

## V.2.2. Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras)

Para 2020, las necesidades de financiamiento de Banobras ascienden a 326.3 mil millones de pesos, resultado de un financiamiento neto total de 14.8 mil millones de pesos y amortizaciones de 311.5 mil millones de pesos.

### Cuadro 10. Necesidades de Financiamiento de Banobras

(Miles de millones de pesos)

	2019 <sup>e</sup>	2020 <sup>e</sup>	Variación
<b>TOTAL (A + B)</b>	<b>345.5</b>	<b>326.3</b>	<b>-19.2</b>
<b>A. Financiamiento Neto Total</b>	<b>42.6</b>	<b>14.8</b>	<b>-27.8</b>
<b>B. Amortizaciones</b>	<b>302.9</b>	<b>311.5</b>	<b>8.6</b>
<b>Deuda Interna</b>	<b>301.7</b>	<b>310.3</b>	<b>8.6</b>
PRLVs	287.5	288.3	0.8
CEDES	14.2	16.0	1.8
CEBURES	0.0	6.0	6.0
<b>Deuda Externa</b>	<b>1.2</b>	<b>1.2</b>	<b>0.0</b>
OFIs	1.2	1.2	0.0

Notas: Las sumas podrían no coincidir debido al redondeo. Las necesidades presentadas no incluyen variaciones en disponibilidades.

<sup>e/</sup> Cifras estimadas para el cierre de 2019 y 2020.

Fuente: Banobras.

#### a) Objetivo

La estrategia de financiamiento de Banobras para 2020 tendrá como objetivos fondear la variación neta del comportamiento de la cartera crediticia del banco, así como refinanciar el vencimiento de pasivos durante el año. Adicionalmente, se buscará optimizar el costo de fondeo con base en las condiciones de mercado existentes y suavizar el perfil de vencimientos de los siguientes años, a través de emisiones de largo plazo.

Para 2020, se estima un crecimiento del 3.7% en el saldo de la cartera con respecto a 2019. En este sentido, se establecerá una política de financiamiento flexible, que permita ajustarse al comportamiento de las variaciones en la cartera de crédito.

### *b) Fuentes de Financiamiento*

En moneda local, se buscarán ventanas de oportunidad en el mercado de deuda que permitan utilizar las subastas públicas de CEBURES. Asimismo, se dará prioridad a la Estrategia de Financiamiento Sustentable del Banco, ya sea financiando o refinanciando proyectos con impacto positivo social y ambiental. Adicionalmente, de existir condiciones favorables en el mercado local, se podrán realizar emisiones privadas.

En moneda extranjera, de existir condiciones favorables en los mercados internacionales, se evaluarán posibles alternativas de colocaciones en otras divisas, ya sea en formato público o privado.

Adicionalmente, se podrán utilizar las líneas de crédito otorgadas por OFIs.

### *c) Composición del Portafolio*

Al cierre de 2019, se estima que el 94% de la deuda del portafolio estará denominada en pesos. En este sentido, el 66% de la deuda en moneda nacional estará compuesta por PRLVs emitidos a corto plazo. Asimismo, el 71% de las emisiones de largo plazo, estará denominado en tasa variable (CEBURES y CEDES) y el 29% restante a tasa fija.

Para 2020, al igual que durante los últimos años, se estima que la mayor parte de la deuda del portafolio se mantendrá en moneda local y a tasa variable.

### *d) Plazo del Portafolio*

Al cierre de 2019, se estima que el plazo promedio ponderado sea de 2.2 años, con el 73% de la captación a corto plazo y el 27% de largo plazo. Por lo anterior, durante 2020 se buscará realizar colocaciones de largo plazo procurando suavizar el perfil de vencimientos de la institución, y aumentar la vida media del portafolio.

Para 2020, se buscará aumentar el plazo promedio del portafolio de deuda, con la intención de continuar reduciendo la brecha de liquidez.

### *e) Comunicación con Inversionistas*

Banobras dará a conocer al mercado su Plan Anual de Financiamiento de 2020, el cual se publicará en el portal institucional. Asimismo, Banobras mantendrá una estrecha comunicación con sus inversionistas y potenciales inversionistas.