

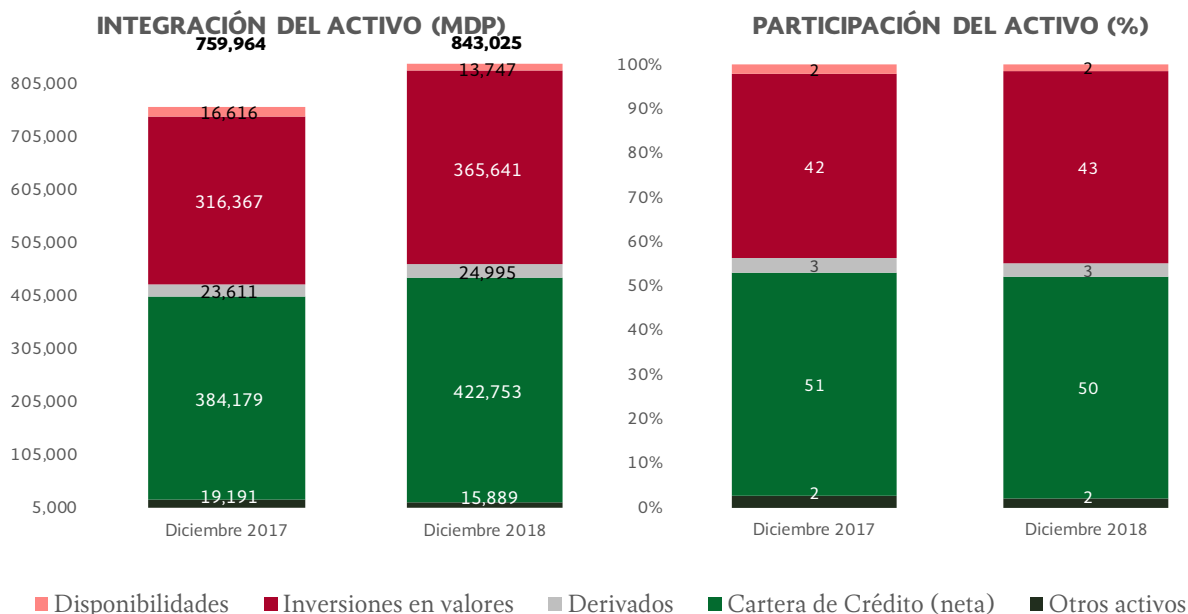
Artículo 180 Fracción I

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

a) Análisis y comentarios sobre la situación financiera

BALANCE GENERAL

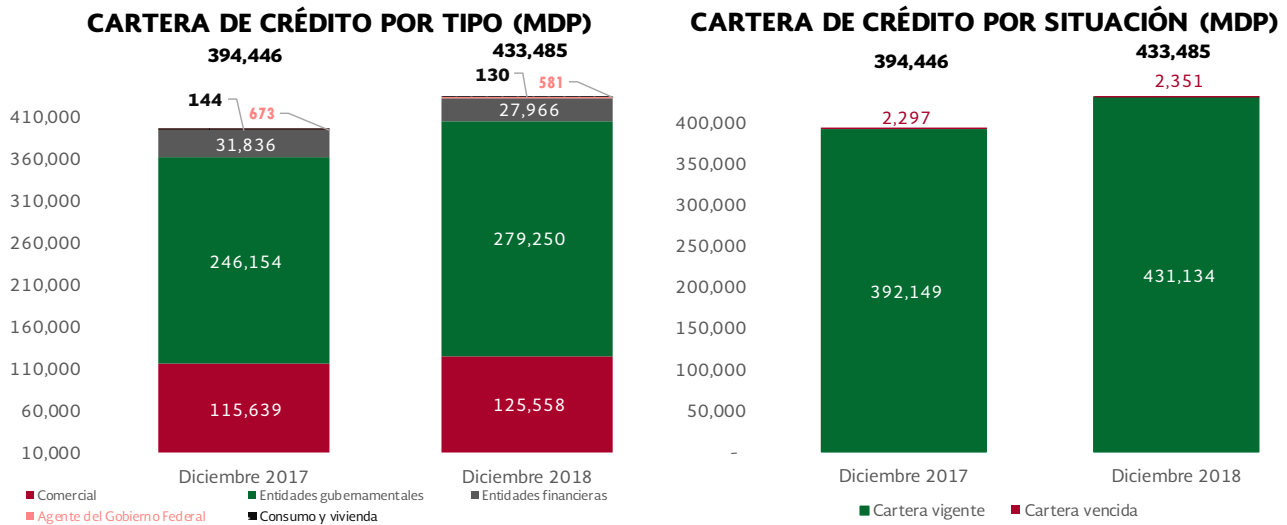
Al 31 de diciembre de 2018, los activos totales de BANOBRAS sumaron \$843,025, con un incremento de 10.9% en relación con diciembre de 2017, el incremento obedece básicamente a una mayor posición de inversiones en valores, reflejo de la estrategia de inversión adoptada y de las necesidades de los clientes y por el crecimiento de la cartera de crédito.



