divisas e instrumentos financieros derivados

La utilidad por compraventa de valores, divisas y operaciones derivadas en el 3T18 sumó \$94, lo que significó un decremento de \$355 respecto al 2T18, que se explica por un efecto incremental negativo en el resultado de operaciones con instrumentos financieros derivados por \$324 y menores utilidades en divisas por \$26 y en compraventa de valores por \$5.

Respecto al 3T17 se incrementó en \$77, que se explica básicamente por una mayor utilidad en compraventa de valores por \$15, en derivados por \$44 y en divisas por \$17.

Otros ingresos (egresos) de la operación

En el 3T18 se registraron otros ingresos netos por \$4, cifra menor por \$25 respecto del 2T18 (86.2%), la variación se atribuye a efectos de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro.

Respecto al 3T17 los ingresos netos disminuyeron \$230, que se explica por menores ingresos por derechos fideicomisarios por \$204, un menor reconocimiento de ISR provisional de un fideicomiso por \$24 y efectos de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por \$60, así como mayores castigos de adeudos diversos por \$13; en contraparte, menores aportaciones a fideicomisos por \$70.

Gastos de Administración y Promoción

En el 3T18 los gastos de administración y promoción ascendieron a \$664, con una disminución de \$110 respecto al 2T18 (14.2%) y un aumento de \$35 en relación con el 3T17 (5.7%).

Artículo 180 Fracción I

La variación respecto al 2T18 obedece principalmente a una menor provisión en la participación de los trabajadores en las utilidades y menores gastos de promoción, publicidad y de tecnología, en tanto que el incremento respecto del 3T17 se observó básicamente en el reconocimiento en la participación de los trabajadores en las utilidades, mayores impuestos y gastos de asistencia técnica.

El índice de eficiencia operativa, definido como la razón de gastos del trimestre anualizados sobre activos promedio, significó 0.33% en el 3T18, 0.39% en el 2T18 y 0.36% en el 3T17.

Impuestos a la utilidad

Al 30 de septiembre de 2018, el Banco reconoció impuestos a la utilidad por \$2,296, con un incremento de \$741 respecto del 30 de junio de 2018 y un incremento de \$276 respecto de septiembre de 2017. El incremento se debe principalmente a una mayor utilidad cambiaria en operaciones financieras derivadas de intercambio de Tasa-Divisa y forwards de divisas.

INDICADORES

Liquidez

El índice de liquidez (Activos líquidos/Pasivos líquidos) se ubicó en 362.22% en septiembre de 2018, menor que 473.07% de junio de 2018 y mayor que 325.98% de septiembre del año pasado.

MIN

La razón del margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado/activos productivos promedio, fue de 1.43% en el 3T18, de 1.54% en el 2T18 y de 1.71% en el 3T17.

Índice de Capitalización

De acuerdo con el cálculo realizado por BANOBRAS el índice para riesgo de crédito se ubicó en 26.03% y el índice para riesgo total en 18.14%, mientras que al cierre de junio del mismo año los niveles observados fueron de 26.17% y 17.53%, respectivamente; y para septiembre de 2017 representaron 25.99% y 16.97%.

Rendimiento

El índice ROA (Utilidad neta del trimestre anualizada/Activo total promedio) se ubicó en 1.02% en el 3T18, en 0.94% en el 2T18 y en 1.39% en el 3T17. Bajo ese mismo tenor, el índice ROE (Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio) fue de 16.43% en el 3T18, de 15.22% en el 2T18 y de 21.33% en el 3T17.

Artículo 180 Fracción I

Indicadores Financieros Trimestrales

MDP	3T17	2T18	3T18
Utilidad neta del trimestre anualizada	9,804	7,516	8,236
Activo total promedio	704,832	800,047	804,958
Capital contable promedio	45,969	49,400	50,130

%	3T17	2T18	3T18
ROA 1/	1.39	0.94	1.02
ROE 2/	21.33	15.22	16.43

1/ ROA= Utilidad neta del trimestre anualizada/ Activo total promedio

2/ ROE= Utilidad neta del trimestre anualizada/ Capital contable promedio

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 el mercado de deuda local, así como a través de la emisión de bonos o certificados bursátiles de banca de desarrollo, que son colocados entre el gran público inversionista a través de subastas públicas.

Otra fuente importante de recursos para la Institución son los préstamos obtenidos de otros bancos del país y de diversos organismos financieros internacionales, tanto bilaterales como multilaterales.

La captación de recursos se complementa con 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.

Artículo 180 Fracción I

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 de Gestión de Activos y Pasivos 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 General Adjunta de Mercados y Tesorería como por la Dirección General Adjunta 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 el cual es presentado y analizado en el seno del Comité de Administración Integral de Riesgos.

4. Créditos o adeudos fiscales

Al 30 de septiembre de 2018, no se conocen créditos fiscales a cargo del Banco.

5. Inversiones en Capital

Al cierre de septiembre de 2018, 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.

Artículo 180 Fracción I

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 prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, 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 el periodo julio-septiembre de 2018, 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, orientados a:

- Segregación de funciones;
- Clara asignación de responsabilidades y;
- 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 Contraloría Interna, 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.

En este sentido, se continuó con la implementación de las Agendas de Control Interno (ACI), entre otras herramientas de autoevaluación, las cuales se integran de reactivos que parten de la normatividad y de los manuales operativos de los procesos, y estos son evaluados de forma periódica, lo que permite fomentar y fortalecer la cultura de autocontrol.

Artículo 180 Fracción I

Durante el tercer trimestre de 2018 se continuó con la aplicación de las ACI para los Procesos de “Apoyo Fiduciario”, “Administración Fiduciaria”, “Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo”, “Productos Derivados”, “Captación e Inversión de Recursos Financieros”, “Crédito”, y se implementó y aplicó la ACI para el proceso de “Administración de Riesgos” e iniciaron las tareas de implementación de la ACI correspondiente al proceso de “Asistencia Técnica”.

Asimismo, prevalecieron las acciones tendientes a la actualización de los reactivos para el fortalecimiento de los controles.

BANOBRAS tiene establecido un Comité de Auditoría en el cual participan miembros del Consejo Directivo, de los cuales cuando menos uno deberá ser independiente y lo presidirá. El Comité sesiona cuando menos trimestralmente y su funcionamiento se rige por un manual aprobado por el Consejo Directivo. Este Comité asiste al Consejo Directivo en la supervisión de los estados financieros y en el adecuado funcionamiento del Control Interno.

La Institución también cuenta con un área de Auditoría Interna independiente, que reporta al Comité de Auditoría, cuyo titular es designado por el Consejo Directivo a propuesta del Comité de Auditoría.

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

Adicionalmente y con el propósito de establecer acciones para asegurar la integridad y el comportamiento ético de los servidores públicos en el desempeño de sus empleos, cargos o comisiones, se estableció un Comité de Ética, el cual 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 trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

RÚBRICA

Mtro. Alfredo Vara Alonso
Director General

RÚBRICA

Act. Marco Aurelio Ramírez Corzo
Director General Adjunto de Finanzas

RÚBRICA

C. P. Carlos Alberto Martínez Núñez
Director de Contabilidad y Presupuesto

RÚBRICA

Lic. Gilberto Martínez Serrano
Director de Auditoría Interna

RÚBRICA

Lic. Saúl Olivares Ortega
Director de Contraloría Interna