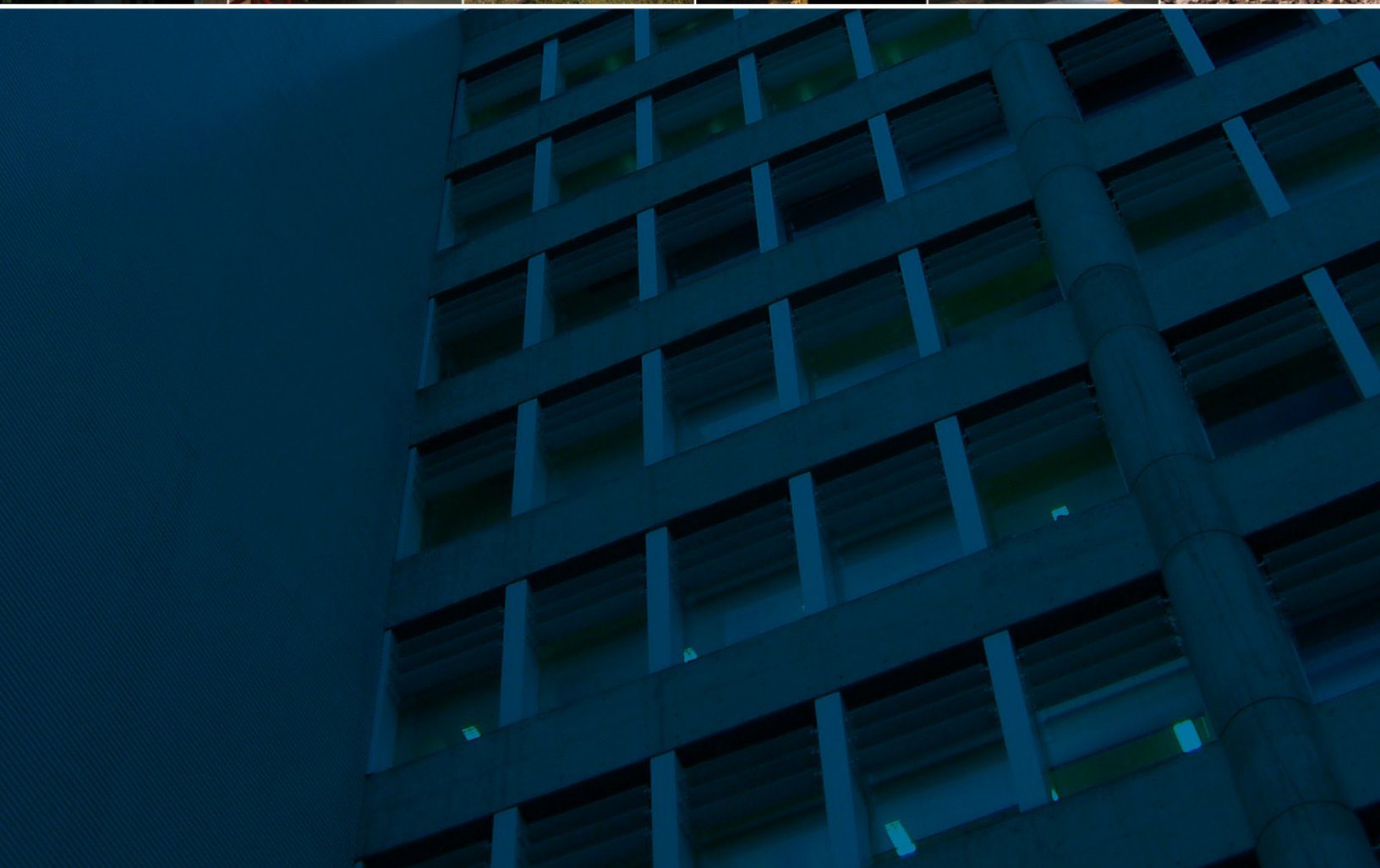
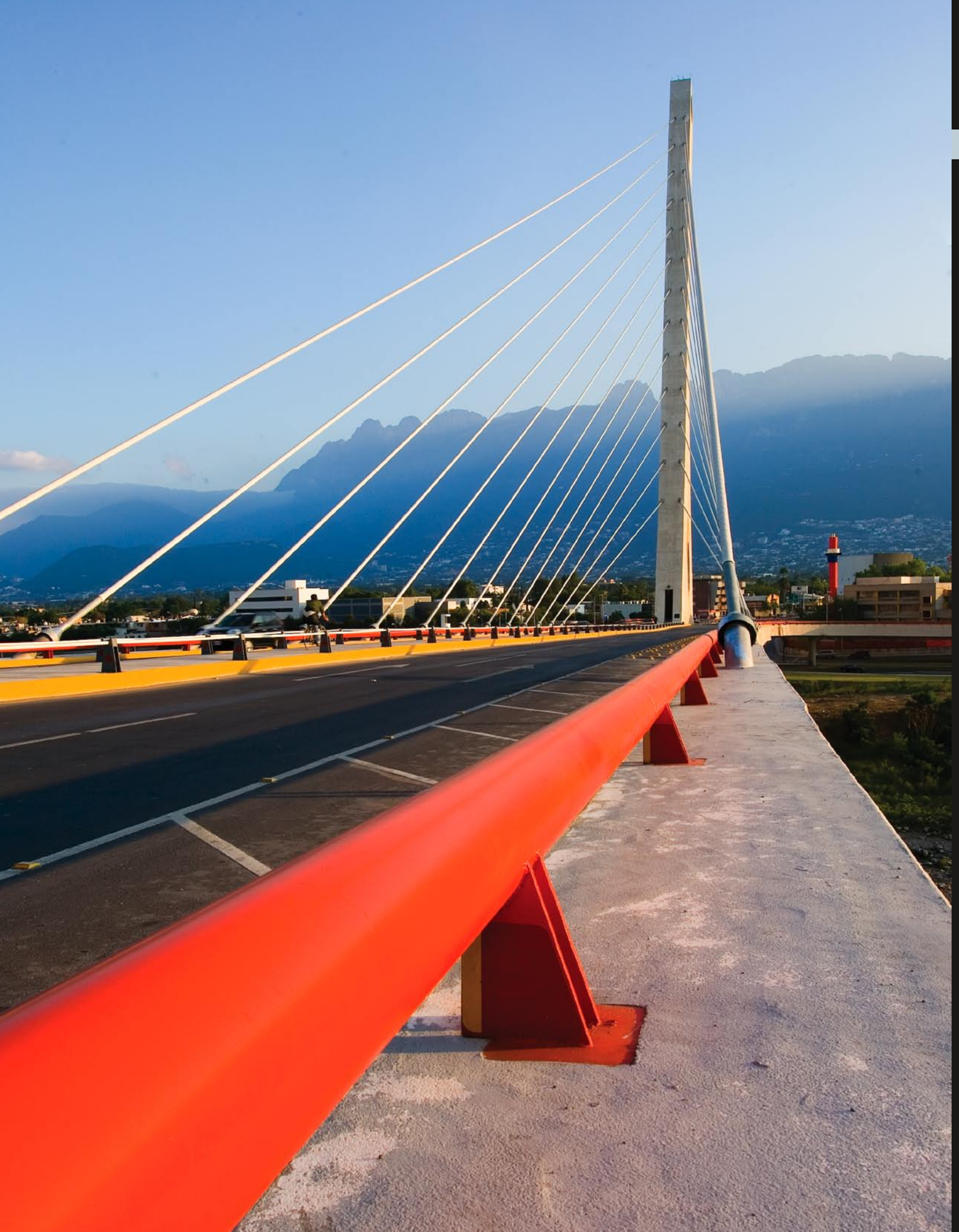
BANOBRAS
Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C.

Informe Anual **2005**





CONTENIDO

Consejo Directivo	4
Directorio	5
Mensaje del Director General	6
Resultados relevantes de las operaciones	7
Otros resultados sobresalientes de la Administración	9
Casos de éxito en proyectos de infraestructura	11
Estrategia y desempeño	12
Capítulo I. Fortalecimiento de la salud financiera de la Institución	13
Capítulo II. Impacto y valor agregado de las actividades de Banobras	17
Capítulo III. Posicionamiento y enfoque de mercado	23
Capítulo IV. Eficiencia operativa y competitividad	33
Capítulo V. Control interno y endeudamiento responsable	39
Capítulo VI. Difusión	41
Conclusiones y retos de Banobras	45
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	47

CONSEJO DIRECTIVO

CONSEJEROS

PROPIETARIOS	SUPLENTES
CERTIFICADOS DE APORTACIÓN PATRIMONIAL DE LA SERIE "A"	
José Francisco Gil Díaz Secretario de Hacienda y Crédito Público	**Felipe Izaguirre Navarro** Director General de Banca de Desarrollo (SHCP)
Ana Teresa Aranda Orozco Secretaria de Desarrollo Social	**Neftalí Salvador Escobedo Zoletto** Oficial Mayor (SEDESOL)
Pedro Cerisola y Weber Secretario de Comunicaciones y Transportes	**Jorge Fernández Varela** Subsecretario de Infraestructura (SCT)
Rodolfo Elizondo Torres Secretario de Turismo	**Humberto Sarmiento Luebbert** Subsecretario de Innovación y Calidad (SECTUR)
Guillermo Ortiz Martínez Gobernador del Banco de México	**Francisco Javier Cárdenas Rioseco** Director de Intermediarios Financieros de Fomento del Banco de México
Alonso García Tamés Subsecretario de Hacienda y Crédito Público (SHCP)	**Gerardo Rodríguez Regordosa** Titular de la Unidad de Crédito Público (SHCP)
Carlos Hurtado López Subsecretario de Egresos (SHCP)	**Pablo Salvador Reyes Pruneda** Director General de Programación y Presupuesto "B" (SHCP)
CERTIFICADOS DE APORTACIÓN PATRIMONIAL DE LA SERIE "B"	
José Natividad González Parás Gobernador del Estado de Nuevo León	**Rubén Eduardo Martínez Dondé** Secretario de Finanzas y Tesorero General de Nuevo León
Marcelo de los Santos Fraga Gobernador del Estado de San Luis Potosí	**Joel Azuara Robles** Secretario de Finanzas de San Luis Potosí
Lázaro Cárdenas Batel Gobernador del Estado de Michoacán	**Ricardo Humberto Suárez López** Tesorero General de Michoacán
Enrique Doger Guerrero Presidente Municipal de Puebla, Pue.	**Jorge Ruiz Romero** Tesorero Municipal de Puebla, Pue.
Julen Rementería del Puerto Presidente Municipal de Veracruz, Ver.	**Gabriela Mercedes Reva Hayón** Tesorera Municipal de Veracruz, Ver.
José Vicente Corta Fernández Consejero Independiente	

COMISARIOS

PROPIETARIOS	SUPLENTES
CERTIFICADOS DE APORTACIÓN PATRIMONIAL DE LA SERIE "A"	
Carlos Arturo Aguirre Islas Comisario Público Propietario y Delegado del Comisariato del Sector Hacienda (SFP)	**Pedro Martínez Flores** Comisario Público Suplente del Comisariato del Sector Hacienda (SFP)
CERTIFICADOS DE APORTACIÓN PATRIMONIAL DE LA SERIE "B"	
Víctor Aguilar Villalobos Socio de Mancera, S.C.	**Roberto Mateos Cándano** Consultor

INVITADO PERMANENTE

Cristóbal Jaime Jáquez
Director General de la Comisión Nacional del Agua

SECRETARÍA

Horacio Castellanos Fernández Director Jurídico y Fiduciario Secretario	**Octavio Javier Borunda Quevedo** Subdirector Jurídico de lo Contencioso Prosecretario

DIRECTORIO[1]

Luis Alberto Pazos de la Torre
Director General

Jaime Tomás Ríos Bernal
Director de Promoción y Proyectos

Guillermo Castillo Sánchez
Director de Finanzas

Noemí David Rodriguera
Directora de Crédito

Horacio Castellanos Fernández
Director Jurídico y Fiduciario

José Rafael Robles Díaz
Director de Administración

María de Lourdes de la Fuente Deschamps
Directora de Administración de Riesgos

Aída Amanda Córdova Chávez
Titular del Órgano Interno de Control

Fernando de Olloqui González
Director de Negocios de Infraestructura

[1] Al 15 de mayo de 2006

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

Las actividades que se han llevado a cabo en Banobras en los últimos años se han dirigido a consolidar al Banco como una Institución que no sólo financia proyectos de infraestructura de estados y municipios, sino que también promueve la inversión privada en este rubro; estructura y coordina el desarrollo de proyectos; otorga garantías que respaldan la contratación de créditos y el desarrollo de los proyectos; impulsa el esquema de participación público-privada, el cual ha resultado muy exitoso para incrementar el número de obras y la calidad de las mismas; y desarrolla productos para reflejar mejor las necesidades de los clientes y mejorar sus oportunidades de acceso al financiamiento.

Con más de 73 años de apoyar el desarrollo de infraestructura en el país y de ser una de las instituciones más especializadas en el financiamiento de obras de infraestructura, en la asistencia técnica y financiera y en la evaluación de proyectos, Banobras se ha adaptado a las necesidades del mercado ofreciendo cada vez mejores productos y servicios y estructurando financiamientos acordes con los requerimientos de las inversiones y de los clientes. Las obras que ha apoyado Banobras se traducen en mayor bienestar de la población al tener acceso a mejor infraestructura y servicios de calidad: mayor cobertura de agua potable, mejores vías de comunicación, mejor infraestructura vial y de transporte, mayor inversión en energía y mejor manejo de residuos sólidos.

En la presente Administración, Banobras ha realizado cambios sustantivos en su estructura interna y en la calidad de los productos y servicios que ofrece, logrando obtener mejores resultados, una mayor eficiencia en sus operaciones y mayor eficacia en la atención de las necesidades de sus clientes y en el cumplimiento de sus objetivos.

Actualmente Banobras es una institución sana, competitiva, que complementa e impulsa el mercado de inversión en infraestructura, logra que se lleven a cabo más proyectos en mejores condiciones, da respuesta ágil y satisface las necesidades de sus clientes.

Los resultados de Banobras reflejan el éxito de las acciones emprendidas en los últimos años. Es una de las instituciones más sólidas del sistema bancario de desarrollo del país y en los últimos tres años ha generado utilidades financieras acumuladas por 2,065 millones de pesos. Asimismo, la cartera vencida del Banco ha ido descendiendo, hasta ser tan solo 0.97 por ciento de la cartera total; su capital ha crecido constantemente; su cartera de clientes se ha diversificado, atendiendo a un mayor número de municipios con alta marginación; y, en los últimos cuatro años, el número de municipios atendidos por el Banco ha crecido en 80 por ciento.

De 2001 a 2005, los créditos que Banobras ha otorgado para la inversión privada en infraestructura se han más que triplicado y el Banco ha sido pionero en diversos ámbitos de apoyo a la infraestructura, como la construcción de la primera planta desalinizadora de agua en el país, los primeros financiamientos fondeados por organismos multilaterales en moneda local, la primera carretera con participación público-privada en México, entre otros.

Estos logros se han alcanzado a través de una estrategia congruente, de diversas medidas para fortalecer y preservar la salud financiera del Banco, de un enfoque de mercado más preciso y de un mejor posicionamiento; de mayor eficiencia operativa, competitividad y eficacia; del cumplimiento de compromisos; y de mayor control interno.

Actualmente, el principal reto de Banobras es continuar su marcha hacia la consolidación de su papel de financiar, promover, coordinar, estructurar, garantizar y apoyar el desarrollo de infraestructura, y participar en la modernización y el crecimiento del país, de manera competitiva y eficiente.

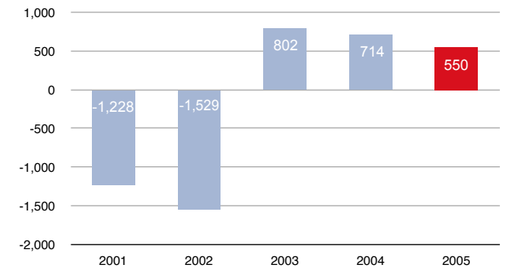
Luis Pazos de la Torre
Director General

RESULTADOS RELEVANTES DE LAS OPERACIONES

Principales resultados financieros[2]

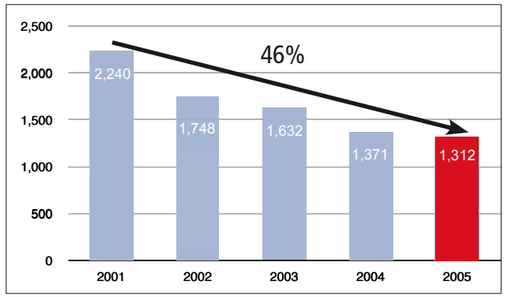
Utilidades

- En los últimos tres años, Banobras ha generado utilidades acumuladas por 2,065 millones de pesos. En el ejercicio 2005 registró utilidades por 550 millones de pesos[3].



Gasto

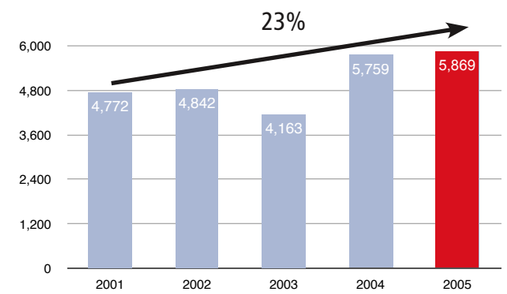
- El gasto del Banco en el ejercicio 2005 fue el más bajo de los últimos años, con una reducción real de 46 por ciento de 2001 a 2005.



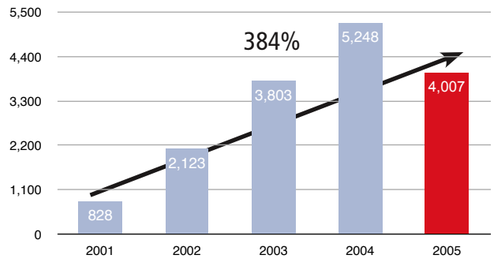
Crédito líquido otorgado

- El crédito líquido a estados y municipios ha crecido 23 por ciento real de 2001 a 2005[4].
- El crédito líquido a proyectos con fuente de pago propia ha crecido 384 por ciento real de 2001 a 2005[5].

Otorgamiento de crédito de estados y municipios[6]

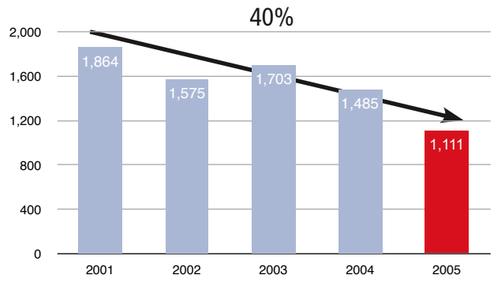


Otorgamiento de crédito a proyectos con fuente de pago propia[6]



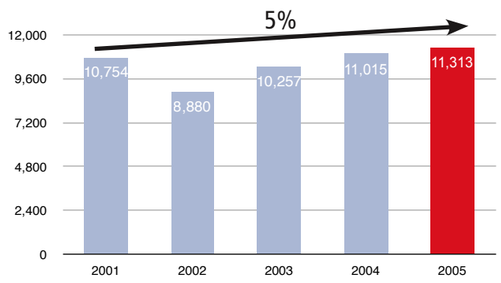
Cartera vencida

- La cartera vencida disminuyó como porcentaje de la cartera total de 1.1 a 0.97, de diciembre de 2004 al mismo mes de 2005.
- El índice de cobertura de cartera vencida tuvo un incremento de 352 por ciento en 2004 a 412 por ciento en 2005.



Capital

- El capital contable del Banco ha crecido por cuarto año consecutivo, y en 2005 alcanzó 11,3131 millones de pesos, cinco por ciento superior en términos reales al correspondiente en 2001.

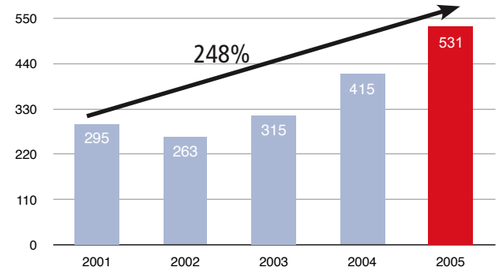


[2] Las variaciones se determinaron a partir de cifras constantes en pesos de 2005.
[3] En 2005 Banobras enteró un aprovechamiento al Gobierno Federal al amparo del artículo 11 de la Ley de Ingresos de la Federación. Sin considerar dicho amparo, las utilidades hubiesen ascendido a 2,050 millones de pesos.
[4] No incluye operaciones no recurrentes.
[5] No incluye operaciones no recurrentes.
[6] Crédito líquido. No incluye operaciones no recurrentes.

OTROS RESULTADOS SOBRESALIENTES DE LA ADMINISTRACIÓN

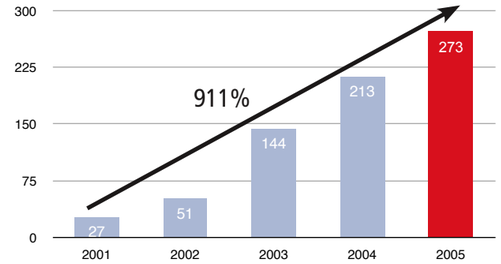
Cobertura de municipios

- Banobras continuó incrementando su presencia en los municipios del país y actualmente cuenta con 531 municipios en cartera, lo que significa un crecimiento de 80 por ciento respecto de los municipios en cartera en el ejercicio 2001.



Nuevos clientes

- En 2005 Banobras logró atender a 273 estados y municipios que reactivaron su actividad crediticia con Banobras para el desarrollo de obras de inversión, después de no haber formalizado operaciones de crédito en al menos tres años con el Banco, o que cuentan con nuevas administraciones.



Eficiencia

- Se desarrolló e instrumentó una nueva política para determinar las tasas de interés activas de la Institución, con el objetivo de cubrir los costos asociados a cada operación de crédito y asegurar la rentabilidad de cada operación.

Mejores condiciones de financiamiento

- Banobras continuó realizando esfuerzos para disminuir su costo de captación a partir de realizar operaciones en el mercado de productos derivados. Asimismo, estas operaciones han permitido al Banco enfrentar un menor riesgo de mercado y ofrecer mejores condiciones de financiamiento a sus clientes. El volumen total de operaciones con productos derivados en 2005 fue de 5,802.6 millones de pesos, lo que representó un incremento de 386 por ciento respecto del ejercicio 2004.

Compromisos con nuestros clientes

- Banobras cumplió con los estándares comprometidos en la Carta Compromiso al Ciudadano para brindar un mejor servicio en la resolución de créditos nuevos a municipios, hasta por 10 millones de pesos, dando una respuesta en un plazo no mayor a 24 días hábiles.
- Adicionalmente, Banobras se comprometió a que los municipios con líneas de crédito hasta por 10 millones de pesos[7] pudieran disponer de dichos recursos en un plazo no mayor a 37 días hábiles, y a partir de septiembre de 2006, el compromiso es que el tiempo de servicio se reduzca a 30 días hábiles.

[7] Para créditos respaldados con participaciones de ingresos federales.

CASOS DE ÉXITO EN PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA

- Se formalizó un préstamo para apoyar el primer proyecto con recursos del Banco Mundial (BM) bajo el concepto de desarrollo social integral, por un monto de 108 millones de pesos, para llevar a cabo acciones innovadoras de gestión ambiental y social en un estado de la República.

- Se realizaron los primeros desembolsos en el mundo en moneda local fondeados por el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por 202 millones de pesos y 296 millones de pesos, respectivamente.

- Banobras otorgó una garantía parcial a un proyecto de infraestructura para apoyar la construcción de la segunda Terminal del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México que, junto con un monto equivalente otorgado por otra institución financiera, cubrirá el servicio de la deuda ante una posible disminución de las tarifas por el uso de aeropuerto.

- Banobras apoyó las actividades de rehabilitación de plataformas marinas de producción en Cantarell, Campeche, para mantener la eficiencia en la extracción de crudo, a través de otorgar créditos a contratistas que tienen adjudicados los contratos de obra pública.

- Se ha apoyado la construcción de pozos geotérmicos en Cerro Prieto, en donde se produce cerca de 80% del total de energía geotérmica del país, a través de una línea de crédito a la empresa que tiene adjudicado el contrato de obra pública. A la fecha se han puesto en operación 18 pozos.

- Banobras participó en un crédito sindicado, por un importe total de 3,000 millones de pesos, para financiar la construcción del eje carretero México-Túxpam. En 2005 se dispusieron 415 millones de pesos del crédito contratado con Banobras.

- En 2005 entró en operación la primera fase del Sistema Carretero Oriente del Estado de México, que se financió con un crédito sindicado por un monto de 2,310 millones de pesos, en el que Banobras participó con 770 millones.

- Banobras fue designado el banco agente del proyecto del Tren Suburbano de la Zona Metropolitana de la Ciudad de México, desempeñando funciones de coordinación, administración y promoción del proceso de licitación, y de evaluación e integración de la documentación requerida en el proceso de licitación.

- En el año 2005 se iniciaron los desembolsos y la construcción de la primera planta desalinizadora en el país, ubicada en los Cabos, Baja California, cuya terminación se prevé en 2006.

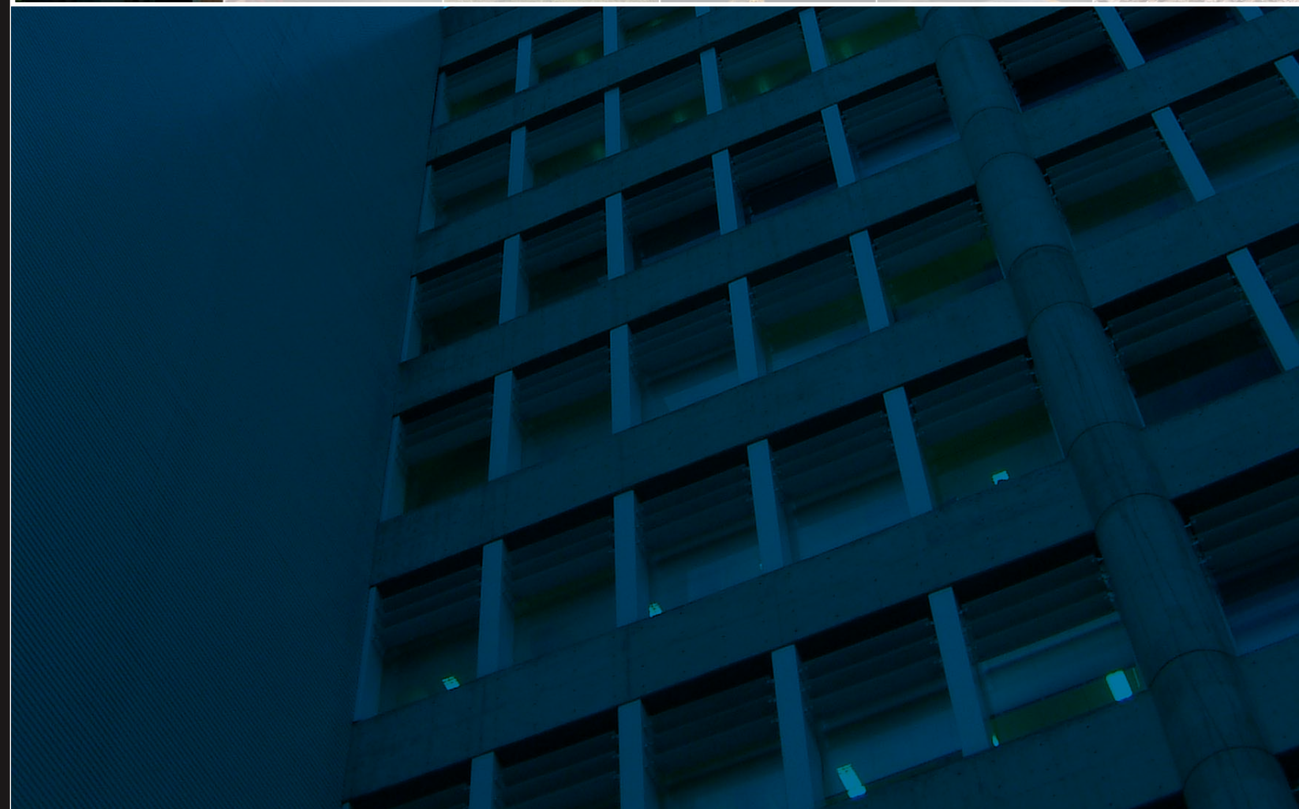
- Durante 2005 se desembolsaron recursos crediticios para la construcción y operación de la planta de tratamiento de aguas residuales en Tenorio - Villa de Reyes, SLP, una de las mayores inversiones en plantas de tratamiento en el país, con un avance aproximado de 95 por ciento al 31 de diciembre de 2005.

ESTRATEGIA Y DESEMPEÑO

A fin de cumplir con sus objetivos de financiar y promover proyectos de infraestructura y servicios públicos que lleven a cabo los gobiernos estatales y municipales, sus organismos desconcentrados y el sector privado; y de apoyar el fortalecimiento financiero e institucional de los gobiernos locales, así como mantener una administración con criterios de eficacia y buen gobierno, en los últimos años la gestión de Banobras se ha enfocado en seis grandes vertientes:

En ese sentido, durante el ejercicio 2005 las acciones llevadas a cabo por Banobras se enfocaron en el cumplimiento de objetivos enmarcados por dichas vertientes, lo que permitió dirigir las actividades del Banco hacia mejores resultados en términos de garantizar su rentabilidad y viabilidad de largo plazo, una mayor satisfacción del cliente, una mejor calidad de los productos y servicios ofrecidos, orientados a las necesidades del cliente; una mayor eficiencia de la Institución; y la eficacia de sus acciones.

