

# BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

## CUENTA PÚBLICA 2014 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, SOCIEDAD NACIONAL DE CRÉDITO, INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO.

### 1. Objeto y eventos relevantes

#### a) Objeto

Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo (la Institución, el Banco o Banobras), opera de conformidad con los ordenamientos de su propia Ley Orgánica, de la Ley de Instituciones de Crédito y de las normas y disposiciones de carácter general emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), el Banco de México (Banxico) y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

De acuerdo con los artículos 2 y 3 de su Ley Orgánica, Banobras presta el servicio público de banca y crédito con sujeción a los objetivos y prioridades del Plan Nacional de Desarrollo y, en específico, del Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo; 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.

Por otra parte, con el fin de procurar la eficiencia y competitividad de los sectores que tiene encomendados, en el ejercicio de su objeto, Banobras está facultado, entre otros aspectos, 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, así como la modernización y fortalecimiento institucional de estados y municipios; 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; financiar el desarrollo de los sectores de comunicaciones y transporte y propiciar acciones conjuntas de financiamiento y asistencia con otras instituciones de crédito, fondos de fomento, fideicomisos, organizaciones auxiliares del crédito y con los sectores social y privado.

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

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

---

Los presentes estados financieros no consolidados fueron aprobados para su emisión por los directivos que los suscriben el 16 de febrero de 2015 y serán sometidos posteriormente a la aprobación del Consejo Directivo, quien cuenta con facultades para hacer modificaciones a los mismos.

Dentro de sus facultades legales de inspección y vigilancia, la CNBV puede ordenar las modificaciones o correcciones que a su juicio considere necesarias para la publicación de los estados financieros de las instituciones de crédito.

## **b) Eventos relevantes**

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, tuvieron lugar los siguientes eventos relevantes:

### **i. Pago de aprovechamiento**

Con fundamento en lo establecido en el artículo 12 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2014 y 7 del Reglamento Interior de la SHCP, mediante Oficio emitido el 27 de octubre de 2014 por dicha Secretaría, se instruyó a la Institución el pago de un aprovechamiento por \$3,000, por concepto del otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal. Dicho aprovechamiento se enteró a la Tesorería de la Federación, el 3 de noviembre de 2014.

### **ii. Aportaciones para futuros aumentos de capital**

En noviembre de 2014, la SHCP mediante Oficios Nos. 368.-108/2014, 368.-106/2014, 102-B-II-2938/2014 y GPCP/162200/070/2014, autorizó realizar los trámites correspondientes para que el Gobierno Federal efectuara una aportación de capital a la Institución por \$2,000. La aportación de los recursos al Banco se efectuó el 28 de noviembre del mismo año, registrándose en el rubro "Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su Órgano de Gobierno" (Nota 22b).

### **iii. Estimaciones preventivas adicionales para riesgos crediticios**

Durante el ejercicio de 2014, se informó a la CNBV la constitución de estimaciones adicionales por \$108, para cubrir riesgos no previstos en las metodologías de calificación de la cartera de crédito, mismas que permanecerán hasta que el importe de la disposición del crédito sea saldado sin rebasar la terminación del contrato de crédito cuya fecha es el 9 de marzo de 2016 (Nota 11).

### **iv. Compañía subsidiaria**

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

La Institución mantiene la tenencia accionaria mayoritaria de Arrendadora Banobras, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Entidad Regulada (ARBA). En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas celebrada el 25 de julio de 2013, se disolvió anticipadamente la Sociedad, iniciando su ejercicio de liquidación.

Con fecha 31 de diciembre de 2014, concluidas las operaciones sociales que quedaron pendientes al tiempo de la disolución, se obtuvo el balance final de liquidación de ARBA. Para tal fin se reconocieron en los resultados de la liquidación los gastos generados por el cierre, dejando en tránsito los pagos correspondientes. El remanente del haber social que habrá de distribuirse entre los accionistas es de \$47.

### **2. Principales políticas contables**

#### **- Estados financieros no consolidados**

Los estados financieros no consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeto Banobras como entidad jurídica independiente y por lo tanto, la inversión en acciones de su subsidiaria (Arrendadora Banobras-ARBA) se valúa a través del método de participación, el cual consiste en reconocer la parte proporcional que le corresponde a la Institución en los resultados del ejercicio y el capital contable de su subsidiaria.

#### **- Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Institución son preparados conforme al marco normativo contable aplicable a las instituciones de crédito emitido por la (CNBV). Dicho marco normativo establece que las entidades deben observar los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera emitido por la CNBV que resultan de aplicación, contemplando normas específicas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por la administración de Banobras en la preparación de sus estados financieros.

#### **a) Presentación de los estados financieros**

---

Las disposiciones de la CNBV, relativas a la emisión de los estados financieros, establecen que las cifras deben presentarse en millones de pesos. Consecuentemente, en algunos rubros de los estados financieros, los registros contables de la Institución muestran partidas con saldos menores a la unidad (un millón de pesos), motivo por el cual no se presentan en dichos rubros.

#### **b) Uso de estimaciones y supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Institución efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan los valores registrados y lo revelado en algunos rubros. Aunque las estimaciones y supuestos se realizaron sobre parámetros e información disponible a la fecha de preparación de los estados financieros, la administración considera que fueron los adecuados en las circunstancias, dada la volatilidad e incertidumbre inherentes a dichas estimaciones y supuestos, los valores en libros de los activos y pasivos pueden diferir de los que se obtenga en periodos futuros, cambios que son reconocidos en el momento en el que ocurren.

Los rubros más importantes sujetos a estos juicios, estimaciones y supuestos, que podrían originar ajustes en el valor en libros de ciertos activos y pasivos, se describen a continuación:

- **Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados reconocido en los estados financieros, que no proviene de valores de mercado, fue determinado utilizando técnicas de valuación que consideran el uso de modelos matemáticos. La información alimentada a estos modelos proviene de datos observables del mercado, cuando es posible, en caso de no existir información disponible, el juicio es requerido para determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de liquidez y los datos del modelo, como la volatilidad de los derivados de más largo plazo y tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y supuestos de incumplimiento de pago de los valores.

- **Estimación preventiva para riesgos crediticios**

La Institución revisa y valúa de forma individual los créditos con fuente de pago propia, otorgados, con la finalidad de determinar su estimación preventiva para riesgos crediticios.

En dicho proceso, la administración del Banco requiere de su juicio para analizar la proyección de flujos futuros a recuperar. También para la cartera de crédito comercial se evalúa, entre otros aspectos, la calidad crediticia del deudor y los créditos, en relación con el valor de las garantías o del valor de los bienes en

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

fideicomisos o en esquemas conocidos como estructurados. La evaluación de dichos factores puede diferir de los resultados reales, dando como resultado cambios a la estimación preventiva en ejercicios futuros.

- **Deterioro en el valor de las inversiones en valores**

La Institución evalúa si sus inversiones en valores clasificadas como conservadas a vencimiento presentan deterioro y también reconoce un deterioro en el valor de las mismas, cuando ha existido una baja significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo de adquisición. La determinación de que es “significativo” o “prolongado” requiere de juicio. Dentro de este juicio, el Banco evalúa, entre los otros factores, movimientos históricos del precio y duración, así como el alcance de la diferencia existente entre el valor razonable y su costo de adquisición.

- **Obligación por beneficios a empleados**

El costo del plan de beneficios definidos y contribución definida a empleados es determinado con base en valuaciones actuariales, las cuales consideran supuestos sobre tasas de descuento, tasas de rendimiento esperadas sobre los activos del plan, incrementos salariales futuros, tasas de mortalidad y aumentos futuros en las pensiones. Debido a la naturaleza a largo plazo de estos planes, tales estimaciones son sujetas a una incertidumbre significativa. Ver Nota 20 para los supuestos utilizados.

### **c) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera**

Durante los ejercicios de 2014 y 2013, Banobras operó en un entorno no inflacionario, en los términos de la NIF B-10, debido a que la inflación acumulada de los tres últimos ejercicios anuales anteriores no excedió del 26% (12.3% y 11.8% al cierre de 2014 y 2013). Con base en lo anterior, el Banco suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en su información financiera a partir del 1 de enero de 2008 y, consecuentemente, sólo las partidas no monetarias incluidas en los balances, provenientes de periodos anteriores al 31 de diciembre de 2007, reconocen los efectos inflacionarios desde la fecha de adquisición, aportación o reconocimiento inicial hasta esa fecha; tales partidas son: activos fijos, bienes adjudicados, intangibles, capital social, reservas de capital y resultados acumulados.

### **d) Registro de operaciones**

Las operaciones con valores, reportos y derivados, entre otras, por cuenta propia o por cuenta de terceros, se registran en la fecha en que se pactan, independientemente de la fecha de su liquidación.

---

**e) Valuación de instrumentos financieros**

Para la determinación del valor razonable de las posiciones en instrumentos financieros (derivados y no derivados), tanto propias como de terceros, la Institución utiliza los precios, tasas y otra información de mercado que le proporciona un proveedor de precios autorizado por la CNBV.

**f) Operaciones en moneda extranjera**

- **Compra venta de divisas**

Las operaciones de compra venta de divisas se registran a los precios de concertación. Cuando su liquidación se pacta dentro de un plazo máximo de dos días hábiles bancarios siguientes a la fecha de concertación, estas operaciones se registran como disponibilidades restringidas en el caso de compras, y como salida de disponibilidades, en el caso de ventas, contra la cuenta liquidadora correspondiente. Las utilidades o pérdidas generadas en este tipo de operaciones se reconocen en el estado de resultados, en el rubro Resultado por intermediación.

- **Saldos 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 valorizan en moneda nacional utilizando el tipo de cambio publicado por Banxico el día hábil bancario posterior a la fecha de los estados financieros. Los efectos de las variaciones en los tipos de cambio en estas partidas afectan los resultados del ejercicio, como resultado cambiario en el Margen financiero si derivan de partidas relacionadas con la operación y en Otros ingresos (egresos) de la operación, en cualquier otro caso.

**g) Disponibilidades**

Las disponibilidades están representadas principalmente por depósitos bancarios, los cuales se registran a su valor nominal, adicionando los intereses devengados no cobrados a la fecha del balance general.

Los financiamientos otorgados en el mercado interbancario denominados “Call Money”, cuyo plazo es menor o igual a tres días hábiles, se registran dentro del rubro Disponibilidades. Los intereses generados a favor por estas transacciones se registran en resultados conforme se devengan, formando parte del Margen financiero.

**h) Inversiones en valores**

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Consisten en instrumentos de deuda y títulos accionarios y su clasificación se determina de acuerdo a la intención de la administración al momento de adquirirlos. Cada categoría tiene normas específicas de registro, valuación y presentación en los estados financieros, tal como se describe a continuación:

- **Títulos para negociar**

Son aquellos valores que se adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de sus rendimientos y/o de las fluctuaciones en sus precios. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, incluyendo, en su caso, el descuento o sobreprecio. En el caso de los títulos de deuda, los intereses devengados se determinan conforme al método de interés efectivo, reconociendo su efecto en el estado de resultados en el rubro Ingresos por intereses. Su valuación se realiza a valor razonable y su efecto se registra en el estado de resultados en el rubro Resultado por intermediación.

- **Títulos conservados a vencimiento**

Corresponden a títulos de deuda cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo, respecto a los cuales la Institución tiene, tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, incluyendo, en su caso, el descuento o sobreprecio y los costos de transacción.

La valuación se realiza a su costo amortizado, lo cual implica que la amortización del premio o descuento y los costos de transacción, forman parte de los intereses devengados, reconociendo su efecto en el estado de resultados en el rubro Ingresos por intereses.

De manera continua, la administración evalúa si existe evidencia objetiva de que el valor de las inversiones mantenidas en esta clasificación muestra algún indicio de deterioro, en cuyo caso se determina el monto de la pérdida por deterioro, como la diferencia entre el valor en libros del título y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del título, la cual se reconoce en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen indicios de deterioro en las inversiones en valores conservadas a vencimiento.

De acuerdo con los criterios contables emitidos por la CNBV, no se puede clasificar un título de deuda como conservado a vencimiento, sí durante el ejercicio en curso o durante los dos ejercicios anteriores, la Institución vendió títulos clasificados en esta misma categoría, o bien, reclasificó títulos desde la categoría de conservados a vencimiento hacia la de disponibles para la venta, independientemente de que los títulos por clasificar, los previamente vendidos o los reclasificados tengan características similares o no.

Se considera que se ha mantenido tanto la intención, como la capacidad de conservar los títulos hasta su vencimiento, cuando se hayan efectuado previamente ventas o reclasificaciones dentro de los 28 días naturales previos a su vencimiento o, en su caso, de la fecha de la opción de recompra del título por parte del emisor, u ocurran después de que la entidad haya devengado o, en su caso, cobrado más del 85% de su valor original en términos nominales.

---

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Banobras no efectuó ventas de títulos conservados a vencimiento.

- **Reclasificaciones de títulos entre categorías**

De acuerdo con los criterios contables de la CNBV, la Institución puede efectuar reclasificaciones de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia disponibles para la venta, siempre y cuando no se cuente con la intención o capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. En su caso, el resultado por valuación se reconoce en otras partidas de la utilidad integral dentro del capital contable y corresponde a la diferencia que resulte de comparar el valor en libros con el valor razonable del instrumento financiero.

En caso de reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta, la Institución debe contar con la autorización expresa de la CNBV.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Institución no efectuó reclasificaciones de títulos entre categorías.

- **Registro de dividendos**

Los dividendos recibidos en acciones se registran afectando simultáneamente el número de acciones de la emisora correspondiente y el costo promedio unitario de adquisición de los valores, lo que equivale a registrar el dividendo en acciones a valor cero. Los dividendos en efectivo que pagan las empresas emisoras se registran en los resultados del ejercicio en el rubro Ingresos por intereses.

**i) Operaciones de reporto**

En las operaciones de reporto, actuando la Institución como reportadora o reportada, se reconoce una cuenta por cobrar o por pagar, respectivamente, al valor concertado, valuándose posteriormente a su costo amortizado durante la vigencia de la operación, mediante el reconocimiento de los intereses cobrados y pagados conforme se devenguen, en los rubros Ingresos por intereses y Gastos por intereses, respectivamente.

Los colaterales recibidos por la Institución, actuando como reportadora, son reconocidos en cuentas de orden en el rubro Colaterales recibidos por la Institución, los cuales se valúan a su valor razonable.

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Cuando la Institución otorga en garantía (en operaciones de reporto) los colaterales que recibió actuando como reportadora, se reconoce una cuenta por pagar, la cual se valúa a costo amortizado. En este caso, el diferencial entre el valor de la cuenta por pagar y el monto del efectivo recibido se reconoce en resultados, en el rubro Resultado por intermediación. Adicionalmente, los títulos dados en garantía se reconocen en cuentas de orden en el rubro Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la Institución, los cuales se valúan a su valor razonable.

Los colaterales entregados por la Institución, actuando como reportada, se reclasifican como restringidos en la categoría de inversiones en valores en la que se encuentran reconocidos.

### - **Compensación de activos y pasivos financieros**

En el caso de que la Institución ceda en garantía los colaterales que recibió actuando como reportadora, la cuenta por pagar reconocida por este concepto se compensa con la cuenta por cobrar registrada inicialmente, el saldo neto deudor o acreedor se presenta en los rubros Deudores por reporto (saldo deudor) o Colaterales vendidos o dados en garantía (saldo acreedor), según corresponda.

### **j) Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura**

Banobras reconoce todos los instrumentos financieros derivados en el balance general a su valor razonable, independientemente de su designación como de “negociación” o “cobertura”. Los flujos de efectivo recibidos o entregados para ajustar a valor razonable el instrumento al inicio de la operación, no asociado a primas sobre opciones, se consideran parte del valor razonable del instrumento financiero.

La Institución opera con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, como una herramienta que le permite diseñar y ejecutar estrategias cuyo objetivo es mitigar o eliminar los diversos riesgos financieros a los que se encuentra expuesta, implementar estrategias de administración de activos y pasivos y reducir su costo de captación.

Las operaciones con fines de negociación corresponden principalmente a aquellas que la Institución celebra con sus clientes o con otros intermediarios, con el propósito de atender las necesidades de cobertura de riesgos financieros de los mismos, generando posiciones que a su vez la Institución cubre mediante operaciones espejo en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la totalidad de las operaciones con instrumentos financieros derivados contratadas por Banobras han sido celebradas en mercados extrabursátiles. El valor razonable de estos instrumentos se determina con base en las metodologías de valuación aprobadas por los órganos colegiados competentes de la Institución y que son consistentes con las técnicas de valuación comúnmente aceptadas y utilizadas en el mercado.