Cartera de Crédito

Al cierre de diciembre de 2018, la cartera de crédito de BANOBRAS alcanzó \$433,485 lo que representó un incremento de \$39,039 en el año (9.9%), básicamente por un mayor financiamiento neto a estados y municipios y a proyectos con fuente de pago propia, la provisión de intereses y la valorización de divisas y UDIS; lo que se compensó en parte, con una mayor minusvalía en la valuación de créditos, objeto de operaciones de cobertura.

Artículo 180 Fracción I



El saldo de la cartera vencida de la Institución sumó \$2,351, cifra mayor en \$54 respecto a diciembre de 2017 (2.4%), en esta variación destaca el traspaso a cartera vencida de un crédito de energía por \$287; lo que se compensó en parte con el traspaso a cartera vigente de un proyecto de agua por \$227 y la disminución de \$5 de créditos a la vivienda. El índice de morosidad fue de 0.54% (Cartera vencida / Cartera de crédito total), menor que 0.58%, observado en diciembre del año pasado y que 0.97% de diciembre del 2016.

Estimación preventiva para riesgos crediticios¹

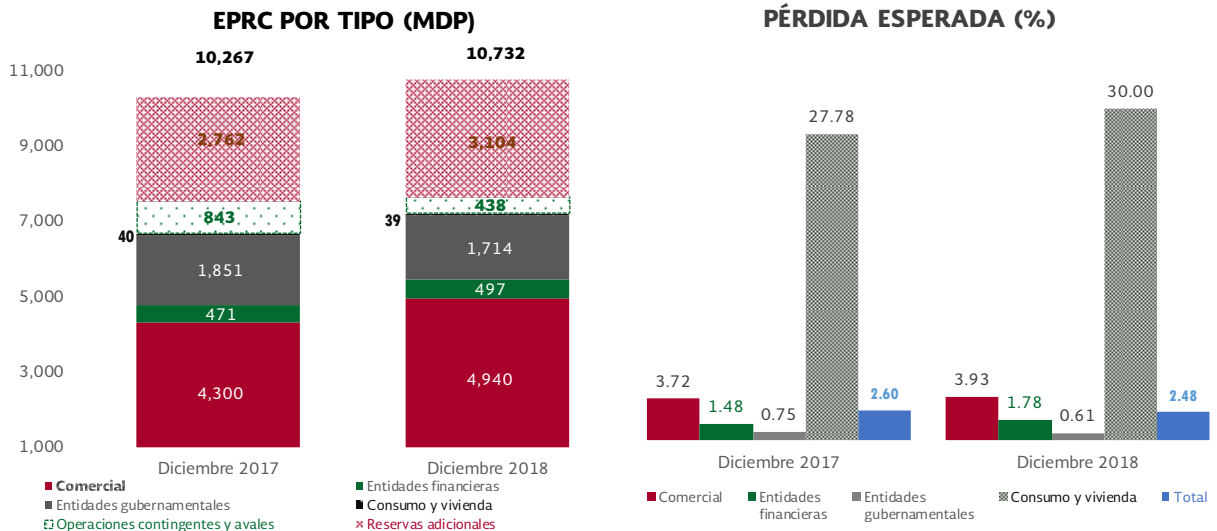
Al cierre de diciembre de 2018, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios (EPRC) se ubicó en \$10,732, monto superior en \$465 al registrado al año previo (4.5%), esta variación obedece principalmente a la constitución de reservas para proyectos con fuente de pago propia y reservas adicionales; lo que se compensó con la liberación de reservas por la liquidación de un proyecto carretero y mejoras en la calificación de algunos estados y la liquidación de garantías.