CAPÍTULO I. FORTALECIMIENTO DE LA SALUD FINANCIERA DE LA INSTITUCIÓN



RESULTADOS FINANCIEROS[8]

Las diferentes acciones y medidas llevadas a cabo por la Administración durante 2005 para mejorar la productividad y eficiencia del Banco resultaron en la generación de 2,050 millones de pesos de utilidades, las cuales fueron reducidas a 550 millones de pesos por el pago de un aprovechamiento al Gobierno Federal al amparo del artículo 11 de la Ley de Ingresos de la Federación. No obstante lo anterior, las utilidades obtenidas, sin considerar dicho entero, resultaron superiores en 1,336 millones de pesos a las obtenidas en 2004, de 714 millones de pesos, y es el tercer año consecutivo en que la Institución logra obtener resultados financieros positivos.

Balance General Consolidado

Al cierre del ejercicio 2005, los activos del Banco sumaron 140,088 millones de pesos, cifra que representa una disminución de 12,925 millones de pesos respecto del ejercicio anterior. La cartera de crédito neta constituyó 79 por ciento del total de activos.

La cartera de crédito consolidada se situó en 114,786 millones de pesos, que equivale al 27 por ciento de la cartera de crédito total de la Banca de Desarrollo, de los cuales 113,675 millones de pesos corresponden a cartera vigente y 1,111 millones de pesos a cartera vencida.

La cartera vigente en operaciones por cuenta propia sumó 55,661 millones de pesos, monto menor en 8,590 millones de pesos a lo reportado el año anterior, derivado principalmente de la recuperación de cartera de un fideicomiso público que prácticamente no aportaba al margen financiero del Banco, por lo que el impacto en resultados fue casi nulo.

La cartera de operaciones como agente financiero del Gobierno Federal sumó 58,014 millones de pesos, cifra inferior en 11,563 millones de pesos respecto de lo registrado en 2004. Esta disminución se debe principalmente a la recuperación normal de créditos y a la apreciación del peso frente al dólar que se dio en el año, que disminuyó la valorización de saldos de esta cartera que está denominada principalmente en dólares.

Como reflejo de una mayor salud financiera de la Institución, el saldo de la cartera vencida disminuyó en 374 millones de pesos respecto a diciembre de 2004, reducción equivalente a 25 por ciento. Con este resultado, el índice de morosidad de la cartera disminuyó de 1.10 a 0.97 por ciento de diciembre de 2004 al mismo mes de 2005.

Como resultado de la mejora de la calidad de la cartera, la estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó a 4,700 millones de pesos, lo que significa una reducción de 10 por ciento. Con ello, se fortaleció el índice de cobertura de cartera vencida a 423 por ciento, superior al observado en 2004, que fue de 352 por ciento.

Los pasivos sumaron 128,775 millones de pesos, lo que representó una disminución de 13,223 millones respecto de los reportados a diciembre de 2004, principalmente como resultado de una menor cartera de crédito.

El capital contable consolidado se situó en 11,313 millones de pesos, monto superior en 298 millones al registrado en diciembre de 2004.

Estado de Resultados

Al cierre del ejercicio 2005 se obtuvieron ingresos por intereses por 22,361 millones, monto superior en 7,196 millones a lo registrado al cierre de 2004. El margen financiero acumulado fue de 829 millones de pesos, inferior en 964 millones al obtenido en 2004. Esta disminución se derivó principalmente del aprovechamiento por 1,500 millones de pesos, mencionado anteriormente, que en el mes de diciembre el Banco enteró al Gobierno Federal, al amparo del cuarto párrafo del artículo 11 de la Ley de Ingresos de la Federación del Ejercicio Fiscal 2005. Antes de este evento, el margen financiero fue de 2,329 millones de pesos, 536 millones más que durante el ejercicio anterior, derivado principalmente de mayores ingresos por intereses y de una menor inflación respecto al ejercicio anterior.

[8] Cifras en pesos constantes al 31 de diciembre de 2005.

Las reservas preventivas para riesgos crediticios disminuyeron 537 millones, de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito, que entraron en vigor a partir del 1 de diciembre del 2004, con lo que se obtuvo un margen financiero ajustado por riesgos crediticios de $1,366 millones.

Las comisiones y tarifas cobradas netas ascendieron a 351 millones de pesos, monto inferior en 22 millones pesos al observado en 2004, principalmente por menores ingresos en la plusvalía del portafolio de inversiones valuados a precios de mercado, por menores comisiones por la colocación de Certificados Bursátiles de Indemnización Carretera (CBIC's), el resultado de la compra-venta de divisas y los ingresos por honorarios del Fideicomiso de Apoyo para el Rescate de Autopistas Concesionadas (FARAC). No obstante, se obtuvieron mayores ingresos por honorarios en ingeniería financiera y supervisión de obra, así como comisiones por la garantía otorgada para el apoyo de la Terminal 2 del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

Por su parte, el gasto de administración y promoción ascendió a 1,312 millones de pesos, monto menor en 59 millones de pesos respecto del observado en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe principalmente a un menor gasto operativo en el rubro de sueldos y prestaciones al personal y menores indemnizaciones por despidos; una disminución del IVA proveniente de una menor cartera de los fideicomisos UDIS; y una menor reexpresión debido a la menor inflación durante el ejercicio 2005.

Las disminuciones del gasto operativo se compensaron parcialmente por un incremento en las aportaciones al fondo de pensiones y beneficios posteriores al retiro.

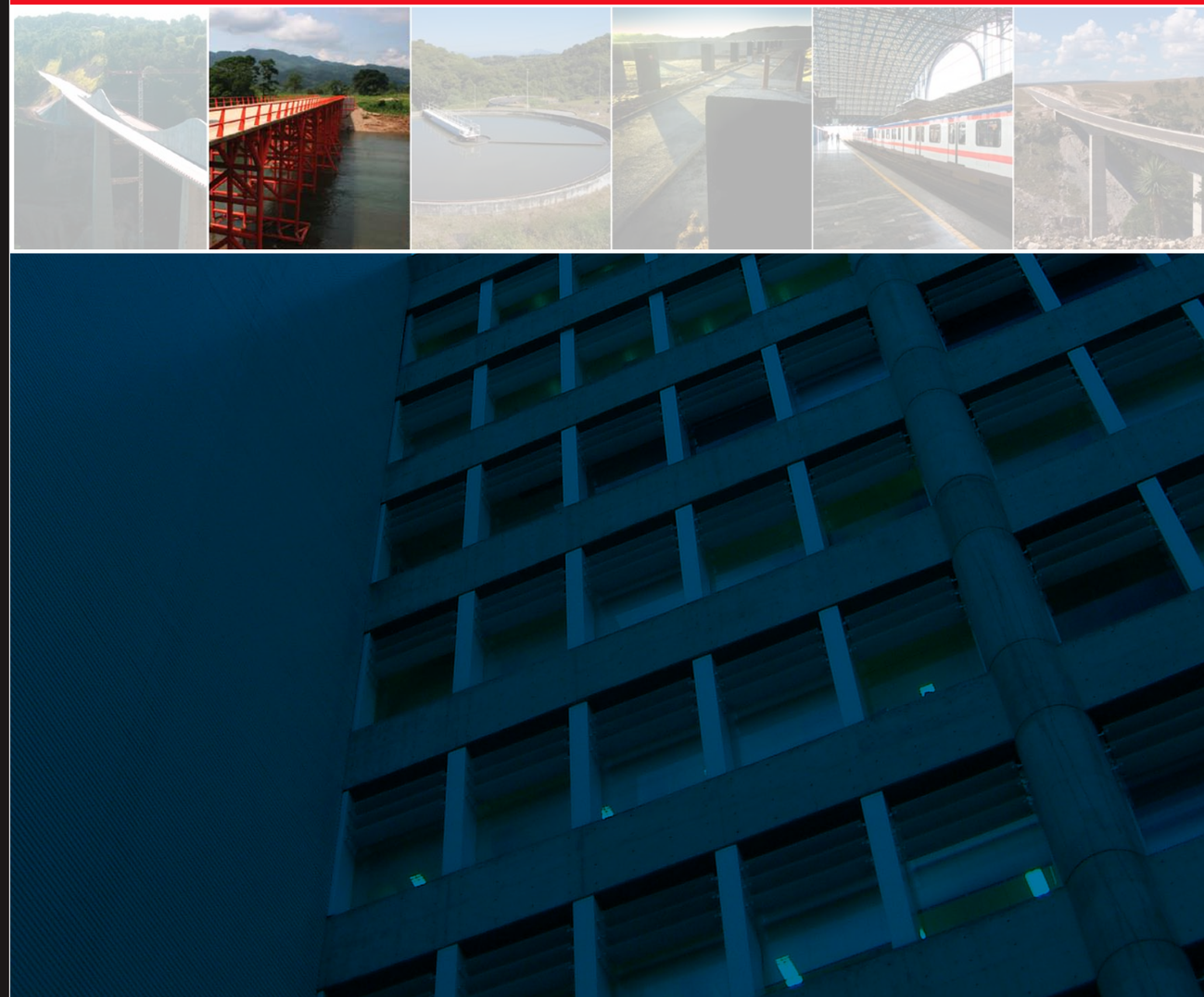
El ISR y PTU causados sumaron 19 millones de pesos y la participación en el resultado de subsidiarias y asociadas fue de 7 millones de pesos.

Como resultado de dichas operaciones la Institución generó utilidades netas, las cuales ascendieron a $550 millones, considerando el pago del aprovechamiento al Gobierno Federal, y a $2,050 millones sin considerar dicho entero.

Pasivos laborales

Al 31 de diciembre de 2005, las reservas del fondo de pensiones de los jubilados de Banobras se encuentran fondeadas en su totalidad y las reservas para cubrir otras obligaciones laborales para personal activo y jubilado se encuentran fondeadas en 76 por ciento. Lo anterior le da viabilidad financiera al Banco en el largo plazo.

CAPÍTULO II. IMPACTO Y VALOR AGREGADO DE LAS ACTIVIDADES DE BANOBRAS



En los últimos años Banobras ha trabajado en reforzar el impacto y valor agregado de sus actividades en el cumplimiento de sus objetivos: financiar proyectos de infraestructura y servicios públicos de los gobiernos estatales, municipales y organismos públicos; promover la inversión y el financiamiento privados en proyectos de infraestructura y servicios públicos; apoyar el fortalecimiento institucional y financiero de gobiernos locales; y mantener una Administración con criterios de eficiencia y buen gobierno.

Para apoyar el desarrollo de la infraestructura del país, Banobras no sólo ha participado en el financiamiento directo de los proyectos, sino que ha actuado en complemento de la banca comercial, facilitando el acceso al crédito de clientes cuyas necesidades no son plenamente cubiertas por intermediarios financieros privados y la realización de proyectos de grandes magnitudes que requieren inversiones de largo plazo, así como promoviendo el uso de garantías no convencionales que respaldan la contratación de créditos.

En ese sentido, las actividades de Banobras se han concentrado en lo siguiente:

- Financiar proyectos de estados y municipios que cuentan con un alto nivel de desarrollo financiero;
- Financiar proyectos de estados y municipios medianos y pequeños con bajo desarrollo financiero;
- Otorgar crédito con riesgo proyecto;
- Estructurar y coordinar la realización proyectos de grandes magnitudes; y
- Otorgar garantías para la emisión de deuda y contratación de créditos.

A través de sus acciones, Banobras ha incursionado en mercados que hasta hace pocos años no se habían desarrollado y ha contribuido a la realización de proyectos que involucran gran cantidad de recursos y largos periodos de maduración.

Banobras es pionero de diversos esquemas novedosos que han permitido realizar operaciones de mayor complejidad, mejorar las condiciones financieras de los proyectos y promover una mayor participación del sector privado.

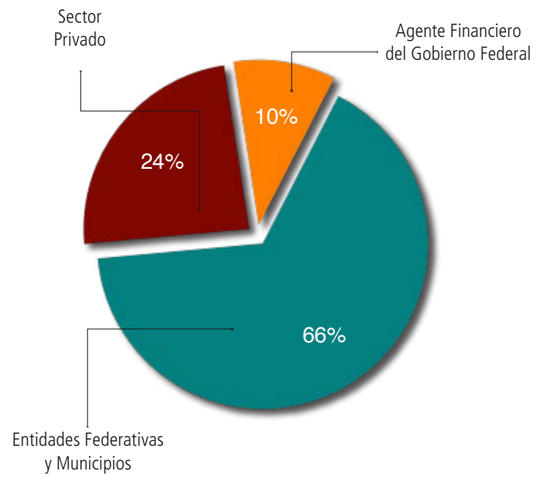
Asimismo, el Banco cumple la función de complementar a los mercados financieros en el financiamiento a largo plazo, por lo que se ha coordinado con la banca comercial en el otorgamiento y estructuración de créditos de gran tamaño y ha aprovechado su posición con organismos financieros internacionales para otorgar asistencia técnica especializada a los clientes que lo requieren.

Con las últimas acciones realizadas por Banobras, se han podido ofrecer al cliente productos más novedosos y mejores, como la posibilidad de que se fondee a largo plazo tanto con fuentes de financiamiento internas como externas, que utilice ingresos diferentes a las participaciones federales como garantía del crédito y que elija entre tasas de interés fijas o variables y el tipo de financiamiento más acorde a sus necesidades.

II.1 CRÉDITO OTORGADO POR BANOBRAS

Durante el ejercicio 2005 el Banco otorgó 14,522 millones de pesos de crédito, monto superior en 0.8% al programa, en apoyo a su misión de financiar proyectos de infraestructura y servicios públicos con rentabilidad socioeconómica y financiera.

De estos recursos, 9,491 millones de pesos fueron créditos por cuenta propia canalizados al financiamiento de proyectos de entidades federativas y municipios; 3,537 millones de pesos a proyectos con participación del sector privado o con fuente de pago propia; y 1,493 millones de pesos a proyectos realizados como agente financiero del Gobierno Federal.



Distribución del crédito otorgado por tipo de cliente

Agente financiero

A diciembre de 2005 se otorgaron 1,493 millones de pesos en operaciones como agente financiero del Gobierno Federal, cifra superior a la meta en 6%. Sobresalen los créditos para mantenimiento de carreteras federales y los desembolsos destinados a los programas de agua en zonas rurales, agua y saneamiento de Mexicali y Tijuana, en Baja California.

Cuenta propia

Para programas por cuenta propia se destinaron 13,029 millones de pesos, importe similar al programado para el ejercicio. Destaca el otorgamiento para las líneas de crédito global y revolvente de liquidez en diversos estados de la República, el crédito para la adquisición de trenes para el Metro de la Ciudad de México, el financiamiento indirecto a obra pública y el financiamiento otorgado a la construcción de diversos tramos carreteros.

Destino del crédito por programa

El crédito total otorgado por Banobras, tanto por agente financiero como por cuenta propia, se distribuyó como sigue:

- 73% se dirigió a entidades federativas y municipios, en donde destaca el apoyo a obras y proyectos de programas de inversión pública de las administraciones locales a través de líneas globales para equipamiento y obras públicas; agua potable, alcantarillado y saneamiento; obras de equipamiento municipal, tales como alumbrado público, ahorro de energía y residuos sólidos; infraestructura vial y servicio público de transporte urbano; adquisición de trenes para el metro; saneamiento de finanzas municipales; y obras de infraestructura, principalmente carreteras y plantas de tratamiento de agua potable, dentro del Programa de Fortalecimiento a Entidades Federativas y municipios (FORTEM II), que es fondeado con recursos del Banco Interamericano de Desarrollo.
- 24% a proyectos con participación privada, en donde sobresalen los refinanciamientos para tramos carreteros; el financiamiento indirecto a obra pública, principalmente para proyectos energéticos y obras de infraestructura vial; los recursos destinados al Sistema Carretero Oriente, en el Estado de México y al eje carretero México-Túxpam; y el financiamiento a las plantas de tratamiento de aguas residuales.
- 3% a proyectos especiales, en donde sobresalen las reestructuraciones y renovaciones de crédito de diversos programas.

Sectores atendidos

Durante 2005, las líneas de crédito de Banobras fueron destinadas a proyectos individuales o a programas de inversión que comprenden los principales sectores de atención del Banco.
Estos sectores fueron, en lo fundamental, los siguientes:

Infraestructura vial y servicio de transporte urbano

- 24.5 por ciento del crédito otorgado se destinó a este sector, principalmente a la adquisición de trenes, otros servicios de transporte urbano y a proyectos de inversión en infraestructura vial.

Infraestructura carretera

- 20.8 por ciento del crédito otorgado se destinó a obras de infraestructura carretera, en donde destacan los refinanciamientos para los tramos carreteros San Luis-Río Verde-Villa de Arriaga, Allende-Agujita y México-Túxpam, en los estados de San Luis Potosí, Coahuila y Veracruz, respectivamente; los créditos al eje carretero México-Túxpam; al Sistema Carretero Oriente, del Estado de México; a proyectos carreteros dentro del Programa de Estrategias Sectoriales Integrales, financiado por el Banco Mundial; a tramos carreteros en los estados de Jalisco y Guanajuato, dentro del programa Fortem II; y los desembolsos otorgados como agente financiero dentro del programa de Mantenimiento de Estrategias Sectoriales.

Agua potable, alcantarillado y saneamiento

- 12.3 por ciento del otorgamiento de crédito se dirigió a este sector, destacando el financiamiento a plantas de tratamiento de aguas residuales en diversos estados de la República; a la planta desalinizadora de aguas residuales en los Cabos, Baja California; a proyectos de agua y saneamiento, dentro del programa Fortem II; y a diversos programas de inversión en dicho sector.

Energía

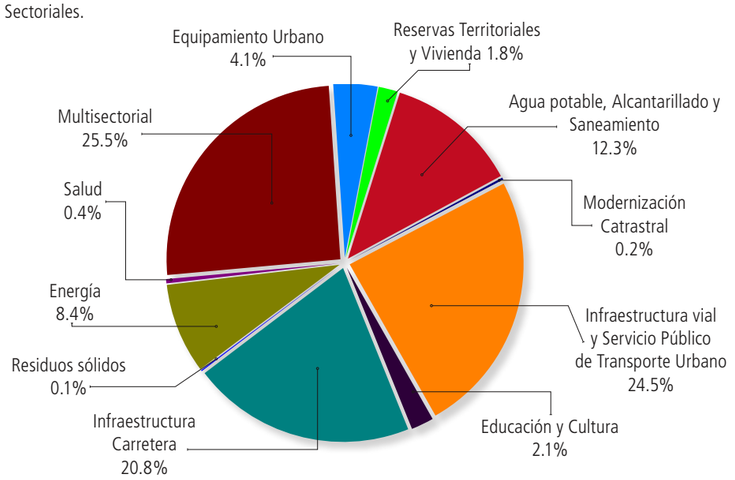
- Para proyectos de energía se destinaron 8.4 por ciento de los recursos de crédito, principalmente para proyectos llevados a cabo por contratistas de obra pública, construcción de plantas hidroeléctricas y proyectos de alumbrado público.

Financiamiento multisectorial

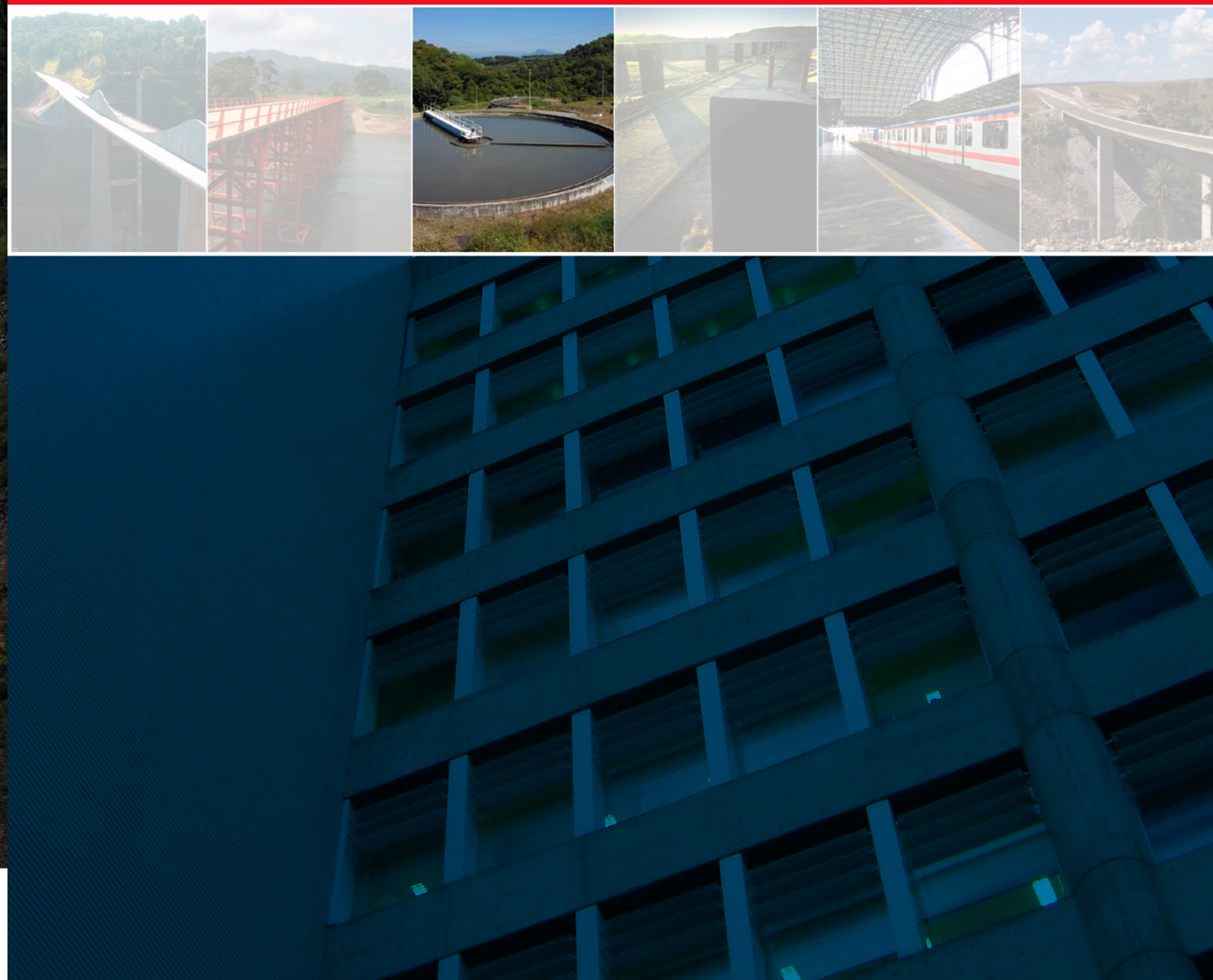
- Para programas de inversión que comprenden diversos sectores de desarrollo de infraestructura productiva se destinó 25.5 por ciento de los recursos del Banco.

Otros sectores de atención

- El resto de los recursos del Banco se destinó a otros sectores de atención como equipamiento urbano, educación y cultura, reservas territoriales y vivienda, residuos sólidos, salud y modernización catastral.



CAPÍTULO III. POSICIONAMIENTO Y ENFOQUE DE MERCADO



III.1 ATENCIÓN A ENTIDADES FEDERATIVAS Y MUNICIPIOS

En cumplimiento a sus objetivos, durante 2005 Banobras canalizó recursos de crédito para obras y proyectos de infraestructura y servicios públicos para entidades federativas y municipios por un monto de 10,984 millones de pesos.

De este monto, 9,491 millones de pesos fueron créditos por cuenta propia y 1,493 millones de pesos se otorgaron como agente financiero del Gobierno Federal.

Banobras otorga más del 40 por ciento de los créditos destinados a estados y municipios en el país, y éste mercado es el principal segmento de atención del Banco, representando 73% del crédito otorgado en 2005.

Actualmente, entre los acreditados de Banobras se encuentran todas las entidades federativas del país con la excepción de una que, de acuerdo con su normatividad estatal, no puede contraer deuda. Asimismo, tiene en cartera 531 municipios, que representan 22 por ciento de los municipios del país. El número de municipios acreditados creció en 116 municipios respecto del ejercicio 2004.

Banobras se ha enfocado a la atención primordial de municipios medianos y pequeños con el objetivo fundamental de atender a los sectores que tienen acceso limitado a intermediarios financieros privados y complementar a la banca comercial para una asignación óptima de recursos, sin dejar de atender a los estados y municipios más desarrollados que así lo requieran.

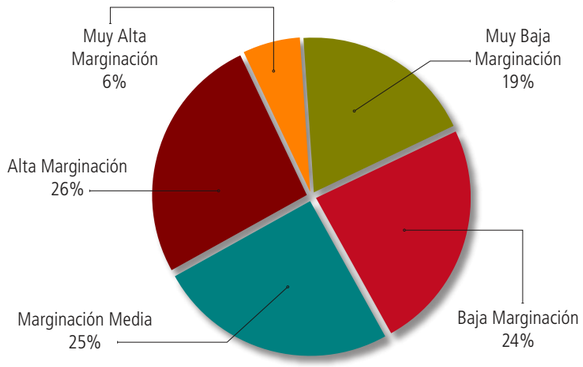
Asimismo, las actividades de Banobras se han concentrado en el financiamiento de proyectos de alta rentabilidad social.

Banobras ha dirigido sus acciones de promoción a la diversificación y ampliación de su cartera de clientes. En el ejercicio 2005, se logró atender a 273 nuevos clientes, los cuales son estados y municipios que inician la ejecución de obras y proyectos de inversión pública, reactivando su actividad crediticia con Banobras después de no haber formalizado operaciones de crédito en al menos tres años, o que cuentan con nuevas administraciones. De estos clientes nuevos, 270 son municipios y organismos paramunicipales.

El número de clientes nuevos en 2005 superó en 28 por ciento a la cifra favorable obtenida en 2004, cuando se logró atender a 213 nuevos clientes.

Como resultado de la diversificación de la cartera de clientes, Banobras tiene presencia en municipios de diversos tamaños, niveles de desarrollo financiero y marginación. De los 531 municipios atendidos en 2005, 32 por ciento tienen un nivel de marginación alta y muy alta; 25 por ciento, marginación media; y 43 por ciento, marginación baja y muy baja[9].

Del ejercicio 2002 al 2005, los municipios acreditados con niveles de marginación alta y muy alta han pasado de ser 72 a 169, lo que significa un crecimiento de 135 por ciento. Al cierre del ejercicio 2005 en los municipios financiados por Banobras se encuentran 44 millones de habitantes, que representan 45 por ciento de la población del país, sin considerar las delegaciones del Distrito Federal.



Productos adecuados a las necesidades de los clientes

Actualmente Banobras cuenta con dos productos base para la atención de sus clientes: crédito simple y en cuenta corriente.

El crédito simple permite apoyar proyectos o planes de inversión y ajustar características de financiamiento a necesidades de proyectos, conforme lo requieran los proyectos de inversión. Por su parte, el crédito en cuenta corriente está diseñado para cubrir faltantes de liquidez a través de desembolsos muy ágiles.

Estas opciones flexibles de financiamiento han permitido adecuar la oferta de financiamiento del Banco a prácticamente cualquier proyecto de infraestructura, siempre y cuando las condiciones del fondeo lo permitan.

Al amparo del instrumento crédito simple, se está desarrollando el producto Crédito Estandarizado, para créditos inferiores a 10 millones de pesos. Este crédito tiene el carácter de preautorizado, en virtud de que la capacidad de endeudamiento de los estados y municipios del país está previamente determinada a partir de sus principales características financieras. El objetivo es agilizar el crédito y atender a los posibles sujetos de crédito.

No obstante, si el acreditado requiere servicios adicionales, como asistencia técnica, el Banco está en condiciones de ofrecerlos eficazmente como complementos al financiamiento, o bien, a través de productos más elaborados que incluyen asistencia técnica especializada.

Presencia de Banobras

Como parte de la estrategia de ampliar la cobertura del Banco a los municipios con menor atención financiera, se llevaron a cabo siete eventos dirigidos a presidentes municipales que inician su periodo administración. En estos eventos participaron 949 presidentes municipales. Adicionalmente, Banobras estuvo presente en 16 eventos de promoción con una participación de 4,010 personas y llevó a cabo 17 jornadas federales de información.

[9] Datos obtenidos de acuerdo con el grado de marginación calculado por CONAPO, con base en analfabetismo, educación primaria, viviendas sin drenaje, viviendas sin energía eléctrica, viviendas sin agua entubada, viviendas con hacinamiento, viviendas con piso de tierra, localidades menores a cinco mil habitantes y salarios menores a dos salarios mínimos.

Apoyo de Banobras a municipios en situaciones de contingencia

Banobras reaccionó rápida y eficientemente ante las contingencias derivadas de los desastres naturales ocurridos en el ejercicio 2005. Esto es resultado del conocimiento que tiene el Banco sobre las características y necesidades de las entidades federativas y municipios del país, así como de las acciones que se han llevado a cabo para hacer más eficiente y ágil el proceso crediticio.

De esta forma, derivado del esfuerzo realizado por el personal de la Institución para reestablecer la infraestructura de los municipios afectados por los huracanes Stan y Wilma, durante 2005 Banobras autorizó una línea global de crédito por 317.5 millones de pesos, a 60 municipios de las entidades de Chiapas, Oaxaca, Puebla, Veracruz y Quintana Roo. Del monto total autorizado, durante 2005 se ejercieron 92 millones de pesos.

Compromisos con nuestros clientes

En 2004 se instituyeron las Cartas Compromiso al Ciudadano para atender efectivamente las necesidades de nuestros clientes y mejorar la eficiencia del proceso crediticio. A través de este documento público, se determinan los estándares de calidad que Banobras se compromete a cumplir, con base en los lineamientos definidos por la Secretaría de la Función Pública.

Para 2005 Banobras se comprometió a dar respuesta a municipios sobre solicitudes de autorización de créditos nuevos, hasta por 10 millones de pesos, en un plazo no mayor a 24 días hábiles. Dicho compromiso fue cumplido en 91 por ciento de los casos, dando respuesta oportuna a 215 solicitudes de crédito. A partir de julio, el tiempo comprometido se redujo a 20 días hábiles.

En septiembre de 2005, el Banco estableció una segunda Carta Compromiso relativa a que los municipios que tengan autorizadas líneas de crédito hasta por 10 millones de pesos, podrán disponer del crédito en un plazo no mayor a 37 días hábiles, el cual se reducirá a 30 días hábiles a partir de septiembre de 2006.