Los costos asociados a las transacciones se reconocen en resultados conforme se incurren en ellos.

---

Los montos nominales de los contratos con instrumentos financieros derivados se reconocen en cuentas de orden, en el rubro Otras cuentas de registro.

A continuación se menciona el tratamiento contable de los contratos de instrumentos financieros derivados que opera Banobras:

- **Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura**

Los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura son reconocidos a su valor razonable, como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contienen. En su registro se observan las disposiciones relativas a la contabilidad de coberturas, respecto del reconocimiento de la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura y de la partida cubierta, considerando a su vez, si la cobertura se define como de valor razonable o de flujos de efectivo.

- **Coberturas de valor razonable**

Los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de valor razonable, representan una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos, o bien, de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme no reconocidos, que es atribuible a un riesgo en particular y que puede afectar al resultado del periodo. En el caso de la Institución, las coberturas de valor razonable corresponden a riesgos de mercado de activos y pasivos financieros.

Los compromisos en firme corresponden a acuerdos obligatorios para el intercambio de una cantidad determinada de recursos, a un precio específico y en una fecha o fechas establecidas.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura se reconocen en resultados en el rubro Resultado por intermediación, en conjunto con los resultados por valuación a valor razonable de las partidas atribuibles al riesgo cubierto.

Los ajustes de valor razonable de las partidas cubiertas asociadas a riesgos de tasa de interés de una porción de un portafolio compuesto por activos o pasivos financieros se presentan en el balance general en los rubros Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros o Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros, según sea el caso.

- **Coberturas de flujos de efectivo**

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo, representan una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo de una transacción pronosticada que (i) es atribuible a un riesgo en particular asociado con un activo o pasivo reconocido (como podría ser la totalidad o algunos de los pagos futuros de intereses correspondientes a un crédito o instrumento de deuda a tasa de interés variable), o con un evento altamente probable, y que (ii) puede afectar al resultado del periodo.

La porción efectiva del valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce en el capital contable, en el Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, como una partida perteneciente a la utilidad integral y la parte inefectiva es reconocida de forma inmediata en resultados, en el rubro Resultado por intermediación. Los efectos de valuación reconocidos en el capital contable se reclasifican al estado de resultados en la medida en que la posición cubierta afecte los mismos.

### - **Efectividad de coberturas**

La efectividad de los instrumentos de cobertura se evalúa mensualmente. En el caso de que la administración determine que un instrumento financiero derivado no es altamente efectivo como cobertura, se deja de aplicar prospectivamente el esquema contable de cobertura respecto a dichos derivados, los cuales, de mantenerse, se reclasifican a la posición de negociación.

En la Nota 32 se señalan las principales prácticas, políticas y procedimientos implementados por la Institución respecto a la administración integral de riesgos.

### - **Contratos adelantados (forwards)**

Los contratos adelantados son aquéllos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un activo financiero o subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato. En estas transacciones la parte que se obliga a comprar asume una posición larga y la parte que se obliga a vender asume una posición corta.

Por los contratos adelantados se registra una parte activa y una pasiva, las cuales corresponden al monto de referencia del contrato multiplicado por el precio pactado. Su valuación se efectúa a valor razonable, el cual corresponde al valor presente del flujo futuro a recibir y a entregar, según corresponda, proyectado de acuerdo a las tasas futuras implícitas aplicables y descontado a las tasas de interés prevalecientes en el mercado en la fecha de valuación. El efecto de valuación se reconoce en el estado de resultados en el rubro Resultado por intermediación. El saldo neto (posición) de las operaciones de compra o de venta, se presenta en el balance general, ya sea en el activo o en el pasivo, en los rubros Derivados con fines de negociación o Derivados con fines de cobertura, de acuerdo con su naturaleza deudora o acreedora, respectivamente.

---

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Banobras mantiene posiciones en contratos adelantados con fines de cobertura de valor razonable, con el propósito de mitigar el riesgo atribuible a movimientos adversos en el tipo de cambio, generado por pasivos financieros denominados en moneda extranjera para la adquisición de activos objeto de operaciones de arrendamiento financiero.

- **Swaps**

Los swaps se registran al precio pactado al inicio del contrato. Su valuación se efectúa a valor razonable, el cual corresponde al valor presente de los flujos futuros esperados a recibir y a entregar, según corresponda, proyectados de acuerdo a las tasas futuras implícitas aplicables y descontados a las tasas de interés prevalecientes en el mercado en la fecha de valuación. En el caso de swaps de negociación, los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados, en el rubro Resultado por intermediación. Los efectos de valuación de los swaps designados como cobertura se reconocen en el estado de resultados o en el capital contable, si la estrategia de cobertura es de valor razonable o de flujos de efectivo, respectivamente.

Los intereses generados en swaps designados como cobertura se reconocen dentro del Margen financiero, y los generados en swaps designados como negociación se reconocen en el rubro Resultado por intermediación. Los resultados cambiarios de los instrumentos financieros derivados forman parte del Margen financiero.

La administración evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero, proveniente de los derechos establecidos en los derivados, experimente un deterioro en el riesgo de crédito (contraparte), en cuyo caso el valor en libros se reduce a su valor recuperable estimado y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro Resultado por intermediación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se reconoció un deterioro por \$119 y \$58 respectivamente, correspondiente a un swap de negociación.

Para efectos de presentación en los estados financieros, el saldo neto (posición) de los flujos esperados a recibir o a entregar por contrato se presenta en el balance general, ya sea en el activo o en el pasivo, de acuerdo con su naturaleza deudora o acreedora, respectivamente, en los rubros Derivados con fines de negociación o Derivados con fines de cobertura, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Banobras mantiene posiciones en swaps con fines de negociación y de cobertura, tanto de valor razonable como de flujo de efectivo.

- **Operaciones estructuradas**

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

En estas operaciones se tiene un contrato principal referido a activos o pasivos no derivados y una porción derivada representada por uno o más derivados. Las porciones derivadas de operaciones estructuradas no constituyen derivados implícitos, sino derivados independientes. Los activos o pasivos no derivados se reconocen y valúan de acuerdo con su naturaleza (créditos o títulos de deuda), mientras que las porciones derivadas se reconocen a su valor razonable de acuerdo a su sustancia económica (swaps).

### **Derivados implícitos**

Son aquellos componentes de un contrato que en forma explícita no pretenden originar un instrumento financiero derivado por sí mismo, pero que los riesgos implícitos generados por esos componentes difieren en sus características económicas y riesgos de los de dicho contrato (contrato anfitrión) y por ende, resultan en un comportamiento y características similares a los que presenta un instrumento financiero derivado común.

Cuando las características económicas y riesgos del derivado implícito no se encuentran estrechamente relacionadas con las características y riesgos del contrato anfitrión y este último no se valúa a su valor razonable afectando los resultados de la Institución, el derivado implícito se segrega para efectos de valuación y recibe el tratamiento contable de un derivado.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, con base en el análisis efectuado por la administración de la Institución, no se identificaron derivados implícitos significativos que deban segregarse ni que generen efectos importantes en los estados financieros.

En la Nota 32 se señalan las principales prácticas, políticas y procedimientos implementados por la Institución respecto a la administración integral de riesgos.

### **k) Cuentas liquidadoras**

Las cuentas liquidadoras representan el saldo de las operaciones de reporto y compraventa de valores o divisas que no son liquidadas el mismo día en que dichas operaciones son pactadas. Las operaciones por compraventa de divisas en las que no se pacta la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, se registran en cuentas liquidadoras por el monto en moneda nacional por cobrar o por pagar.

Las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras se presentan en los rubros Otras cuentas por cobrar y Acreedores por liquidación de operaciones, respectivamente, y se compensan cuando se tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

---

## I) Cartera de crédito

### i. Registro contable

#### - Registro de la cartera de crédito

Las líneas de crédito otorgadas a clientes se registran en cuentas de orden, en el rubro Compromisos crediticios, en la fecha en que son autorizadas por el Comité Interno de Crédito, el Comité Ejecutivo de Crédito o el Consejo Directivo, de acuerdo con el manual de crédito del Banco. Las disposiciones efectuadas por los acreditados sobre las líneas de crédito autorizadas se registran como cartera de crédito a partir de la fecha en que se dispersan los fondos o se realizan los consumos correspondientes.

El importe registrado en la cartera de crédito representa el saldo insoluto de los montos efectivamente entregados a los acreditados, más los intereses devengados no cobrados a la fecha del balance, conforme al esquema de pagos correspondiente a cada crédito.

Las operaciones de arrendamiento capitalizable se registran como un financiamiento directo, considerando como cartera de crédito el total de las rentas pactadas en los contratos respectivos. El ingreso financiero de estas operaciones es el equivalente a la diferencia entre el valor de las rentas y el costo de los bienes arrendados, el cual se reconoce como un crédito diferido y se registra en resultados conforme se devenga.

La opción de compra a precio reducido de los contratos de arrendamiento capitalizable se reconoce como un ingreso en la fecha en que se cobra o como un ingreso amortizable durante el plazo remanente del contrato, en el momento que el arrendatario se obligue a adoptar dicha opción.

Los contratos de arrendamiento se clasifican como capitalizables si el contrato transfiere al arrendatario la propiedad del bien arrendado al término del arrendamiento, el contrato contiene una opción de compra a precio reducido, el periodo del arrendamiento es sustancialmente igual a la vida útil remanente del bien arrendado, o el valor presente de los pagos mínimos es sustancialmente igual al valor de mercado del bien arrendado, neto de cualquier beneficio o valor de desecho.

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Los anticipos otorgados por Banobras para la adquisición o instalación de activos que formarán parte de contratos de arrendamiento ya comprometidos con clientes, se reconocen como parte de la cartera de crédito. La Institución devenga intereses sobre dichos anticipos, los cuales se reconocen en el estado de resultados, en el margen financiero, conforme se devengan.

Los intereses correspondientes a las operaciones de crédito vigentes se reconocen y se aplican a resultados conforme se devengan, independientemente de su exigibilidad; la acumulación de intereses se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida. Los intereses ordinarios no cobrados clasificados en cartera vencida no son objeto del proceso de calificación de riesgo crediticio, ya que son reservados en su totalidad.

Las comisiones cobradas en el otorgamiento de los créditos se reconocen en resultados de manera diferida, en función del plazo del financiamiento otorgado. Las comisiones cobradas por reestructuraciones o renovaciones, de igual forma se reconocen en resultados de manera diferida y se amortizan durante el nuevo plazo del crédito.

Las comisiones que se cobran por la apertura de líneas de crédito que no hayan sido dispuestas, se reconocen en resultados de manera diferida en un plazo de doce meses como un ingreso por intereses; si la línea se ejerce, se modifica el plazo de amortización para adecuarlo al plazo de la disposición efectuada. En caso de cancelaciones antes del plazo de doce meses, el saldo remanente se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de Comisiones y tarifas cobradas.

Los costos incrementales incurridos en el otorgamiento de créditos se amortizan en resultados, en función de los plazos en que se amortizan las comisiones cobradas relacionadas con los activos generados.

En caso de garantías financieras, los importes correspondientes se reconocen en cuentas de orden en el rubro Activos y pasivos contingentes. Las comisiones que se cobran por estas operaciones se reconocen en resultados en el momento en que las mismas se generan.

Los préstamos a empleados y ex empleados se presentan en los rubros Otras cuentas por cobrar y Cartera de crédito, respectivamente. Los intereses de los préstamos a empleados se presentan en el rubro Otros ingresos (egresos) de la operación del estado de resultados, mientras que la carga financiera de los préstamos de ex empleados se presenta en el Margen financiero.

### - **Traspaso a cartera vencida**

Cuando las amortizaciones de los créditos o de los intereses, no se reciben en la fecha de su vencimiento de acuerdo al esquema de pagos, el total del principal e intereses se traspasa a cartera vencida bajo los siguientes supuestos:

---

- Cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.  
Sin perjuicio de lo previsto en el presente numeral, los créditos que continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la Ley de Concursos Mercantiles, así como los créditos otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la citada Ley, serán traspasados a cartera vencida cuando incurran en los supuestos previstos por el párrafo siguiente.
  
- Cuando las amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos contratados originalmente, considerando lo siguiente:
  - Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
  - Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;
  - Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda, y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
  - Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos.

Los créditos vencidos son traspasados a la cartera de crédito vigente en el momento en que el acreditado liquida totalmente los saldos pendientes de pago.

- **Cartera emproblemada**

La Institución realiza mensualmente un análisis del entorno económico en el cual operan sus acreditados, con el objeto de identificar oportunamente la cartera emproblemada, en términos del Criterio contable B-6. Cartera de crédito.

Se identifica como cartera emproblemada aquellos créditos comerciales, de consumo y a la vivienda con riesgo “D” y “E” y, finalmente, los créditos que se encuentran en los supuestos señalados por la CNBV para ser traspasados a cartera vencida.

- **Reestructuraciones y renovaciones de crédito**

Las reestructuraciones de crédito consisten en ampliaciones de garantías que amparan las disposiciones efectuadas por los acreditados, así como de modificaciones a las condiciones originales contratadas de los créditos en lo que se refiere al esquema de pagos, tasas de interés o moneda, o concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago.

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Las renovaciones de crédito son operaciones en las que se prorroga el plazo de amortización durante o al vencimiento del crédito, o bien, este se liquida en cualquier momento con el financiamiento proveniente de otro crédito contratado con la Institución, en las que sea parte el mismo deudor u otra persona que por sus nexos patrimoniales constituyen riesgos comunes.

Los créditos vencidos que se reestructuren permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, la cual consiste en el cumplimiento del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de capital e intereses, como mínimo, de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran períodos mayores a 60 días naturales, el pago de una sola exhibición. En las reestructuras en las que se modifica la periodicidad de pago a periodos menores a los originalmente pactados, para efectos de observar el pago sostenido, se consideran tres amortizaciones consecutivas del esquema original de pagos.

Los créditos con pago único de principal y/o intereses al vencimiento que se reestructuran durante el plazo del crédito o se renuevan en cualquier momento son considerados como cartera vencida. Los créditos vigentes, distintos a los ya señalados en el párrafo anterior, que se reestructuran o renuevan sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, se consideran vigentes únicamente cuando el acreditado ha cubierto los intereses devengados y el principal del monto original del crédito reestructurado o renovado, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió cubrir. En caso contrario, se consideran como vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

De igual forma, si dichos créditos se reestructuran o renuevan durante el 20% del final del plazo original del crédito, se consideran vigentes únicamente cuando el acreditado ha cubierto los intereses devengados y el principal del monto original del crédito reestructurado o renovado, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió cubrir y éste represente el 60% del monto original del crédito. En caso contrario, se consideran como vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los créditos revolventes que se reestructuran o renuevan en cualquier momento, se consideran vigentes únicamente cuando el acreditado ha cubierto los intereses devengados, el crédito no tiene periodos de facturación vencida y se cuenta con elementos que justifican la capacidad de pago del deudor.

No se consideran reestructuras las operaciones que a la fecha de la modificación de las condiciones originales del crédito, presentan cumplimiento de pago de capital e intereses y únicamente se amplían o mejoran las garantías, o se mejora la tasa a favor del acreditado, o se modifica la moneda y se aplica la tasa correspondiente a la nueva moneda o se cambia la fecha de pago, sin que esto implique exceder o modificar la periodicidad de los mismos.

- **Mecanismo de financiamiento con cobertura cambiaria**
-

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

El FOAEM es un mandato cuyos participantes son el Gobierno Federal como Mandante y Banobras como Mandatario, que tiene la finalidad de cubrir el riesgo cambiario. Este esquema permite que los créditos otorgados, apoyados con recursos externos, sean dispuestos y pagados por los acreditados en moneda nacional y/o en Unidades de Inversión (UDIS), asegurando el pago en la moneda extranjera.

En el registro contable de las operaciones del FOAEM se reconoce un valor nocional para nivelar la posición corta en divisas, generada por los préstamos de organismos financieros internacionales y la posición larga en UDIS, generada por los créditos con sus contrapartes en moneda nacional. Para la presentación en estados financieros el valor neto, de ambas posiciones valorizadas en moneda nacional, es cero.

Los recursos que son entregados al mandato, provenientes de la recuperación crediticia se controlan a través de una cuenta activa, denominada “Saldo a favor como Agente del Mandato del Fondo de Apoyo a Estados y Municipios”, en tanto que los costos de la cobertura y los efectos por fluctuación de las UDIS se registran en una cuenta pasiva denominada “Saldo a cargo como Agente del Mandato del Fondo de Apoyo a Estados y Municipios”. Para su presentación en estados financieros, el neto de ambas se presenta en el rubro denominado Saldo como Agente del Mandato de Apoyo a Estados y Municipios.