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 2.48%, mayor que 2.04% observado en diciembre de 2017 y que 2.44% de diciembre de 2016.

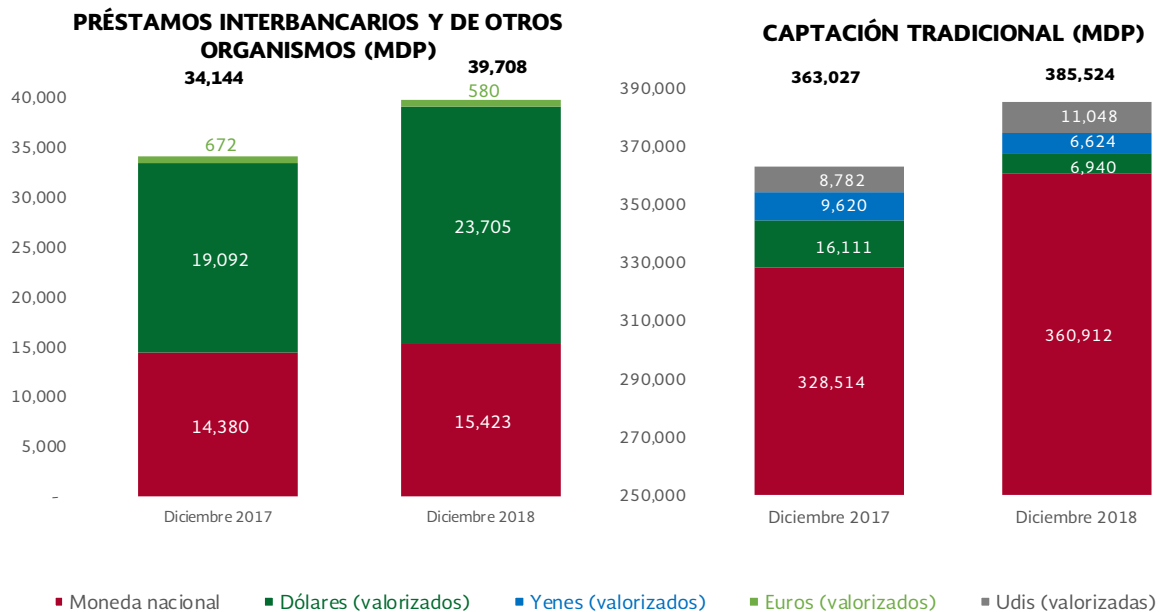
¹ Los estados financieros de 2017, consideran un ajuste retrospectivo de conformidad con la NIF B-1 cambios contables y correcciones de errores.

Artículo 180 Fracción I



Captación de Recursos²

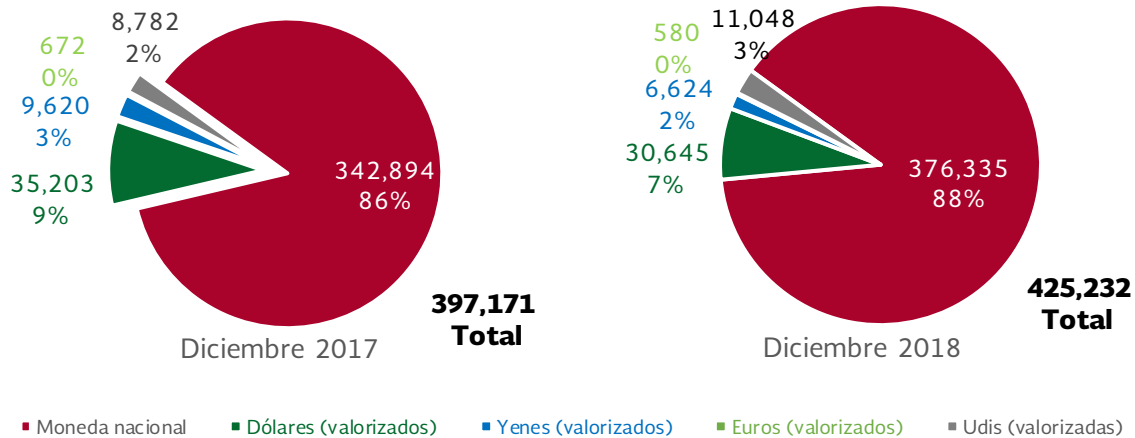
Al 31 de diciembre de 2018, los recursos captados por la Institución sumaron \$425,232 (sin incluir acreedores por reporto), lo que representó un incremento de \$28,061 en relación con lo observado al cierre de 2017 (7.1%). La variación anual se explica principalmente por un mayor requerimiento de recursos para financiar el crecimiento observado en la cartera de crédito y por una mayor posición de valores de la Tesorería.