En noviembre de 2005, Banobras se hizo acreedor del reconocimiento "Sebastián" por el cumplimiento de los estándares comprometidos en la primera Carta Compromiso y por la publicación de la segunda.

Asistencia técnica especializada

Como parte de los servicios que ofrece, Banobras da asesoría técnica, como complemento al financiamiento, a gobiernos estatales y municipales para la identificación de acciones y proyectos que permitan el fortalecimiento de servicios públicos y la canalización de los recursos crediticios hacia proyectos socio-económicamente rentables.

Durante 2005 se elaboraron diagnósticos sectoriales y estudios de evaluación de proyectos y se impartieron cursos de capacitación y seminarios en lo relativo a los procesos de licitación, para apoyar la ejecución de diversos planes de inversión.

Asimismo, Banobras concretó cinco contratos para proporcionar servicios de consultoría a estados, municipios y sus organismos descentralizados, aún cuando dichos servicios no estén ligados a los financiamientos del Banco.

Por otra parte, los créditos con fondeo multilateral, los cuales son destinados al desarrollo de sectores específicos, se complementan con asistencia técnica especializada, respaldada por la experiencia internacional de las instituciones multilaterales y su conocimiento del sector, lo que proporciona un gran valor agregado a los financiamientos, mayor probabilidad de éxito en el desarrollo de los proyectos y mayor impacto en la sociedad.

III.2 FOMENTO A LA INVERSIÓN PRIVADA EN INFRAESTRUCTURA Y AL DESARROLLO DE PROYECTOS CON FUENTE DE PAGO PROPIA

En cumplimiento a uno de sus objetivos planteados, Banobras ha promovido la inversión privada en infraestructura por medio de la identificación, estructuración y financiamiento de proyectos que lleva a cabo el sector privado y que cuentan con su propia fuente de pago.

Las acciones de Banobras han permitido utilizar de manera eficiente el capital del sector privado, multiplicar los recursos destinados a infraestructura y llevar a cabo proyectos que involucran montos importantes de recursos y largos periodos de maduración. Adicionalmente, la participación privada en infraestructura permite incrementar la cobertura y mejorar la eficiencia de los servicios públicos en el país.

En ese sentido, Banobras ha llevado a cabo las siguientes acciones para impulsar la inversión privada:

- Otorgar crédito directo al sector privado que invierta en infraestructura, considerando a contratistas privados, concesionarios y prestadores de servicios.
- Impulsar el financiamiento privado de proyectos, a través de otorgar créditos sindicados y de promover la participación de diversos entes del sector privado en el financiamiento de infraestructura.
- Identificar, analizar, implantar y financiar proyectos con fuente de pago propia.
- Sustituir las garantías tradicionales de participaciones de ingresos federales por nuevos esquemas de garantías basados en características financieras y virtudes propias de los proyectos.
- Otorgar garantías que permitan disminuir los costos de los proyectos y mejorar las condiciones financieras, a través de cubrir posibles deficiencias durante la construcción y operación de los proyectos.

Debido a la importancia del desarrollo de este tipo de proyectos, Banobras ha incrementado el crédito destinado al sector privado, y en 2005 otorgó 3,537 millones de pesos, monto equivalente a 24 por ciento de los desembolsos y refinanciamientos de dicho año.

Los proyectos financiados por el Banco han logrado multiplicar los recursos para infraestructura de manera sustantiva. Al mes de diciembre de 2005 se calcula que los créditos a proyectos con fuente de pago propia[10] formalizados para el ejercicio 2005 permitirán detonar 1.77 pesos de capital adicional por cada peso de crédito otorgado por el Banco.

Crédito a proyectos con participación privada

Como ya se mencionó, en el ejercicio 2005 Banobras canalizó 3,537 millones de pesos para proyectos que incluyen la participación del sector privado o que tienen su propia fuente de ingresos.

Dichos recursos fueron destinados principalmente a obras de infraestructura vial, tramos carreteros, plantas de tratamiento de aguas residuales y proyectos de energía. Destacan los desembolsos otorgados durante el año para el Sistema Carretero Oriente, del Estado de México; para la carretera México-Túxpam; para el refinanciamiento de los tramos carreteros San Luis-Río Verde y San Luis-Villa Arriaga; y para el desarrollo de obras de infraestructura vial y de energía a través de contratistas de obra pública.

Fondo de Inversión en Infraestructura (FINFRA)

El Fondo de Inversión en Infraestructura es un fideicomiso público que fue creado por el Gobierno Federal, a través de un contrato fiduciario con Banobras, con el objeto de promover la participación público-privada en el desarrollo de infraestructura.

A través de este fondo se canalizan aportaciones recuperables y no recuperables al desarrollo de proyectos de inversión en los que participa el sector privado y se elaboran estudios de factibilidad técnica, económica, legal y social de proyectos de infraestructura a través de la contratación de asesores especializados.

El patrimonio de este fideicomiso se constituye con la aportación de recursos públicos, los cuales se han destinado primordialmente a proyectos de infraestructura hidráulica, carretera, de residuos sólidos y a la elaboración de estudios y proyectos. Al 31 de diciembre de 2005, el patrimonio del FINFRA ascendió a 19, 499 millones de pesos.

Para promover la inversión privada en infraestructura, El FINFRA cuenta con los siguientes instrumentos:

1. **Apoyos con participación privada:**
   - Programa para la Modernización de Organismos Operadores de Agua (Promagua)
   - Programa de Residuos Sólidos Municipales (Proresol)
   - Nuevo Esquema de Concesionamiento de Autopistas de Cuota
   - Otros proyectos
2. **Subcuentas sectoriales**
   - Subcuenta sectorial carretera (obra pública susceptible de licitarse)
   - Subcuenta sectorial ferroviaria (obra pública y participación pública-privada)
3. **Fondo para el Financiamiento de Estudios (FFE)**
4. **Inversión en capital de riesgo en fondos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2005, la cartera vigente del FINFRA estaba compuesta por los siguientes proyectos en etapa de autorización:

- 2,104 millones de pesos autorizados para catorce proyectos destinados a la construcción de plantas de tratamiento de aguas residuales; una ampliación de acueducto y un sistema de agua potable.
- 162 millones de pesos aprobados para cuatro proyectos de residuos sólidos municipales.
- 37 millones de pesos autorizados para dos fondos de inversión internacionales con inversiones de capital de riesgo.
- 206 millones de pesos autorizados para estudios de proyectos de infraestructura.
- 9,653 millones de pesos aprobados para 27 proyectos carreteros y libramientos.
- 5,347 millones de pesos autorizados para proyecto ferroviario.

[10] No se consideran los proyectos del Fondo de Inversión en Infraestructura. La inversión detonada se calculó en pesos constates de 2004.

Fondo para el Financiamiento de Estudios (FFE)
En 1996 se creó el Fondo para el Financiamiento de Estudios (FFE) con el objetivo de otorgar apoyos para la realización estudios técnicos, financieros, socioeconómicos, institucionales, de diagnóstico y de impacto tarifario, que permitan la identificación y asignación de riesgos y la toma de decisiones para los proyectos de infraestructura susceptibles de obtener recursos de FINFRA.

Actualmente el FFE cuenta con una cartera de 109 estudios terminados y 56 en proceso de licitación y elaboración. Adicionalmente se apoyó la contratación de asesores para el desarrollo de un esquema de Proyectos de Prestación de Servicios para el desarrollo de infraestructura mediante contratos de prestación de servicios.

Banobras como banco agente

Entre los servicios que proporciona, Banobras actúa como banco agente para la estructuración y desarrollo de proyectos de grandes magnitudes que requieren un monto importante de recursos, y en donde participan diferentes órdenes de gobierno, instituciones, dependencias y sector privado, o bien, en proyectos interestatales o intermunicipales.

A través de esquemas innovadores de financiamiento y de la coordinación de proyectos, se busca apoyar las inversiones y lograr una mayor eficiencia que permita ahorrar costos y concretar dichos proyectos.

Durante 2005 Banobras apoyó como agente financiero la estructuración y consolidación del Tren Suburbano de la zona metropolitana de la Ciudad de México, desempeñando funciones de coordinación, administración y promoción del proceso de licitación convocado por la Secretaría de Comunicaciones y Transportes para el otorgamiento de una concesión para prestar el servicio de transporte ferroviario en la ruta Cuautitlán-Buenavista, así como para el uso y aprovechamiento de bienes inmuebles.

Asimismo, Banobras participó en la revisión, evaluación y elaboración de la documentación requerida por la SCT en el proceso de licitación y en las sesiones de aclaraciones con los participantes, en la presentación de propuestas técnicas y económicas, y en la evaluación de las posturas financieras de los participantes.

Esquemas de garantías

Banobras ha trabajado en crear mecanismos de garantías que permitan disminuir los costos de los proyectos y mejorar las condiciones financieras de los mismos a través de cubrir contingencias durante las etapas de construcción y operación.

Asimismo, a través del mecanismo de garantías, se ha apoyado la bursatilización de proyectos de infraestructura y se ha permitido mejorar las calificaciones crediticias de las emisiones, lo que ayuda a que los proyectos puedan hacer frente a sus requerimientos de inversión específicos.

En particular, en el ejercicio 2005 se formalizó una garantía y un crédito simple, junto con otra institución financiera de desarrollo, por un total de 400 millones de dólares, para apoyar la construcción de la segunda terminal del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

La garantía tiene como propósito cubrir el servicio de la deuda ante una eventual disminución de las tarifas que pagan los pasajeros nacionales e internacionales por el uso del aeropuerto, con lo que se apoyó la formalización del financiamiento de la segunda terminal.

III.3 CASOS DE ÉXITO EN INFRAESTRUCTURA

Autopista México-Túxpam
Se estructuró un crédito sindicado entre Banobras y una institución de banca múltiple por un total de 3,000 millones de pesos para apoyar la construcción del eje carretero México Túxpam, con una longitud total de 263 kilómetros, lo que permitirá hacer más expedita la comunicación y mejorar los niveles de seguridad y servicio.

El crédito otorgado por Banobras es un crédito simple a un plazo de 12 años y cuenta con un esquema de pagos que está en función de los flujos del proyecto.

El crédito sindicado se otorgó con base en la generación de ingresos de los tramos concesionados que se encuentran en operación, lo que permite que la construcción de nuevos tramos sea autofinanciable.

Pozos geotérmicos en Cerro Prieto, Baja California
A través de una línea de crédito a la empresa que tiene adjudicado el contrato de obra pública, Banobras apoya la construcción de 30 pozos geotérmicos en Cerro Prieto, Baja California, el cual es el segundo campo geotérmico más grande del mundo y produce cerca de 80 por ciento del total de la energía geotérmica del país. Asimismo, genera 23 por ciento de la electricidad que se distribuye en la red de Baja California.

La construcción de los 30 nuevos pozos permitirá incrementar en 16 por ciento la capacidad instalada de la planta geo-termo-eléctrica en la zona.

A la fecha se han desembolsado 71 millones de dólares, y están en operación 18 pozos. La conclusión total de la obra se tiene prevista para diciembre de 2006.

Rehabilitación de plataformas marinas de producción en Cantarell
Banobras se ha vinculado a las actividades de rehabilitación de las plataformas marinas en el campo Cantarell, Campeche, el cual aporta 47 por ciento de la producción nacional de crudo, a través del otorgamiento de créditos en cuenta corriente a contratistas que tienen adjudicados los contratos de obra.

Al mes de diciembre de 2005 se han desembolsado 980 millones de pesos para apoyar dos contratos de obra pública.

Planta de Tratamiento Tenorio–Villa de Reyes, San Luis Potosí
Durante 2005 se desembolsaron recursos crediticios para la construcción y operación de la planta de tratamiento de aguas residuales en Tenorio - Villa de Reyes, SLP, con una capacidad 1,050 litros por segundo. Al 31 de diciembre la obra presentó un avance aproximado del 95 por ciento e iniciará operación comercial en enero de 2006.

El proyecto Tenorio-Villa de Reyes es una de las mayores inversiones en plantas de tratamiento en el país. La obra se inició el 21 de enero de 2004.

El objetivo del proyecto es sanear 40 por ciento de las aguas residuales de la ciudad, pero tiene un doble beneficio: por un lado, la reutilización en agricultura y, por otro, el ahorro de 12 millones de metros cúbicos por año gracias a su uso en las torres de enfriamiento de la central, por parte de la Comisión Federal de Electricidad.

Sistema Carretero Oriente del Estado de México

Se estructuró un crédito sindicado entre Banobras y otras dos instituciones financieras por un monto total de 2,310 millones de pesos para la construcción y puesta en marcha de la primera Fase del Sistema Carretero Oriente, Jorobas- Ecatepec-Peñón, con una longitud de 53 kilómetros.

El desembolso de Banobras se inició en 2004, y en 2005 se dispuso un total de 242 millones de pesos, para cubrir el monto total de la línea de crédito otorgado por Banobras.

El tramo entró en operación total en noviembre de 2005, tres meses antes de lo estipulado en el programa de obra original. El aforo vehicular es 10 por ciento superior al proyectado.

Planta desalinizadora de los Cabos, Baja California

En el ejercicio 2005 se iniciaron los desembolsos para la primera planta desalinizadora en el país. Este proyecto cosiste en el diseño y construcción de una planta desalinizadora de agua de mar, que permitirá suministrar agua potable a colonias que carecen del servicio en Cabo San Lucas, sin dañar los recursos de la zona y sin depender de las variaciones climáticas.

La obra se inició en abril de 2005 y se prevé su terminación en 2006.

Primeros financiamientos en moneda nacional con fondeo del BID y del Banco Mundial

En 2005 se realizaron con éxito los primeros desembolsos en moneda local de préstamos provenientes del Banco Mundial y del Banco Interamericano de Desarrollo, por 202 millones de pesos y 296 millones de pesos, respectivamente. Es la primera vez a nivel mundial en la que estos bancos realizan desembolsos en la moneda del país que contrata el préstamo.

III.4 SERVICIOS FIDUCIARIOS Y OTROS SERVICIOS

Los financiamientos que ofrece Banobras son complementados con una gama de servicios fiduciarios y financieros para proporcionar un servicio integral de calidad a nuestros clientes.

El objetivo de los negocios fiduciarios del Banco es funcionar como fuente de recursos adicionales a través de incrementar su participación en los negocios fiduciarios y de avalúos en los proyectos de inversión acordes a la misión institucional, en los sectores público y privado. Asimismo, se ha buscado mantener alta calidad en los servicios para mejorar la satisfacción del cliente.

En el ejercicio 2005 los ingresos por servicios fiduciarios y avalúos sumaron 142 millones de pesos, lo que representó 98 por ciento de los ingresos programados para dicho periodo. En el ejercicio 2005 se crearon 15 nuevos negocios fiduciarios y se extinguieron 20.

Sin contar los negocios de infraestructura carretera, al 31 de diciembre de 2005 se administraron un total de 195 negocios fiduciarios, de los cuales 144 son públicos y 51 privados. De dicho universo, 93 por ciento son administrados por el Banco y el resto cuenta con administración propia.

Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2005 el patrimonio fideicomitido de los negocios fiduciarios, sin contar los negocios de infraestructura carretera, ascendió a 86,138 millones de pesos.

Los negocios fiduciarios han representado un área de captación de recursos líquidos para el Banco.

La administración de los negocios fiduciarios se ha concentrado, prioritariamente, en los siguientes grupos, en función del importe del patrimonio fideicomitido, volumen de las operaciones y responsabilidad de la Institución:

- Fondo de Desastres Naturales (estatal). A través de los 31 fideicomisos estatales se han apoyado trabajos para resolver la problemática con motivo de desastres naturales en las entidades federativas.

- Fondo de Desastres Naturales (federal). Los recursos de este fideicomiso se han utilizado para cubrir las obras de participación cien por ciento federal y para complementar la mezcla de recursos para la ejecución de las obras de reparación en las entidades federativas del país.

- Plantas de tratamiento de aguas residuales. Al 31 de diciembre de 2005 se tenía la administración de 13 fideicomisos para apoyar la construcción y operación de plantas de tratamiento de aguas residuales. Se encuentran en proceso de construcción una planta de tratamiento de aguas residuales en la ciudad de Morelia, Michoacán, una planta desalinizadora de agua de mar y dos plantas de tratamiento de aguas residuales en Saltillo, Coahuila.

- Fideicomiso del Sistema de Protección Social en Salud. Los recursos de este fideicomiso son utilizados para la adquisición de vacunas, equipamiento y remodelación de hospitales, servicios de alta especialidad, diagnósticos y tratamientos.

- Fideicomiso e-México. Con el apoyo de estos recursos se pusieron en marcha la segunda y tercera redes de conectividad satelital con el objetivo de alcanzar un mejor desempeño de las redes a los usuarios de centros comunitarios digitales y permitir un uso más eficiente del ancho de banda satelital.

- Fondo de Inversión en Infraestructura (FINFRA). En 2005, destaca el apoyo financiero para la construcción del tramo carretero Amozoc Perote en el Estado de Veracruz y la liberación de derechos de vía para la construcción del Ferrocarril Suburbano de la Zona Metropolitana del Valle de México.

- Fideicomiso para apoyar la construcción y equipamiento del nuevo recinto legislativo de la Cámara de Senadores.

- Fondo de Apoyo a Estados y Municipios (FOAEM), por medio del cual se cubren los riesgos cambiarios derivados de operaciones con fondeo externo.

- Fideicomiso para el Desarrollo Estratégico del Sureste (FIDES). Se tienen autorizados recursos para el apoyo de proyectos de infraestructura carretera del sureste del país.

- Fideicomiso para la Infraestructura en los Estados (FIES).

- Fideicomiso Fondo de Cobertura Social de Telecomunicaciones. En 2005 se formalizó un contrato para apoyar la construcción de infraestructura para el servicio público de telefonía básica local, de larga distancia tipo residencial, y a través de caseta pública en vivienda y vía pública. Asimismo, se autorizó la segunda etapa del programa.

- Fideicomisos para la Distribución de Gas Natural. Al 31 de diciembre de 2005 se administraron nueve fideicomisos para la distribución de gas natural en la República Mexicana.

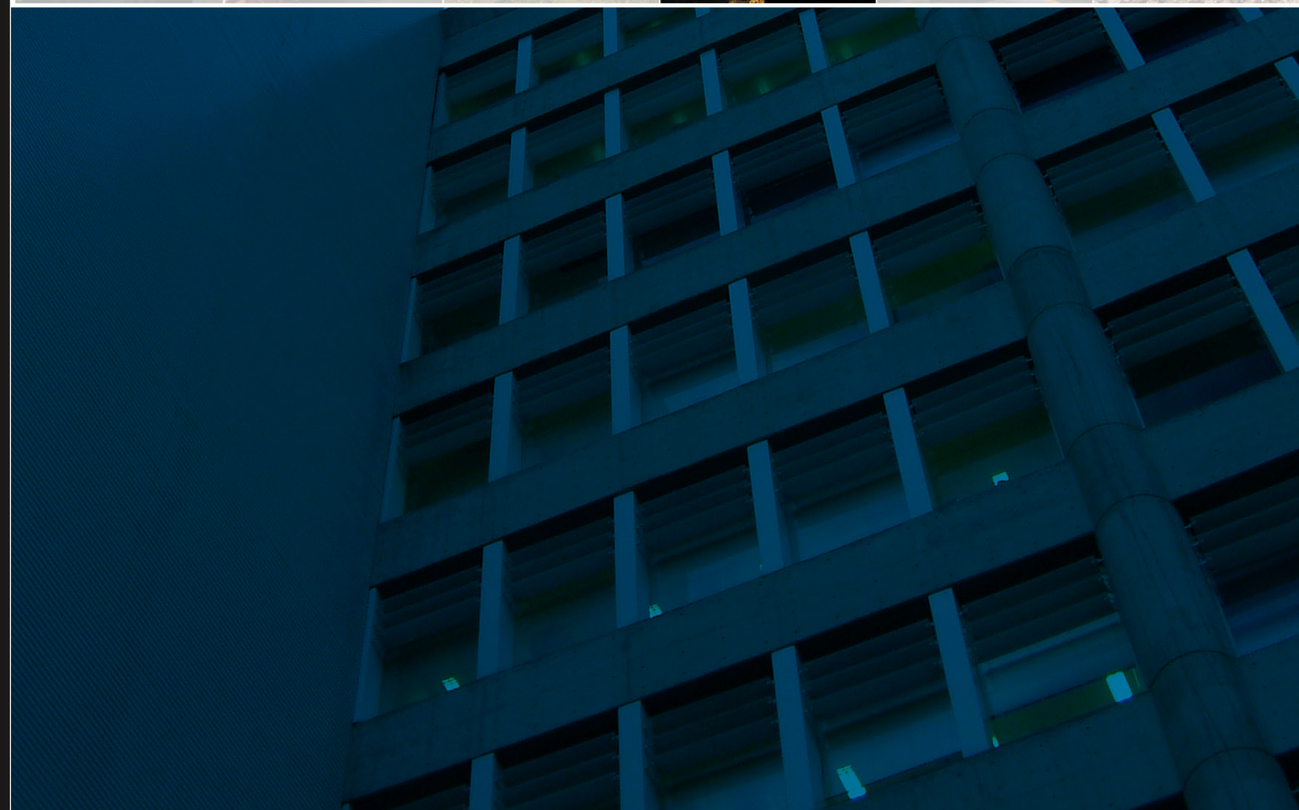
- Fideicomiso para el Reordenamiento y Embellecimiento Urbano de Tlalnepantla de Baz.

- Fideicomiso Fondo de Apoyo para Ex Trabajadores Migratorios Mexicanos.

Negocios de infraestructura carretera

Al 31 de diciembre de 2005, Banobras administraba quince fideicomisos y mandatos relacionados con la infraestructura carretera, destacando por su tamaño e importancia el fideicomiso público federal denominado "Apoyo para el Rescate de Autopistas Concesionadas" (FARAC), el cual se creó para administrar los recursos provenientes de las autopistas objeto del rescate, proveer los recursos necesarios para su operación y mantenimiento y cubrir las indemnizaciones a los exconcesionarios. Al cierre de 2005 el FARAC contaba con la concesión de 47 tramos carreteros y cuatro puentes, que suman un total de 4,523 kilómetros.

CAPÍTULO IV. EFICIENCIA OPERATIVA Y COMPETITIVIDAD



Nueva política de tasas de interés

En el mes de febrero de 2005 se presentó al H. Consejo Directivo de la Institución una nueva política de tasas de interés activas que tiene las siguientes premisas fundamentales:

1.Asegurar la rentabilidad de cada operación y alcanzar el equilibrio del Banco en su conjunto.
2.Contar con las reservas suficientes para cubrir los riesgos inherentes en su operación.
3.Preservar y mantener el capital del Banco y la sustentabilidad de sus operaciones.
4.Vincular la política de tasas con los objetivos institucionales y con criterios de eficiencia, prudencia y transparencia.
5.Promover prácticas de endeudamiento responsable y un mejor uso de los recursos.
6.Impulsar y mantener la presencia y competitividad de la Institución en un mercado cambiante, segmentado, sofisticado y competido.

La introducción de esta nueva política de tasas de interés tiene como objetivo que en cada operación se cubran todos los costos inherentes a un crédito, lo que permite alcanzar la rentabilidad de las operaciones y alcanzar el equilibrio financiero del Banco en su conjunto. Adicionalmente, esta nueva política busca cubrir el costo marginal de las operaciones, dado que cada operación implica un costo diferente, dando transparencia al precio de los productos.

Costos de operación

Uno de los objetivos de la presente Administración es garantizar la viabilidad financiera de la Institución a partir de mejorar la rentabilidad de las operaciones, disminuir los costos de operación y mejorar la eficiencia.

Para lograr lo anterior, el Banco ha realizado importantes esfuerzos de racionalidad presupuestaria y ha aplicado diversas medidas para lograr un uso eficiente y racional de los recursos autorizados.

El presupuesto del Banco se dirigió primordialmente al apoyo de los objetivos estratégicos y las metas programáticas de la Institución, buscando ampliar su presencia en el desarrollo de proyectos de infraestructura rentables, incrementar el valor agregado de sus operaciones, fomentar la participación del sector privado y mantener una administración con criterios de eficiencia y buen gobierno.

Gastos de administración y promoción

Al 31 de diciembre de 2005, el gasto de administración se redujo en 46 por ciento en términos reales desde el ejercicio 2000, dentro de un marco de austeridad, racionalidad y transparencia. Durante el ejercicio 2005 dicho gasto fue de 1,312 millones de pesos, cifra inferior en 59 millones en pesos constantes al gasto ejercido durante 2004.

La disminución del gasto apoyó de manera importante la nueva política de tasas de interés activas de la Institución y contribuyó a mejorar los resultados de la Institución. Asimismo, permitió cumplir la estrategia Gobierno que Cueste Menos de la Agenda Presidencial de Buen Gobierno.

Gasto corriente

La gestión disciplinada y racional de los recursos resultó en una disminución del gasto corriente de 2004 a 2005, equivalente a 10 por ciento en términos reales, pasando de 938.5 millones de pesos a 845.5 millones de pesos en dicho periodo.

Asimismo, el gasto corriente ejercido fue menor en 195 millones respecto del presupuesto modificado por 1,013 millones de pesos, fundamentalmente por la aplicación de medidas de racionalización y economías en los siguientes conceptos, cumpliendo con los programas del Banco:

- En servicios personales se registraron ahorros en remuneraciones al personal, gratificaciones y diversas prestaciones.
  Adicionalmente, se hizo un esfuerzo por incrementar la productividad de los trabajadores del Banco, por lo que en 2005 la plantilla laboral sumó 912 empleados, lo que representa una disminución de 24 por ciento respecto de los empleados en activo en 2001, y de 5.8 por ciento respecto de los de 2004.

- En materiales y suministros se registraron ahorros en la adquisición de artículos de oficina y combustibles.

- En servicios generales se observaron disminuciones en el gasto por servicios de asesoría, consultoría, informáticos, estudios e investigaciones; así como licencias, impuestos pagados y vigilancia.

Capacitación y evaluación de competencias

Para contar con un personal mayor calificado se incrementaron las horas hombre de capacitación a los funcionarios del Banco en 43 por ciento, sin detrimento de la calidad. En ese sentido, se impartieron 233 cursos, destacando los relativos a formación directiva y gerencial, finanzas, derivados, evaluación de proyectos, sistemas informáticos, transparencia y calidad.

Asimismo, con el objetivo de garantizar la competencia de los funcionarios de Banobras, en 2005 todas las vacantes de mandos medios fueron cubiertas a través de la evaluación y acreditación de competencias y se elaboraron programas personales de desarrollo en función de los resultados.

Infraestructura tecnológica

Durante el ejercicio 2005 la inversión realizada con fines de actualización de la plataforma tecnológica y de telecomunicaciones del Banco fue de 19 millones de pesos, monto superior a la inversión realizada en 2004 de 9 millones de pesos.

Se modernizó la infraestructura de cómputo y telefonía y se instaló un sistema digital de torretas financieras en Mesa de Dinero, logrando la unificación de las comunicaciones para los operadores.

Como resultado de la actualización tecnológica, la obsolescencia del equipo institucional se redujo de 62 por ciento a 30 por ciento. Adicionalmente, se generaron ahorros de 53 por ciento en las erogaciones relativas a mantenimiento y se redujeron los niveles de riesgo tecnológico y operativo.

Sistemas de información y automatización de procesos

Banobras ha trabajado en mejorar los sistemas de información y automatizar los procesos sustantivos y de apoyo para mejorar la eficiencia en la operación.

Sistemas de negocio

Mesa de Dinero y Tesorería. Con la finalidad de reducir el riesgo operativo y tecnológico, se fortaleció el sistema con la incorporación de la interfase automática al Instituto de Depósito de Valores. Adicionalmente, se automatizó la administración de garantías.

Derivados. Se fortaleció el sistema que permite la administración automatizada de los instrumentos derivados que opera la Institución.

Administración de cartera. Debido a la evolución de los programas de crédito de la Institución, se incorporaron nuevas funcionalidades al sistema. A diciembre de 2005 se presentó un avance de 25 por ciento, y se prevé su conclusión en 2006.

Fiduciario. Dada la similitud en los requerimientos de los negocios fiduciarios de las Instituciones de Banca de Desarrollo, se determinó realizar una reingeniería y desarrollar una herramienta informática que pudiera ser capitalizada en Banobras, la cual será concluida en 2006.

Avalúos. Se consolidó el Sistema con la incorporación de la interfase al sistema de contabilidad Institucional.

Sistemas administrativos

Durante la presente administración se han consolidado y estabilizado los sistemas administrativos de contabilidad, control presupuestal, activo fijo, Consejo Directivo y biblioteca institucional.

En cuanto al sistema de recursos humanos, se determinó realizar una reingeniería y e instrumentar una herramienta informática en la Institución que permita aprovechar las sinergias con las instituciones de banca de desarrollo. Esta herramienta será concluida en 2006.

Sistemas de apoyo

Adicionalmente se han mejorado los sistemas de apoyo para agilizar y hacer más eficiente la operación del Banco. Entre otros, se ha mejorado el portal de servicios por Internet, para facilitar pago de los créditos de manera electrónica y en línea y consultar los estados de cuenta de mesa de dinero y cartera; el portal institucional; el control de gestión documental, para reducir la gestión administrativa; y la rúbrica digital para agilizar la elaboración de los instrumentos legales de los créditos y su envío a las delegaciones estatales.

Esquemas de alta disponibilidad, replicación y sitio alterno

Durante 2005, se incorporó el esquema de Alta Disponibilidad y Replicación permitiendo la continuidad de las operaciones de negocio en caso de contingencia tecnológica. El sitio alterno inició sus operaciones en el mes de mayo del 2005, ofreciendo a la Institución una alternativa de operación en casos de contingencia.

Simplificación y flexibilización de la oferta de productos

Con el objetivo de mejorar la satisfacción del cliente, se trabajó en un plan para simplificar la operación del Banco a través de la reducción del número de productos crediticios. La administración y actualización de una cartera de productos más reducida permite alcanzar una mayor eficiencia operativa, simplificar la promoción de productos, ofrecer productos acordes a las necesidades de los clientes y reducir tiempos de respuesta.