El componente de moneda extranjera que contienen los contratos de otorgamiento de crédito con cobertura cambiaria bajo el esquema antes descrito, se encuentra estrechamente ligado al mismo, por lo que no se requiere su separación y valuación como un derivado implícito.

### **m) Estimación preventiva para riesgos crediticios**

La estimación preventiva para riesgos crediticios se determina de conformidad con las Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia del artículo 76 de la Ley de Instituciones de Crédito y en apego los métodos y criterios establecidos en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, emitidas por la CNBV.

En la Nota 32 se describe la metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

Los aumentos o disminuciones de la estimación preventiva para riesgos crediticios, derivados del proceso de calificación, se registran en resultados ajustando el Margen financiero. En el caso de que las disminuciones de dicha estimación exceden al importe constituido en el periodo de que se trate, por tipo de cartera (comercial, consumo o vivienda), el excedente se reconoce en el rubro Otros ingresos (egresos) de la operación.

La Institución revisa y valúa de forma individual los créditos con fuente de pago propia, otorgados, con la finalidad de determinar su estimación preventiva para riesgos crediticios. En dicho proceso, la administración del Banco requiere de su juicio para analizar la proyección de flujos futuros a recuperar. También para la

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

cartera de crédito comercial se evalúa, entre otros aspectos, la calidad crediticia del deudor y los créditos, en relación con el valor de las garantías o del valor de los bienes en fideicomisos o en esquemas conocidos como estructurados. La evaluación de dichos factores puede diferir de los resultados reales, dando como resultado cambios a la estimación preventiva en ejercicios futuros.

- **Estimación preventiva para riesgos crediticios adicionales reconocida por la CNBV**

La estimación preventiva para riesgos crediticios adicionales reconocidas por la CNBV son aquellas que se constituyen para cubrir riesgos que no se encuentran previstos en las diferentes metodologías de calificación de la cartera crediticia, y sobre las que previo a su constitución, se debe informar a la CNBV lo siguiente: i) origen de las estimaciones; ii) metodología para su determinación; iii) monto de estimaciones por constituir; y iv) tiempo que se estima serán necesarias.

- **Cartera exceptuada del proceso de calificación**

Con base en las modificaciones a las Disposiciones particulares sobre reglas de calificación aplicables a las sociedades nacionales de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 24 de junio de 2013, la Institución constituyó una reserva del 0.5% a los financiamientos otorgados al Gobierno Federal o con su garantía expresa, de acuerdo con lo establecido en el artículo 112, fracción VI, romanitos del i al viii. Al 31 de diciembre de 2012 dichos financiamientos no eran sujetos de constitución de reservas.

### **n) Inversiones permanentes**

La inversión en la subsidiaria se reconoce inicialmente a su costo de adquisición y, posteriormente se valúa, utilizando el método de participación, a través del cual se reconoce la participación en los resultados y en el capital contable.

Este rubro también incluye acciones de organizaciones auxiliares de la banca y servicios conexos, así como certificados de aportación patrimonial de instituciones de banca de desarrollo, los cuales se encuentran registrados a su costo de adquisición, actualizado hasta diciembre de 2007.

### **ñ) Inmuebles, mobiliario y equipo**

En los estados financieros se presenta el valor en libros de estos activos disminuido de la depreciación acumulada. La depreciación se calcula a través del método de línea recta sobre el valor en libros de los bienes con base en tasas anuales que reflejan la vida útil de los activos. Los gastos de mantenimiento y las reparaciones son registrados en resultados conforme se incurren.

---

**o) Bienes adjudicados**

Los bienes adjudicados se registran comparando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación, neto de estimaciones, respecto del valor del bien adjudicado. Si el activo neto es mayor al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio como otros ingresos (egresos) de la operación, en tanto que si es inferior, el valor del bien adjudicado se ajusta al valor neto del activo.

La Institución constituye estimaciones sobre el valor en libros de estos activos para reconocer las pérdidas potenciales de valor por el paso del tiempo. Dicha reserva se constituye con base en porcentajes establecidos por la CNBV por tipo de bien (muebles o inmuebles) y en función del tiempo transcurrido a partir de la fecha de la adjudicación o dación en pago.

**p) Otros activos**

La Institución reconoce a su valor razonable los activos destinados a constituir un fondo en fideicomiso irrevocable para cubrir las obligaciones generadas por los derechos laborales al retiro de sus empleados. Estos activos se incrementan por las aportaciones realizadas al fondo y los rendimientos esperados de los activos del plan determinados con base en un cálculo actuarial practicado por peritos independientes y se disminuyen por los retiros o desinversiones al mismo (ver Nota 2s). En el balance general, el saldo de los activos se presenta neto de las obligaciones laborales correspondientes; cuando las obligaciones laborales son inferiores al activo reconocido, el saldo resultante se presenta en el rubro Otros activos, en caso contrario, el saldo se presenta en el rubro Otras cuentas por pagar.

En este rubro también se reconocen los pagos anticipados a prestadores de servicios, que son amortizados en línea recta en atención al plazo del contrato; los gastos por emisión de deuda, los cuales se amortizan en línea recta a lo largo del plazo de la emisión; los pagos anticipados a organismos de supervisión que son amortizados en el periodo y los saldos a favor por impuestos.

**q) Deterioro de activos de larga duración**

La Institución analiza anualmente los posibles indicios de deterioro en los activos de larga duración, tangibles e intangibles, que pudieran derivar en el reconocimiento de una baja en el valor de dichos activos. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se han presentado indicios de deterioro.

**r) Captación de recursos**

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Los financiamientos obtenidos en el mercado interbancario denominados “Call Money”, cuyo plazo es menor o igual a tres días hábiles, se presentan en el rubro Préstamos interbancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata. Los intereses a cargo por estas transacciones se registran en resultados conforme se devengan, formando parte del Margen financiero.

Los pasivos por concepto de captación de recursos a través de depósitos a plazo y títulos de crédito, así como los préstamos interbancarios y de otros organismos, se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses por pagar se reconocen en resultados dentro del margen financiero, conforme se devengan, con base en la tasa de interés pactada.

Los títulos incluidos en la captación tradicional, que son parte de la captación bancaria directa, se clasifican y registran conforme a lo siguiente:

- Títulos que se colocan a valor nominal, se registran con base en el valor contractual de la obligación reconociendo los intereses devengados directamente en resultados;
- Títulos que se colocan a un precio diferente al valor nominal (con premio o a descuento); se registran con base en el valor contractual de la obligación, reconociendo un cargo o crédito diferido por la diferencia entre el valor nominal del título y el monto del efectivo recibido por el mismo, el cual se amortiza en resultados durante el plazo del título.
- Títulos que se colocan a descuento y no devengan intereses; la emisión se registra tomando como base el monto de efectivo recibido por ellos reconociendo en resultados el descuento gradual conforme se devengue contra el pasivo, para llegar a su valor nominal al vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la captación a plazo se realizó principalmente mediante la colocación de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV), colocados a descuento, así como de certificados de depósito bancario (CEDES) y certificados bursátiles (CEBURES), ambos colocados a su valor nominal.

Las comisiones pagadas derivadas de los préstamos recibidos por la Institución o de la colocación de deuda bancaria, se registran en los resultados del ejercicio, en el rubro Comisiones y tarifas pagadas, en la fecha en que se generan.

Los gastos de emisión, así como el descuento o premio de la colocación de deuda se registran como un cargo o crédito diferido, según se trate, reconociéndose en resultados del ejercicio como gastos o ingresos por intereses, según corresponda, conforme se devenguen, tomando en consideración el plazo de los títulos que le dieron origen.

El premio o descuento por colocación se presenta dentro del pasivo que le dio origen, mientras que el cargo diferido por los gastos de emisión se presenta en el rubro Otros activos.

---

**s) Reserva para el plan de pensiones, primas de antigüedad, beneficios por terminación y otros beneficios posteriores al retiro**

La Institución reconoce, con base en un cálculo actuarial practicado por peritos independientes, sus pasivos por obligaciones laborales, mismas que provienen de un Plan de Pensiones de Beneficio Definido, incluyendo otros beneficios posteriores al retiro (servicio médico) y las primas de antigüedad a que tienen derecho los empleados de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo. Asimismo, se registra una provisión para la terminación de la relación laboral por causas distintas a reestructuración. Los activos del plan se administran a través de un fideicomiso de carácter irrevocable y se reconocen a su valor razonable proporcionado en el cálculo actuarial (ver Nota 2p). El costo neto del periodo se reconoce afectando los resultados, en el rubro Gastos de administración y promoción.

Como parte de la revisión de las condiciones generales de trabajo efectuada en septiembre de 2009, la Institución implementó un Plan de Pensiones de Contribución Definida, con cuentas individuales, obligatorio para los trabajadores de nuevo ingreso y optativo para aquellos que ingresaron antes de esa fecha.

Los empleados que decidieron cambiarse al plan de pensiones de contribución definida no pueden regresar al plan de beneficios definidos. En este plan, Banobras efectúa aportaciones quincenales para el concepto de pensiones, mismas que afectan los resultados, en el rubro Gastos de administración y promoción. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, las aportaciones realizadas bajo este plan ascienden a \$16 y \$11, respectivamente.

Para efectos de presentación en los estados financieros, el saldo neto de los activos del plan para cubrir obligaciones laborales y la provisión para beneficios a los empleados se presenta en el balance general, en el rubro Otros activos u Otras cuentas por pagar, de acuerdo con su naturaleza deudora o acreedora respectivamente.

**t) Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)**

La PTU causada y diferida, se presenta en el estado de resultados en el rubro Gastos de administración y promoción.

La PTU diferida se determina con base en el método de activos y pasivos. Bajo este método, a todas las diferencias que surgen entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos se le aplica la tasa del 10%.

La Institución determina la base de la PTU de acuerdo con el procedimiento señalado en el artículo 9 de la LISR vigente al 31 de diciembre de 2014. Por el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014, la Institución provisionó una PTU por \$219, mientras que por el ejercicio fiscal 2013, provisionó una PTU por \$91.

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Banobras no reconoció una provisión o un activo por PTU diferida, toda vez que no reunió la totalidad de las siguientes condiciones:

Existencia de una obligación presente de efectuar pagos en el futuro o una recuperación actual de obtener un beneficio económico futuro, como consecuencia de variaciones entre la base contable y la base fiscal que origina la PTU;

Probabilidad de pago o aplicación por recuperación de estos beneficios a empleados que rindan servicios futuros; y

El monto de los beneficios puede ser cuantificado de manera confiable.

No obstante lo anterior, la Institución estimó únicamente para efectos de revelación, que al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con la NIF D-3, la contingencia de una PTU diferida de \$2 y \$118, respectivamente.

### **u) Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos**

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando: (i) existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y (iii) la obligación pueda ser estimada razonablemente.

La Institución registra pasivos contingentes solamente cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Los compromisos se reconocen solamente cuando generan una pérdida y los ingresos, utilidades o activos contingentes, hasta el momento en que exista certeza de su realización.

### **v) Impuesto a la utilidad**

El impuesto a la utilidad se compone del impuesto causado y diferido del periodo; el primero es atribuible a la utilidad de periodo, mientras que el impuesto diferido puede constituir un efecto a cargo o a favor de la Institución atribuible a las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, pérdidas y créditos fiscales.

El impuesto causado se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes. Este impuesto representa un pasivo a plazo menor de un año; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

El impuesto diferido se determina bajo el método de activos y pasivos, aplicando la tasa del impuesto sobre la renta (ISR).

---

La tasa del impuesto diferido es la que se establece en las disposiciones fiscales a la fecha de los estados financieros o en su caso, aquella tasa del impuesto que estará vigente a la fecha de la reversión de las diferencias temporales, la amortización de las pérdidas fiscales o la aplicación de los créditos fiscales contra el impuesto causado del periodo.

#### **w) Activos y pasivos en unidades de inversión (UDIS)**

Los activos y pasivos denominados en UDIS se presentan en el balance general al valor en pesos de la UDI a la fecha de los estados financieros. El valor de la UDI al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de \$5.270368 y \$5.058731, respectivamente. El valor de la UDI a la fecha de emisión de los presentes estados financieros (16 de febrero de 2015) es de \$5.281537.

#### **x) Cuentas de orden**

La Institución registra en cuentas de orden información financiera y no financiera complementaria a los conceptos que presenta el balance general, principalmente por la apertura de líneas de crédito concertadas con acreditados, garantías financieras, valores en custodia y administración valuados a su valor razonable, patrimonios fideicomitidos (cuando Banobras actúa como fiduciario) y posiciones activas y pasivas de instrumentos financieros generadas por operaciones de reporto. También, se reconocen en cuentas de orden los montos nocionales de los instrumentos financieros derivados que se mantienen contratados y conceptos de control presupuestal.

#### **y) Agente Financiero del Gobierno Federal**

Las operaciones llevadas a cabo por la Institución por cuenta y orden del Gobierno Federal, bajo la figura de mandato, se registran en cuentas de orden; las comisiones por intermediación generadas por el manejo de estas operaciones se registran en resultados conforme se generan.

Las operaciones distintas a las realizadas bajo la figura de mandato, en las cuales la Institución asume los derechos y obligaciones derivados de los contratos de cartera crediticia y de préstamos con organismos, se registran de acuerdo al tipo de operación, es decir, como cartera crediticia o como préstamo de bancos del extranjero y de otros organismos, según se trate. Estas operaciones se presentan en los rubros Cartera de crédito y Préstamos interbancarios y de otros organismos.

#### **z) Ingresos y gastos por comisiones**

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Las comisiones son independientes de la tasa de interés que se cobra o que se paga.

Las comisiones pagadas se reconocen en resultados en el momento en que se generan o en forma diferida, dependiendo del tipo de operación que les dio origen.

Los ingresos por concepto de actividades fiduciarias, garantías otorgadas y servicios de custodia o administración de bienes se presentan en el rubro Comisiones y tarifas cobradas.

### **aa) Resultado por intermediación**

Proviene principalmente del resultado por valuación a valor razonable de los títulos para negociar y de las operaciones financieras derivadas de negociación y cobertura, así como del resultado realizado por compraventa de valores, divisas e instrumentos financieros derivados.

### **ab) Utilidad integral**

La utilidad integral de la Institución está representada por el resultado neto del ejercicio más aquellas partidas cuyo efecto se refleja directamente en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

### **ac) Información por segmentos**

La Institución ha identificado los segmentos operativos de sus diferentes actividades, considerando a cada uno como un componente dentro de su estructura interna, con riesgos y oportunidades de rendimiento particulares. Estos componentes son regularmente revisados con el fin de asignar los recursos monetarios adecuados para su operación y evaluación de desempeño (Nota 24).

## **3. Partes relacionadas**

- **Operaciones activas y pasivas**
-

CUENTA PÚBLICA | 2014

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los créditos en los cuales la Institución actúa como Agente Financiero del Gobierno Federal, incluyendo los pasivos relacionados, expresados en moneda nacional son los siguientes:

	2014			2013		
	Operación activa	Operación pasiva	Posición larga (corta)	Operación activa	Operación pasiva	Posición larga (corta)
<b>Agente financiero:</b>						
Dólares americanos	\$ 774	\$ 773	\$ 1	\$ 1,482	\$ 1,482	-
Yenes japoneses	135	1,651	(1,516)	183	1,866	\$(1,683)
Euros	706	705	1	800	799	1
Unidades de inversión	2,328	-	2,328	2,508	-	2,508
	\$ 3,943	\$ 3,129	\$ 814	\$ 4,973	\$ 4,147	\$ 826

Las posiciones cortas o largas resultantes están cubiertas por el Gobierno Federal.

- **Arrendadora Banobras (subsidiaria)**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de la inversión en acciones asciende a \$47 y \$33, respectivamente.

La Institución mantiene la tenencia accionaria mayoritaria de Arrendadora Banobras, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Entidad Regulada (ARBA). En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas celebrada el 25 de julio de 2013, se disolvió anticipadamente la Sociedad, iniciando su ejercicio de liquidación.

**BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.**

Con fecha 31 de diciembre de 2014, concluidas las operaciones sociales que quedaron pendientes al tiempo de la disolución, se obtuvo el balance final de liquidación de ARBA. Para tal fin se reconocieron en los resultados de la liquidación los gastos generados por el cierre, dejando en tránsito los pagos correspondientes. El remanente del haber social que habrá de distribuirse entre los accionistas es de \$47.