² Incluye préstamos interbancarios y de otros organismos.

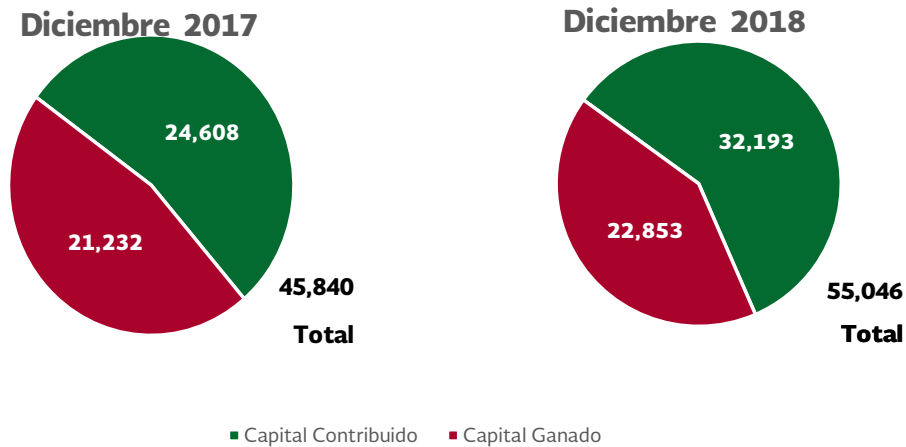
Artículo 180 Fracción I

CAPTACIÓN TOTAL (MDP)



Capital³

Al 31 de diciembre de 2018, el capital contable de Banobras ascendió a \$55,046 con un aumento de \$9,206 (20.1%) respecto a la misma fecha del año pasado, en lo que destaca la utilidad del ejercicio por \$2,099, la aportación de capital por \$7,585 y la remediación de beneficios a empleados por \$534; lo anterior se vio disminuido por la valuación de títulos disponibles para la venta por \$886 y por la valuación por instrumentos de cobertura de flujos de efectivo por \$2.



³ Los estados financieros de 2017, consideran un ajuste retrospectivo de conformidad con la NIF B-1 cambios contables y correcciones de errores.

Artículo 180 Fracción I

ESTADO DE RESULTADOS

En 2018, BANOBRAS registró una utilidad de \$2,099, cifra superior en \$203 (10.7%) a la registrada en 2017.

Concepto	2017	2018	Variación anual	
			\$	%
Ingresos por intereses	53,500	67,201	13,701	25.6
Gastos por intereses	42,655	55,977	13,322	31.2
Comisiones por el otorgamiento	309	577	268	86.7
Valorización de divisas y Udis	174	(25)	(199)	(114.4)
MF financiero	11,328	11,776	448	4.0
EPRC ⁴	2,215	467	(1,748)	(78.9)
MF ajustado por RC	9,113	11,309	2,196	24.1
Comisiones y tarifas netas ^{1/}	827	1,305	478	57.8
Resultado por intermediación	322	609	287	89.1
Otros ingresos (egresos) de la operación	(4,328)	(7,475)	(3,147)	72.7
Gastos de administración y promoción	2,905	2,866	(39)	(1.3)
Resultado de la operación	3,029	2,882	(147)	(4.9)
Impuestos a la utilidad netos ^{2/}	1,133	783	(350)	(30.9)
Resultado neto	1,896	2,099	203	10.7

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

Margen Financiero

En 2018 BANOBRAS registró un margen financiero por \$11,776, monto \$448 superior al observado en 2017 (4.0%), reflejo básicamente de un mayor volumen de crédito y del portafolio de inversión, comisiones por otorgamiento de crédito; lo que se vio disminuido con los ingresos extraordinarios de la mesa de dinero y la valorización de divisas fue menor.