La simplificación de la oferta de productos se ha llevado a cabo de manera gradual y las 66 líneas de productos que había anteriormente se han ido sustituyendo por los dos principales instrumentos de Banobras para promover el crédito a estados y municipios: Crédito Simple y Crédito en Cuenta Corriente.

Casi la totalidad de los productos crediticios ofrecidos a gobiernos estatales y municipales corresponden a estos dos instrumentos, con lo que los créditos del Banco se han ajustado más adecuadamente a los requerimientos de los clientes.

En adición a lo anterior, se eliminaron requisitos que no estaban relacionados con las condiciones financieras del financiamiento y que no representaban un valor agregado para el acreditado. Sin embargo, si el acreditado requiere servicios adicionales, como asistencia técnica, el Banco está en condiciones de ofrecerlos eficazmente como complementos al financiamiento, o bien, a través de productos más elaborados que incluyen asistencia técnica especializada.

Productos adecuados a las necesidades de los clientes

A través de las nuevas opciones flexibles de financiamiento, se mejoró la oferta de crédito de Banobras y se pudieron satisfacer las necesidades de nuestros clientes adecuando las opciones de financiamiento a proyectos de inversión con características diversas.

Mejora y simplificación del proceso crediticio

Banobras hizo esfuerzos sustanciales para mejorar y agilizar el proceso crediticio y brindar un mejor servicio a nuestros clientes. Para este fin, durante 2005 el Banco trabajó en la simplificación de los requisitos para el otorgamiento de crédito, la reducción del tiempo de las diversas etapas del proceso crediticio y la eliminación de pasos innecesarios en el proceso de crédito.

Una de las principales vertientes en que ha trabajado el Banco ha sido la simplificación y consolidación de la normatividad crediticia institucional para agilizar el proceso de crédito y otorgar mayor seguridad, para lo que se llevaron a cabo tres actualizaciones al marco normativo institucional; se capacitó al personal de las áreas de negocio y financieras para mejorar la difusión del proceso crediticio y la normatividad vigente; y se están consolidando los sistemas de apoyo al proceso crediticio.

Sistemas de apoyo al proceso crediticio

Se ha buscado consolidar los sistemas de apoyo al proceso crediticio, como el Sistema de Control de Gestión del Proceso Crediticio (SCGC), para hacer más eficiente el proceso y detectar áreas de mejora.

El SCGC se encuentra operando desde 2004. Sin embargo se ha estado trabajando en su mejora continua para permitir el control y seguimiento de las solicitudes de crédito desde su originación hasta su desembolso y medir los tiempos utilizados en el proceso crediticio.

Por otra parte, el Sistema Integral de Cartera (SIC) ha permitido agilizar la administración de los créditos y la automatización de reportes y procesos sustanciales que se envían a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), Buró de Crédito y Banco de México, así como tener un mayor control de los reportes contables y liberar tiempo para el análisis de las operaciones.

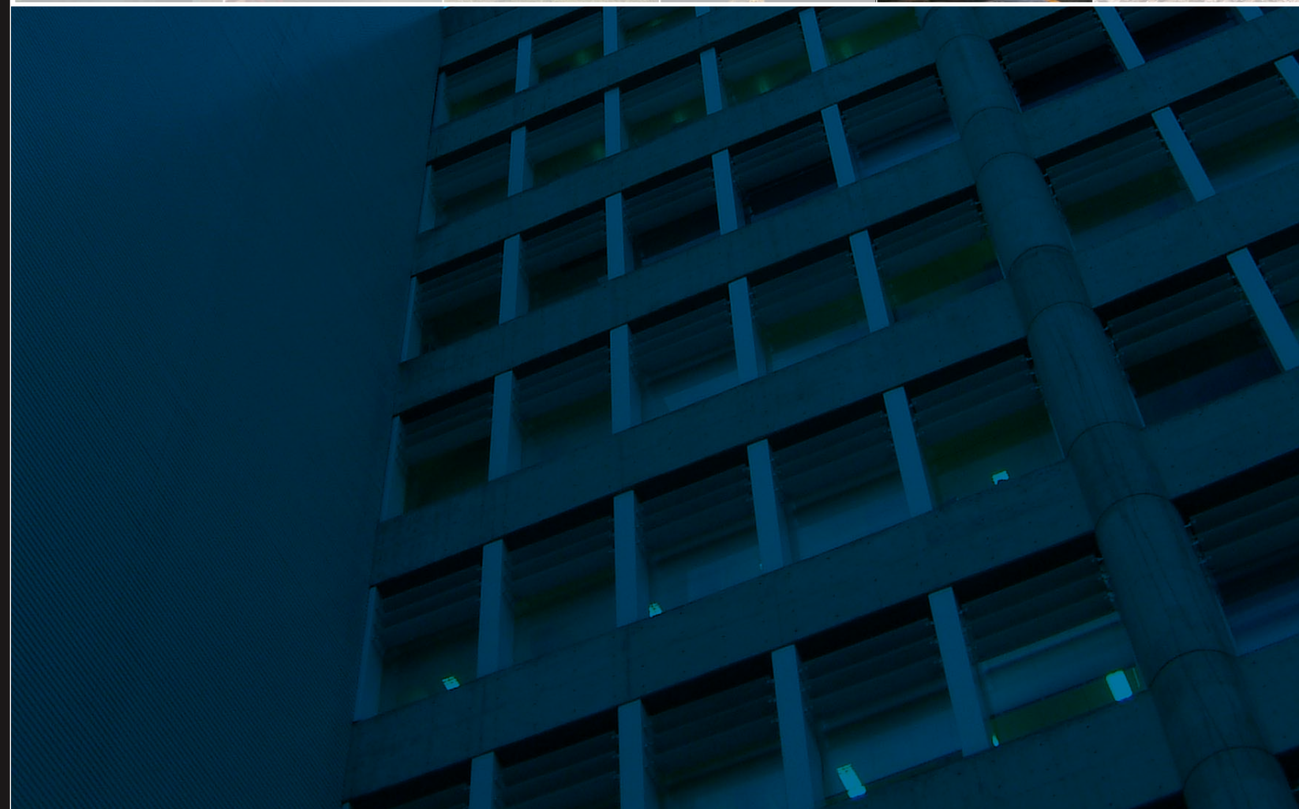
Certificación y mejora de procesos

Se trabajó en la certificación y mejora de los procesos operativos del Banco a través de la certificación de procesos, con el objetivo de incrementar la calidad y la satisfacción del cliente y de lograr una mayor eficiencia en los procesos operativos.

En 2005 se certificaron los sistemas de gestión de la calidad en las direcciones de Administración de Riesgos y de Negocios de Infraestructura bajo la Norma ISO 9001:2000. Asimismo, se incorporaron al Sistema de Gestión de Calidad de la Dirección de Promoción las 10 delegaciones estatales que aún no pertenecían a dicho sistema. Con lo anterior, la totalidad de las unidades administrativas de Banobras se encuentran certificadas.

Adicionalmente, a diciembre de 2005, la Institución cuenta con 260 manuales de procedimientos vigentes.

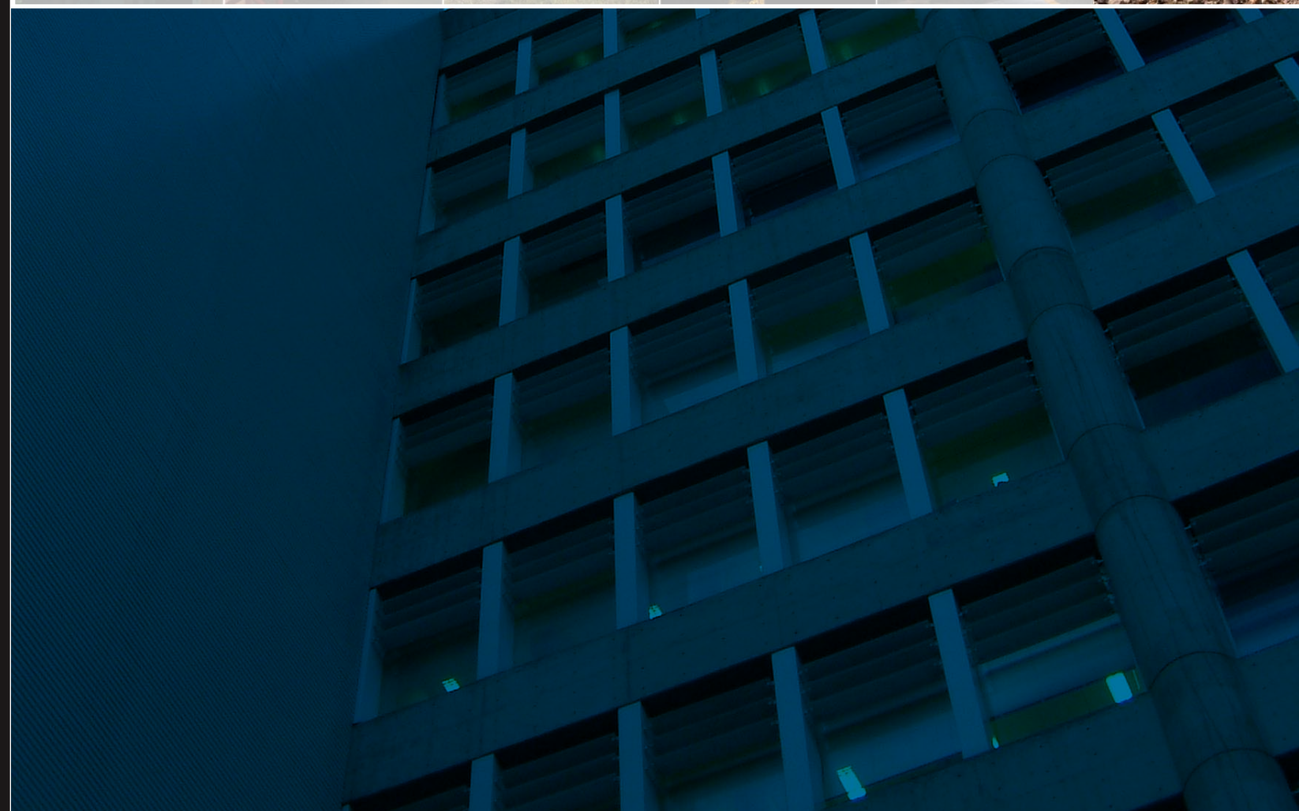
CAPÍTULO V. CONTROL INTERNO Y ENDEUDAMIENTO RESPONSABLE



Administración de riesgos y control interno

A través de las actividades de administración de riesgos se identifican, miden, vigilan y revelan los riesgos cuantificables que enfrenta la Institución en sus operaciones. Para ese efecto, se desarrollaron metodologías y sistemas de administración de riesgos de crédito, mercado, liquidez y operación, de conformidad con las disposiciones de carácter prudencial en materia de administración integral de riesgos y las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, emitidas por la CNBV.
Asimismo, derivado de la entrada en vigor de las disposiciones de carácter prudencial en materia de control interno, emitidas por la CNBV, se presentó al H. Consejo Directivo de la Institución el plan para la instrumentación del sistema de control interno, y el 30 de noviembre de 2005 se aprobó dicho plan. Adicionalmente se desarrollaron planes de contingencia operativa para casos fortuitos o de fuerza mayor por cada una de las direcciones.

CAPÍTULO VI. DIFUSIÓN



Transparencia y acceso a la información

Con objeto de proporcionar a la sociedad la información necesaria para conocer y evaluar adecuadamente la gestión de Banobras, en 2005 se realizaron diversas acciones para dar cumplimiento a las disposiciones de la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental (LFTAIPG).

Se cumplieron en su totalidad las obligaciones establecidas en el artículo séptimo de la LFTAIPG y se vigiló la actualización de la información que se publica en el sitio de transparencia.

Adicionalmente, a pesar de que el proceso de entrega de información pública no tuvo observaciones por parte del IFAI, se realizaron diversas acciones de mejora y se buscó optimizar el acceso a la información a través de asesorías a las unidades administrativas para dar respuestas a las solicitudes de información; se capacitó a los servidores públicos para la clasificación de información; y se fomentó la cultura de la transparencia.

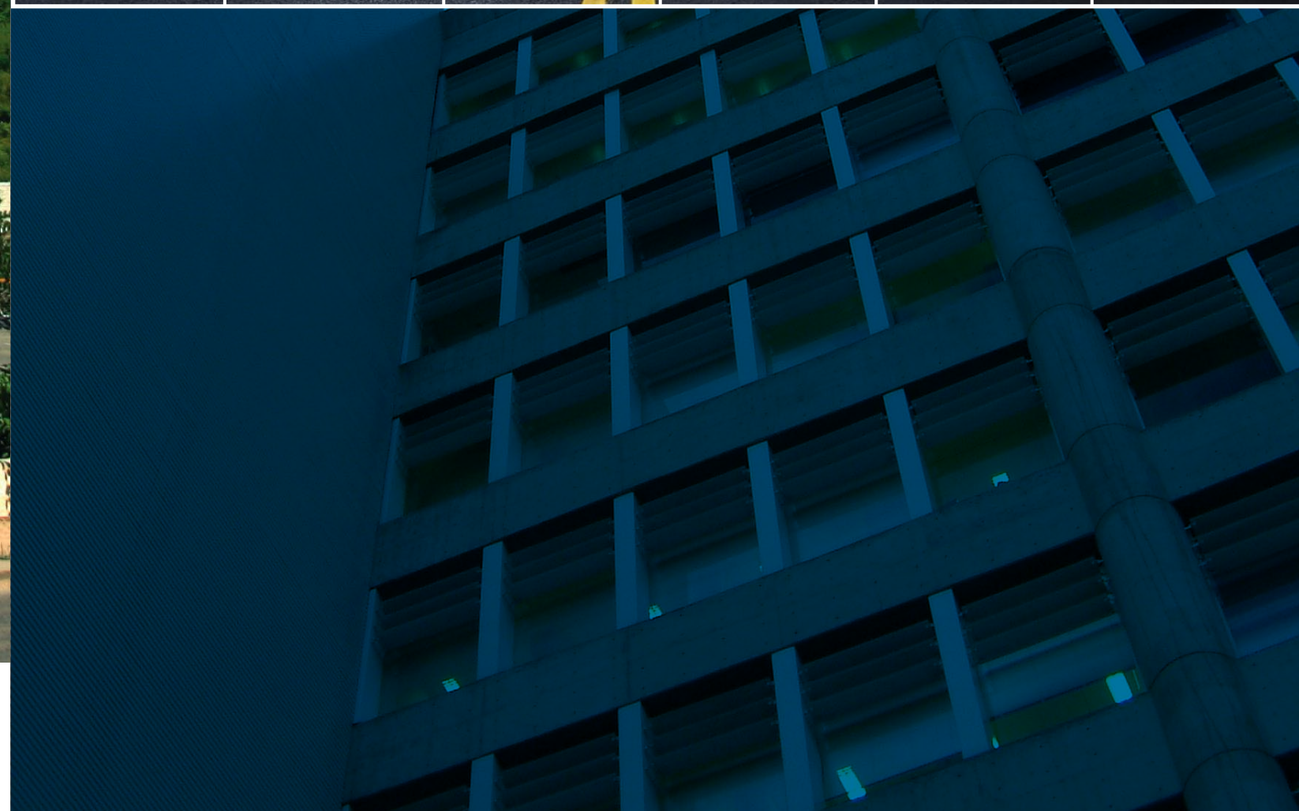
Por otra parte, el Programa Operativo de Transparencia y Combate a la Corrupción fue aprobado por el H. Consejo Directivo en la sesión del 21 de abril, el cual contribuye al abatimiento de posibles conductas irregulares y a transparentar la gestión.

Banobras en Internet

A través de su portal de Internet, Banobras ofrece información detallada sobre quién es Banobras; los servicios, planes de financiamiento y apoyos con que cuenta; las guías e información complementaria; la normatividad que rige a la Institución; la información para contactar a Banobras en todos los estados del país; los casos de éxito más recientes en los que el Banco ha participado; y los principales resultados y reportes del Banco. Adicionalmente, se puede acceder a la biblioteca y normateca del Banco.

Asimismo, la Institución cuenta con un sitio de transparencia; un contacto para la atención de quejas, denuncias y peticiones; diversos servicios en línea como la solicitud de crédito, consulta de saldos y requisitos de mesa de dinero; y los acreditados pueden realizar consultas sobre sus créditos.

CONCLUSIONES Y RETOS DE BANOBRAS



CONCLUSIONES Y RETOS DE BANOBRAS

Banobras ha sido exitoso en promover la inversión a través de facilitar y otorgar financiamiento a diversos proyectos de infraestructura y servicios públicos y de buscar la participación creciente del sector privado; ha logrado un crecimiento importante en sus nichos de negocio; y ha transformado de manera importante su papel como promotor del desarrollo.

No obstante, a pesar de los avances de Banobras en la consolidación de sus objetivos, aún quedan retos por alcanzar la consolidación del Banco como impulsor de un mercado eficiente de financiamiento de la infraestructura, con el respaldo de una estructura interna profesional y eficiente.

Se han logrado importantes avances en el desarrollo de proyectos de inversión de alto impacto social; en la diversificación de la cartera del Banco; en la atención de un mayor número de clientes; en el incremento del financiamiento a estados y municipios y en el creciente impulso a la inversión privada, con los respectivos beneficios que genera en materia de desarrollo de infraestructura; y en mejorar en términos generales la satisfacción del cliente.

Por otra parte, al interior de la Institución se cuenta con procesos más eficientes, mecanismos más transparentes de asignación de precios; una plantilla de personal más pequeña y productiva; metas explícitas de calidad; y una organización transparente. Asimismo, se han realizado esfuerzos importantes por mejorar los resultados del Banco a través de la reducción de costos siguiendo una política de austeridad, sin afectar la operación del Banco; la búsqueda de mayores márgenes financieros por mayores ingresos derivados del financiamiento y de otras fuentes; y la obtención de mayores utilidades de operación.

Banobras es una Institución estable con altas utilidades de operación, alto nivel de capitalización y bajos niveles de cartera vencida. No obstante, es necesario dar énfasis y continuidad a la estrategia que actualmente el Banco sigue, con objeto de garantizar la viabilidad del Banco en el largo plazo y de incrementar el impacto de sus operaciones.

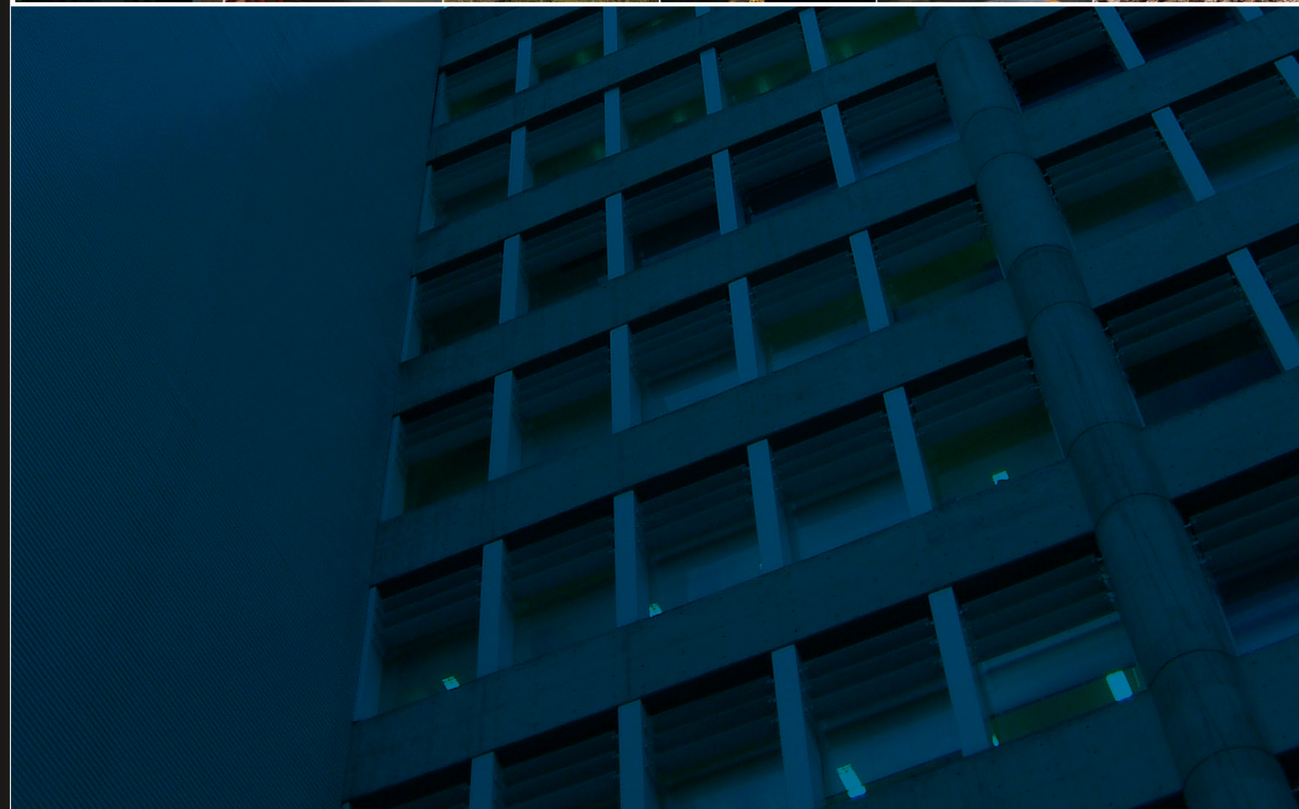
Banobras deberá continuar sus esfuerzos para fortalecer su presencia en el mercado de infraestructura; continuar mejorando la calidad y diversidad de sus productos y servicios conforme a las necesidades de los clientes; disminuir costos y mejorar los precios de sus productos; ofrecer mejores condiciones financieras; y consolidar su mandato de complementar el mercado de financiamiento de infraestructura.

En 2006 las actividades de Banobras estarán enfocadas a mejorar la satisfacción del cliente, principalmente a través de ofrecer productos crediticios innovadores y de flexibilizar y simplificar el proceso crediticio; a reenfocar el negocio identificando oportunidades para mejorar la oferta de servicios, a través de la elaboración de proyectos y de estudios financieros y socioeconómicos que respalden la asignación eficiente de recursos y la jerarquización de proyectos de inversión; a diversificar e incrementar la cartera de clientes; a disminuir costos y consolidar la operación; y a mejorar los márgenes de operación y generar ingresos diferentes a los derivados del crédito.

Con estas acciones Banobras continuará siendo un motor del desarrollo en México y mejorará su papel en el desarrollo de la infraestructura, indispensable para un mejor país.

BANOBRAS
Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C.
INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO

DICTAMEN Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004



BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S.N.C.
INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO,

DICTAMEN Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

CONTENIDO	ESTADO
Dictamen	49
Balances generales consolidados	50
Estados de resultados consolidados	53
Estados de variaciones en el capital contable consolidados	54
Estados de cambios en la situación financiera consolidados	56
Notas a los estados financieros consolidados	57

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Secretaría de la Función Pública

Al H. Consejo Directivo del
Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S. N. C.
Institución de Banca de Desarrollo

Hemos examinado los balances generales consolidados del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S. N. C., Institución de Banca de Desarrollo (la Institución), al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Institución. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad y prácticas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad y prácticas contables utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se explica en la Nota 2, los estados financieros adjuntos están preparados con base en los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, los cuales incluyen reglas particulares, cuya aplicación, en los casos que se indican en dicha Nota, difieren de las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), quien asumió, a partir del 1° de junio de 2004, la facultad de la emisión de estas normas, anteriormente denominadas Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Como se explica en la Nota 9 a los estados financieros, debido a la elevada concentración de riesgo que representa la cartera a cargo de un acreditado, el Consejo Directivo del Banco acordó como medida prudencial, no liberar las estimaciones preventivas que para dicha cartera se tenían constituidas a septiembre de 2004, hasta que se cuente con una evaluación favorable sobre la evolución del acreditado. Derivado de lo anterior, al cierre de 2005 y 2004 se tiene registrada una reserva adicional por $836 millones. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios del resto de la cartera, se han reconocido de conformidad con las disposiciones particulares vigentes.

Como se explica en la Nota 21.b. a los estados financieros, en 2005 la Institución enteró a la Tesorería de la Federación un aprovechamiento por $1,500 millones, el cual fue establecido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público con motivo de la garantía soberana del Gobierno Federal sobre los pasivos de la Institución. Dicho aprovechamiento se registró en los gastos por intereses afectando el margen financiero del ejercicio.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S. N. C., Institución de Banca de Desarrollo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los criterios y reglas contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Del Barrio y Cía., S.C.

C. P. C. Armando del Barrio Alba
México, D. F.,
20 de febrero de 2006.

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S. N. C
INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(En millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005)

	2005	2004
Activo		
Disponibilidades (Nota 5)	$ 14,447	$ 11,183
Inversiones en valores (Nota 6)		
Títulos para negociar	4,650	2,024
Títulos conservados a vencimiento	5,037	4,676
	9,687	6,700
Operaciones con valores y derivadas (Nota 7)		
Saldos deudores en operaciones de reporto	857	72
Operaciones con instrumentos financieros derivados		12
	857	84
Cartera de crédito vigente (Nota 8)		
Créditos otorgados en calidad de agente del Gobierno Federal	58,014	69,577
Créditos comerciales	4,229	3,793
Créditos a entidades financieras	1,048	270
Créditos al consumo	11	16
Créditos a la vivienda	218	213
Créditos a entidades gubernamentales	50,155	59,959
Total cartera de crédito vigente	113,675	133,828
Cartera de crédito vencida (Nota 8)		
Créditos comerciales	915	1,198
Créditos al consumo	30	35
Créditos a la vivienda	100	99
Créditos a entidades gubernamentales	66	153
Total cartera de crédito vencida	1,111	1,485
Total cartera de crédito	114,786	135,313
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 9)	(4,700)	(5,223)
Cartera de crédito neta	110,086	130,090
Otras cuentas por cobrar (neto) (Nota 10)	1,806	1,716
Bienes adjudicados (Nota 11)	30	33
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) (Nota 12)	754	757
Inversiones permanentes en acciones (Nota 13)	108	111
Otros activos		
Otros activos, cargos diferidos e intangibles (Nota 20)	2,313	2,339
Total activo	$ 140,088	$ 153,013

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S. N. C
INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(En millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005)

	2005	2004
Pasivo		
Captación tradicional (Nota 14)		
Depósitos de exigibilidad inmediata	$ 2,524	$ 2,381
Depósitos a plazo mercado de dinero	44,531	40,505
Bonos bancarios	9,501	13,429
Valores o títulos en circulación en el extranjero	3,841	3,953
	60,397	60,268
Prestamos interbancarios y de otros organismos (Nota 15)		
Préstamos recibidos como agente financiero	56,921	69,113
Préstamos del Gobierno Federal	1,200	2,238
De exigibilidad inmediata	7	2,197
De corto plazo	1,228	1,365
De largo plazo	6,006	5,395
	65,362	80,308
Operaciones con valores y derivadas (Nota 7)		
Saldos acreedores en operaciones de reporto	799	32
Operaciones con instrumentos derivados		13
	799	45
Otras cuentas por pagar		
ISR y PTU por pagar (Nota 24)	12	7
Saldo como agente del mandato fondo de apoyo a estados y municipios (Nota 18)	1,491	716
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	243	135
	1,746	858
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital (Nota 19)	470	518
Créditos diferidos	1	1
Total pasivo	128,775	141,998
Capital contable		
Capital contribuido:		
Capital social (Nota 21)	11,015	11,001
Capital ganado		
Reservas de capital (Nota 22)	2,257	2,139
Resultados de ejercicios anteriores	(2,494)	(2,824)
Insuficiencia en la actualización del capital	(15)	(15)
Resultado neto	550	714
	298	14
Total capital contable	11,313	11,015
Total pasivo y capital contable	$ 140,088	$ 153,013

CUENTAS DE ORDEN

	2005	2004
Otras obligaciones contingentes (Nota 27)	$ 135	$ 8,336
Apertura de créditos irrevocables (Nota 27)	553	615
Bienes en fideicomiso o mandato (Nota 28)	210,350	236,859
Bienes en custodia o en administración (Nota 29)	64,656	99,943
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	105	323
Instrumentos a cargo del propio Banco	(25)	(26)
Calificación de la cartera crediticia		138,749
Montos contratados en instrumentos derivados	17,634	17,135
	293,408	501,934
Títulos a recibir por reporto	114,139	75,942
Menos: Acreedores por reporto	114,863	75,898
	(724)	44
Deudores por reporto	81,946	33,147
Menos: Títulos a entregar por reporto	81,164	33,151
	782	(4)
Otras cuentas de registro	238,287	227,878
Total cuentas de orden	$ 531,753	$ 729,852

Los presentes balances generales, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.
El monto histórico del capital social asciende a $8,319 millones.
El nombre del dominio de la página electrónica de la red mundial denominada "Internet" es : http://www.banobras.gob.mx y la ruta mediante la cual se puede acceder de forma directa a la información financiera que se refieren los artículos 180 a 184 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito es: http://www.banobras.gob.mx/BANOBRAS/GuiaseInformacionComplementaria/InformacionFinanciera.
El sitio de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el que se puede consultar la información que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión es: www.cnbv.gob.mx/seccion.asp?sec_id=4378&com_id=2.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Luis Pazos de la Torre
Director General

Act. Guillermo Castillo Sánchez
Director de Finanzas

C.P. Omar Hernández Nava
Subdirector de Contabilidad

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S. N. C., INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(En millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005)