Los saldos de otras operaciones celebradas con partes relacionadas, en su caso, se revelan en las notas subsecuentes, relativas a los conceptos del balance general y del estado de resultados.

**4. Saldos en moneda extranjera**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados financieros contienen derechos y obligaciones denominados en moneda extranjera como sigue:

Tipo de moneda	Monedas extranjeras (millones)		Equivalencia en pesos	
	2014	2013	2014	2013
<b>Activo:</b>				
Dólares americanos	2,403	2,009	\$35,419	\$26,284
Yenes japoneses	59,450	56,522	7,310	7,037
Euros	277	76	4,942	1,368
			47,671	34,689
<b>Pasivo:</b>				
Dólares americanos	2,467	2,027	36,374	26,524
Yenes japoneses	59,435	56,507	7,308	7,035
Euros	276	75	4,926	1,354
			48,608	34,913
Posición corta			\$( 937)	\$( 224)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los tipos de cambio utilizados para valorizar en moneda nacional los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son:

	<u>Cifras en pesos</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dólares americanos	\$14.74140	\$13.08430
Yenes japoneses	0.12296	0.12450
Euros	17.83857	18.03017

A la fecha de emisión de los estados financieros (16 de febrero de 2015), el tipo de cambio del dólar americano es de \$14.860500 pesos, del yen japonés es de \$0.1253 pesos y del euro es de \$17.0089 pesos.

De conformidad con la Circular 3/2012 expedida por Banxico, al cierre de operaciones de cada día, la Institución podrá mantener una posición de riesgo cambiario que, tanto en su conjunto como por cada divisa, no exceda del equivalente al 15% de su capital básico. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Institución cumple con este límite.

## 5. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro disponibilidades se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en bancos nacionales y extranjeros (a)	\$ 153	62
Depósito en Banxico (b)	12,323	9,390

**BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.**

Call Money (c)	881	-
Depósitos a plazo (d)	-	719
Otras disponibilidades	-	1
	<b>\$13,357</b>	<b>\$10,172</b>

**a) Depósitos en bancos nacionales y extranjeros**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de estos depósitos se integran como sigue:

Moneda	Característica	2014		2013	
		Moneda extranjera (miles)	Moneda nacional	Moneda extranjera (miles)	Moneda nacional
M.N.	Cuentas de cheques a la vista		-		\$1
Dólares americanos	Cuentas de cheques a la vista	160	\$2	662	9
Yenes japoneses	Cuentas de cheques a la vista	14,754	2	14,888	2
Euros	Cuentas de cheques a la vista	8,329	149	2,804	50
			\$153		\$62

**b) Depósito en Banxico**

Banxico establece la obligación a las instituciones de crédito de constituir un depósito de regulación monetaria, el cual se determina en función de la captación tradicional en moneda nacional de cada Institución. Este depósito carece de plazo y devenga intereses pagaderos cada 27,28, 29 o 30 días a la Tasa Objetivo publicada por Banxico.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo del depósito mantenido por Banobras en Banxico se integra como sigue:

# CUENTA PÚBLICA | 2014

	2014		2013
<b>Cuentas especiales</b>			
Depósitos de regulación monetaria	\$ 12,323		\$ 9,366
Intereses devengados	-		24
	\$ 12,323		\$ 9,390

Al 31 de diciembre de 2014 la Tasa Objetivo fue de 3.00%, en 2013 aplicaba la tasa promedio de fondeo bancario (3.57%).

### c) Call Money

Al 31 de diciembre de 2014, las operaciones de Call Money otorgados se integran como sigue:

Moneda	Capital moneda extranjera	Moneda nacional			Tasa	Plazo
		Capital	Intereses	Total		
M.N.	-	\$ 70	-	\$ 70	3.30%	2 días
Dólares americanos (miles)	55,000	811	-	811	0.40%	2 días
		\$ 881	-	\$ 881		

Al 31 de diciembre de 2013, la institución no celebró operaciones de Call Money otorgado.

### d) Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 2014, la Institución no mantiene operaciones de depósitos a plazo. Al 31 de diciembre de 2013, se integran como sigue:

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

Moneda	Capital moneda extranjera	2013 Moneda nacional			Tasa	Plazo
		Capital	Intereses	Total		
Dólares americanos (miles)	55,004	\$ 719	-	\$ 719	0.47%	7 días
		\$ 719	-	\$ 719		

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los intereses ganados por disponibilidades ascienden a \$340 y \$397, respectivamente (Nota 25).

**6. Inversiones en valores**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en valores se integran como sigue:

**a) Títulos para negociar**

Títulos sin restricción	2014				2013			
	Costo de adquisición	Intereses	Resultado por valuación	Valor razonable	Costo de adquisición	Intereses	Resultado por valuación	Valor razonable
Cetes	\$ 27	-	-	\$ 27	\$ 88	\$2	-	\$ 90
Bonos de tasa fija	-	-	-	-	363	1	( 6)	358
Bondes	4,212	2	-	4,214	1,966	3	( 1)	1,968
PRLV bancario	381	1	\$ 1	383	80	-	-	80

# CUENTA PÚBLICA | 2014

Certificados bursátiles	450	1	2	453	666	2	-	668
Certificado de Depósito	150	-	-	150	-	-	-	-
Certificados bursátiles (GF)	94	-	-	94	-	-	-	-
BPAG	1,173	5	( 1)	1,177	8	-	-	8
Udibonos	39	-	-	39	120	-	( 5)	115
Fondos de inversión	253	-	-	253	877	-	-	877
	<b>6,779</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>6,790</b>	<b>4,168</b>	<b>8</b>	<b>( 12)</b>	<b>4,164</b>

<u>Títulos restringidos</u>	2014				2013			
	Costo de adquisición	Intereses	Resultado por valuación	Valor razonable	Costo de adquisición	Intereses	Resultado por valuación	Valor razonable
Cetes	458	2	-	460	108	-	-	108
Bonos tasa fija	651	2	( 28)	625	2,088	5	( 290)	1,803
Bondes	181,361	149	100	181,610	132,712	199	65	132,976
Certificados bursátiles	2,541	8	8	2,557	2,517	8	( 3)	2,522
BPAG	993	1	1	995	13,062	18	( 1)	13,079
Udibonos	260	-	( 15)	245	366	-	( 64)	302
Certificados bursátiles (GF)	3,470	6	8	3,484	804	3	( 16)	791
Certificados de Depósito	2,000	2	-	2,002	-	-	-	-
PRLV bancario	945	16	-	961	-	-	-	-

**BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.**

BPAS	6,744	172	68	6,984	4,868	77	46	4,991
BPAT	997	2	2	1,001	994	7	2	1,003
BPAGT	15,628	45	9	15,682	22,321	147	(14)	22,454
	216,048	405	153	216,606	179,840	464	(275)	180,029
	\$							
	222,82							
	7	\$	414	\$	155	\$	223,396	\$
								184,008
								\$
								472
								(287)
								\$
								184,193

Los títulos restringidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a colaterales otorgados en operaciones de reperto y derivados.

**b) Títulos conservados a vencimiento**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en títulos conservados a vencimiento corresponden a valores gubernamentales especiales, que generan intereses a la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE).

<b>Títulos sin restricción:</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cetes especiales 15 años (1)	Enero 2014		\$ 273
Cetes especiales 18 años (1)	Enero 2017	\$ 1,427	1,377
Cetes especiales 20 años (1)	Enero 2019	4,692	4,526
		\$ 6,119	\$ 6,176

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto de los intereses devengados de los títulos conservados a vencimiento, ascienden a \$17 y \$20, respectivamente.

El vencimiento de los Cetes especiales está relacionado directamente con los plazos originalmente establecidos para la recuperación de la cartera reestructurada en los fideicomisos UDIS.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en valores generaron ingresos por intereses por \$7,076 y \$6,963, respectivamente (Nota 25).

7. Operaciones de reporto

a) Integración

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las operaciones de reporto vigentes se integran como sigue:

	2014		2013	
	Deudores y colaterales por reporto	Acreedores por reporto	Deudores y colaterales por reporto	Acreedores por reporto
Deudores por reporto				
Cetes	\$ 600	\$ 460	\$ 1,002	\$ 12
Bonos tasa fija	-	652	1,575	2,092
BPAS	14,060	5,168	5,006	4,945
BPAT	-	999	-	1,001
BPAG	-	994	2,002	13,081
BPAGT	2,000	15,674	-	22,467
PRLV bancario	-	961	-	-
Certificados bursátiles (GF)	-	3,475	-	806
Certificados bursátiles	-	2,549	-	2,525
Certificado de deposito	-	2,003	-	-
Bondes	3,400	177,749	4,443	132,911
Udibonos	-	261	-	367

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

	20,060	210,945	14,028	180,207
Menos:				
Colaterales vendidos o dados en garantía (1)				
Bonos tasa fija			575	
BPAS	14,060		5,006	
Cetes	600		1,000	
BPAG	-		2,002	
BPAGT	2,000		-	
Bondes	3,400		4,443	
	20,060		13,026	
Deudores por reporto (Saldo deudor)	\$ -		\$ 1,002	

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efecto de valuación de los colaterales vendidos o dados en garantía ascienden a \$82 y \$(1), respectivamente.

Los colaterales recibidos por la Institución, así como los colaterales recibidos o entregados en garantía por la Institución, se presentan en cuentas de orden (Nota 30).

**b) Intereses por operaciones de reporto**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los intereses devengados a favor en las operaciones de reporto ascienden a \$1,556 y \$1,470, respectivamente, mientras que los intereses a cargo en las operaciones de reporto, ascienden a \$7,632 y \$7,476, respectivamente (Nota 25).

**c) Plazos e instrumentos**

El plazo promedio de las operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fluctúa entre 1 y 3 días y los principales instrumentos son los siguientes:

- Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)

- Bonos de Protección al Ahorro (BPAS)
- Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (Bondes)
- Certificados Bursátiles (Cebures)
- Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLVs)
- Bonos de Tasa Fija (Bono TF)
- Bonos de protección al ahorro con pago mensual de interés y tasa de interés de referencia adicional (BPAG)

#### **8. Derivados y operaciones de cobertura**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las operaciones vigentes con productos financieros derivados son como sigue:

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

	2014						Neto
	Importe		Presentación				
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo			
<b>Con fines de negociación:</b>							
<b>Swaps de negociación:</b>							
Dólar americano/Peso	\$ 2,102	\$ 1,948	\$ 155	\$ 1	\$ 154		
Peso/Dólar americano	4,278	4,960	2	684	(682)		
Dólar americano/Dólar americano	5,855	5,603	883	631	252		
UDIS/Peso	597	501	96	-	96		
Peso/UDIS	501	597	-	96	(96)		
De tasas de interés	30,612	30,326	4,419	4,133	286		
Total con fines de negociación	43,945	43,935	5,555	5,545	10		
<b>Con fines de cobertura:</b>							
<b>Swaps de cobertura de valor razonable:</b>							
UDIS/Peso	10,657	7,949	2,708	-	2,708		
Peso/UDIS	7,061	9,414	-	2,353	(2,353)		
Dólar americano/Peso	1,939	1,721	218	-	218		
Yen japonés/Peso (1)	5,658	1,140	4,518	-	4,518		
De tasas de interés	91,601	94,025	1,958	4,382	(2,424)		
	116,916	114,249	9,402	6,735	2,667		
<b>Swaps de cobertura de flujos de efectivo:</b>							
Peso/Peso	718	713	10	5	5		
Dólar/Peso	1,109	1,024	85	-	85		
	1,827	1,737	95	5	90		

CUENTA PÚBLICA | 2014

	2014				
	Importe		Presentación		Neto
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	
<b>Contratos adelantados con fines de cobertura de valor razonable</b>					
Dólar americano/Peso	6,737	6,237	500	-	500
Euro/Peso	4,220	4,042	178	-	178
	10,957	10,279	678	-	678
<b>Total con fines de cobertura</b>	<b>129,700</b>	<b>126,265</b>	<b>10,175</b>	<b>6,740</b>	<b>3,435</b>
	<b>\$ 173,645</b>	<b>\$ 170,200</b>	<b>\$ 15,730</b>	<b>\$ 12,285</b>	<b>\$ 3,445</b>

	2013				
	Importe		Presentación		Neto
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	
<b>Con fines de negociación:</b>					
<b>Swaps de negociación:</b>					
Dólar americano/Peso	\$ 2,105	\$ 2,200	\$ 7	\$ 102	\$ (95)
Peso/Dólar americano	4,386	4,628	113	355	(242)
Dólar americano/Dólar americano	1,811	1,741	205	135	70
UDIS/Peso	587	502	85	-	85
Peso/UDIS	502	587	-	85	(85)
De tasas de interés	32,856	32,569	2,716	2,429	287
<b>Total con fines de negociación</b>	<b>42,247</b>	<b>42,227</b>	<b>3,126</b>	<b>3,106</b>	<b>20</b>

**Con fines de cobertura:**

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

Swaps de cobertura de valor  
razonable:

	2013				
	Importe		Presentación		Neto
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	
UDIS/Peso	6,103	3,698	2,405	-	2,405
Peso/UDIS	9,638	12,762	-	3,124	(3,124)
Dólar americano/Peso	2,467	2,517	18	68	(50)
Yen japonés/Peso (1)	5,169	1,213	3,956	-	3,956
De tasas de interés	91,201	90,901	2,629	2,329	300
	114,578	111,091	9,008	5,521	3,487
<b>Swaps de cobertura de flujos de efectivo:</b>					
Peso/Peso	756	748	9	1	8
<b>Contratos adelantados con fines de cobertura de valor razonable</b>					
Dólar americano/Peso	1,858	1,894	7	43	(36)
Euro/Peso	523	561	-	38	(38)
	2,381	2,455	7	81	(74)
<b>Total con fines de cobertura</b>	117,715	114,294	9,024	5,603	3,421
	\$ 159,962	\$ 156,521	\$ 12,150	\$ 8,709	\$ 3,441

El efecto por valuación de las operaciones financieras derivadas, así como de las partidas cubiertas se reconoce en el rubro Resultado por intermediación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este efecto representó una plusvalía de \$465 y una minusvalía de \$85, respectivamente (Nota 26). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las coberturas mantienen una eficiencia entre 80% y 125% requerida por los criterios contables de la CNBV.