Los rendimientos generados por cartera de crédito representan el 53.7%, reflejo del mayor volumen de crédito y el 46.3% restante corresponde principalmente a las operaciones de inversión en valores y reportos.

Los gastos por intereses muestran un incremento de \$13,322 respecto del 2017 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.

⁴ Los estados financieros de 2017, consideran un ajuste retrospectivo de conformidad con la NIF B-1 cambios contables y correcciones de errores.

Artículo 180 Fracción I

La estimación preventiva para riesgos crediticios tuvo una disminución de \$1,748 respecto del 2017. Se observa el impacto de aplicar la nueva metodología a partir de diciembre de 2017, de la cual resultó un ajuste de \$2,215, en el que los principales proyectos afectados fueron los tramos carreteros; lo que se compensó con una mayor constitución de reservas, reflejo del proceso de calificación de cartera, así como un efecto cambiario positivo.

Comisiones y Tarifas

- Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios

Las comisiones y tarifas cobradas registradas en el 2018 sumaron \$1,358 con un aumento de \$481 respecto al ejercicio 2017 (54.8%) lo cual obedece a mayores ingresos por comisiones asociadas a la cartera de crédito, mayores ingresos por garantías, honorarios fiduciarios y de ingeniería financiera.

- Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda

Las comisiones pagadas en el 2018 sumaron \$53, con un aumento de \$3 respecto al ejercicio 2017 (6.0%); 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.

Resultado por intermediación

Este rubro en 2018 asciende a \$609, monto \$287 mayor al observado en 2017 (89.1%).

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

En el ejercicio 2018, el resultado por valuación a valor razonable de valores y derivados significó una pérdida de \$569, con un incremento de \$554, en relación con el ejercicio 2017; que básicamente se atribuye a una mayor minusvalía en la valuación de inversiones en valores por \$262 y un efecto incremental negativo en la valuación del portafolio de derivados por \$292.

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

La utilidad por compraventa de valores, divisas y operaciones derivadas en el 2018 sumó \$1,178, lo que significó un incremento de \$841 respecto al ejercicio 2017, que se explica por un incremento en el resultado de operaciones con instrumentos financieros derivados por \$631 y un efecto incremental positivo en compraventa de valores por \$180 y una mayor utilidad en divisas por \$30.

Artículo 180 Fracción I

Otros ingresos (egresos) de la operación

En el ejercicio 2018 se registraron otros egresos netos por \$7,475, cifra mayor por \$3,147 respecto a los registrados en 2017 (72.7%), que obedece principalmente a: un aprovechamiento mayor, por concepto de garantía soberana del Gobierno Federal sobre los pasivos de la Institución, en \$1,510; menores ingresos por derechos fideicomisarios por \$599 y efectos de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por \$900, así como un menor reconocimiento de ISR provisional de un fideicomiso; lo que se compensó en parte, con la aportación a un fideicomiso por \$116.

Gastos de Administración y Promoción

En el 2018 los gastos de administración y promoción ascendieron a \$2,866, con una disminución de \$39 respecto 2017 (1.3%). Este comportamiento se explica principalmente por: un aumento en el gasto regular, destacan los honorarios, el bono de productividad del ejercicio 2017 (pagado en 2018) e impuestos; lo que se compensó en parte con una provisión menor por servicios de tecnologías de información y comunicación; en contraparte, una menor provisión de PTU y una disminución en el costo del fondo de pensiones.

El índice de eficiencia operativa, definido como la razón de gastos del trimestre anualizados sobre activos promedio, significó 0.37% en el 4° trimestre de 2018 (4T18), 0.58% en el 4° trimestre de 2017 (4T17) y 0.64% en el 4° trimestre de 2016 (4T16). En términos anualizados el índice de eficiencia operativa (gastos de administración acumulados sobre activo total promedio), significó 0.36% en 2018, 0.40% en 2017 y 0.43% en 2016.