	2005	2004
Ingresos por intereses	$ 22,361	$ 15,165
Gastos por intereses	(21,231)	(13,037)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	(301)	(335)
Margen financiero	829	1,793
Estimación preventiva para riesgos crediticios	537	(5)
Margen financiero ajustado por Riesgos crediticios	1,366	1,788
Comisiones y tarifas cobradas	313	334
Comisiones y tarifas pagadas	(3)	(4)
Resultado por intermediación	41	54
	351	384
Ingresos totales de la operación	1,717	2,172
Gastos de administración y promoción	(1,312)	(1,371)
Resultado de la operación	405	801
Otros productos	184	178
Otros gastos	(27)	(243)
	157	(65)
Resultado antes de ISR y PTU	562	736
ISR y PTU causados	(19)	(16)
Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas	543	720
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	7	(6)
Resultado neto	$ 550	$ 714

Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.
El nombre del dominio de la página electrónica de la red mundial denominada "Internet" es http://www.banobras.gob.mx y la ruta mediante la cual se puede acceder de forma directa a la información financiera que se refieren los artículos 180 a 184 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito es: http://www.banobras.gob.mx/BANOBRAS/GuiaseInformacionComplementaria/InformacionFinanciera.
El sitio de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el que se puede consultar la información que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión es: www.cnbv.gob.mx/seccion.asp?sec_id=4378&com_id=2.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Luis Pazos de la Torre
Director General

Act. Guillermo Castillo Sánchez
Director de Finanzas

C.P. Omar Hernández Nava
Subdirector de Contabilidad

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S. N. C.
INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(En millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO					
	Autorizado	No exhibido	Reservas de Capital	Resultado de ejercicios anteriores	Insuficiencia en la actualización del capital	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2003	$ 16,105	$ (5,141)	$ 2,139	$ (3,586)	$ (30)	$ (31)	$ 802	$ 10,258
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:								
Aplicación de resultados del ejercicio anterior				802			(802)	
"Aplicación de remanentes acumulados por extinción del Fideicomiso UDI 8020 "				(46)	2			(44)
Capitalización de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital		37						37
Total		37		756	2		(802)	(7)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:								
Utilidad Integral								
Resultado Neto							714	714
Resultado por tenencia de activos no monetarios				6	13	31		50
Total				6	13	31	714	764
Saldos al 31 de diciembre de 2004	16,105	(5,104)	2,139	(2,824)	(15)		714	11,015
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:								
Aplicación de resultados del ejercicio anterior				714			(714)	
Capitalización de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria de capital		14						14
Incremento a la reserva legal			118	(118)				
Total		14	118	596			(714)	14
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:								
Utilidad Integral								
Resultado Neto							550	550
Ajuste por remedición de información financiera				(266)				(266)
Total				(266)			550	284
Saldos al 31 de diciembre de 2005	$ 16,105	$ (5,090)	$ 2,257	$ (2,494)	$ (15)		$ 550	$ 11,313

Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.
Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.
El nombre del dominio de la página electrónica de la red mundial denominada "Internet" es: http://www.banobras.gob.mx y la ruta mediante la cual se puede acceder de forma directa a la información financiera a que se refieren los artículos 180 a 184, de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito es: http;//www.banobras.gob.mx/BANOBRAS/GuiaseInformacionComplementaria/InformacionFinanciera
El sitio de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el que se puede consultar la información que, en cumplimiento de las Disposiciones de Carácter General, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión es www.cnbv.gob.mx/seccion.asp?sec_id=4378&com_id=2

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Luis Pazos de la Torre
Director General

Act. Guillermo Castillo Sánchez
Director de Finanzas

C.P. Omar Hernández Nava
Subdirector de Contabilidad

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S. N. C., INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(En millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005)

	2005	2004
Actividades de operación:		
Resultado Neto	$ 550	$ 714
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:		
Depreciaciones y amortizaciones	29	29
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(537)	5
Estimación para adeudos diversos	5	
Costo neto del período de los pasivos laborales no fondeado	20	
Valuación de mercado por títulos para negociar y operaciones de reporto	(28)	(31)
	39	717
(Aumento) o disminución de partidas relacionadas con la operación:		
Inversiones en valores	(2,987)	(279)
Cartera de crédito	20,276	20,752
Otras cuentas por cobrar	(100)	55
Bienes adjudicados	3	35
Otros activos	6	(1,195)
Depósitos de exigibilidad inmediata	142	36
Depósitos a plazo	4,027	(1,405)
Bonos bancarios	(3,928)	(733)
Títulos en circulación en el extranjero	(112)	(213)
Operaciones con valores y derivadas	13	(12)
Créditos diferidos		(4)
Otras cuentas por pagar	886	282
	18,226	17,319
Recursos generados por la operación	18,265	18,036
Actividades de financiamiento:		
Préstamos interbancarios y de otros organismos	(14,946)	(15,878)
Incremento de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital	(33)	(47)
Aplicaciones de remanente patrimonial por extinción de fideicomiso		(27)
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	(14,979)	(15,952)
Actividades de inversión:		
Adquisición o ventas de inmuebles, mobiliario y equipo	(26)	43
Inversiones permanentes en acciones	(1)	(15)
Aumento en préstamos del personal	5	21
Recursos utilizados en actividades de inversión	(22)	49
Aumento de efectivo y equivalentes	3,264	2,133
Recursos disponibles al inicio del periodo	11,183	9,050
Recursos disponibles al final del periodo	$ 14,447	$ 11,183

Los presentes estados de cambios en la situación financiera se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de cambios en la situación financiera fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

El nombre del dominio de la página electrónica de la red mundial denominada "Internet" es: http://www.banobras.gob.mx y la ruta mediante la cual se puede acceder de forma directa a la información financiera a que se refieren los artículos 180 a 184, de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito es: http://www.banobras.gob.mx/BANOBRAS/GuiaseInformacionComplementaria/InformacionFinanciera.

El sitio de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el que se puede consultar la información que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión es cnbv.gob.mx/seccion.asp?sec_id=4378&com_id=2.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Luis Pazos de la Torre	Act. Guillermo Castillo Sánchez	C.P. Omar Hernández Nava
Director General	Director de Finanzas	Subdirector de Contabilidad

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S. N. C.
INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005)

Nota 1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S. N. C., (Banobras), es una Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, que se rige por su propia Ley Orgánica, por la Ley de Instituciones de Crédito y por las normas y disposiciones emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). En su origen, Banobras fue constituido como Sociedad Anónima mediante Escritura Pública Núm. 1307 del 20 de febrero de 1933 y el 12 de julio de 1985 se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el Decreto que transformó al Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S. A., en Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo.

De acuerdo con el artículo 3 de su Ley Orgánica, Banobras tiene por objeto financiar o refinanciar proyectos de inversión pública o privada en infraestructura y servicios públicos, así como coadyuvar al fortalecimiento institucional de los gobiernos federal, estatales y municipales, con el propósito de contribuir al desarrollo sustentable del país. Asimismo, con el fin de procurar la eficiencia y competitividad de los sectores encomendados está facultado para coadyuvar, en el ámbito de su competencia, al fortalecimiento del pacto federal y del municipio libre; promover y financiar la dotación de infraestructura, servicios públicos y equipamiento urbano; financiar y proporcionar asistencia técnica a los municipios para la formulación, administración y ejecución de sus planes de desarrollo urbano; otorgar asistencia técnica y financiera para la mejor utilización de los recursos crediticios y el desarrollo de las administraciones locales; así como propiciar acciones conjuntas de financiamiento y asistencia con otras instituciones de crédito, fondos de fomento, fideicomisos, organizaciones auxiliares de crédito y con los sectores social y privado.

Las principales fuentes de fondeo de la Institución son organismos financieros internacionales, agencias bilaterales, bancos nacionales y extranjeros y la colocación de valores en los mercados nacionales e internacionales.

Nota 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Institución han sido preparados conforme a las políticas y criterios contables emitidas por la CNBV y políticas institucionales en la materia, las cuales en algunos aspectos no coinciden con las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), quien a partir del 1 de junio de 2004 asumió la facultad de emisión de estas normas (antes Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados). Las principales diferencias son las siguientes:

- El tratamiento de los bienes adjudicados como partida monetaria; las NIF establecen que se reconozcan como una partida no monetaria (Notas 2.j. y 11).

- Los estados financieros consolidados incluyen las subsidiarias que pertenecen al sector financiero y aquellas que prestan servicios complementarios y no incluyen aquellas subsidiarias que no pertenezcan al sector financiero; las NIF requieren que se consoliden todas las subsidiarias sobre las que la Institución tenga control accionario.

- Los activos y pasivos no se clasifican de acuerdo con su disponibilidad o exigibilidad, en corto y largo plazo; las NIF si lo establecen.

- Los efectos de la inflación en la información financiera se reconocen a través del factor de actualización determinado con base en el valor de las Unidades de Inversión (UDI´S), en lugar del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

- La estimación preventiva para riesgos crediticios está determinada con base en una metodología de calificación de cartera que se basa en distintos factores y parámetros de riesgo y no con base en la recuperación estimada de los adeudos al cierre de un periodo como lo establecen las NIF (Notas 2.h. y 9).

A continuación se describen las reglas y prácticas contables más significativas seguidas por la Institución en la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito emitidas por la CNBV y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005. Eventualmente, la CNBV dentro de sus facultades legales de inspección y vigilancia, al revisar los estados financieros, puede ordenar las modificaciones o correcciones que a su juicio sean fundamentales para su publicación.

Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Institución realiza estimaciones y utiliza supuestos que afectan los importes de los activos y de los pasivos y de los ingresos y gastos reportados en los estados financieros. Los resultados reales pudieran diferir de las estimaciones realizadas; no obstante, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera

Las cifras de los estados financieros han sido actualizadas a pesos de valor constante, de acuerdo con los siguientes lineamientos:

- En los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2005 y 2004, para el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros, se aplicó un factor de inflación resultante de la variación en los valores de las UDI'S. El factor anual de actualización para 2005 basado en UDI´S fue del 2.91% (2004: 5.45%).

- El capital contable y los resultados acumulados se actualizan con base en la variación en el valor de la UDI en el periodo transcurrido entre la fecha en que se efectuaron las aportaciones o los resultados fueron generados y la fecha del último balance general. De conformidad con las disposiciones de la CNBV, en la primera actualización de las cuentas de capital se utilizó como fecha de partida el 31 de diciembre de 1989.

- Las partidas no monetarias incluidas en el balance general se presentan actualizadas a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005.

- Los activos y pasivos monetarios generan utilidades o pérdidas por la variación en el poder de compra de la moneda. El efecto de la inflación en la posición monetaria de la Institución, se reconoce en los resultados del ejercicio.

- Las cifras del estado de resultados se reexpresan en pesos de poder adquisitivo constante, utilizando como factor de actualización la variación en el valor de las UDI´S entre el 31 de diciembre de 2005 y el mes en que las transacciones ocurrieron.

- La suficiencia (insuficiencia) en la actualización del capital contable, representa el grado en que se logre conservar el poder adquisitivo general de las aportaciones de los accionistas y de sus resultados acumulados.

- El resultado por posición monetaria representa el efecto de la inflación sobre la diferencia entre los activos y pasivos monetarios; para efectos de presentación en el estado de resultados, el resultado por posición monetaria proveniente de activos y pasivos generadores de intereses se agrupa como uno de los componentes del margen financiero, en tanto que el resultado por posición monetaria proveniente de activos y pasivos monetarios que no están relacionados con el margen financiero, se presenta en el renglón de otros gastos y productos.

b. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones celebradas se registran en la moneda en que se pactan. Para efectos de presentación de la información financiera, los saldos de los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras se valúan a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio determinado el día de la valuación por el Banco de México (BANXICO). Los efectos de variaciones en los tipos de cambio en los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se cargan o acreditan a los resultados del año en que se incurren.

c. Disponibilidades

Este rubro lo integran: efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios, depósitos con Banco de México y préstamos interbancarios pactados a plazo menor o igual a 3 días (operaciones de "Call Money"). Se valúan a su valor nominal y sus rendimientos se reconocen en resultados conforme se devengan.

d. Inversiones en valores

Títulos para negociar

Incluye aquellos valores que se tienen en posición propia, para su operación en el mercado con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones de precios. Se registran al costo de adquisición y se presentan valuados a su valor razonable, incluyendo tanto el componente de capital como los intereses devengados, tomando como base los valores proporcionados por proveedores de precios autorizados por la CNBV, conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito. Los efectos de valuación se reconocen directamente en los resultados del periodo. En el caso de títulos de deuda, los rendimientos se registran en resultados conforme al método de interés efectivo o línea recta, según corresponda.

En la fecha de su enajenación se reconoce en resultados el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros.

Títulos disponibles para la venta

Son los instrumentos financieros en los que, desde el momento en que son adquiridos, se tiene la intención de negociarlos en un mediano plazo y en fechas anteriores a su vencimiento, con el objeto de obtener ganancias con base en los cambios de valor en el mercado y no sólo mediante los rendimientos inherentes a los mismos.

Se registran inicialmente a su costo de adquisición y se valúan a valor razonable de igual manera que los títulos para negociar, esto es, con base en los valores proporcionados por proveedores de precios independientes autorizados por la CNBV. En caso de no contar con precios confiables o bien, no sean representativos, se utiliza como referencia precios de instrumentos financieros con características similares o precios calculados con base en técnicas formales de valuación ampliamente reconocidas. El efecto de la valuación a valor razonable se registra al cierre de cada mes en el capital contable. El valor razonable incluye tanto el componente de capital como los intereses devengados de los títulos.

Los intereses devengados se registran directamente en resultados, en tanto que los dividendos cobrados en efectivo, se disminuyen del valor en libros de los títulos sin afectar resultados. Al momento de su venta se reconoce en resultados el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros.

Títulos conservados a vencimiento

Son aquellos títulos de deuda con pagos determinables y plazo conocido mayor de 90 días, adquiridos con la intención de mantenerlos hasta el vencimiento. Se presentan a su valor de adquisición adicionado de los intereses devengados. Los rendimientos se registran en resultados conforme al método de línea recta.

e. Reportos

Se refieren a operaciones de compra o venta de ciertos títulos de deuda en las que se establece un premio y la obligación de revender o recomprar los títulos en un plazo determinado.

Los valores reportados a recibir o a entregar se valúan al valor razonable de los títulos con base en los valores proporcionados por un proveedor de precios independiente autorizado por la CNBV; por su parte, el derecho u obligación de recompra o reventa se valúa al valor presente del precio al vencimiento. El precio al vencimiento del reporto es el precio de los títulos objeto del reporto, al momento de celebrar la operación, más el premio pactado.

f. Operaciones con instrumentos financieros derivados

La Institución celebró durante el ejercicio operaciones de intercambio de flujos (conocidas como "swaps") de divisas y de tasas de interés con fines de cobertura, mismas que se registraron con apego a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, reconociendo la parte activa y la parte pasiva de las operaciones, por los derechos y obligaciones resultantes de los contratos.

En las operaciones de swaps con fines de cobertura los flujos a recibir y a entregar se valuaron con la misma metodología y/o técnica que los activos y pasivos cubiertos, los efectos netos de los swaps concertados, producto de la compensación de las posiciones activas y pasivas, se presentan en el balance general agrupados en el rubro correspondiente a la respectiva posición primaria que están cubriendo.

g. Cartera de crédito

El importe registrado en la cartera de crédito corresponde al saldo insoluto de los adeudos de los acreditados, más los intereses devengados a la fecha del balance, conforme al esquema de pagos de cada crédito.

Traspaso a cartera vencida

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando se conoce que el acreditado es declarado en concurso mercantil, o cuando las amortizaciones programadas no son liquidadas en su totalidad en los términos pactados, considerando al efecto los plazos señalados en las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

Los créditos vencidos reestructurados permanecen dentro de la cartera vencida y su nivel de estimación preventiva se mantiene en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los créditos renovados en los cuales el acreditado no liquida en tiempo los intereses devengados y el 25% del monto original del crédito de acuerdo a las condiciones pactadas en el contrato, son considerados como vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Suspensión de la acumulación de intereses

Se suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito se considera vencido.

En tanto el crédito se mantiene en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. Cuando estos intereses devengados son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio y se cancelan las cuentas de orden previamente afectadas.

Traspaso a cartera vigente

Los créditos vencidos se clasifican como cartera vigente cuando se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o que siendo créditos reestructurados o renovados, cumplen con el pago sostenido del crédito.

En el momento en que el crédito es traspasado a cartera vigente, la recuperación de los intereses devengados registrados previamente en cuentas de orden, se reconoce directamente en resultados.

La Institución considera como emproblemada la cartera de créditos de consumo e hipotecarios de vivienda a cargo de exempleados que se encuentra calificada con los niveles de riesgo "D" y "E", así como la cartera comercial que tiene asignada los niveles de riesgo "C2" , "D" y "E".

Autorización de créditos

La autorización de las solicitudes de crédito se realiza por las instancias y funcionarios facultados, con base en la ficha de crédito y sus anexos, elaborados por el área de promoción y negocios, así como en el dictamen que elabora el área de crédito, tomando en cuenta entre otros, los aspectos siguientes:

- Que las operaciones crediticias no excedan los límites de concentración de la cartera crediticia a nivel consolidado por región geográfica, programa institucional y por entidad federativa, establecidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

- La interpretación favorable de los resultados obtenidos de la consulta realizada ante una Sociedad de Información Crediticia (Buró de Crédito), sobre el historial crediticio del solicitante, avales, fiadores u obligados solidarios y de los accionistas que representen cuando menos el 75% del capital social de la empresa, así como administradores y representantes legales que el Comité Interno de Crédito determine consultar.

- Por los créditos otorgados a estados, municipios u organismos descentralizados que no cuenten con calificaciones de las agencias autorizadas, adicionalmente se deberán crear las estimaciones preventivas correspondientes, conforme a la normatividad de la CNBV.

- En ningún caso los créditos deben ser segmentados para su autorización por una o más instancias facultadas. Se pueden autorizar créditos para etapas operativas de proyectos, siempre y cuando se haya dictaminado favorablemente todo el proyecto y la etapa de operación sea viable, independientemente de la conclusión del proyecto integral.

- Los créditos que sean rechazados por una instancia superior, no pueden ser autorizados hasta sus facultades por una de menor rango.

Control de la cartera

Una vez autorizados los créditos por las instancias facultadas, se procede a su formalización a través de la elaboración de los contratos, por parte del área Jurídica, mismos que debidamente firmados se remiten a la "Mesa de Control" quien verifica el cumplimento de las condiciones suspensivas y, en su caso, libera los recursos solicitados por el acreditado. Liberados los recursos, las áreas de cartera autorizan los desembolsos y se realiza el registro del crédito en el Sistema de Cartera. Posteriormente, de manera mensual, se lleva el control a través de la conciliación operativa-contable y de los informes de otorgamiento que se remiten a las áreas de negocios.

Políticas y procedimientos en la recuperación de créditos

- Envío de Estados de Cuenta a los acreditados dentro de los siguientes 10 días de su emisión, para su recuperación.
- La recuperación de cartera se registra diariamente, previa identificación de los depósitos.
- Notificación a las áreas de negocios sobre la cartera vencida dentro de los tres días hábiles siguientes en que se presente este evento, así como cada fin de mes.
- Integrar al expediente operativo la documentación que soporta la recuperación de la cartera y finiquito del crédito.

Riesgo de la cartera de crédito

El proceso de calificación de la cartera crediticia comercial se realiza aplicando los métodos y criterios establecidos en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito emitidos por la CNBV. La cartera sujeta a calificación comprende los créditos directos o contingentes otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial destinados a su giro comercial o financiero, los otorgados por la Institución como Banco de segundo piso, los de entidades federativas, municipios y sus organismos descentralizados y los que corresponden a créditos a proyectos de inversión con fuente de pago propia. Asimismo, considerando las disposiciones antes citadas, se determina el nivel de riesgo de la cartera de créditos de consumo e hipotecarios a cargo de exempleados.

Por otra parte, para calificar la cartera crediticia de la Institución se establecieron políticas y procedimientos autorizados por el CAIR, para su observancia y aplicación.

Concentración de riesgos crediticios

Banobras tiene una metodología para el análisis de la concentración de la cartera crediticia a nivel consolidado por región geográfica, programa institucional y por entidad federativa aprobada por el Consejo Directivo, la cual se basa en la aplicación del Indice Herfindahl-Hirshman (IHH) con el cual se mide el número de deudores que tienen proporcionalmente un mayor valor de la cartera. La máxima concentración ocurre cuando se incluye, en un número reducido de acreditados o deudores individuales, una mayor proporción de la cartera en comparación con el resto de los acreditados. El índice de concentración IHH se define como la razón entre la suma de cuadrados de los saldos de cada acreditado sobre la suma de los saldos al cuadrado.

Mecanismos de financiamiento con cobertura cambiaria

Esquema de cuentas cruzadas

Se tiene establecido un mecanismo denominado de cuentas cruzadas, mediante el cual se obtienen recursos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), en dólares americanos, y del Banque Nationale de Paris y Natexis Bank, en euros, los cuales están registrados en el pasivo institucional y su canalización a la cartera crediticia se encuentra a cargo del Gobierno Federal, en las divisas señaladas. Por estas operaciones, se firma un convenio de derivación de fondos, en donde se han otorgado créditos en moneda nacional a cargo de distintos gobiernos estatales y organismos públicos descentralizados. La recuperación del capital e intereses se transfiere a favor del Gobierno Federal en moneda nacional, ya que las divisas obtenidas para fondear estas operaciones se le entregan y a cambio se establece una cuenta a cargo del Gobierno Federal por el mismo importe.

Mandato del Fondo de Apoyo a Estados y Municipios (FOAEM)

Para el otorgamiento de créditos en moneda nacional, apoyados con recursos del exterior, el Gobierno Federal constituyó el Fondo de Apoyo a Estados y Municipios (FOAEM), a través del cual el propio Gobierno Federal asume el riesgo cambiario de los créditos contratados con bancos del extranjero. El contrato de mandato se suscribió el 2 de junio de 1993 y figura como mandante el Gobierno Federal y como mandatario Banobras.

h. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios se determina de conformidad con lo establecido en las Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), aplicando los criterios y metodologías establecidas por la CNBV en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito, que entraron en vigor a partir del 1° de diciembre del 2004, así como a lo señalado en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito publicadas en el DOF el 2 de diciembre de 2005.

Calificación de la Cartera Comercial

El nivel de riesgo de la cartera de crédito se determina aplicando los cuatro métodos de calificación establecidos en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito de la CNBV, de acuerdo al tipo de crédito:

- Método General, evalúa la calidad crediticia del deudor en función del riesgo país, riesgo financiero, riesgo industria y la experiencia de pago.

- Metodología Paramétrica, evalúa al crédito mediante la estratificación de la cartera de acuerdo con el número de periodos que registran incumplimiento de pago a la fecha de la calificación, identificando la cartera crediticia no reestructurada y créditos que han sido reestructurados con anterioridad, cuyo saldo es menor a un importe equivalente en moneda nacional a novecientas mil unidades de inversión a la fecha de la calificación.

- Método de calificación y provisionamiento aplicable a los créditos a cargo de entidades federativas, municipios y sus organismos descentralizados, el nivel de riesgo se determina con base en la calificación crediticia que tienen asignadas las entidades por agencias autorizadas por la CNBV, de acuerdo a los puntos de distancia con respecto a la calificación del Gobierno Federal y considerando la calidad de la garantía cuando el crédito cuenta con una garantía real.

- Método de calificación y provisionamiento aplicable a los créditos para proyectos de inversión con fuente de pago propia, cuya fuente de pago esté constituida únicamente por los ingresos o derechos de cobro que deriven de la realización, puesta en marcha o explotación del proyecto. Evalúa el riesgo en las etapas de construcción y operación del proyecto, según el caso.

Los créditos contingentes otorgados por la Institución para cubrir una obligación o hacerle frente a un incumplimiento de pago, así como los diferimientos autorizados por disponer se calificaron y provisionaron aplicando alguna de las metodologías ya descritas, como si el crédito hubiera sido dispuesto, conforme a lo señalado en las disposiciones emitidas por la CNBV.

Las estimaciones por baja de valor de los bienes adjudicados o recibidos en dación en pago se determinaron aplicando el porcentaje establecido en función del tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses) y del valor de los bienes muebles e inmuebles recibidos en dación en pago o adjudicados obtenido conforme a criterios contables.

Cartera de exempleados

Para la calificación de esta cartera se aplicaron las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito, tanto para los créditos de consumo como los hipotecarios de vivienda.

- Cartera de consumo: las reservas preventivas se determinaron considerando los periodos de facturación que reportan incumplimiento, estratificando la cartera de acuerdo a la morosidad en los pagos.
- Cartera hipotecaria de vivienda: el riesgo se determinó mediante la estratificación de la cartera de acuerdo a la morosidad en los pagos, el tipo de crédito y la probabilidad de incumplimiento, considerando el porcentaje de severidad de la pérdida.

i. Inmuebles, mobiliario y equipo

Se registran al costo de adquisición, el cual se actualiza con base en la variación observada en el valor de las UDI´S; las depreciaciones se calculan sobre el valor actualizado de los bienes considerando las siguientes tasas:

Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de transporte	25%
Equipo de cómputo	30%
Construcciones	Sobre vida útil remanente

j. Bienes adjudicados

En los casos en que el valor en libros del crédito, definido como el valor contractual del mismo, es superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconoce cancelando la estimación preventiva para riesgos crediticios en el momento de la adjudicación. En los casos en que el valor en libros del crédito es inferior al valor del bien adjudicado, el valor de este último se ajusta al valor en libros del crédito. De tener evidencia de que el valor de realización de los bienes adjudicados es menor a su valor en libros, se constituye una estimación para reconocer la baja de valor de los mismos, por lo que se han practicado avalúos para determinar el respectivo valor de realización.

k. Inversiones permanentes en acciones

Los estados financieros adjuntos han sido consolidados con los estados financieros de los fideicomisos UDI'S, constituidos al amparo de los programas para la reestructuración de créditos y con los de sus subsidiaria del sector financiero Arrendadora Banobras, S.A. de C.V.

Las inversiones permanentes en acciones se presentan valuadas de acuerdo con el "método de participación", el que se considera como un costo específico. Los ajustes derivados de esta valuación se cargan o acreditan, según proceda, a los resultados del ejercicio en el rubro "participación en el resultado de subsidiarias y asociadas" por lo que corresponde al resultado neto; los ajustes derivados de los demás conceptos del capital se afectan contra la cuenta transitoria, la que posteriormente se cancela contra el resultado por posición monetaria.

Aquellas inversiones en acciones de entidades en las que no se tiene influencia significativa y que tienen carácter de permanente, se valúan en los términos del Boletín B-8 de las NIF, tomando como referencia la variación en el valor de las UDI'S.

l. Obligaciones laborales

Los pasivos correspondientes a las obligaciones laborales por concepto de prima de antigüedad, pensiones por jubilación y otros beneficios posteriores al retiro a que tienen derecho los empleados del Banco, se reconocen con base en cálculos efectuados por actuarios independientes conforme a las disposiciones del Boletín D-3 de las NIF.

m. Captación tradicional

Los pasivos provenientes de la captación tradicional se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

Por aquellos títulos colocados a un precio diferente a su valor nominal, la diferencia se reconoce como un cargo o crédito diferido el cual se amortiza bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio, durante el plazo del título que le dio origen.

El importe de los gastos de emisión se registra como un cargo diferido, amortizable bajo el método de línea recta, tomando en consideración el plazo del título que le dio origen.

n. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

o. Operaciones en unidades de inversión (UDI'S)

Las operaciones celebradas en UDI'S se registran en esa unidad de cuenta al momento de su concertación. Los saldos de los derechos y obligaciones denominados en UDI'S, en cada cierre contable mensual, se valúan de acuerdo con el valor de la UDI a esa fecha dado a conocer por BANXICO. Las diferencias resultantes se reconocen en resultados conforme se incurren y se presentan en el rubro de "ingresos o egresos por intereses" del estado de resultados, según corresponda, por concepto de valorización de cuentas UDI'S.

p. Custodia y administración de bienes

Los bienes en custodia y administración se registran en cuentas de orden. Los ingresos derivados de estos servicios se reconocen en resultados conforme se devengan. De igual forma, se presentan en este concepto los valores recibidos en garantía sin transferencia de propiedad proveniente de los reportos, con plazos mayores a tres días hábiles bancarios.

q. Fideicomisos

La Institución registra en cuentas de orden el patrimonio de los fideicomisos en los que actúa como fiduciario, atendiendo a la responsabilidad que para la Institución implica la realización o cumplimiento del objeto de dichos fideicomisos.

El registro de los ingresos por la aceptación y administración de los fideicomisos se realiza conforme se devengan.

r. Utilidad integral

El importe de la utilidad integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el resultado de la actuación total de la Institución durante el período y está representado por la utilidad neta, más los efectos que de conformidad con las Normas de Información Financiera aplicables se reflejaron directamente en el capital contable y que no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Asimismo, se muestra el incremento o disminución en el patrimonio, derivado de los movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas y al reconocimiento de la utilidad integral.

Nota 3. ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Conforme a los requerimientos normativos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), relativos a la revelación de las políticas y procedimientos establecidos por las instituciones de crédito para la administración integral de riesgos, las medidas que para tal efecto ha implantado la Administración de Banobras, así como la información cuantitativa correspondiente, son las siguientes:

El Consejo Directivo de Banobras asume la responsabilidad sobre el establecimiento de los límites globales de exposición al riesgo ligados a capital para los diferentes riesgos discrecionales, tanto por unidad de negocio como por tipo de acreditado, a que se encuentra expuesta la Institución, así como sobre los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, delegando facultades para la administración y vigilancia del cumplimiento de las mismas en el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR). Este Comité sesiona mensualmente y el Consejo Directivo le ha otorgado facultades para autorizar desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al propio Consejo. El CAIR, a su vez, es apoyado por la Dirección de Administración de Riesgos, área independiente de las unidades de negocio del Banco, que reporta de manera directa a la Dirección General de Banobras.