CUENTA PÚBLICA | 2014

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto nocional, intereses devengados y efecto de valuación de la posición de instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura se integran como sigue:

	2014			
	Monto nocional	Intereses	Valuación	Valor razonable
<b>Swaps con fines de negociación:</b>				
Swaps Dólar americano/Peso				
Activo-Dólar americano	\$ 1,793	-	\$ 309	\$ 2,102
Pasivo – Peso	1,572	-	376	1,948
	221	-	( 67)	154
Swaps Peso/Dólar americano				
Activo – Peso	4,006	26	246	4,278
Pasivo – Dólar americano	4,745	5	210	4,960
	( 739)	21	36	( 682)
Swaps Dólar americano/Dólar americano				
Activo – Dólar americano	-	11	5,844	5,855
Pasivo – Dólar americano	-	10	5,593	5,603
	-	1	251	252
Swaps UDIS/Peso				
Activo – UDIS	575	5	17	597
Pasivo – UDIS	500	1	-	501
Pasivo – Peso	75	4	17	96
Swaps Peso/UDIS				
Activo – UDIS	500	1	-	501
Activo – Peso	575	5	17	597
Pasivo – UDIS	( 75)	( 4)	( 17)	( 96)
Swaps de tasas de interés				
Activo	12	741	29,859	30,612

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

Pasivo	12	723	29,591	30,326
	-	18	268	286
<b>Total con fines de negociación</b>	<b>( 518)</b>	<b>40</b>	<b>488</b>	<b>10</b>
<b>2014</b>				
	<b>Monto notional</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valuación</b>	<b>Valor razonable</b>
<b>Cobertura de valor razonable:</b>				
Swaps UDIS/Peso				
Activo – UDIS	9,371	815	471	10,657
Pasivo – Peso	8,035	9	( 95)	7,949
	1,336	806	566	2,708
Swaps Peso/UDIS				
Activo – Peso	7,059	4	( 2)	7,061
Pasivo – UDIS	8,522	59	833	9,414
	( 1,463)	( 55)	( 835)	( 2,353)
Swaps Dólar americano/Peso				
Activo – Dólar americano	2,059	3	( 123)	1,939
Pasivo – Peso	1,814	3	( 96)	1,721
	245	-	( 27)	218
Swaps Yen japonés/Peso (1)				
Activo – Yen japonés	4,550	1	1,107	5,658
Pasivo – Peso	576	1	563	1,140
	3,974	-	544	4,518
Swaps de tasas de interés				
Activo – Dólar	79,434	1,254	10,913	91,601
Pasivo – Peso	79,447	501	14,077	94,025
	( 13)	753	( 3,164)	( 2,424)



BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

	<b>2013</b>			
	<b>Monto nominal</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valuación</b>	<b>Valor razonable</b>
<b>Swaps con fines de negociación:</b>				
Swaps Dólar americano/Peso				
Activo-Dólar americano	\$ 1,825	\$ -	\$ 280	\$ 2,105
Pasivo – Peso	1,810	-	390	2,200
	15	-	( 110)	( 95)
Swaps Peso/Dólar americano				
Activo – Peso	4,245	25	116	4,386
Pasivo – Dólar americano	4,446	5	177	4,628
	( 201)	20	( 61)	( 242)
Swaps Dólar americano/Dólar americano				
Activo – Dólar americano	-	4	1,807	1,811
Pasivo – Dólar americano	-	4	1,737	1,741
	-	-	70	70
Swaps UDIS/Pesos				
Activo – UDIS	552	5	30	587
Pasivo – Peso	500	1	1	502
	52	4	29	85

CUENTA PÚBLICA | 2014

Swaps Peso/UDIS

Activo – Peso	500	1	1	502
Pasivo – UDIS	552	5	30	587
	( 52)	( 4)	( 29)	( 85)

2013

Swaps de tasas de interés

	Monto nocional	Intereses	Valuación	Valor razonable
Activo	6	633	32,217	32,856
Pasivo	6	617	31,946	32,569
	-	16	271	287
Total con fines de negociación	( 186)	36	170	20

**Cobertura de valor razonable:**

Swaps UDIS/Peso

Activo – UDIS	4,852	724	527	6,103
Pasivo – Peso	3,785	10	( 97)	3,698
	1,067	714	624	2,405

Swaps Peso/UDIS

Activo – Peso	9,634	8	( 4)	9,638
Pasivo – UDIS	11,276	105	1,381	12,762
	( 1,642)	( 97)	( 1,385)	( 3,124)

Swaps Dólar americano/Peso

Activo – Dólar americano	2,548	3	( 84)	2,467
Pasivo – Peso	2,494	23	-	2,517

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

	54	( 20)	( 84)	( 50)
Swaps Yen japonés/Peso (1)				
Activo – Yen japonés	4,607	-	562	5,169
Pasivo – Peso	576	-	637	1,213
	4,031	-	( 75)	3,956
Swaps de tasas de interés				
	<b>2013</b>			
	<b>Monto nominal</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valuación</b>	<b>Valor razonable</b>
Activo	82,871	594	7,736	91,201
Pasivo	82,884	382	7,635	90,901
	( 13)	212	101	300
	3,497	809	( 819)	3,487
<b>Cobertura de flujos de efectivo:</b>				
Swaps de tasas de interés				
Activo	665	12	79	756
Pasivo	668	-	80	748
	( 3)	12	( 1)	8
<b>Contratos adelantados (cobertura de valor razonable):</b>				
Activo – Dólar americano	1,862	-	( 4)	1,858
Pasivo – Peso	1,933	-	( 39)	1,894
	( 71)	-	35	( 36)
Activo – Euro	523	-	-	523
Pasivo – Peso	563	-	( 2)	561
	( 40)	-	2	( 38)
	( 114)	12	36	( 66)

# CUENTA PÚBLICA | 2014

Total con fines de cobertura	3,383	821	( 783)	3,421
	\$ 3,197	\$ 857	\$ ( 613)	\$ 3,441

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se tienen garantías otorgadas en efectivo, en relación con operaciones financieras derivadas, por \$2,301 y \$1,678, respectivamente (Nota 12). Asimismo, se recibieron garantías en efectivo por \$1,316 y \$1,255, respectivamente, que se reportan en el rubro Acreedores por colaterales recibidos en efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se tienen garantías entregadas en instrumentos de deuda por \$3,762 y \$29, respectivamente, que se reportan en el rubro Inversiones en Valores.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados que efectúa el Banco conllevan riesgos de liquidez, mercado, crédito y legales. Las políticas y procedimientos de control interno para administrar los riesgos inherentes a las operaciones con instrumentos financieros derivados se describen en la Nota 32.

## **(1) Swap de intercambio de divisas de yenes por pesos mexicanos**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Banobras tiene celebrada una operación de intercambio de divisas (extinguishing amortizing cross currency swap) con vencimiento al 29 de diciembre de 2033, referida a un valor nominal de 37 mil millones de yenes japoneses, en la que recibe yenes japoneses y entrega pesos mexicanos. Dicho contrato tiene incorporada una cláusula de extinción de derechos y obligaciones vinculada a la posibilidad de un incumplimiento respecto de la deuda externa del Gobierno Federal y desde su origen fue designado como de cobertura.

La partida cubierta corresponde a una emisión de bonos denominados en yenes japoneses cuyas condiciones son espejo de la parte activa del swap.

La valuación de este instrumento financiero derivado con fines de cobertura se realiza a través de un modelo interno autorizado por el Comité de Administración Integral de Riesgos de la Institución. De acuerdo con dicho modelo, su valor razonable al 31 de diciembre de 2014, ascendió a \$4,518 (\$3,956 en diciembre de 2013), el cual incluye la valuación de la cláusula de extinción que a esa fecha representó una minusvalía de \$592 (\$667, en diciembre de 2013).

En la operación, Banobras paga una tasa de TIE – 0.66% sobre un principal en pesos mexicanos de \$3,837, al origen de la operación que se amortiza en 10 pagos durante la vida del contrato, en tanto que la contraparte paga una tasa fija del 3% sobre un principal de 37 mil millones de yenes japoneses que amortiza en un solo pago al vencimiento de la operación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo del monto nominal pasivo en moneda nacional es de \$576 para ambos años.

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

### - **Cláusula de extinción del contrato**

El contrato referido, incluye una cláusula que contempla la extinción anticipada de derechos y obligaciones en caso de que se materialice alguno de los siguientes supuestos:

a. Eventos de créditos referidos al Bono ISIN US1086QAN88, con vencimiento el 18 de abril de 2033, emitido por el Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos:

- Incumplimiento de pago del servicio de la deuda por una cantidad superior a 1 millón de dólares de los Estados Unidos de América.
- La negociación de una extensión de un periodo de gracia.
- Reestructura de la deuda.
- Repudio de la deuda o declaración de moratoria.
- Aceleración del vencimiento por algún incumplimiento de las condiciones establecidas.
- Un requerimiento por una cantidad superior a 10 millones de dólares de los Estados Unidos de América.

b. Eventos referidos al riesgo soberano incluye:

- El establecimiento de controles por parte del Banco Central.
- La prohibición o restricción de transferencias de fondos entre cuentas fuera o dentro de México.
- La expropiación o nacionalización de bancos en México.
- Una moratoria de declaración de suspensión de pagos de bancos de México.
- Una situación de guerra (declarada o no), revolución o guerra civil.

### **9. Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros**

La Institución mantiene portafolios de créditos que forman parte de las relaciones de cobertura de valor razonable por riesgos de tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efecto por valuación atribuible al riesgo cubierto de la cartera de crédito asciende a \$393 y \$390, respectivamente (saldo acreedor); a esas mismas fechas, los portafolios totalizan \$ 62,763 pesos y \$29,949, respectivamente.

---

10. Cartera de crédito

a) Integración de la cartera vigente y vencida por tipo de crédito

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera de crédito se integra como sigue:

	2014						Total
	Cartera vigente			Cartera vencida			
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total	
Agente financiero	\$ 3,916	\$ 27	\$ 3,943				\$ 3,943
Créditos comerciales	87,791	702	88,493	\$ 1,541	\$ 20	\$ 1,561	90,054
Crédito a entidades financieras	11,157	24	11,181	-	-	-	11,181
Créditos a entidades gubernamentales	197,843	470	198,313	-	-	-	198,313
Créditos al consumo	1	-	1	9	1	10	11
Créditos a la vivienda	137	-	137	60	1	61	198
		\$ 1,22					
	300,845	3	\$ 302,068	1,610	22	1,632	303,700
Valuación de partidas cubiertas (1)	4,309	-	\$ 4,309	-	-	-	4,309
		\$ 1,22					
Total cartera de crédito	\$ 305,154	3	\$ 306,377	\$ 1,610	\$ 22	\$ 1,632	\$ 308,009

	2013						Total
	Cartera vigente			Cartera vencida			
	Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total	
Agente financiero	\$ 4,934	\$ 38	\$ 4,972				\$ 4,972

**BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.**

Créditos comerciales	98,537	700	99,237	\$ 58	\$ 3	\$ 61	99,298
Crédito a entidades financieras	7,381	6	7,387	-	-	-	7,387
Créditos a entidades gubernamentales	159,378	317	159,695	-	-	-	159,695
Créditos al consumo	1	-	1	13	-	13	14
Créditos a la vivienda	156	-	156	55	1	56	212
	<u>270,387</u>	<u>1,061</u>	<u>271,448</u>	<u>126</u>	<u>4</u>	<u>130</u>	<u>271,578</u>
Valuación de partidas cubiertas (1)	<u>1,115</u>	<u>-</u>	<u>1,115</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,115</u>
Total cartera de crédito	<u>\$ 271,502</u>	<u>\$ 1,061</u>	<u>\$ 272,563</u>	<u>\$ 126</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 130</u>	<u>\$ 272,693</u>

(1) Este importe corresponde a la valuación de riesgos cubiertos en créditos individuales que están relacionados con coberturas de valor razonable. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la valuación de las partidas cubiertas se integra por \$2,547 y \$1,991 en créditos comerciales y por \$1,762 y \$(876), en créditos a entidades gubernamentales, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los intereses y comisiones a favor de la Institución por concepto de cartera de crédito ascendieron a \$15,242 y \$14,757, respectivamente (Nota 25).

**b) Integración de la cartera por moneda**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el análisis de la cartera de crédito por moneda es el siguiente:

	<b>2014</b>			
	<b>Moneda nacional</b>	<b>Moneda extranjera</b>	<b>UDIS</b>	<b>Total</b>
<b>Cartera vigente:</b>				
Agente financiero		\$ 1,615	\$ 2,328	\$ 3,943
Créditos comerciales	\$ 70,416	13,759	4,318	88,493
Crédito a entidades financieras	11,181	-	-	11,181
Créditos a entidades gubernamentales	192,551	-		198,313

# CUENTA PÚBLICA | 2014

			5,762	
Créditos al consumo	1	-	-	1
Créditos a la vivienda	137	-	-	137
	274,286	15,374	12,408	302,068
Valuación de partidas cubiertas	3,461	-	848	4,309
	277,747	15,374	13,256	306,377
<b>Cartera vencida:</b>				
Créditos comerciales	160	1,401	-	1,561
Créditos al consumo	10	-	-	10
Créditos a la vivienda	61	-	-	61
	231	1,401	-	1,632
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>\$ 277,978</b>	<b>\$ 16,775</b>	<b>\$ 13,256</b>	<b>\$ 308,009</b>

**2013**

	Moneda nacional	Moneda extranjera	UDIS	Total
		\$	\$	\$
Agente financiero		2,464	2,508	4,972
Créditos comerciales	\$ 75,926	12,872	10,439	99,237
Crédito a entidades financieras	7,387	-	-	7,387
Créditos a entidades gubernamentales	157,074	-	2,621	159,695
Créditos al consumo	1	-	-	1

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

Créditos a la vivienda	156	-	-	156
	240,544	15,336	15,568	271,448
Valuación de partidas cubiertas	( 278)	-	1,393	1,115
	240,266	15,336	16,961	272,563
<b>Cartera vencida:</b>				
Créditos comerciales	57	4	-	61
Créditos a entidades gubernamentales	-	-	-	-
Créditos al consumo	13	-	-	13
Créditos a la vivienda	56	-	-	56
	126	4	-	130
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>\$ 240,392</b>	<b>\$ 15,340</b>	<b>\$ 16,961</b>	<b>\$ 272,693</b>

**c) Análisis de concentración de riesgo**

**i) Financiamientos que constituyen riesgo común**

De conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en su artículo 54, los créditos otorgados a una misma persona o grupo de personas que, por representar un riesgo común, se consideren una sola, deben ajustarse al límite máximo que resulte de aplicar la siguiente tabla:

Límite en porcentaje sobre el capital básico	Nivel de capitalización
12%	De más del 8% y hasta el 9 %
15%	De más del 9% y hasta el 10%
25%	De más del 10% y hasta el 12%
30%	De más del 12% y hasta el 15%
40%	De más del 15%

Los financiamientos que cuentan con garantías incondicionales e irrevocables, que cubran el principal y accesorios, otorgadas por una institución o entidad financiera del exterior que tenga calificación mínima de grado de inversión, entre otras cosas, pueden exceder el límite máximo aplicable a la entidad de que se trate, pero en ningún caso pueden representar más del 100% del capital básico de la Institución, por cada persona o grupo de personas que constituyan riesgo común.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Institución cumple con los límites antes descritos.

#### **ii) Principales financiamientos por cuenta propia**

La sumatoria de los financiamientos otorgados a los 3 mayores deudores, aquellos prestados exclusivamente a instituciones de banca múltiple y los dispuestos por entidades y organismos integrantes de la Administración Pública Federal Paraestatal, incluidos los fideicomisos públicos, no pueden exceder del 100% del capital básico de la Institución.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto máximo de financiamiento a cargo de los tres principales acreditados ascendió a \$59,818 y \$53,077, respectivamente, lo que representó 1.7 y 1.8 veces del capital básico de la Institución, según corresponde. Al considerar solamente los créditos sujetos al límite de concentración, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto máximo de financiamiento a cargo de los tres principales acreditados ascendió a \$17,899 y \$16,508, respectivamente, los cuales representaron 51.3% y 56% del capital básico según corresponde.

Al 31 de diciembre de 2014, la Institución mantiene otorgados 20 financiamientos por \$184,931 que rebasan el 10% del capital básico y representan 5.3 veces el capital básico, mientras que al cierre de 2013, 24 acreditados con un importe de \$181,620 representaban 6.2 veces ese concepto.

Al 31 de diciembre de 2014, la Institución mantiene 7 financiamientos sujetos al límite de concentración que rebasan el 10% del capital básico cuyo importe asciende a \$34,456 y representan 98.7% veces el capital básico, mientras que al cierre de 2013, 11 acreditados con un importe de \$42,684 y representaban 1.45 veces este concepto y en ningún caso, algún crédito sujeto al límite de concentración ha sobrepasado el 10% del capital básico.

#### **iii) Por sector económico**

---

**BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera de crédito de la Institución considerando la actividad de los acreditados, se muestra a continuación:

	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>Monto</b>	<b>%</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>
Gobierno Federal (1)	\$ 43,456	14	\$ 35,685	13
Gobiernos estatales, organismos descentralizados y empresas de participación estatal, organismos y empresas federales	136,059	45	124,930	46
Otras entidades financieras públicas	6,008	2	4,053	2
Banca de desarrollo	4,201	1	2,603	1
Banca múltiple	8,530	3	6,889	3
Otras entidades financieras privadas	3,758	1	498	-
Empresas nacionales	84,746	28	82,363	30
Personas físicas	208	-	226	-
Fondos de fomento público	16,734	6	14,331	5
	<b>303,700</b>	<b>100</b>	<b>271,578</b>	<b>100</b>
<b>Valuación de partidas cubiertas</b>	<b>4,309</b>	<b>-</b>	<b>1,115</b>	<b>-</b>
	<b>\$ 308,009</b>	<b>100</b>	<b>\$ 272,693</b>	<b>100</b>

1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera a cargo del Gobierno Federal en el ejercicio se integra como sigue:

	<b>2014</b>			<b>2013</b>		
	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	<b>Total</b>	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	<b>Total</b>
Agente financiero	\$ 2,128	\$ 12	\$ 2,140	\$ 3,054	\$ 22	\$ 3,076

# CUENTA PÚBLICA | 2014

Cartera por cuenta propia

	41,264	52	41,316	32,571	38	32,609
	<b>\$ 43,392</b>	<b>\$ 64</b>	<b>\$ 43,456</b>	<b>\$ 35,625</b>	<b>\$ 60</b>	<b>\$ 35,685</b>

## iv) Por región

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera de crédito de la Institución considerando la región donde se localizan sus acreditados, es como sigue:

Zona	2014		2013	
	Importe	Porcentaje de concentración	Importe	Porcentaje de concentración
<b>Cartera de crédito:</b>				
Calificable				
Centro	\$ 88,146	29%	\$ 126,789	47%
Norte	55,021	18%	41,641	15%
Sur	88,773	29%	50,687	18%
Exceptuada	42,895	14%	35,023	13%
Calificada al 0.5%	28,865	10%	17,438	7%
	<b>\$ 303,700</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 271,578</b>	<b>100%</b>

## d) Análisis del entorno económico (cartera emproblemada)

La cartera crediticia emproblemada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integra como sigue:

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

	2014			2013		
	Cartera vigente	Cartera vencida	Total	Cartera vigente	Cartera vencida	Total
Actividad empresarial o comercial	\$ 1,727	\$ 1,561	\$ 3,288	\$ 1,882	\$ 61	\$ 1,943
Entidades gubernamentales	104	-	104	6,039	-	6,039
Créditos al consumo	-	10	10	-	13	13
Créditos a la vivienda	8	60	68	-	39	39
Cartera emproblemada	1,839	1,631	3,470	7,921	113	8,034
Cartera no emproblemada	300,229	1	300,230	263,527	17	263,544
Valuación de partidas cubiertas	4,309	-	4,309	1,115	-	1,115
	<b>\$ 306,377</b>	<b>\$ 1,632</b>	<b>\$ 308,009</b>	<b>\$ 272,563</b>	<b>\$ 130</b>	<b>\$ 272,693</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera emproblemada incluye intereses por \$76 y \$39 respectivamente.