Impuestos a la utilidad

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco reconoció impuestos a la utilidad por \$783 con una disminución de \$350 respecto de diciembre de 2017. La disminución anual se debe básicamente al incremento de \$1,510 en la deducción del pago de un aprovechamiento por concepto del otorgamiento de la Garantía Soberana del Gobierno Federal y una disminución en los ingresos acumulables por el cobro de comisiones de originación de \$102 y por la liberación de reservas preventivas de \$174.

Artículo 180 Fracción I

INDICADORES⁵

Liquidez

El índice de liquidez (Activos líquidos/Pasivos líquidos) se ubicó en 151.52% en 2018, menor que 251.13% de diciembre 2017 y mayor que 105.29% de diciembre 2016.

MIN

La razón del margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado/activos productivos promedio, fue de 1.52% en el 4T18, de 0.75% en el 4T17 y de 1.40% en el 4T16.

Índice de Capitalización

De acuerdo con el cálculo realizado por BANOBRAS el índice para riesgo de crédito se ubicó en 26.00% y el índice para riesgo total en 18.51%, mientras que al cierre de diciembre de 2017 los niveles observados fueron de 24.36% y 16.35%, respectivamente.

Rendimiento

El índice ROA (Utilidad neta del trimestre anualizada/Activo total promedio) se ubicó en -1.85% en el 4T18, en -2.55% en el 4T17 y en -1.02% en el 4T16. Bajo ese mismo tenor, el índice ROE (Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio) fue de -28.62% en el 4T18, de -40.77% en el 4T17 y de 17.09% en el 4T16. En términos anualizados, índice ROA (Utilidad neta acumulada / Activo promedio) se ubicó en 0.26% en el 2018, en 0.26% en 2017 y 3.18% en 2016. Asimismo, el índice ROE (Utilidad neta acumulada / Capital contable promedio) se ubicó en 4.16% en el 2018, en 4.39% en 2017 y en 3.18% en 2016.

Indicadores Financieros Trimestrales

MDP	4T17	4T18
Utilidad neta del trimestre anualizada	(18,965)	(15,196)
Activo total promedio	742,982	819,774
Capital contable promedio	46,518	53,095

Indicadores Financieros Anualizados

MDP	2017	2018
Utilidad neta acumulada	1,896	2,099
Activo total promedio	734,046	801,495
Capital contable promedio	43,210	50,443

⁵ Se recalcularon los indicadores de 2017, derivado de la reformulación de estados financieros por un cambio metodológico en la estimación de reservas preventivas adicionales con un impacto de 2,215 mdp, el cual surtió efectos retroactivos a diciembre de 2017.

Artículo 180 Fracción I

%	4T17	4T18	%	2017	2018
ROA 1/	-2.55	-1.85	ROA 3/	0.26	0.26
ROE 2/	-40.77	-28.62	ROE 4/	4.39	4.16

1/ ROA= Utilidad neta del trimestre anualizada/ Activo total promedio
2/ ROE= Utilidad neta del trimestre anualizada/ Capital contable promedio

3/ ROA= Utilidad neta acumulada/ Activo total promedio
4/ ROE= Utilidad neta acumulada/ 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.

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

Artículo 180 Fracción I

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 31 de diciembre de 2018, no se conocen créditos fiscales a cargo del Banco.

5. Inversiones en Capital

Al cierre de diciembre 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;
- 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 octubre-diciembre 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 cuarto trimestre de 2018 se continuó con la aplicación de las ACI para los Procesos de Apoyo Fiduciario, Administración Fiduciaria, Administración de Riesgos, Captación e Inversión de Recursos Financieros, Crédito, Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo y Productos Derivados. Asimismo, durante el trimestre referido se implementó y aplicó la ACI para el 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

Jorge Alberto Mendoza Sánchez
Director General

RÚBRICA

Pablo González del Real Ysita
Director General Adjunto de Finanzas

RÚBRICA

Carlos Alberto Martínez Núñez
Director de Contabilidad y Presupuesto

RÚBRICA

Aldo Iván Reyes García
Encargado del Despacho de la Dirección
de Auditoría Interna

RÚBRICA

Adriana Saucedo Saucedo
Directora de Contraloría Interna