A la fecha, Banobras ha desarrollado diversos modelos, metodologías, políticas y procedimientos para la administración y seguimiento de los riesgos de crédito, mercado, liquidez y operativo, mismos que en su momento fueron revisados y evaluados por el Consultor Externo y Experto Encargado de la Evaluación de la Administración de Riesgos, los cuales se enumeran a continuación:

Riesgo de Crédito

Riesgo de crédito individual y de contraparte:

- Metodología para determinar los límites de endeudamiento para: (i) entidades federativas y municipios; (ii) organismos operadores de agua, cuyos créditos se encuentren garantizados con las participaciones que en ingresos federales les corresponda a los gobiernos estatales y/o municipales; (iii) créditos con fuente de pago propia; (iv) empresas y contratistas; y (v) intermediarios financieros (sofoles del ramo hipotecario, arrendadoras financieras, banca comercial y filiales extranjeras, bancos extranjeros y banca de desarrollo) y casas de bolsa.

  Cabe precisar que el cálculo de los límites se fundamenta en información cuantitativa de los posibles sujetos de crédito (principalmente económico-financiera considerando factores estresados) y cuando procede, información cualitativa (calificaciones sobre la calidad crediticia asignadas por las agencias calificadoras de riesgo autorizadas por la CNBV).

- Metodología para determinar los recursos a fideicomitir para créditos cuyo medio de pago o garantía sea un fideicomiso o un mandato. En su determinación se incorporan variables financieras que consideran el nivel de ingresos a fideicomitir y su volatilidad, así como el perfil de pagos comprometidos bajo condiciones de estrés.

- Para limitar el riesgo de crédito de contraparte de los intermediarios financieros y el de entidades federativas y municipios, se tienen establecidos controles y sistemas en línea.

Riesgo de la cartera de crédito:

- Las pérdidas esperadas de la cartera se determinan aplicando las disposiciones y métodos de calificación de la cartera crediticia establecidos por la CNBV y con apego a las Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, emitidas por la SHCP.

- Metodología, políticas, procedimientos y sistema para determinar el Valor en Riesgo (VaR) de crédito. La metodología se fundamenta en el modelo de Creditmetrics, mismo que fue adecuado para incorporar las características esenciales de los principales acreditados de Banobras (gobiernos estatales y municipales).

El VaR de crédito indica la mayor pérdida no esperada que pudiera observarse en un horizonte de tiempo trimestral, con un nivel de confianza del 99%. Se entiende como pérdida esperada al monto que se espera no recuperar de cada una de las posiciones sujetas a riesgo, con base en la calificación crediticia; en tanto que las pérdidas no esperadas corresponden a las pérdidas que pudieran observarse en un horizonte de tiempo determinado, por variaciones en la calidad crediticia de los acreditados.

- Metodología, políticas y procedimientos para el análisis de la concentración de la cartera crediticia, a nivel consolidado, por región geográfica, programa institucional y entidad federativa.

El cómputo de los índices de concentración de la cartera crediticia, se realiza con la finalidad de dar seguimiento al riesgo de concentración y su relación con el valor en riesgo de la cartera y la suficiencia de capital. Estos índices de concentración corresponden al inverso del índice de Herfindahl-Hirshman, el cual es igual al número de clientes cuando la cartera se encuentra 100% diversificada y la unidad cuando la cartera se encuentra concentrada en un solo acreditado.

El análisis de concentración se aplica a la cartera sujeta a riesgo crediticio, la cual incluye los fideicomisos denominados en unidades de inversión (UDI'S) y las líneas contingentes.

Las políticas y procedimientos establecidas para determinar las concentraciones de riesgo están dirigidas a garantizar el flujo de información entre las diversas áreas del Banco y llevar un control adecuado del riesgo de concentración de la cartera, utilizando para ello el sistema de administración integral de riesgos y la información proporcionada por los clientes a través de los formularios para la detección de riesgo común en las operaciones. Para ello, se han determinado procedimientos para limitar el riesgo de concentración con base en los lineamientos establecidos en las "Reglas Generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito" publicadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y en las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

La cartera crediticia comercial sujeta a riesgo crédito de Banobras al 31 de diciembre de 2005 ascendió a $43,152.15, el 85.4% correspondió a créditos a cargo de gobiernos de estados, municipios y sus organismos; 11.8% a empresas comerciales; y 2.8% a entidades financieras.

Principales características de la cartera crediticia por grupo de riesgo

	Cartera				Reservas		VaR de Crédito	
	Dic-04	%	Dic-05	%	Dic-04	Dic-05	Dic-04	Dic-05
Estados y municipios o con su garantía	$ 31,471.47	74. 2	$ 33,082.27	76.7	$ 2,735.24	$ 2,588.32	$ 4,601.69	$ 3,555.21
Organismos descentralizados o desconcentrados	3,866.10	9.1	3,742.58	8.7	48.53	226.02	488.20	856.45
Créditos comerciales: Corporativos	2,261.33	5.3	1,819.60	4.2	1,107.64	835.23	204.08	198.84
Créditos comerciales: Medianas empresas	3,644.50	8.6	3,236.88	7.5	251.36	42.54	999.04	701.72
Créditos comerciales: Pequeñas y micro empresas	39.21	0.1	38.07	0.1	57.29	38.07	0.01	0.01
Créditos de segundo piso: Banca múltiple	43.31	0.1	-	-	0.22	-	-	-
Créditos de segundo piso no bancarios: Arrendadoras	1,042.23	2.5	1,089.71	2.5	266.88	11.46	405.56	334.69
Créditos de segundo piso no bancarios: SOFOLES	36.34	0.1	143.04	0.3	0.19	6.30	13.22	111.98
Total	$ 42,404.49	100.0	$ 43,152.15	100.0	$ 4,467.35	$ 3,747.94	$ 5,016.39	$ 4,678.14

Con respecto a la concentración de la cartera crediticia por región geográfica, al 31 de diciembre de 2005 la región centro concentró el 67.7%, la región norte el 25.4% y la región sur el 6.9%. Asimismo, durante 2005 el VaR de crédito de Banobras registró una reducción de 4%, siendo la región sur la que más disminuyó su nivel de riesgo.

Principales características de la cartera crediticia por región geográfica

	Cartera				VaR 1%	
Región	Dic-04	%	Dic-05	%	Dic-04	Dic-05
Norte	$ 11,763.01	27.8	$ 10,977.76	25.4	$ 1,850.11	$ 1,569.37
Centro	27,618.04	65.1	29,204.23	67.7	4,732.40	4,563.73
Sur	3,023.44	7.1	2,970.16	6.9	356.90	216.76
Global	$ 42,404.49	100.0	$ 43,152.15	100.0	$ 5,016.39	$ 4,678.14

Riesgo de mercado:

- Los cálculos de medidas de riesgo se obtienen tanto para Banobras como para Arrendadora Banobras y, en forma consolidada, para los portafolios de mesa de dinero y mesa de cambios, así como de manera global.

- El Valor en Riesgo (VaR) de mercado, que es una estimación de la pérdida máxima en un horizonte de tiempo y con un nivel de confianza dado, se determina utilizando los siguientes métodos: Paramétrico o Markowitz, Simulación de Montecarlo y Simulación Histórica; el horizonte de tiempo es de un día hábil y el nivel de confianza teórico es del 99%, el cuál debe interpretarse como el porcentaje de las ocasiones en que la magnitud de las pérdidas derivadas de los cambios en las variables de mercado exceden al VaR.

- El control de los límites y sublímites de VaR se lleva por el método de Simulación Histórica.

- El cálculo del VaR de las mesas de operación y las pruebas retrospectivas ("backtesting") se realizan diariamente, así como el control de límites y se informa de esto tanto a la Dirección General como a los responsables de las unidades de negocio. Adicionalmente, se realizan pruebas bajo escenarios extremos ("stress test") en forma mensual y se presentan al CAIR.

- Las pruebas retrospectivas consisten en comparar las pérdidas y ganancias teóricas, ocasionadas únicamente por los movimientos en las variables de mercado, con el VaR del día anterior; esto tiene la finalidad de calibrar, en caso de considerarse necesario, los modelos utilizados o modificar los supuestos del cálculo del VaR.

- Las pruebas bajo escenarios extremos muestran el resultado que tendrían los diferentes portafolios si ocurrieran en el mercado los escenarios utilizados, aunque la probabilidad de que se repita exactamente alguno de estos escenarios es muy pequeña.

Riesgo de Liquidez:

- Se cuenta con un sistema de Administración de riesgos de liquidez, que permite determinar la brecha de liquidez con el fin de identificar los riesgos de concentración de los flujos de dinero activos y pasivos a distintos plazos a los que se encuentra expuesto Banobras, así como para determinar los requerimientos de capital.

- La proyección de flujos de las posiciones de riesgo se efectúa con base en las tasas implícitas del mercado y se realiza la suma algebraica entre las posiciones activas y pasivas para conocer el faltante o sobrante de liquidez. Dicha proyección se realiza sobre las posiciones de la cartera crediticia, las posiciones de tesorería y los préstamos interbancarios e instrumentos financieros derivados de cobertura. La brecha de liquidez resultante indica el monto que deberá ser refinanciado o invertido por periodo.

Para cada una de las metodologías adoptadas para la administración y seguimiento del riesgo de crédito y de mercado, se han establecido políticas y procedimientos para la observancia de las mismas.

Riesgo Operativo:

Para la administración de este tipo de riesgo, Banobras cuenta con los siguientes elementos:

- Metodología para la identificación de riesgos operativos, incluyendo los tecnológicos y legales, y su clasificación de acuerdo con su frecuencia e impacto económico potencial. Esta metodología se aplica periódicamente a los procesos sustantivos de Banobras y se basa en el análisis de la probabilidad y el impacto de las afectaciones que podrían causar los riesgos operativos a los que está expuesta la Institución, de acuerdo a la opinión de los responsables de los procesos de negocio y de apoyo.

- Manual de lineamientos para la administración del riesgo tecnológico.

- Base de datos con información sobre las incidencias de riesgo operativo que se han presentado en Banobras y cuyo costo ha sido registrado en la contabilidad.

Instrumentos financieros derivados

Las políticas de administración de riesgos para los instrumentos financieros derivados que se tienen establecidas son:

Previo a la celebración de cualquier contrato de derivados, la Dirección de Administración de Riesgos evalúa la efectividad de los derivados para cubrir el riesgo de las posiciones subyacentes. Asimismo, da seguimiento de manera trimestral a la efectividad de la cobertura, realizando para tales efectos un análisis retrospectivo de los flujos implicados en la posición cubierta y los de la parte del derivado asociada a ésta, considerando que la cobertura es aceptable cuando el promedio de las razones individuales entre las cantidades recibidas y las pagadas se encuentren en un intervalo previamente definido (entre 0.8 y 1.25).

En virtud de que el Banco únicamente realiza operaciones con productos financieros derivados con fines de cobertura, a partir del 22 de abril del 2005 se desincorporaron del cálculo del VaR de mercado los instrumentos derivados operados, dado que la posición en éstos no lleva consigo un aumento en la exposición al riesgo de mercado.

Las técnicas de valuación establecidas para los instrumentos vigentes, se reducen a proyecciones de tasas y tipos de cambio (forward) y al cálculo de valores presentes.

En el cálculo de la brecha de liquidez se incluyen los flujos del activo, el fondeo y los instrumentos derivados que cubren las posiciones anteriores.

Por cuanto al riesgo de crédito implícito en estas operaciones, se considera que éste es prácticamente nulo dada la excelente calidad crediticia de las contrapartes. No se omite señalar, que con base en la metodología para determinar los límites de endeudamiento de intermediarios financieros, se establecen los límites de contraparte a los que se le da seguimiento en forma diaria.

Información cuantitativa

Riesgo de mercado:

VaR de mercado consolidado, para Banobras y Arrendadora Banobras, global y por mesa de operación, a un día, al 99% de confianza

Valor en Riesgo (VaR)	Promedio 2005		Promedio 2004		Al 31 de diciembre de 2005		Al 31 de diciembre de 2004	
Miles de pesos y porcentajes	VaR	% del Capital neto	VaR	% del Capital neto	VaR	% del Capital neto	VaR	% del Capital neto
Consolidado [1/]	$ 4,387.16	0.029	-	-	$ 3,801.06	0.036	-	-
Mesa de Dinero	2,466.57	0.016	-	-	1,946.89	0.020	-	-
Mesa de Cambios	3,602.62	0.032	-	-	3,957.98	0.029	-	-
Banobras [2/]	5,760.02	0.053	$ 22,499.90	0.222	3,801.30	0.031	$ 17,112.33	0.160
Mesa de Dinero	2,769.36	0.025	7,532.45	0.076	1,946.23	0.016	5,947.84	0.055
Mesa de Cambios	2,576.59	0.023	2,720.54	0.027	3,957.98	0.033	1,775.78	0.017
Mesa de Derivados [3/]	10,361.41	0.029	16,090.83	0.160	-	-	14,727.54	0.130
Arrendadora Banobras [1/]	0.44	0.0003	-	-	1.31	0.0008	-	-
Mesa de Dinero	0.44	0.0003	-	-	1.31	0.0008	-	-

[1/] El VaR Consolidado y de la Arrendadora Banobras comenzó a calcularse el 27 de diciembre del 2005.
[2/] El VaR Global de las mesas de operación de Banobras comenzó a calcularse el 1° de junio de 2004.
[3/] El VaR de los derivados con fines de cobertura dejó de calcularse el 22 de abril del 2005.

Riesgo de crédito:

VaR trimestral de la cartera de créditos bajo el método Montecarlo, al 99% de confianza, al 31 de diciembre de 2005

Valor en Riesgo (VaR)	Promedio 2005		Promedio 2004		Al 31 de diciembre de 2005		Al 31 de diciembre de 2004	
Millones de pesos	VaR	% del Capital neto	VaR	% del Capital neto	VaR	% del Capital neto	VaR	% del Capital neto
Portafolio de crédito[1/]	$ 4,718.4	41.99	$ 4,892.54	47.97	$ 4,678.14	41.96	$ 5,016.39	46.24

[1/] VaR trimestral.

Cifras de riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2005

Cartera comercial sujeta a riesgo de crédito	**$ 43,152.15**
Pérdidas esperadas	4,747.94
Valor en Riesgo	4,678.14
Estadísticas descriptivas de las pérdidas no esperadas	
Promedio	885.70
Mediana	471.22
Desviación estándar	1,091.20
Curtosis	4.93
Coeficiente de asimetría	-2.07

Inversiones en valores:

Las inversiones en valores distintos a títulos gubernamentales que implicaron riesgo de crédito y que al cierre de 2004 y 2005 representaron más del 5% del capital neto de Banobras, se indican a continuación:

Inversiones en valores al 31 de diciembre de 2005

EMISION	Número de títulos	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Fecha de emisión	Valor de mercado	% Respecto al Capital neto
BACMEXT06182	454,616,568	01/11/2005	02/05/2006	01/11/2005	$ 442.45	
IBACMEXT06034	503,235,558	22/12/2005	19/01/2006	22/12/2005	500.94	
IBACMEXT06014	1,006,650,000	08/12/2005	05/01/2006	29/09/2005	1,005.27	
EMISOR	**BANCOMEXT**				**$ 1,948.66**	**17.48**

EMISION	Número de títulos	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Fecha de emisión	Valor de mercado	% Respecto al Capital neto
INAFIN06023	101,891,555	27/10/2005	11/01/2006	24/10/2005	$ 101.61	
INAFIN06023	2,012,879,996	14/12/2005	11/01/2006	24/10/2005	2,007.37	
INAFIN06025	2,013,800,007	14/12/2005	13/01/2006	14/12/2005	2,007.37	
INAFIN06062	202,156,778	22/12/2005	07/02/2006	22/12/2005	200.37	
INAFIN06073	354,384,720	22/12/2005	15/02/2006	11/10/2005	350.64	
INAFIN06083	466,496,221	22/12/2005	22/02/2006	22/12/2005	460.87	
INAFIN06123	153,056,250	22/12/2005	22/03/2006	15/12/2005	150.28	
INAFIN06133	102,195,971	22/12/2005	29/03/2006	06/12/2005	100.19	
INAFIN06143	76,761,499	22/12/2005	05/04/2006	22/12/2005	75.14	
INAFIN06153	153,760,125	22/12/2005	12/04/2006	22/12/2005	150.30	
INAFIN06023	258,899,042	31/12/2005	02/01/2006	27/10/2005	258.17	
INAFIN06143	41,485	31/12/2005	02/01/2006	22/12/2005	0.04	
EMISOR	**NAFIN**				**$ 5,862.35**	**52.58**

Inversiones en valores al 31 de diciembre de 2004

EMISION	Número de títulos	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Fecha de emisión	Valor de mercado	% Respecto al Capital neto
FBACMEXT04002	3,500,000	15/07/2004	27/01/2005	15/07/2004	$ 360.29	
FBACMEXT04002	1,500,000	15/07/2004	27/01/2005	15/07/2004	154.41	
IBACMEXT05014	1,006,704,440	09/12/2004	06/01/2005	12/01/2004	1,034.48	
EMISOR	**BANCOMEXT**				**$ 1,549.18**	**14.28**

EMISION	Número de títulos	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Fecha de emisión	Valor de mercado	% Respecto al Capital neto
INAFIN05131	156,037,499	04/10/2004	28/03/2005	29/03/2004	$ 157.24	
INAFIN05141	156,294,166	04/10/2004	04/04/2005	07/04/2004	157.24	
INAFIN05025	306,119,750	15/10/2004	14/01/2005	20/01/2004	313.96	
INAFIN05065	510,995,833	12/11/2004	11/02/2005	17/02/2004	520.55	
INAFIN05115	511,619,445	14/12/2004	18/03/2005	23/03/2004	516.78	
INAFIN05141	39,525	31/12/2004	03/01/2005	04/10/2004	0.04	
EMISOR	**NAFIN**				**$ 1,665.81**	**15.36**

Riesgo de Liquidez:

- La concentración del fondeo en moneda nacional en operaciones por cuenta propia a plazos mayores a 30 días se incrementó marginalmente durante diciembre de 2005 al registrar un 71.58%, comparado con diciembre de 2004 donde representó el 71.28% de la captación de recursos.

- Ante un escenario en el que las tasas de interés registren una variación de 200 puntos base, la brecha de liquidez a plazo de hasta un mes correspondiente a diciembre de 2005, arroja una pérdida probable de $ 24.2.

Nota 4. TRANSACCIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS

Al 31 de diciembre de 2005 el Banco reporta una posición corta propia, en diferentes monedas extranjeras, equivalente a USD 6 millones, en tanto que al 31 de diciembre de 2004 se reportó una posición corta propia por USD 34 millones.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco reporta una posición corta expresada en dólares americanos, por operaciones realizadas al amparo del mandato FOAEM, por USD 1,399 millones y USD 1,336 millones, respectivamente. El mandato FOAEM es un mecanismo instituido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público a través del cual se cubre el riesgo cambiario de dichas operaciones, por lo que la Institución no está expuesta a ningún riesgo. Con las cantidades mencionadas se está fondeando cartera crediticia denominada en UDI'S, a cargo de distintos gobiernos estatales y municipales por 1,992 millones de UDI'S y 2,339 millones de UDI'S, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la posición en monedas extranjeras valorizadas en moneda nacional, se integra en la forma siguiente:

	2005	2004
Activos	$ 69,797	$ 82,156
Pasivos	69,861	82,544
Posición corta	$ (64)	$ (388)

Los activos y pasivos en monedas extranjeras valorizados en moneda nacional al 31 de diciembre de 2005, se encuentran documentados como sigue:

	Activos	Pasivos	Neto 2005	Neto 2004
Dólar Americano	$ 51,884	$ 52,022	$ (138)	$ (491)
Yenes japoneses	5,737	5,669	68	90
Euros	1,037	1,036	1	1
Unidad de cuenta	6,753	6,750	3	9
Unidad de canasta	4,386	4,384	2	3
Total	$ 69,797	$ 69,861	$ (64)	$ (388)

El tipo de cambio utilizado para hacer la conversión de dólares de los Estados Unidos de América a moneda nacional fue de 10.6344 pesos por dólar para 2005 y $11.1495 para 2004. Estas paridades corresponden al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera determinado en la fecha de los estados financieros, mismo que es publicado por BANXICO en el DOF el día hábil bancario posterior a la misma y es aplicable dos días hábiles después de la mencionada fecha de valuación. Las otras divisas se valúan considerando su tipo de cambio en relación al dólar americano.

Conforme a la Circular-Telefax 16/2002 de BANXICO la posición de riesgo cambiario se encuentra dentro de los límites establecidos, en forma global y por cada divisa.

La posición de riesgo cambiario, tanto en su conjunto como en cada divisa, no excede el 15% del capital básico de la Institución.

Nota 5. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	2005	2004
Bancos del país y del extranjero	$ 8	$ 5
Depósito de regulación monetaria (BANXICO)	11,678	10,463
Intereses devengados sobre el depósito de regulación monetaria	46	41
Operaciones de Call Money	2,711	662
Otras disponibilidades	4	12
Totales	$ 14,447	$ 11,183

El saldo de bancos del país y del extranjero incluye $5 en una cuenta radicada en BBVA Bancomer, S.A., que se encuentra embargada judicialmente desde el 11 de julio de 2003, cuyas gestiones de liberación concluyeron con la recuperación del saldo en enero de 2006.

En diciembre de 2005 BANXICO determinó constituir un nuevo depósito de regulación monetaria por un monto de $50 mil millones de pesos, de los cuales a Banobras le correspondió constituir $1,570. El depósito de regulación monetaria tiene una duración indefinida y genera intereses, pagaderos cada 28 días, a la tasa promedio ponderada de fondeo bancario (TPFB), misma que diariamente calcula y da a conocer BANXICO. Al 31 de diciembre de 2005 se tiene un saldo de $11,678.

Al 31 de diciembre de 2005 se tenían otorgados tres préstamos a intermediarios financieros bajo la modalidad de call money, como sigue:

Monto	Tasa	Fecha de Contratación	Fecha de Vencimiento
$ 26	8.40%	30/Dic/2005	2/Ene/2006
1,000	8.25%	30/Dic/2005	2/Ene/2006
1,685	8.25%	30/Dic/2005	2/Ene/2006
$ 2,711			

Al término de 2004 se tenía otorgado un préstamo a un intermediario financiero bajo la modalidad de call money, como sigue:

Monto	Tasa	Fecha de Contratación	Fecha de Vencimiento
$ 662	8.70%	31/Dic/2004	3/Ene/2005

Nota 6. INVERSIONES EN VALORES

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 las inversiones en valores se integran como sigue:

Títulos para negociar

	2005			2004		
	Costo de adquisición más intereses	Valor razonable	Superávit (Déficit)	Costo adquisición más intereses	Valor razonable	Superávit (Déficit)
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	$ 296	$ 296	-	$ 42	$ 42	-
Bonos de regulación monetaria (BREM'S)	1,819	1,827	$ 8	1,973	1,981	$ 8
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	31	31	-	-	-	-
Fondos de inversión de Citibank y Deutsche Bank	2,496	2,496	-	-	-	-
Grupo financiero IXE Casa de Bolsa	-	-	-	1	1	-
Totales	$ 4,642	$ 4,650	$ 8	$ 2,016	$ 2,024	$ 8

Los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento son a un plazo de 3 días.

Los BREM'S son inversiones que se utilizan para constituir las garantías necesarias para participar en las subastas de crédito con BANXICO. En 2004, estas inversiones se utilizaron para constituir las garantías necesarias para acceder al Sistema de Pagos Electrónico de Uso Ampliado (SPEUA).

Los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) son inversiones para garantizar operaciones de reporto de la Institución, de acuerdo a la normatividad establecida por la Circular 1/2003 de BANXICO: "Reglas a las que deberán sujetarse las Instituciones de Crédito; Casas de Bolsa; Sociedades de Inversión, y Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro, en sus operaciones de reporto".

Al cierre de 2005 la Tesorería mantiene una inversión de 249.1 millones de dólares en los fondos de inversión Citibank y Deutsche Bank. Estos recursos corresponden a una captación en esa misma moneda, con exigibilidad inmediata, proveniente de un fideicomiso. La inversión se realiza en estos fondos con liquidez diaria, dada la necesidad que tiene el cliente de requerirlos en cualquier momento.

Títulos conservados a vencimiento

Los títulos conservados a vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponden a valores gubernamentales especiales, que generan intereses a la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) y pueden clasificarse de la siguiente manera:

	Vencimiento	2005	2004
CETES especiales 12 años	31-julio-2008	$ 459	$ 485
CETES especiales 15 años	28-julio-2011	1,194	1,557
CETES especiales 18 años	23-enero-2014	2,377	2,612
CETES especiales 20 años	19-enero-2017	2,964	3,171
Efecto de consolidación de los fideicomisos UDI´S		(1,957)	(3,149)
		$ 5,037	$ 4,676

El vencimiento de estas inversiones está relacionado directamente con la recuperación de la cartera reestructurada en los fideicomisos UDI'S administrados por la Institución. La disminución de este renglón respecto al año anterior se explica básicamente por la recuperación de este tipo de cartera.

Las Inversiones en valores generaron ingresos por intereses a la Institución por $3,392 (2004: $2,557).

Nota 7. OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 las operaciones con valores y derivadas se integran como sigue:

Operaciones de reporto

Los reportos celebrados al 31 de diciembre de 2005, se integran principalmente por bonos gubernamentales, bonos de protección al ahorro, bonos de desarrollo, certificados de la tesorería y pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento. Los plazos de la compra y venta de reportos vigentes fluctúan entre 3 y 182 días.

Las posiciones, por tipo de instrumento, de los títulos a recibir y a entregar por operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son como sigue:

Compra (Reportadora)

	2005		2004	
Instrumentos	Parte pasiva Títulos a entregar	Parte activa Deudores por reporto	Parte pasiva Títulos a entregar	Parte activa Deudores por reporto
Valores Gubernamentales				
Cetes	$ 759	$ 759	$ 2,655	$ 2,655
Bonos M5	963	1,004	-	-
Bonos M	2,897	3,012	-	-
Bonos M7	7,713	8,033	-	-
Bondes	12,499	12,511	8,176	8,178
Bono IPA	24,836	24,911	10,636	10,627
Brems	2,056	2,057	1,389	1,394
Bono IPAT	28,836	29,054	10,295	10,293
BPA 182	605	605	-	-
Total	$ 81,164	$ 81,946	$ 33,151	$ 33,147

Venta (Reportada)

	2005		2004	
Instrumentos	Parte pasiva Títulos a entregar	Parte activa Deudores por reporto	Parte pasiva Títulos a entregar	Parte activa Deudores por reporto
Valores Gubernamentales				
Cetes	$ 6,144	$ 6,139	$ 7,990	$ 7,991
Bonos M5	963	1,004	-	-
Bonos M	2,897	3,012	-	-
Bonos M7	7,713	8,031	-	-
Bondes 182	12,499	12,507	8,388	8,388
BPA 182	605	605	-	-
Bono IPA	28,620	28,691	19,175	19,152
Brems	19,232	19,208	25,071	25,061
Bono IPAT	30,465	30,664	12,687	12,674
	109,138	109,861	73,311	73,266
Títulos Bancarios				
Pagarés con rend. al vmto.	5,001	5,002	2,631	2,632
Total	$ 114,139	$ 114,863	$ 75,942	$ 75,898

Al 31 de diciembre de 2005 los ingresos por reporto ascendieron a $7,323 (2004: $2,042) y los egresos a $10,193 (2004: $4,409).