**e) Cartera de crédito reestructurada**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de esta cartera se analizan como sigue

	2014			2013		
	Cartera vigente	Cartera vencida	Total	Cartera vigente	Cartera vencida	Total
Créditos reestructurados y renovados:						
Créditos comerciales	\$ 21,431	-	\$ 21,431	\$ 30,137	-	\$ 30,137
Agente financiero	525	-	525	612	-	612

# CUENTA PÚBLICA | 2014

Créditos a entidades financieras	5,086	-	5,086	1,916	-	1,916
Créditos a entidades gubernamentales	65,002	-	65,002	36,829	-	36,829
	<b>\$ 92,044</b>	-	<b>\$ 92,044</b>	<b>\$ 69,494</b>	-	<b>\$ 69,494</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los créditos reestructurados y renovados no cuentan con garantías adicionales; a esas fechas, los intereses capitalizados provenientes de esta cartera ascendieron a \$224 y \$117, respectivamente.

## f) Cartera de crédito vencida

### - Antigüedad

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera vencida de acuerdo a su antigüedad se clasifica de la siguiente forma:

	<b>2014</b>		<b>2013</b>
De 1 y 180 días	\$ 1,402	\$	13
De 181 y 365 días	107		7
De 366 a 2 años	12		2
Más de 2 años	111		108
	<b>\$ 1,632</b>		<b>130</b>

Al 31 de diciembre de 2014, la cartera vencida de créditos al consumo y vivienda, ascienden a \$10 y \$61, respectivamente (\$13 y \$56 en 2013, respectivamente). La administración de la Institución consideró no necesario incluir el análisis de antigüedad de dichas carteras por separado debido a su poca importancia relativa.

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

### - Movimientos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los movimientos que presentó la cartera de crédito vencida se analizan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Saldo inicial</b>	\$ 130	\$ 391
<b>Incrementos:</b>		
Traspaso de cartera vigente a vencida	1,390	209
Intereses devengados no cobrados	127	4
<b>Decrementos:</b>		
Recuperaciones	7	279
Aplicaciones de cartera	-	2
Traspaso de cartera vencida a vigente	8	193
<b>Saldo final</b>	<u><u>\$ 1,632</u></u>	<u><u>\$ 130</u></u>

### g) Arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se tienen registradas operaciones bajo la modalidad de arrendamiento financiero, cuyo saldo insoluto asciende a \$17,123 y \$9,397, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se han realizado anticipos que forman parte de la cartera de crédito; los cuales están destinados al pago del avance de construcción de los equipos objeto de arrendamiento, que se entregan a plazos. Se tienen reconocidos activos por ceder en arrendamiento y compromisos formalizados relacionados con su adquisición, como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos	\$ 16,952	\$ 9,208
Activos por ceder en arrendamiento financiero	10,894	2,629
Compromisos formalizados	11,809	2,568

---

En el ejercicio 2014, la Institución celebró varios contratos de arrendamiento financiero en los que Banobras se obliga a adquirir y ceder para su uso al arrendatario el objeto de arrendamiento conforme a cada contrato; el monto de éstos asciende a \$17,283 y su plazo máximo de vencimiento es en septiembre de 2018. En tanto que en el ejercicio 2013, la Institución celebró un contrato de arrendamiento financiero en el que Banobras se obliga a adquirir y ceder para su uso al arrendatario una aeronave; el monto de este contrato asciende a \$259 y su plazo de vencimiento es de 60 meses (2019).

### 11. Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, como resultado de la calificación de la cartera total calificable, el saldo de estimaciones preventivas para riesgos crediticios, se analiza como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Por cartera de crédito comercial (a)	\$ 6,143	\$ 5,776
A cargo del Gobierno Federal calificada al 0.5% (b)	187	140
Por garantías y líneas de crédito contingentes (c)	636	541
Por créditos al consumo (d)	10	13
Por créditos a la vivienda (e)	53	45
Por reservas adicionales (f)	749	641
	<b>\$ 7,778</b>	<b>\$ 7,156</b>

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, derivado del proceso de calificación se presenta la cartera de crédito comercial por grado de riesgo como sigue:

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Grado de riesgo	2014		2013	
	Monto de responsabilidades	Importe de la estimación	Monto de responsabilidades	Importe de la estimación
A-1	\$ 108,608	\$ 517	\$ 80,201	\$ 416
A-2	37,036	406	30,915	366
B-1	18,967	322	23,126	381
B-2	11,153	241	16,278	385
B-3	37,795	1,108	35,983	1,103
C-1	14,780	931	24,408	1,284
C-2	68	8	5,469	530
D	1,119	412	1,126	208
E	2,206	2,198	1,387	1,103
<b>Total</b>	<b>\$ 231,732</b>	<b>\$ 6,143</b>	<b>\$ 218,893</b>	<b>\$ 5,776</b>

b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, derivado del proceso de calificación, la cartera a cargo del Gobierno Federal calificada al 0.5% es como sigue:

Grado de riesgo	2014		2013	
	Monto de responsabilidades	Importe de la estimación	Monto de responsabilidades	Importe de la estimación
A-1	\$ 37,415	\$ 187	\$ 27,914	\$ 140
<b>Total</b>	<b>\$ 37,415</b>	<b>\$ 187</b>	<b>\$ 27,914</b>	<b>\$ 140</b>

c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, derivado del proceso de calificación, el desglose de las garantías financieras con carácter irrevocable y líneas contingentes es como sigue:

---

CUENTA PÚBLICA | 2014

Grado de riesgo	2014		2013	
	Monto de responsabilidades	Importe de la estimación	Monto de responsabilidades	Importe de la estimación
A-1	\$ 27,513	\$ 254	\$ 14,554	\$ 14
A-2	208	3	2,688	-
B-1	24,252	135	6,391	20
B-2	1,214	-	2,420	60
B-3	17,289	12	25,824	238
C-1	6,590	85	2,200	183
C-2	99	12	183	21
D	11	2	29	5
E	199	133	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 77,375</b>	<b>\$ 636</b>	<b>\$ 54,289</b>	<b>\$ 541</b>

d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, derivado del proceso de calificación, la segmentación de los créditos al consumo es como sigue:

Grado de riesgo	2014		2013	
	Monto de responsabilidades	Importe de la estimación	Monto de responsabilidades	Importe de la estimación
B-1			\$ 1	
E	\$ 10	\$ 10	13	\$ 13
<b>Total</b>	<b>\$ 10</b>	<b>\$ 10</b>	<b>\$ 14</b>	<b>\$ 13</b>

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, derivado del proceso de calificación, la segmentación de los créditos a la vivienda es como sigue:

Grado de riesgo	2014		2013	
	Monto de responsabilidades	Importe de la estimación	Monto de responsabilidades	Importe de la estimación
A-1	\$ 70		72	
A-2	24		27	
B-1	2		11	
B-2	11		11	
B-3	9		2	
C-1	14	\$ 1	17	\$ 1
C-2	6	1	18	2
D	9	2	14	3
E	53	49	40	39
<b>Total</b>	<b>\$ 198</b>	<b>\$ 53</b>	<b>\$ 212</b>	<b>\$ 45</b>

f) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de las reservas adicionales reconocidas por la CNBV asciende a \$749, correspondientes a créditos de Gobiernos de Estados y Municipios por \$598, deuda reestructurada a cargo de dos Gobiernos Estatales por \$39, dos Gobiernos Municipales por \$4 y una persona moral con actividad empresarial por \$108.

---

# CUENTA PÚBLICA | 2014

Al 31 de diciembre de 2014, se aplicó conforme a las disposiciones de la CNBV publicadas el 24 de junio de 2013, una nueva clasificación de la deuda a cargo del Gobierno Federal en apego a su definición en el artículo 1° fracción XXVIII numeral 49 y al artículo 112 fracción VI romanitos del i al viii, donde se determina la cartera a cargo del Gobierno Federal exceptuada de \$47,630 y calificada al 0.5% de \$37,415, que hacen un total de \$85,045.

El universo de la cartera calificada en este periodo ascendió a \$346,731, la cual incluye la cartera comercial, la cartera del Gobierno Federal calificada, la cartera contingente y las garantías otorgadas con su crédito inducido.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el universo de la cartera calificada se integra de la siguiente manera:

	2014	2013
Cartera de crédito:		
Balance:		
Cartera	\$ 303,70	\$ 271,57
	0	8
Valuación de la partida cubierta	4,309	1,115
Total cartera balance	308,00	272,69
	9	3
Cuentas de orden	85,926	64,769
	393,93	337,46
	5	2
Balance (Gobierno Federal)	(42,895	(35,025
	)	)
Valuación de la partida cubierta	(4,309) (	1,115)
	(47,204	)
	)(	36,138)
	\$	\$
<b>Cartera calificada</b>	<b>346,73</b>	<b>301,32</b>
	<b>1</b>	<b>2</b>

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se resumen a continuación:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo inicial	\$ 7,156	\$ 5,716
Calificación de cartera	519	1,693
Estimaciones adicionales del ejercicio (1)	108	278
Liberación de estimaciones adicionales (2)	-	( 212)
Liberación de estimaciones por cambios en metodologías de calificación de créditos a Entidades Financieras, personas físicas y Morales y Organismos Descentralizados (3)	-	( 26)
Excedentes por calificación (Nota 27)	( 5)	( 27)
Aplicaciones y condonaciones	-	( 266)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 7,778</b>	<b>\$ 7,156</b>

- (1) Se constituyeron reservas adicionales reconocidas por la CNBV a una persona moral con actividad empresarial por un monto de \$108, para cubrir riesgos no previstos en las metodologías de calificación de la cartera de crédito (Nota 1b).
- (2) Durante el ejercicio 2014, no se liberaron reservas adicionales correspondientes a créditos de proyectos de fuente de pago propia.
- (3) No hubo efecto acumulado de dichos cambios en las estimaciones preventivas para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2014, determinadas con base en las metodologías señaladas, no afectando los resultados del ejercicio.

### 12. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro otras cuentas por cobrar se integra como sigue:

---

CUENTA PÚBLICA | 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos al personal de la Institución (1)	\$ 2,129	\$ 2,083
Deudores por colaterales otorgados en efectivo (2)	2,301	1,678
Activos y pasivos por arrendamiento financiero capitalizable (3)	-	61
Otras cuentas por cobrar (4)	3,930	1,734
	<u>8,360</u>	<u>5,556</u>
Estimación para cuentas incobrables	( 13)	( 16)
	<u>\$</u>	
	<b>8,34</b>	
	<b>7 \$</b>	<b>5,540</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos a empleados se integran como sigue:

<u>Tipo de préstamo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Plazo</u>
Corto plazo	\$ 5	\$ 5		Hasta 24 meses
Mediano plazo	705	663		4% Hasta 6 años
Hipotecario	778	792	4% los primeros 15 años y 6% los últimos 5 años	Hasta 20 años
Especial para el ahorro	614	595	1%	De 3 a 6 años
Especial de transporte	24	26		Hasta 3 años
Otros	3	2		
	<u>\$ 2,129</u>	<u>\$ 2,083</u>		

**BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.**

---

- (2) La Institución constituyó garantías por operaciones financieras derivadas (swaps), las cuales se determinan en función al valor razonable del portafolio de instrumentos y, se encuentran restringidas en cuanto a su disponibilidad. Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los intereses ganados por estas garantías ascendieron a \$78 y \$116, respectivamente (Nota 25).
- (3) Corresponde a la compensación de los activos y pasivos por adquisición a plazo de bienes, al amparo de operaciones de arrendamiento financiero (\$2,629 y \$2,568 en 2013). Al 31 de diciembre de 2014, la compensación de estos conceptos (\$10,894 y \$11,809) se presentó en Acreedores diversos y otras cuentas por pagar. Los compromisos formalizados para la adquisición de los bienes se encuentran cubiertos con derivados (contratos adelantados) por riesgo de tipo de cambio.
- (4) El saldo se integra principalmente por las siguientes partidas: IVA por cobrar por operaciones crediticias \$2,624 (\$1,391 en 2013), Saldos a favor de impuestos \$565 (\$24 en 2013) y Otros adeudos por operaciones financieras derivadas \$245 (\$140 en 2013).

**13. Inmuebles, mobiliario y equipo**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro se integra como sigue:

Concepto	2014			2013		
	Valor del activo	Depreciación acumulada	Tasas	Valor del activo	Depreciación acumulada	Tasas
Terrenos	\$ 193			\$ 193		
Construcciones	467	\$ 87		467	\$ 80	
Mobiliario y equipo de oficina	49	43	10%	45	45	10%
Equipo de cómputo	39	39		39	39	30%
Equipo de transporte	25	20		24	19	25%
Equipo diverso	34	29		34	28	10%
Adaptaciones y mejoras	37	27		37	27	5 y 10%
<b>Total de activo fijo</b>	<b>844</b>	<b>\$ 245</b>		<b>839</b>	<b>\$ 238</b>	
	<b>\$ 599</b>			<b>\$ 601</b>		

---

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el gasto por depreciación y amortización ascendió a \$12 y \$16, respectivamente.

#### 14. Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de las inversiones permanentes se integra como sigue:

	2014		2013		
	Participación	Costo de adquisición	Valor en libros	Costo de adquisición	Valor en libros
Arrendadora Banobras, S.A. de C.V.	99.99%	\$ 6	\$ 47	\$ 6	\$ 33
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	0.01%	-	1	-	1
Agroasemex, S.A.	0.89%	3	5	3	5
Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V	6.00%	68	72	68	72
		<b>\$ 77</b>	<b>\$125</b>	<b>\$ 77</b>	<b>\$111</b>

#### 15. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro se integra por los siguientes conceptos:

	2014	2013
Otros activos, cargos diferidos e intangibles (1)	\$ 652	\$ 598
Obligaciones laborales (2)	3,932	2,798
	<b>\$ 4,584</b>	<b>\$ 3,396</b>

**BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.**

---

(1) Los otros activos, cargos diferidos e intangibles se presentan a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>Saldo 2013</b>	<b>Altas</b>	<b>Aplicaciones</b>	<b>Saldo 2014</b>
a) Emisión de bonos y certificados bursátiles	\$ 34	\$ 955	\$ 547	\$ 442
b) Proveedores de servicios y organismos de supervisión	3	49	49	3
Saldos a favor de impuestos (IETU)	561	207	561	207
	<u>\$ 598</u>	<u>\$ 1,211</u>	<u>\$ 1,157</u>	<u>\$ 652</u>

- a) Corresponden a los descuentos respecto a su valor nominal y a las comisiones pagadas por la colocación de bonos y certificados bursátiles, mismos que se amortizan en el plazo de la emisión.
- b) Pagos a proveedores de servicios y cuotas a organismos de supervisión que se amortizan de acuerdo con los plazos establecidos en los contratos.

(2) Los activos netos por obligaciones laborales se integran como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Activo neto proyectado por beneficios definidos (Nota 20)	\$ 3,932	\$ 2,794
Activo neto proyectado por contribución definida (Nota 20)		4
	<u>\$ 3,932</u>	<u>\$ 2,798</u>

**16. Captación tradicional**

- a) Depósitos a plazo – Mercado de dinero
-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro se integra de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV)	\$ 187,269	\$ 170,154
Depósitos a plazo en dólares americanos	687	638
Valuación de la partida cubierta (1)	( 27)	( 4)
	<u>\$ 187,929</u>	<u>\$ 170,788</u>

(1) Algunos de los pasivos financieros de la Institución están sujetos a cobertura de riesgos de tipo de cambio y/o tasas de interés con instrumentos financieros derivados. El importe por valuación se determina por el valor razonable de los riesgos cubiertos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la emisión de PRLV a largo plazo es de \$9,211 y \$8,974, respectivamente, los intereses devengados ascienden a \$1,812 y \$1,018, respectivamente.

Durante el ejercicio de 2014, las tasas de interés pagadas en las emisiones denominadas en moneda nacional se ubicaron en un rango entre 2.80% y 3.84% para el PRLV bursátil; entre 15.08% y 20.28%, para el PRLV de largo plazo; las tasas pagadas por la captación en dólares americanos fueron entre 0.06% y 0.60%. Los plazos varían entre 1 y 364 días en el caso del PRLV, en tanto que el plazo de vencimiento de la captación en dólares americanos tuvo vigencia de entre 1 y 49 días.

Durante el ejercicio de 2013, las tasas de interés pagadas en las emisiones denominadas en moneda nacional se ubicaron en un rango entre 3.50% y 4.56% para el PRLV bursátil; entre 12.19% y 22.64%, para el PRLV de largo plazo; las tasas pagadas por la captación en dólares americanos fueron entre 0.06% y 0.17%. Los plazos varían entre 1 y 364 días en el caso del PRLV, en tanto que el plazo de vencimiento de la captación en dólares americanos tuvo vigencia de entre 1 y 43 días.

#### **b) Títulos de crédito emitidos**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Institución tiene valores o títulos bancarios en circulación en moneda nacional y extranjera como sigue:

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

2014				
	Capital	Intereses	Valuación partida cubierta (1)	Total
<b>Valores en circulación nacional</b>				
<b>Certificados bursátiles</b>				
UDIS	\$ 569	\$ 2		\$ 571
Moneda nacional	36,000	318	\$ ( 94)	36,224
<b>Certificados de depósito:</b>				
UDIS	9,485	815	471	10,771
Moneda nacional	26,354		278	
		96		26,728
	72,408	1,231	655	74,294
<b>Valores en circulación en el extranjero</b>				
Yen japonés	4,550	1	1,107	5,658
	<b>\$ 76,958</b>	<b>\$ 1,232</b>	<b>\$ 1,762</b>	<b>\$ 79,952</b>
2013				
	Capital	Intereses	Valuación partida cubierta (1)	Total
<b>Valores en circulación nacional</b>				
<b>Certificados bursátiles:</b>				
UDIS	\$ 546	\$ 2		\$ 548
Moneda nacional	35,000	291	\$(501)	34,790
<b>Certificados de depósito:</b>				
UDIS	5,217	724	527	6,468
Moneda nacional	14,775	39	102	14,916
	55,538	1,056	128	56,722

**Valores en circulación en el extranjero**

Yen japonés

	4,607	-	562	5,169
\$	<u>60,145</u>	\$	<u>1,056</u>	\$
		\$	690	<u>61,891</u>

(1) Algunos de los pasivos financieros de la Institución están sujetos a cobertura con instrumentos financieros derivados. El importe por valuación se determina por el valor razonable de los riesgos cubiertos en las relaciones de cobertura.

Los intereses generados por la emisión en yenes japoneses son pagaderos semestralmente en junio 29 y diciembre 29 de cada año, a una tasa del 3% anual fija durante los 30 años de vigencia de la emisión.

Durante el ejercicio 2014, las tasas de interés pagadas en las emisiones denominadas en moneda nacional se ubicaron entre 3.49% y 6.69% (promedio anual) y en UDIS 2.97%, en el caso de los certificados bursátiles, entre 3.31% y 9.82% y de 2.17% y 3.89% para los Cedes en moneda nacional y UDIS, respectivamente.

Durante el ejercicio 2013, las tasas de interés pagadas en las emisiones denominadas en moneda nacional se ubicaron entre 3.76% y 8.98% (promedio anual) y en UDIS 2.97%, en el caso de los certificados bursátiles, entre 3.64% y 14.50% y de 0.92% y 6.11% para los Cedes en moneda nacional y UDIS, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los intereses a cargo de la Institución por concepto de captación tradicional ascendieron a \$8,582 y \$8,686, respectivamente (Nota 25).

**17. Préstamos interbancarios y de otros organismos**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>De exigibilidad inmediata:</b>		
Call Money (a)	\$ 1,918	\$ 783
<b>Corto plazo:</b>		

**BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.**

---

Préstamos de Banco de México (b)	10,504	6,012
Préstamos de Instituciones Financieras (c)	-	1,308
Préstamos como Agente del Gobierno Federal (d)	953	1,095
Préstamos del Gobierno Federal (e)	9	12
Préstamos por cuenta propia (f)	1,252	2,364
	<u>12,718</u>	<u>10,791</u>

<b>Largo plazo:</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Préstamos como Agente del Gobierno Federal (d)	2,176	3,052
Préstamos del Gobierno Federal (e)	5	14
Préstamos por cuenta propia (f)	17,046	15,230
	<u>19,227</u>	<u>18,296</u>
Valuación de partidas cubiertas (1)	( 123)	( 84)
	<u>19,104</u>	<u>18,212</u>
	<u>\$ 33,740</u>	<u>\$ 29,786</u>

a) Algunos de los pasivos financieros de la Institución están sujetos a cobertura de riesgos de tipo de cambio y/o tasa de interés con instrumentos financieros derivados. El importe por valuación se determina por el valor razonable de los riesgos cubiertos.

**a) Call Money**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los Call Money recibidos se integran como sigue:

Moneda	Capital moneda		2014			Tasa	Plazo
	extranjera	Capital	Intereses	Total	Moneda nacional		
Moneda		\$ 422	\$ -	\$ 422		2.95	2 días

---

CUENTA PÚBLICA | 2014

Nacional					%	
Moneda Nacional		7	-	7	3.00	2 días
Dólar americano	101	1,489	-	1,489	0.38	2 días
		\$ 1,918	\$ -	\$ 1,918	%	

2013

Moneda	Capital moneda		Moneda nacional			Tasa	Plazo
	extranjera	Capital	Intereses	Total			
Moneda Nacional		\$ 90	-	\$ 90	3.45	2 días	
Dólar americano	53	693	-	693	0.33	2 días	
		\$ 783	-	\$ 783	%		

b) Préstamos de Banco de México

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos de Banco de México se integran como sigue:

Moneda	Capital moneda		Moneda nacional			Tasa	Plazo
	extranjera	Capital	Intereses	Total			
Pesos		\$ 5,000	\$ 4	\$5,004	3.11	2 días	
					%		
Pesos		2,000	-	2,000	3.05	5 días	
					%		
Pesos		3,500	-	3,500	3.12	5 días	

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

		%
\$	10,500	\$ 4 \$10,504

		2013				
Capital moneda		Moneda nacional				
Moneda	extranjera	Capital	Intereses	Total	Tasa	Plazo
Pesos		\$ 4,000	\$ 8	\$4,008	3.58	23 días
					%	
Pesos		2,000	4	2,004	3.61	23 días
					%	
		\$ 6,000	\$ 12	\$6,012		

**c) Préstamos de Instituciones Financieras**

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco no mantenía préstamos de Instituciones Financieras a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos de Instituciones Financieras se integran como sigue:

- Corto plazo

2013						
Moneda	Capital moneda extranjera	Capital moneda nacional	Total	Tasa	Plazo	
Dólar americano	50	\$ 654	\$ 654	0.42%	9 días	
Dólar americano	50	654	654	0.67%	180 días	
	100	\$ 1,308	\$ 1,308			

**d) Préstamos como Agente del Gobierno Federal**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos como Agente del Gobierno Federal se integran como sigue:

CUENTA PÚBLICA | 2014

	2014	2013
<b>Corto plazo:</b>		
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) (1)	\$ 325	\$ 291
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) (2)	341	512
Otros (3)	287	292
	<b>953</b>	<b>1,095</b>
<b>Largo plazo:</b>		
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) (1)	-	286
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) (2)	108	394
Otros (3)	2,068	2,372
	<b>2,176</b>	<b>3,052</b>
	<b>\$ 3,129</b>	<b>\$ 4,147</b>

1) BIRF

- Corto plazo

		2014						
Número de crédito	Plazo del fondeo en años	Fecha de formalización del crédito	Saldo principal (Miles USD)	Saldo insoluto intereses (Miles USD)	Saldo insoluto total (Miles USD)	Saldo insoluto moneda nacional		Última tasa aplicable
						2014	2013	
(i)	7042-ME	15	21,833	190	22,023	\$325	\$ 291	2.95%
			<b>21,833</b>	<b>190</b>	<b>22,023</b>	<b>\$325</b>	<b>\$ 291</b>	

- Largo plazo

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

Número de crédito	Plazo del fondeo en años	Fecha de formalización del crédito	2014		Saldo insoluto moneda nacional		Última Tasa aplicable
			Saldo principal (Miles USD)	Saldo insoluto total (Miles USD)	2014	2013	
(i) 7042-ME	15	15-Dic-00	-	-	-	\$ 286	2.95%
			-	-	-	\$ 286	

(1) Contratados en dólares americanos.

2) BID

- Corto plazo

Número de crédito	Plazo del fondeo en años	Fecha de formalización del crédito	2014			Saldo insoluto moneda nacional		Última tasa aplicable
			Saldo principal (Miles USD)	Saldo insoluto intereses (Miles USD)	Saldo insoluto total (Miles USD)	2014	2013	
(i) 670-OC-ME	25	29-Ene-92	7,335	67	7,402	\$ 109	\$ 971	4.35%
(i) 837-OC-ME	20	13-Ene-95	15,412	285	15,697	232	4151	3.92%
			<b>22,747</b>	<b>352</b>	<b>23,099</b>	<b>\$ 341</b>	<b>\$ 5121</b>	

CUENTA PÚBLICA | 2014

- Largo plazo

Número de crédito	Plazo del fondeo en años	Fecha de formalización del crédito	2014				Última tasa aplicable
			Saldo principal (Miles USD)	Saldo insoluto total (Miles USD)	Saldo insoluto moneda nacional		
					2014	2013	
(i) 670-OC-ME	25	29-Ene-92	7,336	7,336 \$	108 \$	192	4.35%
(i) 837-OC-ME	20	13-Ene-95	-	-	-	202	3.92%
			<b>7,336</b>	<b>7,336 \$</b>	<b>108 \$</b>	<b>394</b>	

(i) Contratados en dólares americanos.

3) Otros

- Corto plazo

Número de crédito	Plazo del fondeo en años	Fecha de formalización del crédito	Saldo principal (Miles USD)	Saldo insoluto intereses (Miles USD)	Saldo insoluto total (Miles USD)	2014		Última tasa aplicable	
						Saldo insoluto moneda nacional			
						2014	2013		
<b>JBIC-ME</b>									
(i)	1536-ME-P8	25	30-Sep-00	3,039	55	3,094	\$45	\$158	(*)3.00%
(i)	1394	25	20-Oct-92	9,937	586	10,523	155	46	2.15%
<b>Natixis Bank</b>									
(ii)	PROTOCOLOS	31	26-Ene-81	5,770	114	5,884	87	88	(*)1.75%
			<b>18,746</b>	<b>755</b>	<b>19,501</b>	<b>\$287</b>	<b>\$292</b>		

(\*) Tasa promedio.

(i) Contratados en yenes japoneses, para efectos de presentación fueron convertidos a dólares americanos.

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

(ii) Contratados en euros, para efectos de presentación fueron convertidos en dólares americanos.

- Largo plazo

				<u>2014</u>		<u>Saldo insoluto moneda nacional</u>		Última tasa aplicable
Número de crédito	Plazo del fondeo en años	Fecha de formalización del crédito	Saldo principal (Miles USD)	Saldo insoluto total (Miles USD)	2014	2013		
<b>JBIC-ME</b>								
							\$	
(i)	1536-ME-P8	25	30-Sep-00	6,078	6,078	\$ 90	1,526	(*)3.00%
(i)	1394	25	20-Oct-92	92,290	92,290	1,360	136	2.15%
<b>Natixis Bank</b>								
(ii)	PROTOCOLOS	31	26-Ene-81	41,927	41,927	618	710	(*)1.75%
							\$	
							2,37	
				<b>140,295</b>	<b>140,295</b>	<b>\$ 2,068</b>	<b>2</b>	

(\*) Tasa promedio.

(i) Contratados en yenes japoneses, para efectos de presentación fueron convertidos a dólares americanos.

(ii) Contratados en euros, para efectos de presentación fueron convertidos en dólares americanos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Institución no tiene créditos pendientes de disponer como Agente Financiero del Gobierno Federal.

e) Préstamos del Gobierno Federal

# CUENTA PÚBLICA | 2014

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos del Gobierno Federal se integran como sigue:

- **Corto plazo**

Número de crédito	Plazo del fondeo en años	Fecha de formalización del crédito	2014		Saldo insoluto moneda nacional		Última tasa aplicable	
			Saldo principal	Saldo insoluto total	2014	2013		
Líneas BANXICO								
(i)	837/OC ME	20	1991-1996	\$ 3	\$ 3	\$ 3	\$ 7	3.29%
(ii)	670/OC ME	20	1991-1994	6	6	6	5	3.79%
				<b>\$ 9</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 12</b>	

(i) Contratado en moneda nacional.

(ii) Contratado en UDIS.

- **Largo plazo**

Número de crédito	Plazo del fondeo en años	Fecha de formalización del crédito	2014		Saldo insoluto moneda nacional		Última tasa aplicable	
			Saldo principal	Saldo insoluto total	2014	2013		
Líneas BANXICO								
(i)	837/OC ME	20	1991-1996	\$ 5	\$ 5	\$ 5	\$ 4	3.29%
(ii)	670/OC ME	20	1991-1994	-	-	-	10	3.79%
				<b>\$ 5</b>	<b>\$ 5</b>	<b>\$ 5</b>	<b>\$ 14</b>	

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

- (i) Contratado en moneda nacional.
- (ii) Contratado en UDIS.

**f) Préstamos por cuenta propia**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos por cuenta propia se integran como sigue:

- **Corto plazo**

Número de crédito	Plazo del fondeo en años	Fecha de formalización del crédito	2014		Saldo insoluto total (miles USD)	Saldo insoluto		Última tasa aplicable
			Saldo principal (miles USD)	intereses (miles USD)		moneda nacional		
						2014	2013	
(i) 1383-BID	25	10-Mar-02	3,992	1,038	5,030	\$ 74	\$ 75	(*)9.60%
(i) 2053-BID	25	09-Sep-09	1,098	435	1,533	23	22	(*)3.74%
(i) 1744-BID	25	06-Mar-07	8,268	898	9,166	135	138	(*)3.29%
(i) 7230-BIRF	18	09-Mar-05	5,507	609	6,116	90	94	(*)3.47%
(i) 7250-BIRF	15	21-Nov-05	1,394	80	1,474	22	21	(*)2.96%
(ii) 1214-OC-ME-BID	25	25-Oct-99	1,301	52	1,353	20	18	2.13%
(ii) 1383-OC-ME-BID	25	10-Mar-02	10,253	397	10,650	157	107	(*)1.63%
(ii) 1542-ABN-AMRO	13	31-Mar-03	5,734	255	5,989	88	80	4.54%
(ii) 1543-ABN-AMRO	13	31-Mar-03	14,516	616	15,132	223	202	4.34%
(ii) 1544-ABN-AMRO	13.5	31-Mar-03	16,062	524	16,586	245	221	4.45%
(ii) 1744-OC-ME-BID	25	06-Mar-07	393	24	417	6	5	1.12%
(ii) 2053-BID	25	09-Sep-09	3,184	973	4,157	61	55	1.12%
(ii) 2550-BID	25	29-Nov-11	6,593	160	6,753	100	3	1.12%
(ii) 3313-BID	25	10-Dic-14	-	21	21	-	-	1.12%

# CUENTA PÚBLICA | 2014

(ii)	96291-BIRF	20	21-Jul-10	-	11	11	-	6	.75%
(ii)	7883-BIRF	13	21-Jul-10	536	11	547	8	7	1.14%
(ii)	MIZUHO	1	29-Sep-11	-	-	-	-	1,310	.67%
				<b>78,831</b>	<b>6,104</b>	<b>84,935</b>	<b>\$ 1,252</b>	<b>\$ 2,364</b>	

(\*) Tasa promedio.

(i) Contratados en moneda nacional.

(ii) Contratados en dólares americanos.