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 Banobras mantenía operaciones con productos financieros derivados como se describe a continuación:

Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura

La valuación de las operaciones financieras derivadas se presenta en el balance general junto con el activo o pasivo (posición primaria) que están cubriendo. Al 31 de diciembre de 2005 la posición de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura es como sigue:

Swaps para cubrir Bonos en el extranjero

	Moneda de origen Millones						
	Moneda	Tasa	Principal	Intereses	Total	T.C.	M.N.
Activa	YENES	3%	37,000	15	37,015	$ 0.09018	$ 3,338
Pasiva	M.N.	7.935%	$ 3,837	$ 4	$ 3,841		3,841
							(503)

Swaps para cubrir Bonos Bancarios en Unidades de Inversión en territorio nacional

	Moneda	Tasa	Principal	Intereses	Total	T.C.	M.N.
Activa	UDI'S	4.80%	220	5	225	$ 3.637532	$ 817
Pasiva	M.N.	8.465%	$ 728	$ 3	$ 731		731
							86
Activa	UDI'S	4.80%	230	5	235	$ 3.637532	$ 854
Pasiva	M.N.	8.405%	$ 754	$ 3	$ 757		757
							97

Swaps de tasas de interés para cubrir créditos reestructurados a tasa fija

	Moneda	Tasa	Principal	Intereses	Total	M.N.
Activa	MN	8.74%	$ 894	$ 6	$ 900	$ 900
Pasiva	MN	10.19%	894	7	901	901
						(1)
Activa	MN	8.74%	$ 149	$ 1	$ 150	$ 150
Pasiva	MN	10.06%	149	1	150	150
						-
Activa	MN	8.74%	$ 497	$ 3	$ 500	$ 500
Pasiva	MN	10.1875%	497	4	501	501
						(1)

Swaps de tasas de interés para cubrir emisiones de Certificados de Depósito, Certificados Bursátiles y Pagaré Bancario en territorio nacional

	Moneda	Tasa	Principal	Intereses	Total	M.N.
Activa	MN	10.10%	$ 200	$ 10	$ 210	$ 210
Pasiva	MN	8.4450%	200	1	201	201
						9
Activa	MN	8.93%	$ 1,000	$18	$ 1,018	$ 1,018
Pasiva	MN	8.19%	1,000	4	1,004	1,004
						14
Activa	MN	8.98%	$ 2,000	$ 22	$ 2,022	$ 2,022
Pasiva	MN	7.8150%	2,000	7	2,007	2,007
						15
Activa	MN	8.68%	$ 700	$ 7	$ 707	$ 707
Pasiva	MN	8.0950%	700	2	702	702
						5
Activa	MN	8.68%	$ 500	$ 5	$ 505	$ 505
Pasiva	MN	8.1150%	500	2	502	502
						3
Activa	MN	9.23%	$ 1,200	$ 7	$ 1,207	$ 1,207
Pasiva	MN	8.48%	1,200	6	1,206	1,206
						1

Swaps para cubrir pasivos contratados con organismos financieros internacionales

	Moneda	Tasa	Principal	Intereses	Total	Moneda Nacional
Activa	MN	9.33%	$ 202	$ 2	$ 204	$ 204
Pasiva	MN	9.17%	202	2	204	204
						-

Al 31 de diciembre de 2004 la posición de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura era la siguiente:

Swaps para cubrir bonos en el extranjero

Moneda de origen
Millones

	Moneda	Tasa	Principal	Intereses	Total	T.C.	Moneda Nacional
Activa	YENES	3%	37,000	15	37,015	$ 0.10893	$ 4,149
Pasiva	M.N.	8.28%	$ 3,949	$ 4	$ 3,953		3,953
							196

Swaps para cubrir Bonos Bancarios en territorio nacional

	Moneda	Tasa	Principal	Intereses	Total	T.C.	Moneda Nacional
Activa	UDI'S	4.80%	220	5	225	$ 3.534716	$ 817
Pasiva	M.N.	8.8865%	$ 749	$ 3	$ 752		752
							65
Activa	UDI'S	4.80%	230	5	235	$ 3.534716	$ 854
Pasiva	M.N.	8.9465%	$ 776	$ 3	$ 779		779
							75

Swaps de tasas de interés

	Moneda	Tasa	Principal	Intereses	Total	Moneda Nacional
Activa	MN	8.74%	$ 926	$ 5	$ 931	$ 931
Pasiva	MN	10.19%	926	6	932	932
						(1)
Activa	MN	8.74%	$ 154	$ 1	$ 155	$ 155
Pasiva	MN	10.06%	154	1	155	155
						-
Activa	MN	8.74%	$ 515	$ 3	$ 518	$ 518
Pasiva	MN	10.1875%	515	3	518	518
						-

Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación

Al 31 de diciembre de 2004 la posición de instrumentos financieros derivados con fines de negociación se presenta a continuación:

Swaps

	Moneda	Tasa	Principal	Intereses	Total	T.C.	Moneda Nacional
Activa	M.N.	9.0%	$ 1,436	-	$ 1,436		$ 1,436
Pasiva	USD	3.1125%	124	-	124	$ 11.1495	1,424
							12

Contratos adelantados

	Moneda	Principal	Moneda nacional
Activa	USD	124	$ 1,446
Pasiva	M.N.	$ 1,459	1,459
			(13)

En enero de 2005, se pactó con la contraparte el vencimiento anticipado de la operación de swap de divisas y la de contratos adelantados por USD 124 millones, ambas con fines de negociación, que se encontraban financieramente compensadas y cuya intención original fue que se trataran como de cobertura. La extinción de las obligaciones contraídas generó a la Institución la cancelación de los resultados por valuación y por interés a cargo y a favor, cuyo efecto neto reflejado en el ejercicio 2004 fue una minusvalía por $1.4 que no llegó a materializarse.

Nota 8. CARTERA CREDITICIA

Integración de la cartera

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la cartera por tipo de crédito se integra como sigue:

	2005	2004
Cartera Vigente		
Agente financiero	$ 58,014	$ 69,577
Créditos comerciales	4,229	3,793
Crédito a entidades financieras	1,048	270
Créditos al consumo	11	16
Créditos a la vivienda	218	213
Créditos a entidades gubernamentales	50,155	59,959
	113,675	133,828
Cartera vencida		
Créditos comerciales	915	1,198
Créditos al consumo	30	35
Créditos a la vivienda	100	99
Créditos a entidades gubernamentales	66	153
	1,111	1,485
Total	$ 114,786	$ 135,313

Los créditos en los que la Institución actúa como agente financiero del Gobierno Federal están fondeados con recursos provenientes de préstamos otorgados por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF-Banco Mundial).

Cartera por moneda de origen

La cartera de crédito por moneda de origen, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se integra como sigue:

	2005		2004	
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida
Moneda Nacional	$ 55,226	$ 566	$ 60,495	$ 680
Moneda extranjera	48,420	545	60,437	684
UDI´S	10,029	-	12,896	121
	$ 113,675	$ 1,111	$ 133,828	$ 1,485

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se tienen líneas de crédito formalizadas pendientes de ejercer por $35,216 y $17,536, respectivamente.

Cartera vencida

El saldo de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2005 por un total de $1,111 (2004: $1,485), integrado conforme al plazo desde que fue clasificada como vencida, se detalla a continuación

	Plazos	2005	2004
Créditos comerciales	Más de 365 días	$ 916	$ 1,199
Créditos al consumo	Entre 30 y 89 días	1	-
	Entre 90 y 179 días	1	-
	Entre 180 y 365 días	3	1
	Más de 365 días	24	34
Créditos a la vivienda	Menos de 30 días	2	-
	Entre 30 y 89	11	-
	Entre 90 y 179 días	16	-
	Entre 180 y 365 días	12	1
	Más de 365 días	59	97
Créditos a entidades gubernamentales	Entre 30 y 89 días	1	-
	Entre 90 y 179 días	15	-
	Entre 180 y 365 días	21	-
	Más de 365 días	29	153
Total		$ 1,111	$ 1,485

Principales variaciones de la cartera vencida

Durante el ejercicio 2005 se registraron los siguientes movimientos dentro de la cartera vencida:

Saldo inicial histórico	$ 1,443
Incrementos:	
Traspaso de cartera vigente a vencida	579
Decrementos:	
Recuperaciones	213
Adjudicaciones	1
Condonaciones	98
Traspasos de cartera vencida a vigente	577
Efecto de valorización de divisas	22
Saldo al 31 de diciembre de 2005	$ 1,111

Intereses y comisiones

Los intereses y comisiones generados por la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2005 y 2004, están integrados como sigue:

	2005			2004		
	Intereses	Comisiones	Total	Intereses	Comisiones	Total
Agente financiero	$ 2,698	$ 60	$ 2,758	$ 3,256	$ 44	$ 3,300
Créditos comerciales	572	96	668	387	128	515
Crédito a entidades financieras	95	5	100	115	-	115
Créditos al consumo	1	-	1	1	-	1
Créditos a la vivienda	13	-	13	12	-	12
Créditos a entidades gubernamentales	6,684	234	6,918	5,528	118	5,646
Actualización	161	6	167	258	6	264
	$ 10,224	$ 401	$ 10,625	$ 9,557	$ 296	$ 9,853

El impacto en resultados derivado de la suspensión de la acumulación de intereses de la cartera vencida en los ejercicios 2005 y 2004, fue por $28 y $139, respectivamente.

Cartera crediticia emproblemada y no emproblemada

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se integra como sigue:

	2005			2004		
	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Total	CarteraVigente	CarteraVencida	Total
Cartera no emproblemada	$ 113,642	$ 63	$ 113,705	$ 133,783	$ 33	$ 133,816
Cartera emproblemada	33	1,048	1,081	45	1,452	1,497
Totales	$ 113,675	$ 1,111	$ 114,786	$ 133,828	$ 1,485	$ 135,313

Integración de la cartera por sector al 31 de diciembre de 2005 y 2004

	2005		2004	
Sector	Monto	%	Monto	%
Gobierno Federal	$ 65,273	56.9	$ 77,172	57.0
Organismos descentralizados y empresas de participación estatal, organismos y empresas federales	41,104	35.8	52,516	38.8
Otras entidades financieras públicas	2,385	2.0	-	-
Otras entidades financieras privadas	523	0.5	271	0.2
Empresas nacionales	5,106	4.5	4,845	3.6
Personas físicas	395	0.3	509	0.4
	$ 114,786	100.0	$ 135,313	100.0

Cartera sujeta a programas de apoyo al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Durante 1995 y 1997, Banobras, como Institución de Crédito, celebró con su Fiduciario contratos de Fideicomiso derivados de la reestructuración de cartera de créditos. De acuerdo con las cláusulas de los contratos, Banobras como Fideicomitente afecta cartera, la cual es adquirida por los Fideicomisos, recibiendo como contraprestación títulos del Gobierno Federal. El Fideicomisario es el Gobierno Federal, por cuanto a la recuperación de los financiamientos a su favor, otorgados para la constitución de los Fideicomisos. A la extinción de los Fideicomisos, y una vez cumplidas todas las obligaciones de éstos, el remanente que resulte, en su caso, será distribuido conforme lo indique por escrito, el Fideicomitente.

Los Fideicomisos constituidos consideran plazos de vencimiento que abarcan de cinco a veinte años y en algunos casos se incluyen periodos de dos a tres años de gracia, para el pago de capital. Los créditos reestructurados vía estos Fideicomisos devengarán una tasa de interés real fija que fluctuará entre el 7.5% y el 10.5% anualmente. La aplicación de la tasa dependerá del pago anticipado del crédito y en su caso, del porcentaje de amortización realizado.

Los saldos de cartera reestructurada correspondiente a los Fideicomisos UDIS asciende al 31 de diciembre de 2005 a $1,859 (2004: 3,462).

Al 31 de diciembre de 2005 la Institución no presenta cartera sujeta a Programas de Apoyo por parte del Gobierno Federal; sin embargo, cabe mencionar que al 31 de diciembre de 2004, registraba un saldo por recuperar de $3, derivado de la generación y capitalización de intereses correspondientes a la interpretación de la circular de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores del FOPYME, registros que fueron cancelados según acuerdo del Consejo Directivo Número 193/2005.

Créditos reestructurados y renovados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

	2005			2004		
	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Total	CarteraVigente	CarteraVencida	Total
Créditos reestructurados:						
Créditos comerciales	$ 153	$ 26	$ 179	$ 528	$ 122	$ 650
Agente financiero	5,462	-	5,462	-	-	-
Créditos a entidades financieras	150	-	150	27	-	27
Créditos a entidades gubernamentales	12,457	-	12,457	26,685	-	26,685
Total	$ 18,222	$ 26	$ 18,248	$ 27,240	$ 122	$ 27,362

Los intereses capitalizados provenientes de créditos reestructurados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascendieron a $163 y $527, respectivamente.

Concentración crediticia

Al 31 de diciembre de 2005 se tenían 9 financiamientos que rebasaron el 10% del capital neto y que en conjunto sumaron $55,137, monto que representó 5 veces el capital básico de la Institución.

El monto máximo de financiamiento a cargo de los tres principales acreditados sumó $42,507, lo que representó 3.9 veces el capital básico de la Institución.

Al cierre de 2004 se tenían ocho financiamientos que rebasaron el 10% del Capital Básico, mismos que ascendieron a $44,308, cantidad equivalente a 4.2 veces al Capital Básico. El monto máximo de financiamiento de los tres principales acreditados llegó a $35,424, importe equivalente a 3.4 veces el Capital Básico del Banco.

Nota 9. ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIEGOS CREDITICIOS

La estimación preventiva para riesgos crediticios integrada por nivel de riesgo de la cartera comercial, es como sigue:

Nivel de riesgo	Monto de la cartera 2005	Monto de la cartera 2004	Porcentaje de reserva	Monto de la reserva 2005	Monto de la reserva 2004
A-1	$ 11,636	$ 9,335	0.1 - 0.5	$ 59	$ 47
A-2	8,076	7,420	0.51 - 0.99	80	73
B-1	8,447	9,857	1.0 - 4.99	212	251
B-2	2,107	1,299	5.0 -9.99	105	65
B-3	1,254	1,599	10.0 - 19.99	218	244
C-1	10,677	10,753	20.0 - 39.99	2,136	2,191
C-2	32	-	40.0 - 59.99	16	-
D	3	-	60.0 - 89.99	2	-
E	920	1,333	90.0 - 100.0	920	1,337
Total calificada	43,152	41,596	Reserva adicional por intereses vencidos	1	-
Cartera exceptuada	95,000	96,208	Reservas adicionales	837	855
Subsidiarias	511	588		26	69
Totales	$ 138,663	$ 138,392		$ 4,612	$ 5,132

Por su parte, la estimación preventiva para riesgos crediticios, integrada por nivel de riesgo que le corresponde a la cartera de exempleados, es como sigue:

Nivel de riesgo	Monto de la cartera 2005	Monto de la cartera 2004	Porcentaje de reserva	Monto de la reserva 2005	Monto de la reserva 2004
A	$ 204	$ 194	0 -0.99		$ 1
B	44	50	1 -19.99	$ 3	3
C	10	13	20 - 59.99	4	4
D	51	58	60 -89.99	36	40
E	45	43	90 -00.00	45	43
Total calificada	$ 354	$ 358		$ 88	$ 91

El total de la cartera calificable por el ejercicio 2005, se integra por créditos directos, fideicomisos UDI'S y operaciones contingentes. La estimación por tipo de crédito se integra como sigue:

	2005	2004
Estimaciones específicas:		
Cartera de crédito		
Créditos comerciales	$ 936	$ 1,383
Créditos al consumo	29	34
Créditos a la vivienda	58	57
Créditos a entidades financieras	8	20
Créditos a entidades gubernamentales	2,707	2,685
Adicionales	824	855
Arrendadora Banobras	-	69
	4,562	5,103
Estimaciones generales:	138	120
Total estimaciones preventivas	$ 4,700	$ 5,223

Como parte de la estimación preventiva para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2005, la cantidad de $6 corresponde a diversos créditos otorgados con anterioridad a la subsidiaria Arrendadora Banobras, S.A. de C.V., por la cantidad de $709, los cuales fueron utilizados por dicha entidad para la adquisición del edificio La Fe, el que a su vez fue enajenado a Banobras a través de un contrato de arrendamiento financiero.

Los movimientos operados en la estimación preventiva se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo inicial reexpresado	$ 5,318	$ 5,318
Efecto neto de reexpresión de los incrementos del año	(95)	(274)
Saldo inicial histórico	5,223	5,044
Incrementos del año	36	299
Decrementos del año	(446)	-
Variación tipo de cambio	(13)	165
Efecto neto de incrementos y disminución	-	(264)
Aplicaciones y condonaciones	(100)	(21)
Saldo final	$ 4,700	$ 5,223

Durante el ejercicio 2005 la Institución eliminó de su activo $98 por concepto de créditos vencidos provisionados al 100%. Ninguno corresponde a partes relacionadas. En 2004, no se registraron estos eventos.

Ante la elevada concentración de riesgo que representa la cartera a cargo de un gobierno estatal, el Consejo Directivo de Banobras acordó, como medida prudencial, no liberar las reservas preventivas que para dicha cartera se tenían constituidas a septiembre de 2004, hasta que se cuente con una evaluación favorable de la evolución que vaya registrando la deuda reestructurada. Resultado de lo anterior, se registraron en la contabilidad $836 de reservas adicionales al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Nota 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro cuyo saldo al 31 de diciembre de 2005 asciende a $ 1,806 (2004: $1,716), incluye el concepto de préstamos al personal, mismo que en 2005 representó el 91% del total (2004: 96%).

Nota 11. BIENES ADJUDICADOS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el saldo de bienes adjudicados se integran como se muestra a continuación:

	2005			2004		
Descripción	Valor de adjudicación	Estimación preventiva	Valor neto en libros	Valor de adjudicación	Estimación preventiva	Valor neto en libros
Bienes muebles						
Vehículos	$ 1	$ 1	-	$ 1	$ 1	-
Bienes inmuebles						
Urbanos	46	34	$ 12	47	34	$ 13
Rústicos	14	3	11	16	3	13
Casa habitación	18	11	7	17	10	7
Valor neto en libros	$ 79	$ 49	$ 30	$ 81	$ 48	$ 33

Al término de 2005, la Institución mantenía constituidas provisiones por $49 (2004: $48) para reconocer las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados o recibidos en dación en pago.

Nota 12. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se integran como sigue:

	2005			2004		
Concepto	Valor del activo	Depreciación acumulada	Valor en libros	Valor del activo	Depreciación acumulada	Valor en libros
Terrenos	$ 166	-	$ 166	$ 167	-	$ 167
Construcciones	212	$ 99	113	212	$ 96	116
Terrenos arrendamiento financiero	52	-	52	52	-	52
Construcciones arrendamiento financiero	381	29	352	382	25	357
Mobiliario y equipo de oficina	18	8	10	16	8	8
Mobiliario y equipo en arrendamiento financiero	21	6	15	22	4	18
Equipo de cómputo	47	36	11	51	40	11
Equipo de transporte	10	6	4	10	6	4
Equipo diverso	22	9	13	12	9	3
Gastos de instalación	41	23	18	44	23	21
Total	$ 970	$ 216	$ 754	$ 968	$ 211	$ 757

El efecto neto de reexpresión por los ejercicios 2005 y 2004 fue por $29 y $33, respectivamente.

El cargo a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante 2005 y 2004 fue por $29 en ambos ejercicios.

El rubro de arrendamiento financiero incluye los inmuebles en que se ubican las oficinas centrales y algunas delegaciones estatales; los contratos estipulan que al vencimiento de los mismos, dichos inmuebles podrán ser adquiridos por el arrendatario, participar en el importe de la enajenación a un tercero, o bien, prorrogar el plazo del contrato original.

Los saldos insolutos de los contratos de arrendamiento financiero, corresponden a inmuebles de las oficinas centrales y delegaciones estatales siguientes:

Estado	Monto Original	Saldo insoluto 2005	Saldo insoluto 2004
Baja California	$ 4	$ 3	$ 4
Coahuila	3	2	3
Distrito Federal	344	320	337
Durango	1	1	1
Morelos	4	3	3
Puebla	4	3	3
Sonora	4	3	3
Tamaulipas	3	3	3
Totales	$ 367	$ 338	$ 357

La Institución estima que durante los próximos cinco años se realizarán amortizaciones a los contratos de arrendamiento financiero por $ 62, de acuerdo con el siguiente detalle:

Año	Amortización
2006	$ 10
2007	11
2008	12
2009	14
2010	15
Totales	$ 62

Respecto a los contratos de arrendamiento operativo no es posible determinar o estimar los pagos que se efectuarán por año, dentro de los siguientes cinco años, por existir disposiciones normativas establecidas anualmente por la Secretaría de la Función Pública, por conducto del Instituto de Administración y Avalúos de Bienes Nacionales.

Nota 13. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

Este rubro incluye acciones de organizaciones auxiliares del crédito, así como certificados de aportación patrimonial (CAPS) de instituciones de banca de desarrollo.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el saldo de las inversiones permanentes en acciones se integra como se muestra a continuación:

	Participación en el capital social	2005	2004
Aero Banobras, S.A. de C.V.	99.9970%	$ 17	$ 10
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	0.0146%	1	1
Agroasemex, S.A.	0.0153%	7	7
Servicio Panamericano de Protección, S.A. de C.V.	0.2400%	7	6
Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A.	0.0003%	-	-
Latin American Infrastructure Fund (Fondo LAIF)	0.0213%	76	87
Totales		$ 108	$ 111

Los estados financieros adjuntos han sido consolidados con los estados financieros de los fideicomisos UDI´S, constituidos al amparo de los programas para reestructuración de créditos y con los de su subsidiaria del sector financiero Arrendadora Banobras, S. A. de C. V.

La Arrendadora tiene como principales objetivos celebrar contratos de arrendamiento financiero, adquirir bienes para darlos en arrendamiento financiero y realizar las demás operaciones análogas y conexas que contempla la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito o autorice, mediante reglas de carácter general, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

La actividad principal de Aero Banobras, S.A. de C.V.; es el establecimiento, operación y explotación del servicio público de transporte aéreo de pasajeros; la prestación de toda clase de servicios conexos, afines o relacionados con su objeto, prestar o recibir toda clase de servicios corporativos, administrativos, técnicos, de asistencia, consulta, asesoría, capacitación, apoyo de propaganda, promoción, difusión en materia comercial, mercantil, económica, financiera y legal, operar talleres de mantenimiento, hangares y almacenes.

Nota 14. CAPTACIÓN TRADICIONAL

Este rubro comprende los depósitos a la vista y a plazo, incluyendo el fondeo en el mercado de dinero. Los instrumentos de captación incluyen pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV's) y certificados de depósito a plazo (CEDES) en moneda nacional y dólares americanos. En lo relativo a moneda nacional, para el año 2005, las tasas de interés pagadas se ubicaron entre el 8.25 % y el 9.92% anual para los PRLV´s y entre 4.50% al 10.19% para los CEDES. Los plazos varían entre 1 y 7,280 días.

Para el año 2004, las tasas de interés pagadas se ubicaron entre el 4.50% y el 9.02% anual para los PRLV's y entre el 4.69% y 10.19% anual para los CEDES y el plazo varió de 1 a 3,640 días.

En el caso de la captación en dólares americanos, en el ejercicio 2005 se pagaron intereses entre el 1.1% y el 4.0% anual y el plazo de vencimiento varió de 1 a 28 días; en el ejercicio 2004 se pagaron intereses entre el 0.31% y el 1.32% anual y el plazo de vencimiento varió de 1 a 35 días.

Depósitos a plazo

Su integración al cierre del ejercicio 2005 y 2004, es la siguiente:

Concepto	2005	2004
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	$ 15,599	$ 18,587
Depósitos a plazo en moneda nacional	25,752	21,769
Depósitos a plazo en UDIS	504	-
Depósitos a plazo en dólares	2,700	149
Menos: Efecto por intercambio de flujos (swaps)	(24)	-
Total	$ 44,531	$ 40,505

Bonos bancarios en circulación

Las emisiones de bonos bancarios en circulación vigentes al 31 de diciembre de 2005 y 2004, son las siguientes:

Moneda Nacional

Número de emisión	Fecha de emisión	Año de vencimiento	2005	2004
00-1	01-Junio-2000	2005		$ 7,718
03-02	06-Noviembre-2003	2006	$ 4,000	4,116
			4,000	11,834
Más: Intereses devengados por pagar			3	72
Total en moneda nacional			4,003	11,906

Unidades de Inversión

Número de emisión	Fecha de emisión	Año de vencimiento	2005	2004
03-1U	31-Julio-2003	2013	450	450
Más: Intereses devengados por pagar			7	7
Total de la emisión en UDI'S			457	457
Total de la emisión en moneda nacional			1,662	1,662
Menos: Efecto por intercambio de flujos (swaps) de 450 millones de UDI'S			(184)	(139)
Subtotal			1,478	1,523
Certificados Bursátiles Bancarios			4,043	-
Menos: Efecto por intercambio de flujos (swaps)			(23)	-
Subtotal			4,020	-
Total emisión de bonos en moneda nacional			$ 9,501	$ 13,429

Valores o títulos en circulación en el extranjero

La integración de estos valores al cierre de 2005 y 2004, es la siguiente:

Moneda extranjera:

Yenes japoneses	Fecha de emisión	Año de vencimiento	Tasa	2005	2004
Total de emisión en millones	Diciembre 2003	Diciembre 2033	3.00%	37,000	37,000
Más: Intereses Devengados por pagar (en millones)				9	15
Total de la emisión (en millones)				37,009	37,015
Total de la emisión en moneda nacional				$ 3,338	$ 4,150
Menos: Efectos por intercambio de flujos (swap) de 37,000 millones				503	(197)
Valores o títulos en circulación en el extranjero				$ 3,841	$ 3,953

Los intereses generados por esta emisión son pagaderos semestralmente en junio 29 y diciembre 29 de cada año, durante los 30 años de vigencia de la emisión.

La emisión está referida a un bono emitido en el extranjero por el Gobierno Federal; en caso de incumplimiento las amortizaciones realizadas se perderían quedando el 100% del monto nominal del bono como pasivo a su cargo.

Nota 15. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Los préstamos recibidos como agente financiero representan principalmente los obtenidos en divisas de bancos e instituciones del extranjero con la garantía expresa del Gobierno Federal. Los recursos obtenidos de dichos préstamos son canalizados exclusivamente a entidades del sector público, como al Gobierno del Distrito Federal, los gobiernos estatales y municipales, otras entidades paraestatales y al propio Gobierno Federal.

Estos préstamos se integran como sigue:

	2005	2004
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)	$ 37,427	$ 45,184
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	15,640	19,283
Otros	3,854	4,646
Totales	$ 56,921	$ 69,113

Los saldos de los créditos contratados con el BID y BIRF, así como los montos pendientes de disponer por cada línea se presentan a continuación:

Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) 2005

Número de crédito	Plazo delfondeo en años	Fecha de formalización del crédito	Monto pendiente de disponer en moneda de origen (Miles USD)	Saldo principal (Miles USD)	Saldo insoluto intereses (Miles USD)	Saldo insoluto total (Miles USD)	Saldo insoluto moneda nacional (Millones) 2005	Saldo insoluto moneda nacional (Millones) 2004	Última tasa aplicable
1/ 3140-ME	17	23-Ene-90		41,598	754	42,352	$ 450	$ 811	4.81%
1/ 3207-ME	17	05-Jun-90		62,918	1,395	64,313	684	1,108	4.81%
1/ 3208-ME	17	05-Jun-90		3,437	76	3,513	37	60	4.81%
1/ 3461-ME	15	28-Abr-92		2,588	26	2,614	28	50	4.81%
1/ 3497-ME	15	24-Jul-92		81,933	1,485	83,418	887	1,438	4.81%
2/ 3628-ME	15	08-Jul-93		106,413	1,685	108,098	1,150	2,198	* 6.37%
4123-ME	12	02-May-97		177,778	524	178,302	1,896	2,557	6.69%
4332-ME	15	14-Sep-98	23,195	120,964	1,900	122,864	1,307	1,307	4.20%
4343-ME	12	14-Sep-98		244,444	5,494	249,938	2,658	3,389	6.00%
4364-ME	15	14-Sep-98		455,556	3,502	459,058	4,882	5,974	* 5.72%
4367-ME	15	14-Sep-98		19,338	163	19,501	207	254	* 5.91%
4443-ME	15	11-May-99		429,285	2,647	431,932	4,593	5,305	4.97%
7002-ME	10	14-Dic-99		606,070	2,549	608,619	6,472	6,971	*4.60%
7038-ME	15	15-Dic-00		22,777	96	22,873	243	262	*4.60%
7042-ME	15	15-Dic-00	7,563	210,436	2,714	213,150	2,267	2,125	4.56%
7043-ME	15	15-Dic-00		485,538	4,885	490,423	5,215	5,827	4.89%
7136-ME	11	30-Sep-02		202,020	4,129	206,149	2,192	2,366	*5.19%
1/ 3271-ME	17	18-Ene-91		59,732	1,083	60,815	647	978	8.22%
2/ 3559-ME	15	18-Jun-93		43,428	405	43,833	466	646	8.22%
2/ 3750-ME	15	10-Jun-94		14,158	263	14,421	154	200	8.22%
2/ 3751-ME	15	10-Jun-94		90,479	1,453	91,932	978	1,338	8.22%
2/ 3752-ME	15	02-Oct-94	-	1,288	19	1,307	14	20	8.22%
		Total	30,758	3,482,178	37,247	3,519,425	$ 37,427	$ 45,184	

* Tasa promedio

1/ Préstamos contratados en Unidades de Canasta, que para efectos de presentación fueron convertidos a dólares americanos.

2/ Préstamos contratados en Unidades de Canasta y en dólares americanos que para efectos de presentación fueron convertidos a dólares americanos

Banco Interamericano de Desarrollo (BID) 2005

Número de crédito	Plazo delfondeo en años	Fecha de formalización del crédito	Monto pendiente de disponer en moneda de origen (Miles USD)	Saldo principal (Miles USD)	Saldo insoluto intereses (Miles USD)	Saldo insoluto total (Miles USD)	Saldo insoluto moneda nacional (Millones) 2005	Saldo insoluto moneda nacional (Millones) 2004	Última tasa aplicable
1/594-OC-ME	20	21-Ago-90		108,431	1,640	110,071	$ 1,171	$ 1,626	4.23%
1/603-OC-ME	20	03-Dic-90		123,983	546	124,529	1,324	1,841	4.23%
1/685-OC-ME	20	14-Jun-92		54,950	115	55,065	586	781	4.23%
693-SF-ME	30	19-Mar-83		11,489	98	11,587	123	150	3.00%
726-SF-ME	25	29-Sep-83		2,282	18	2,300	24	35	3.00%
769-SF-ME	25	15-Nov-85		2,941	11	2,952	31	41	3.00%
752-OC-ME	20	08-Jul-93		7,332	150	7,482	80	104	4.23%
963-OC-ME	15	09-Ene-97		195,000	4,659	199,659	2,123	2,644	4.95%
976-OC-ME	20	09-Ene-97		-	-	-	-	37	
1161-OC-ME	20	15-Feb-99	16,979	251,289	4,829	256,118	2,724	2,800	4.95%
1/ 670-OC-ME	25	29-Ene-92		71,990	317	72,307	769	970	4.23%
1/ 837-OC-ME	20	13-Ene-95		260,104	5,168	265,272	2,821	3,621	4.23%
1213-OC-ME	15	25-Oct-99		360,000	3,392	363,392	3,864	4,633	4.95%
1540-OC-ME	25	27-Jun-05	10,000	-	-	-	-	-	
		Total	26,979	1,449,791	20,943	1,470,734	$ 15,640	$ 19,283	

* Tasa promedio
1/ Préstamos contratados en Unidades de Cuenta, que para efectos de presentación fueron convertidos a dólares americanos.

El saldo de préstamos del Gobierno Federal se analiza como sigue:

	2005	2004
Líneas BANXICO	$ 1,154	$ 1,560
Saldo del Convenio de Compensación de Adeudos y Otorgamiento de Crédito celebrado el 28 de agosto de 1990, con relación a la subrogación realizada por el Gobierno Federal de las obligaciones que el Banco tenía con la banca comercial extranjera, por la suma de USD 30 millones y USD 83 millones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente, amortizándose trimestralmente a partir de marzo de 1995.	45	353
Mandato 9003	1	325
Totales	$ 1,200	$ 2,238

En préstamos por operaciones por cuenta propia, al cierre de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, se tienen contratados préstamos interbancarios de exigibilidad inmediata por $7 y $2,197, de corto plazo por $1,228 y $1,365, y de largo plazo por $6,006 y $5,395, respectivamente. En el rubro de exigibilidad inmediata, en diciembre de 2005 se incluyen préstamos interbancarios por $7, en tanto que en diciembre de 2004, se tenían operaciones de call money por $46, préstamos obtenidos mediante subastas del Banco Central por $2,058 y préstamos interbancarios por $93.

En cuentas de orden, en el rubro de otras cuentas de registro, se incluyen importes de las líneas de financiamiento contratadas con los organismos financieros en el extranjero, las cuales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 importan $9,163 y $18,863, respectivamente, según el análisis siguiente:

	2005	2004
Organismos Financieros Multilaterales:		
BIRF	$ 1,175	$ 1,168
BID	2,470	4,020
Organismos Financieros Bilaterales:		
JBIC	947	6,702
Credit Lyonnais	797	860
Banco Español de Crédito	842	908
Otros Bancos extranjeros	2,932	5,205
Totales	$ 9,163	$ 18,863

A la fecha de estos Estados Financieros no existen operaciones con restricción o hechos de importancia relacionadas con el pasivo.

Nota 16. RESPONSABILIDAD SOLIDARIA DEL GOBIERNO FEDERAL

El artículo 11 de la Ley Orgánica de la Institución establece que el Gobierno Federal responderá en todo tiempo, de las operaciones pasivas concertadas por el Banco con personas físicas o morales nacionales y con instituciones del extranjero privadas, gubernamentales e intergubernamentales.

Nota 17. POSICIÓN LARGA Y CORTA COMO AGENTE FINANCIERO

Los créditos en los cuales el Banco actúa como agente financiero del Gobierno Federal y aquellos en donde el Gobierno Federal es el acreditado o cuenta con su garantía, se analizan por el equivalente en moneda nacional en relación con la moneda original en la que están documentadas las operaciones, señalando asimismo la moneda en que se encuentra denominada la fuente de fondeo que está apoyando dichas operaciones, como sigue:

2005	Operación activa	Operación pasiva	Posición larga o (corta)
Como agente financiero			
Moneda nacional	$ 5,709	$ 452	$ 5,257
Dólares americanos	45,868	53,103	(7,235)
Yenes japoneses	915	2,330	(1,415)
Euros	1,037	1,036	1
Unidades de inversión	4,485	-	4,485
Totales	$ 58,014	$ 56,921	$ 1,093

2004	Operación activa	Operación pasiva	Posición larga o (corta)
Como agente financiero			
Moneda nacional	$ 6,218	$ 569	$ 5,649
Dólares americanos	56,400	64,557	(8,157)
Yenes japoneses	1,299	2,624	(1,325)
Euros	1,365	1,363	2
Unidades de inversión	4,295	-	4,295
Totales	$ 69,577	$ 69,113	$ 464

Nota 18. SALDO COMO AGENTE DEL MANDATO FONDO DE APOYO A ESTADOS Y MUNICIPIOS

El saldo neto como Agente del mandato Fondo de Apoyo a Estados y Municipios (FOAEM), se integra por $1,369 de saldos a cargo y $2,860 de saldos a favor en diciembre de 2005 y $2,725 a cargo y $3,441 de saldo a favor en diciembre de 2004, de acuerdo al siguiente detalle:

	2005	2004
Saldos activos		
Por cuenta propia		
Fluctuación cambiaria	$ 374	$ 926
Otros	163	129
	537	1,055
Por Agente financiero		
Fluctuación cambiaria	816	1,639
Otros	16	31
	832	1,670
Total de saldos a cargo del FOAEM	1,369	2,725
Saldos pasivos		
Por cuenta propia		
Actualización de unidades de inversión	953	1,382
Por agente financiero		
Actualización de unidades de inversión	1,890	2,036
Otros	17	23
	1,907	2,059
Total de saldos a favor del FOAEM	2,860	3,441
Saldo neto pasivo como agente del mandato FOAEM	$ 1,491	$ 716

En diciembre de 2005 el valor nocional activo, correspondiente al pasivo en divisas de las operaciones del FOAEM, equivale a USD 1,399 millones y el valor nocional pasivo, relativo al activo en unidades de inversión asciende a 1,992 millones de UDI'S; en diciembre de 2004 dichos saldos fueron USD 1,336 millones de valor nocional activo y 2,339 millones de UDI'S de valor nocional pasivo.

Nota 19. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

En 1992 el Banco emitió 519,695 obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital, con valor de mil pesos cada una; la emisión fue suscrita íntegramente por el Gobierno Federal y deberá amortizarse en un plazo de 20 años, lo que permitirá al Banco incrementar su capital sistemáticamente. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se han amortizado obligaciones por $518 y $519, respectivamente, las cuales se han convertido en CAPS series "A" y "B" en proporción al total de la amortización en un 66% y 34%, respectivamente, a favor del Gobierno Federal.

A continuación se presenta la integración del saldo insoluto al 31 de diciembre de 2005 de las obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital, por serie, indicando el año de su vencimiento y conversión a certificados de aportación patrimonial representativos del capital social de la Institución:

Resumen:

Año de vencimiento	Serie A	Total
2006	1	1
2007 al 2011	1	1
Totales	2	2

Año de vencimiento	10%	Total
2006	1	1
2007 al 2011	1	1
Totales	2	2

Nota 20. OTROS ACTIVOS - OBLIGACIONES LABORALES

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, los trabajadores tienen derecho a recibir una compensación por prima de antigüedad, después de 15 años de servicio o, sin considerar ningún período de servicios, por fallecimiento o en ciertos casos de despido. También, de conformidad con lo establecido en las "Condiciones Generales de Trabajo" del Banco, los empleados que cumplan 55 años de edad y 26 años de servicio ó 30 años de servicio, independientemente de su edad tendrán derecho a una pensión mensual vitalicia. Asimismo, el Banco podrá otorgar a los trabajadores que tengan por lo menos 45 años de edad y 20 años de servicio, una pensión vitalicia especial por retiro.

El costo neto del periodo por estas obligaciones se provisiona en los registros contables con base en los cálculos efectuados por actuarios independientes, quienes realizan su valuación con base en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas reales de interés y conforme a lo dispuesto en el Boletín D-3 de las NIF. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco tiene constituido un fondo para hacer frente a estas obligaciones por $5,516 y $5,264, respectivamente. Estos activos se administran en un fideicomiso irrevocable. Por otra parte, los cargos a los resultados por estos conceptos ascendieron a $129 y $134 en 2005 y 2004 respectivamente.

A continuación se presenta un resumen de los principales resultados del estudio actuarial al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Obligaciones por beneficios actuales	$ 5,310	$ 5,245
Obligaciones por beneficios proyectados	5,356	5,296
Pasivo/ (activo) de transición pendiente de amortizar	(55)	(75)
Servicios anteriores y/o modificaciones	213	237
(Utilidad)/ Pérdida por variaciones en supuestos	521	724
Activos del plan	5,516	5,264
Pasivo/ (activo) neto proyectado	(839)	(855)
Costo neto del período	129	134

Las tasas de interés reales utilizadas en el cálculo del costo neto del periodo, las obligaciones por beneficios proyectados y rendimientos de los activos del plan son las siguientes:

	2005	2004
I. Tasa de descuento	4.45% anual compuesto	4.45% anual compuesto
II. Tasa de incremento al sueldo	0.5% anual compuesto	0.5% anual compuesto
III. Tasa estimada a largo plazo de los rendimientos de los activos del plan	5.0% reserva jubilados	5.0% reserva jubilados

Por otra parte, desde el 31 de marzo de 2000 el Banco constituyó un fondo y reconoce en sus estados financieros el efecto de las obligaciones por concepto de otros beneficios posteriores al retiro, referidos fundamentalmente al otorgamiento de servicios médicos a los jubilados y sus derechohabientes, de conformidad con los cálculos elaborados por actuarios independientes. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos del fondo constituido para hacer frente a estas obligaciones ascienden a $2,059 y $1,877, respectivamente. Por su parte, los cargos a los resultados durante los años 2005 y 2004, fueron de $200 y $152, respectivamente.

En el ejercicio 2004, se efectuó una aportación adicional por $1,312, recursos que se entregaron al fideicomiso irrevocable de administración constituido para tal efecto, para reducir el faltante existente entre el fondo constituido y las obligaciones acumuladas en el apartado correspondiente a otros beneficios posteriores al retiro, que se reflejaron en la valuación actuarial.

Las obligaciones que derivan para el Banco por la valuación actuarial de los beneficios por servicios médicos posteriores al retiro para el personal jubilado calculado según FASB 106, se resumen a continuación.

	2005	2004
Obligaciones esperadas por beneficios al retiro	$ 3,072	$ 2,615
Obligaciones acumuladas por beneficios al retiro	2,704	2,306
Activos del plan	2,059	1,877
Costo neto del período	200	152
(Utilidad)/pérdida por variaciones en supuestos	1018	1,160
Pasivo/(activo) de transición pendiente de amortizar	352	415
Servicios anteriores y modificaciones al plan	219	175

Por otra parte, en 2005 se registraron $2 en resultados por concepto del cálculo actuarial de la reserva por remuneraciones al término de la relación laboral, así como un activo intangible y un pasivo por $6.

Nota 21. CAPITAL SOCIAL

a) Integración del Capital

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital social autorizado del Banco asciende a $12,500 (valor nominal), del cual se encuentran exhibidos $8,319 y $8,305, respectivamente (valor nominal). El capital social está representado por Certificados de Aportación Patrimonial (CAPS) con valor nominal de un peso cada uno y se integra como sigue:

	2005		2004	
	Nominal	Actualizado	Nominal	Actualizado
Capital social fijo ordinario				
CAPS serie "A"	$ 8,250	$ 10,629	$ 8,250	$ 10,629
CAPS serie "B"	4,250	5,476	4,250	5,476
Capital social autorizado	12,500	16,105	12,500	16,105
Capital social fijo ordinario no exhibido				
CAPS serie "A"	2,759	3,357	2,769	3,367
CAPS serie "B"	1,422	1,733	1,426	1,737
	4,181	5,090	4,195	5,104
Capital social exhibido	$ 8,319	$ 11,015	$ 8,305	$ 11,001

Los CAPS estarán representados en un 66% por la serie "A" y en un 34% por la serie "B". La serie "A" sólo podrá ser suscrita por el Gobierno Federal. La serie "B" podrá ser suscrita por el Gobierno Federal, por los gobiernos de las entidades federativas y de los municipios y por personas físicas y morales mexicanas.

En el caso de reducción del capital social, al excedente de dicho reembolso sobre el saldo actualizado de la cuenta de carácter fiscal denominada "capital de aportación actualizado", deberá dársele el tratamiento fiscal de una utilidad distribuida.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo de la cuenta de capital de aportación actualizado asciende a $7,662 y $7,616, respectivamente.

Durante 2005 y 2004 no fue necesario realizar ninguna aportación al fideicomiso para el fortalecimiento de su capital a que hace referencia el artículo 55 bis de la Ley de Instituciones de Crédito.

b) Pago de aprovechamiento

Mediante Oficio No. 102-B-240 de fecha 13 de diciembre de 2005 emitido por la SHCP, a través de la Subsecretaría del Ramo, se instruyó a la Institución enterar un aprovechamiento por $1,500 con motivo de la garantía soberana del Gobierno Federal sobre los pasivos de la Institución, al amparo del artículo 11 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2005 (LIF). Dicho aprovechamiento se enteró a la Tesorería de la Federación el 14 de diciembre de 2005 y afectó los resultados del ejercicio en el rubro de margen financiero.

Nota 22. RESERVAS DE CAPITAL

Reserva legal

De acuerdo con la Ley Orgánica del Banco y su Reglamento y la Ley de Instituciones de Crédito, de las utilidades netas de cada ejercicio social debe separarse el 10% para crear e incrementar la reserva legal, hasta que su importe sea equivalente al capital social pagado. No podrá disponerse de la reserva para el pago de dividendos ni para ningún otro propósito, excepto para capitalización. Durante 2005 se incrementó a la reserva legal en $118 millones por las utilidades obtenidas en los ejercicios 2003 y 2004. En 2004, no hubo incremento a esta reserva.

Índice de Capitalización, Capital Neto y Activos en Riesgo:

Banobras estima que al 31 de diciembre de 2005, el índice de capital neto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 33.31% y en 22.58% incluyendo los activos en riesgo de mercado. Asimismo, a esa misma fecha, los activos totales en riesgo sumaron $ 49,382.37. Al cierre del ejercicio de 2004 los activos totales en riesgo ascendían a $43,132.15.

Índice de capitalización **Millones de pesos y %**	**Monto estimado Diciembre 2005**		**Monto definitivo Diciembre de 2004**	
Capital básico	$ 11,010.06		$ 10,509.78	
Capital complementario	138.86		337.89	
Capital Neto	**$ 11,148.92**		**$ 10,847.67**	
	RiesgoCrédito	**Riesgo Cto. & Mdo.**	**RiesgoCrédito**	**Riesgo Cto. & Mdo.**
% de Activos en Riesgo				
Capital básico	32.90	22.30	36.28	24.37
Capital complementario	0.41	0.28	1.17	0.78
Capital Neto	**33.31**	**22.58**	**37.45**	**25.15**
Activos en Riesgo	$ 33,469.91	$ 49,382.37	$ 28,964.92	$ 43,132.15

Nota 23. ESTADO DE RESULTADOS

Margen Financiero

Los ingresos y gastos por intereses al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

	2005	**2004**
Ingresos por intereses		
Intereses a favor por créditos	$ 10,224	$ 9,557
Intereses a favor por inversiones en valores	3,392	2,557
Intereses a favor por disponibilidades	1,012	634
Comisiones a favor por créditos (ajustes al rendimiento)	401	296
Premios devengados a favor (reporto y préstamo de valores)	7,323	2,042
Utilidad cambiaria	-	35
Valorización de UDI´S	9	-
Otros ingresos financieros	-	44
	22,361	15,165
Gastos por intereses		
Intereses a cargo por captación	9,420	8,377
Comisiones a cargo por financiamientos recibidos	77	59
Premios devengados a cargo	10,193	4,409
Valorización de UDI'S	8	192
Pérdida cambiaria	33	-
Otros costos financieros	1,500	--
	21,231	13,037
Resultado por posición monetaria neto	(301)	(335)
Margen financiero	$ 829	$ 1,793

Resultado por Intermediación

Los resultados por intermediación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

Resultados por intermediación	**2005**	**2004**
Títulos para negociar		$ 8
Por títulos a recibir en reporto	$ 17	51
Por títulos a entregar en reporto	-	(10)
Resultados por valuación a mercado	17	49
Intereses por instrumentos derivados	15	(15)
Utilidad por compraventa de divisas	9	20
Total reportado en el Estado de Resultados	$ 41	$ 54

Otros productos y otros gastos

Los otros productos y gastos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se integran como sigue:

	2005	**2004**
Otros productos		
Intereses por préstamos al personal	$ 67	$ 67
Recuperaciones	8	56
Otros productos y beneficios	56	49
Utilidad en venta de bienes adjudicados	1	1
Resultado cambiario y por posición monetaria	50	3
Incremento por actualización de otros productos	2	2
	184	178
Otros gastos		
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	9	9
Castigos por baja de valor de inmuebles	5	35
Castigos por baja de valor de otros activos	6	2
Quebrantos	-	3
Resultado cambiario y por posición monetaria	6	188
Incremento por actualización de otros gastos	1	6
	27	243
	$ 157	$ (65)

Nota 24. IMPUESTO SOBRE LA RENTA, IMPUESTO AL ACTIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

En el ejercicio 2005, por disposición transitoria de la Ley del Impuesto sobre la Renta, la tasa corporativa fue del 30%.

El impuesto al activo (IA) causado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, conforme a la mecánica señalada en el Artículo 5 A de la Ley del Impuesto al Activo ascendió a $7 y $10, respectivamente. Cualquier pago que se efectúe de este impuesto es recuperable contra el monto en que el impuesto sobre la renta (ISR) exceda al IA en los diez ejercicios subsecuentes; los saldos actualizados al 31 de diciembre de 2005 por este concepto se muestran a continuación:

Año de origen	Importe actualizado	Año de vencimiento
1996	$ 8	2006
1997	12	2007
1998	10	2008
1999	10	2009
2000	8	2010
2001	7	2011
2002	8	2012
2003	10	2013
2004	8	2014
2005	7	2015
Total	$ 88	

La Institución, de conformidad con la opinión de sus asesores legales, en el ejercicio fiscal 2003, adoptó como criterio de cálculo para determinar la base para efectos de la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) el procedimiento señalado en el artículo 10 de la Ley del Impuesto sobre la Renta. Por los ejercicios fiscales 2004 y 2005, se continuó con dicho criterio de cálculo, con la precisión de que la aplicación de lo dispuesto en el artículo 10 de la LISR se circunscribe a lo dispuesto en la fracción I de éste, es decir, no se disminuyen las pérdidas fiscales pendientes de aplicar de ejercicios anteriores.

El ISR y la PTU diferidos se calculan de acuerdo con los lineamientos que establecen el reconocimiento de activos y/o pasivos diferidos atribuibles a las diferencias temporales entre la utilidad gravable y la contable que, en un periodo definido, tendrán efecto sobre dichas utilidades generando un beneficio o un pasivo para efectos fiscales. Adicionalmente, sólo se requiere registrar la PTU, diferida o anticipada, resultante de estas partidas cuando se pueda presumir razonablemente que las mismas van a provocar un pasivo o un beneficio y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esta situación, de tal manera que este pasivo no se pague o el beneficio no se realice.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el activo teórico por el efecto acumulado de ISR diferido a esa fecha, derivado de la diferencia entre el valor contable y el valor fiscal de los activos y pasivos asciende a $2,970 y $3,798, respectivamente.

El activo neto de ISR diferido se origina básicamente por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar; sin embargo, dada la incertidumbre de que la Institución genere utilidades fiscales en ejercicios futuros, por un monto suficiente que le permita recuperar este efecto anticipado de ISR, la Administración de la Institución ha decidido no registrarlo. En consecuencia, el IA sujeto a recuperación en ejercicios futuros tampoco ha sido reconocido.

El IA causado, así como el que se tenga pendiente de compensar de ejercicios anteriores, debe registrarse como anticipo de ISR a su valor estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros.

Nota 25. PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR

Al 31 de diciembre de 2005, existen pérdidas fiscales pendientes de amortizar cuyo monto actualizado y fecha de extinción del derecho para realizar su amortización, se muestra a continuación:

Año de origen	Importe actualizado	Año de vencimiento
1996	$ 2,017	2006
1997	2,323	2007
1998	2,871	2008
1999	985	2009
2000	645	2010
2001	209	2011
2002	1,050	2012
2003	541	2013
Total	$ 10,641	

Nota 26. PARTES RELACIONADAS

Como Banca de Desarrollo del Gobierno Federal, las decisiones sobre endeudamiento y otorgamiento de créditos y su operación, se ven influidas de forma importante por las instrucciones giradas por el propio Gobierno Federal. Esta influencia se refleja en los estados financieros que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las partes relacionadas con saldo deudor valorizadas en moneda nacional se integran de la siguiente forma:

	2005				2004			
	M.N	M.E.	UDI'S	TOTAL	M.N.	M.E.	UDI'S	TOTAL
Gobierno Federal	$ 15,764	$ 47,360	$ 2,149	$ 65,273	$ 14,372	$ 58,445	$ 3,439	$ 76,256
Gobierno del Distrito Federal	247	460	-	707	297	620	-	917
Total	$ 16,011	$ 47,820	$ 2,149	$ 65,980	$ 14,669	$ 59,065	$ 3,439	$ 77,173

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las partes relacionadas con saldo acreedor en moneda nacional se integran de la siguiente forma:

	2005				2004			
	M.N	M.E.	UDI'S	TOTAL	M.N.	M.E.	UDI'S	TOTAL
Gobierno Federal	$ 3,876	$ 46	$ 254	$ 4,176	$ 4,741	$ 1,454	$ 1,091	$ 7,286
Gobierno del Distrito Federal	-	-	-	-	395	-	-	395
Total	$ 3,876	$ 46	$ 254	$ 4,176	$ 5,136	$ 1,454	$ 1,091	$ 7,681

Nota 27. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco presenta los siguientes pasivos contingentes:

a) En diciembre de 2004 se tenían registradas otras obligaciones contingentes por $8,336, que derivaban básicamente del registro de la apertura de líneas de crédito para operar con BANXICO, dentro del Sistema de Pagos Electrónicos de Uso Ampliado (SPEUA), mismo que fue sustituido por el Sistema de Pagos Electrónico Interbancario (SPEI) que no requiere el uso de este tipo de líneas.

b) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, existen demandas en contra y a favor de la Institución por diversos tipos de juicios en los que, en opinión de sus abogados, la Institución no tendrán un efecto importante en los estados financieros.

c) Durante 2005 el Servicio de Administración Tributaria llevó a cabo revisiones de los ejercicios 2002 y 2004 en relación con el impuesto al valor agregado; como resultado de dicha revisión, la autoridad determinó aparentes omisiones en el entero del impuesto y fincó créditos fiscales por los ejercicios revisados que en conjunto suman $37. Al respecto, la Institución considera que la interpretación de la autoridad difiere de lo dispuesto en la Ley de la materia, por lo que interpondrá los medios legales de defensa correspondientes para proteger sus derechos e intereses.

d) Créditos irrevocables al 31 de diciembre de 2005 y 2004 por $553 y $615 respectivamente.

Nota 28. BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los bienes en fideicomiso o mandato se integran como sigue:

	2005	2004
Fideicomisos de garantía	$ 21	$ 19
Fideicomisos de administración	195,764	222,185
Mandatos	14,565	14,655
Total	$ 210,350	$ 236,859

La Institución cobró por concepto de honorarios fiduciarios $144 en 2005 y $154 en 2004.

Nota 29. CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los bienes en custodia o administración se integran como sigue:

	2005	2004
Valores en garantía	$ 1,961	$ 7
Bienes en administración	38,575	72,890
Bienes en custodia	24,115	27,046
Otros valores	5	-
	$ 64,656	$ 99,943

El análisis del rubro de bienes en custodia o en administración, es el siguiente:

Concepto	2005	2004
Valores en administración:		
Custodia de valores de clientes	$ 31,269	$ 65,118
Operaciones con los clientes de la mesa de dinero	4,257	2,870
	35,526	67,988
Otros en moneda nacional:		
Pagarés de Indemnización Carretera del FARAC (187 UDI'S)	-	679
Operaciones con el fideicomiso del plan de pensiones de Banobras:		
En moneda nacional	3,049	3,139
En unidades de inversión	-	1,084
	3,049	4,223
Total	$ 38,575	$ 72,890

A partir de febrero de 2004 Banobras inició formalmente con la prestación del servicio de administración y custodia de valores y efectivo a clientes institucionales, cobrando comisiones por este servicio.

Nota 30. RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los resultados por posición monetaria representan pérdidas netas por $252 y $527, respectivamente, de los cuales $301 y $335, se aplicaron como parte del margen financiero y el remanente por $49 y $192, se incluyen en el rubro de otros productos y/u otros gastos.

Resultado por posición monetaria	2005	2004
Margen	$ (301)	$ (335)
Fuera de margen	49	(192)
Pérdida neta	$ (252)	$ (527)

El saldo promedio de los principales pasivos y activos monetarios que se utilizaron para la determinación de la posición monetaria del periodo, identificando los que afectan o no al margen financiero, se presentan a continuación:

MARGEN FINANCIERO	2005	2004
Cuentas deudoras		
Disponibilidades (Bancos)	$ 126,867	$ 109,084
Inversiones en valores (títulos de deuda)	585,418	675,733
Operaciones de reporto (partes activas)	2,155,903	1,020,464
Valores no asignados por liquidar (saldo deudor)	-	20,201
Cartera de crédito neta	1,341,042	1,646,503
Total promedio de activos monetarios de margen financiero	$ 4,209,230	$ 3,471,985
Cuentas acreedoras		
Captación tradicional	$ 681,311	$ 737,640
Préstamos interbancarios y de otros organismos	859,525	1,162,461
Operaciones de reporto (partes pasivas)	2,516,010	1,455,120
Valores no asignados por liquidar	-	38,180
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital	5,927	6,750
Total promedio de pasivos monetarios de margen financiero	$ 4,062,773	$ 3,400,151

MARGEN NO FINANCIERO	2005	2004
Cuentas deudoras		
Disponibilidades (caja, divisas, metales y otros)	$ 194	$ 111
Operaciones con instrumentos financieros derivados	2,356	139
Otras cuentas por cobrar (neto)	69,573	105,815
Bienes adjudicados	362	777
Otros activos	6,418	6,618
Total promedio de activos monetarios de margen no financiero	$ 78,903	$ 113,460
Cuentas acreedoras		
Otras cuentas por pagar	$ 96,975	$ 86,856
Operaciones con instrumentos financieros derivados	2,357	138
Créditos diferidos	12	12
Total promedio de pasivos monetarios de margen no financiero	$ 99,344	$ 87,006

Nota 31. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Las actividades que conforman la operación de la Institución, se identifican en los siguientes segmentos:

SEGMENTO	DESCRIPCIÓN DE ACTIVIDADES / FACTOR DE IDENTIFICACIÓN
I.Agente financiero del Gobierno Federal	Otorgamiento de recursos provenientes de financiamientos externos, en los cuales la Institución actúa por cuenta y orden del propio Gobierno Federal, bajo los términos y condiciones específicos que establezca la SHCP, así como a la normatividad establecida según la fuente de recursos.
II.Operación crediticia por cuenta propia	Financiamiento que se otorga de manera directa a los gobiernos, Federal, estatales y municipales, y a las entidades, organismos y fideicomisos de los tres niveles de gobierno, así como al sector privado, para la realización de proyectos y obras de infraestructura y de servicios públicos, incluyendo los otorgados a través de intermediarios financieros, los cuales se constituyen en medios de enlace entre el Banco y los acreditados finales y que representan el 0.9% del total de la cartera vigente de crédito.
III.Asistencia técnica	Actividades orientadas a apoyar a los gobiernos, Federal, estatales y municipales, y a las entidades, organismos y fideicomisos de los tres niveles de gobierno, así como al sector privado, a través de asistencia sectorial especializada, asesoría para el fortalecimiento financiero, evaluación de proyectos de inversión, etc., a fin de encauzar de la mejor manera las inversiones para el desarrollo de la infraestructura y servicios públicos.
IV.Operaciones de Tesorería	Operaciones mediante las cuales la Institución capta recursos de los gobiernos, Federal, estatales y municipales, y de las entidades, organismos y fideicomisos de los tres niveles de gobierno, y los invierte en diversos instrumentos del mercado a diferentes plazos, que incluye aportaciones en un fondo de inversión en infraestructura con una participación del 1.48% del total de su patrimonio.
V.Servicios Fiduciarios	En virtud del fideicomiso, el fideicomitente (gobiernos, Federal, estatales y municipales, y sus entidades, organismos y fideicomisos de los tres niveles de gobierno, así como el sector privado) destina ciertos bienes a un fin lícito determinado, encomendando la realización de ese fin a una institución fiduciaria.

Información derivada de la operación de cada segmento

Agente Financiero del Gobierno Federal

Durante el 2005 el Banco ha venido administrando una cartera de créditos y pasivos por $60,500 en promedio, en operaciones como Agente Financiero del Gobierno Federal. Dichas operaciones generaron un margen financiero de $121 durante el periodo de enero a diciembre del 2005. En ese mismo periodo, el gasto directo estimado atribuible a este segmento fue de $29.

Operación por cuenta propia

Dentro de la operación crediticia por cuenta propia, así como la inversión en valores y otros activos productivos, la Institución ha administrado durante el 2005, activos por alrededor de $77,200 y pasivos por aproximadamente $65,200, que en el transcurso del año generaron un margen financiero de $2,105, y $537, con efecto positivo de las afectaciones para estimaciones preventivas para riesgo crediticio, para totalizar $2,642 de margen ajustado por riesgos de este segmento, más $5 por garantías otorgadas. El gasto directo estimado atribuible a este segmento fue de $452.

Operaciones de Tesorería

Por parte de la operación en el mercado de dinero, en el 2005 ha mantenido una posición de activos y pasivos por alrededor de $103,700, que generaron un margen de intermediación por $103. Adicionalmente, la mesa de cambios obtuvo en el 2005, $9 como utilidad en la compra venta de divisas, en tanto que por servicios de colocación de títulos de deuda de clientes, el Banco obtuvo ingresos en el año por $43, mas $32 generados por la valuación de títulos a precios de mercado, disminuido con $3 de comisiones pagadas a intermediarios. En ese mismo periodo, el gasto directo estimado atribuible a este segmento fue de $39.

Servicios Fiduciarios

Al cierre del 2005 se administran patrimonios fideicomitidos y de mandatos por $210,350, que han generado ingresos por $144, que aunados a los $66 obtenidos por el servicio de avalúos, integran el 74.9% de las comisiones y tarifas cobradas. En ese mismo periodo, el gasto directo estimado atribuible a este segmento fue de $167.

Asistencia técnica y otros

La Institución ha generado ingresos por $66 por concepto de ingeniería financiera. Para la atención de este segmento, se han realizado gastos operativos por un monto acumulado de $20.

Otros gastos

Al cierre del 2005, las áreas institucionales de apoyo a las de negocios, han efectuado erogaciones para el cumplimiento de las actividades de Dirección, Administración, Apoyo y Supervisión por $605.

Resultado neto

Con todo lo anterior, más el ingreso neto derivado de otros productos y gastos no asignables por $146, menos el pago de aprovechamientos al Gobierno Federal por $1,500 que afectó el margen financiero, la Institución alcanzó una utilidad antes de impuestos y PTU y de la participación en el resultado de subsidiarias y asociadas de $562, y al considerar los $19 de impuesto al activo pagado y la provisión para el pago de la participación de los trabajadores en las utilidades, más la participación en las utilidades de las subsidiarias por $7, al cierre del 2005 Banobras generó un resultado neto positivo de $550.

_ _ _ _ _

Estas notas son parte integrante de los estados financieros adjuntos.

Lic. Luis Pazos de la Torre	Act. Guillermo Castillo Sánchez	C.P. Omar Hernández Nava
Director General	Director de Finanzas	Subdirector de Contabilidad