## - Largo plazo

Número de crédito	Plazo del fondeo en años	Fecha de formalización del crédito	2014		Saldo insoluto moneda nacional		Última tasa aplicable	
			Saldo principal (miles USD)	Saldo insoluto total (miles USD)	2014	2013		
(i)	1383-BID	25	10-Mar-02	45,905	45,905	\$ 677	\$ 736	9.60%
(i)	2053-BID	25	09-Sep-09	55,415	55,415	817	834	(*)3.74%
(i)	1744-BID	25	06-Mar-07	138,851	138,851	2,047	2,169	(*)3.29%
(i)	7230-BIRF	18	09-Mar-05	35,670	35,670	526	607	(*)3.47%
(i)	7250-BIRF	15	21-Nov-05	4,881	4,881	72	94	(*)2.96%
(ii)	1214-OC-ME-BID	25	25-Oct-99	11,711	11,711	173	170	2.13%
(ii)	1383-OC-ME-BID	25	10-Mar-02	120,861	120,861	1,782	1,756	(*)1.63%
(ii)	1542-ABN-AMRO	13	31-Mar-03	5,734	5,734	84	150	4.54%
(ii)	1543-ABN-AMRO	13	31-Mar-03	14,516	14,516	214	380	4.34%
(ii)	1544-ABN-AMRO	13.5	31-Mar-03	8,031	8,031	118	315	4.45%
(ii)	1744-OC-ME-BID	25	06-Mar-07	6,483	6,483	96	90	1.12%
(ii)	2053-BID	25	09-Sep-09	282,734	282,734	4,168	3,699	1.12%
(ii)	2550-BID	25	29-Nov-11	296,813	296,813	4,375	3,889	1.12%

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

(ii)	3313-BID	25	10-Dic-14	74,638	74,638	1,100	-	1.12%
(ii)	96291-BIRF	20	21-Jul-10	32,282	32,282	476	196	.75%
(ii)	7883-BIRF	13	21-Jul-10	21,754	21,754	321	145	1.14%
						\$		
						17,04		
				<b>1,156,279</b>	<b>1,156,279</b>	<b>6</b>	<b>\$</b>	<b>15,230</b>

- (\*) Tasa promedio.  
 (i) Contratados en moneda nacional.  
 (ii) Contratados en dólares americanos.

- **Vencimientos de préstamos a largo plazo:**

Las amortizaciones de capital de los préstamos a largo plazo en los próximos seis ejercicios, se presentan a continuación (moneda nacional):

Año	Amortización
2016	\$ 1,500
2017	969
2018	925
2019	920
2020	960
2021	961
Más de 6 años	12,992
	<b>\$ 19,227</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Institución mantiene contratadas líneas de crédito pendientes de disponer, que ascienden a \$9,962 y \$4,393, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto de los intereses a cargo generados por los préstamos interbancarios asciende a \$701 y \$855, respectivamente (Nota 25).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se tienen garantías propias otorgadas por los financiamientos recibidos.

## 18. Impuesto a la utilidad

### - Reforma fiscal 2014

El pasado 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el que se expide la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) y se aboga la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (LIETU), vigente a partir del 1° de enero de 2014.

El ISR del ejercicio se calcula aplicando al resultado fiscal obtenido la tasa corporativa del 30%, que se obtiene de disminuir a los ingresos acumulables las deducciones autorizadas y la participación de los trabajadores en las utilidades y, en su caso, las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores pendientes de aplicar.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los impuestos a la utilidad en el Estado de Resultados se integran como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
ISR a cargo	\$ 662	\$ 69
IETU a cargo	-	146
<b>Impuestos causados</b>	<b>662</b>	<b>215</b>
ISR diferido	( 247)	328

---

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Cancelación del pasivo de IETU diferido	-	(	841)
<b>Impuestos diferidos</b>	<b>( 247)</b>	<b>(</b>	<b>513)</b>
<b>Efecto integral de impuestos a la utilidad (1)</b>	<b>\$ 415</b>	<b>(</b>	<b>298)</b>

(1) En términos de la NIF D-4 el efecto integral del rubro Impuestos a la Utilidad en el Estado de Resultados del ejercicio 2013, obedece a la cancelación del pasivo diferido por IETU, situación que incidió en la determinación de la tasa efectiva del ejercicio 2013 como se detalla en el apartado “Conciliación de tasa efectiva y tasa real de ISR para el ejercicio 2014 y IETU e ISR para el ejercicio 2013”.

- **Impuesto sobre la Renta causado del ejercicio**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el ISR causado se determinó como sigue:

	<b>2014</b>		<b>2013</b>
Ingresos acumulables	\$ 39,252	\$	38,721
Deducciones autorizadas	36,976		37,726
Utilidad antes de deducción de PTU	2,276		995
PTU pagada en el ejercicio	93		90
Utilidad fiscal del ejercicio	2,183		905
Amortización de pérdidas ejercicios anteriores	-		675
Base gravable	2,183		230
Tasa del impuesto	30%		30%
ISR a cargo del ejercicio	655		69
ISR del ejercicio 2013 (complemento de la provisión)	7		-
<b>Total ISR reconocido en resultados</b>	<b>\$ 662</b>	<b>\$</b>	<b>69</b>

---

La declaración anual del ejercicio 2014, aún no ha sido presentada ante las autoridades fiscales. El plazo para su presentación vence el 31 de marzo de 2015, por lo que la información reflejada puede modificarse, sin embargo, se estima que sus efectos serán poco significativos.

- **Pasivo de ISR diferido**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos en materia de ISR determinados sobre los valores fiscales y contables al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se integran como sigue:

	<u>2014</u>
<b>Impuesto diferido activo:</b>	
Comisiones cobradas pendientes de devengar	\$ 862
Obligación laboral de pensiones (1)	395
Estimación por pérdida de valor de bienes	<u>11</u>
	<b><u>1,268</u></b>
Menos:	
	<u>2014</u>
<b>Impuesto diferido pasivo:</b>	
Derechos de instrumentos financieros derivados	600
Liberación de reservas de créditos vigentes	470
Otros créditos y cargos anticipados	234
Valuación de títulos	<u>45</u>
	<b><u>1,349</u></b>
<b>Pasivo neto por ISR diferido</b>	<b><u>\$ 81</u></b>

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

(1) Al 31 de diciembre de 2014, se reconoció un activo por ISR diferido correspondiente a la obligación por beneficios definidos del Plan de Pensiones pendiente de financiamiento al cierre del ejercicio 2014.

	<u>2013</u>
<b>Impuesto diferido activo:</b>	
Comisiones cobradas pendientes de devengar	\$ 719
Valuación inversiones en valores	86
PTU por pagar	27
Bienes adjudicados	25
Gastos por anticipado	<u>1</u>
	<b>858</b>
Menos:	
<b>Impuesto diferido pasivo:</b>	
Pérdidas pendientes de amortizar del plan de pensiones (1)	1,061
Activo fijo	80
Derechos en operaciones con instrumentos financieros derivados	<u>45</u>
	<b>1,186</b>
<b>Pasivo neto por ISR diferido</b>	<b><u>\$ 328</u></b>

(1) Al 31 de diciembre de 2013, se reconoció un pasivo por ISR diferido correspondiente a las partidas pendientes de amortizar a resultados que se integran de servicios pasados y pérdidas actuariales del Plan de Pensiones financiadas al cierre del ejercicio 2013.

### - Conciliación de tasa efectiva y tasa real de ISR para el ejercicio 2014 y IETU e ISR para el ejercicio 2013

A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto causado en los ejercicios 2014 y 2013 establecida en las leyes reglamentarias del ISR y IETU, respectivamente, así como la tasa efectiva de los impuestos reconocidos contablemente al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

---

CUENTA PÚBLICA | 2014

	2014		
	Importe	Impuesto	Tasa efectiva
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ 4,015	\$ 1,205	30.01%
Más:			
Gastos no deducibles	3,621	1,086	27.05%
Ingresos acumulables	2,935	881	21.94%
Menos:			
Gastos deducibles	6,535	1,961	48.84%
Ingresos no acumulables	1,760	528	13.15%
Utilidad antes de deducción de PTU	2,276	683	17.01%
Menos:			
PTU pagada en el ejercicio	93	28	0.70%
Utilidad fiscal del ejercicio	2,183	655	16.31%
Impuesto causado del ejercicio	2,183	655	16.31%
Complemento impuesto ejercicio 2013	23	7	0.17%
<b>Total impuesto causado</b>	<b>2,206</b>	<b>662</b>	<b>16.48%</b>

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

	2014		
	Importe	Impuesto	Tasa efectiva
Afectación por impuesto diferido			
Partidas temporales			
Liberación de reservas	1,567	470	11.71%
Obligaciones por beneficios definidos	( 4,853)	( 1,456)	(36.26)%
Instrumentos financieros y derivados	1,583	475	11.83%
Ingresos y gastos por amortizar	630	189	4.70%
Comisiones y tarifas	142	42	1.04%
Activo fijo, provisiones y otros cargos diferidos	109	33	0.82%
<b>Impuesto diferido</b>	<b>( 822)</b>	<b>( 247)</b>	<b>(6.16)%</b>
<b>Impuesto a la utilidad</b>	<b>\$ 1,384</b>	<b>\$ 415</b>	<b>10.32%</b>
	2013		
	Importe	Impuesto	Tasa efectiva
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$	\$	17.50%
Más:			
Gastos no deducibles			83.36%
Ingresos acumulables			10.58%
Menos:			
Gastos deducibles			37.92%
Ingresos no acumulables			61.46%
Base gravable			12.06%
Menos:			

CUENTA PÚBLICA | 2014

	2013	
	Importe	Tasa efectiva
Crédito por salarios y seguridad social		4.83%
Crédito por activo fijo		0.20%
Total de acreditamientos		5.03%
Afectación por impuesto a la utilidad		
Impuesto causado		7.03%
Impuesto diferido (1)		10.72%
Impuestos a la utilidad		17.75%
Cancelación del pasivo diferido de IETU (2)		(27.47)%
<b>Efecto por cancelación del pasivo diferido de IETU</b>	<b>\$</b>	<b>(9.72)%</b>

(1) El impuesto neto diferido por \$328 es el resultado de la comparación entre los pasivos y activos por impuesto diferido de \$1,186 y \$858, cuyo detalle se muestra en el apartado "Pasivo de ISR diferido".

(2) Conforme a la INIF 20 emitida con motivo de la abrogación de la Ley del IETU (DOF 11 de diciembre de 2013), se cancela el pasivo por IETU diferido.

- **IMPAC**

El Impuesto al Activo (IMPAC) pagado en los últimos 10 ejercicios anteriores en los que estuvo vigente la Ley de este impuesto se registró como un gasto en resultados en cada uno de los ejercicios al que correspondió su pago. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se recuperó el IMPAC pagado por \$41 y \$18, respectivamente.

- **Pérdidas fiscales (ISR)**

Al 31 de diciembre de 2014 no se tienen pérdidas fiscales pendientes de amortizar. Al 31 de diciembre de 2013 se amortizaron pérdidas fiscales del ISR, como se muestra a continuación:

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

Origen	Pérdidas históricas	Actualización	Importe actualizado	Importe amortizado	Pérdidas por amortizar	Vencimiento
2003	\$ 648	\$ 27	\$ 675	\$ 675	\$ -	2013

**19. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar**

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo como agente del mandato para el Fondo de Apoyo a Estados y Municipios se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Saldos activos:</b>		
Por cuenta propia		
Fluctuación cambiaria	\$ 456	\$ 357
Otros	23	32
	<u>479</u>	<u>389</u>
Por Agente financiero		
Fluctuación cambiaria	287	336
Otros	46	40
	<u>333</u>	<u>376</u>
<b>Total de saldos a cargo del FOAEM</b>	<b><u>812</u></b>	<b><u>765</u></b>
<b>Saldos pasivos:</b>		
Por cuenta propia		
Actualización de unidades de inversión	82	90
Otros	5	5
	<u>87</u>	<u>95</u>
Por agente financiero		
Actualización de unidades de inversión	754	733

# CUENTA PÚBLICA | 2014

	Otros	379	448	
Al 31 de diciembre de 2014, el valor al pasivo en divisas de las operaciones millones y el valor nocional pasivo, asciende a 474 millones de UDIS. Al valor nocional activo correspondiente operaciones del FOAEM, fue de 287 millones de USD y el valor nocional pasivo, relativo en UDIS.		1,133	1,181	nocional activo correspondiente del FOAEM, equivale a USD 219 relativo al activo en UDIS 31 de diciembre de 2013, el al pasivo en divisas de las millones de USD y el valor ascendió a 531 millones de
	<b>Total de saldos a favor del FOAEM</b>	<b>1,220</b>	<b>1,276</b>	
	<b>Pasivo como agente del mandato FOAEM</b>	<b>\$ (408)</b>	<b>\$ (511)</b>	

b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los Acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Provisiones para otras obligaciones y otros acreedores	\$ 89	\$ 56
Impuestos retenidos y trasladados	2,700	1,464
Aplicaciones por efectuar	36	106
Contribuciones de seguridad social	11	11
Activos y pasivos por arrendamiento financiero capitalizable (1)	915	-
	<b>\$ 3,751</b>	<b>\$ 1,637</b>

(1) Corresponde a la compensación de los activos y pasivos por adquisición a plazo de bienes, al amparo de operaciones de arrendamiento financiero que al 31 de diciembre de 2014, ascienden a \$10,894 y \$11,809, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013, la compensación de estos conceptos (\$2,629 y \$2,568) se presentó en Otras cuentas por cobrar. Los compromisos formalizados para la adquisición de los bienes se encuentran cubiertos con derivados (contratos adelantados) por riesgo de tipo de cambio.

## 20. Beneficios a los empleados

- **Plan de pensiones de beneficios definidos**

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

A continuación se presenta una conciliación entre las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y los activos del plan (AP), al 31 de diciembre de 2014 y 2013, con los pasivos reconocidos en los balances generales a dichas fechas:

Provisiones para:	2014				
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Beneficios por terminación	Total
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)			\$( 7,286		\$( 18,925
	\$( 11,616)	\$( 20)	)	\$ ( 3)	)
Valor razonable de los activos del plan	9,845	20	5,750	-	15,615
Activos del plan insuficientes			( 1,536		( 3,310)
	( 1,771)	-	)	( 3)	( 3,310)
Servicio pasado no reconocido por beneficios no adquiridos	72	-	51	-	123
Ganancias actuariales	3,488	6	3,625		7,119
<b>Activo (pasivo) neto proyectado reconocido en el balance general (Nota 15)</b>			<b>\$ 2,14</b>		
	<b>\$ 1,789</b>	<b>\$ 6</b>	<b>0</b>	<b>\$ ( 3)</b>	<b>\$ 3,932</b>

Provisiones para:	2013			
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Beneficios por terminación

# CUENTA PÚBLICA | 2014

Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$(	9,210)	\$(	20)	\$(	5,359	\$	(	3)	\$(	14,592
Valor razonable de los activos del plan	8,738		19		4,850			-		13,607	
Activos del plan insuficientes	( 472)		( 1)		( 509)		( 3)		( 985)		
Servicio pasado no reconocido por beneficios no adquiridos	100		-		71		-		171		
Ganancias actuariales	1,504		7		2,094		3		3,608		
<b>Activo (pasivo) neto proyectado reconocido en el balance general (Nota 15)</b>					<b>\$</b>	<b>1,65</b>				<b>\$</b>	<b>2,794</b>
	<b>\$ 1,132</b>		<b>\$ 6</b>		<b>6</b>		<b>\$ -</b>		<b>\$ 2,794</b>		

La integración del costo neto del periodo concluido el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014					
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Beneficios por terminación	Total	
<b>Integración del costo neto del periodo 2014:</b>						
Costo laboral del servicio actual	\$ 112	\$ 1	\$ 49	\$ -	\$	162
Costo financiero	645		1	375	-	1,021
Rendimiento esperado de los activos del plan	( 594)		( 1)	( 331)	-	( 926)
(Ganancia) pérdida actuarial, neta	103		-	258	12	373
Costo laboral del servicio pasado	28		-	20	-	48
<b>Costo neto del periodo</b>	<b>\$ 294</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 371</b>	<b>\$ 12</b>	<b>\$</b>	<b>678</b>

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

	2013				
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Beneficios por terminación	Total
<b>Integración del costo neto del periodo 2013:</b>					
Costo laboral del servicio actual	\$ 138	\$ 1	\$ 57	\$ -	\$ 196
Costo financiero	593	1	326	-	920
Rendimiento esperado de los activos del plan	( 510)	( 1)	( 295)	-	( 806)
(Ganancia) pérdida actuarial, neta	193	( 3)	165	5	360
Costo laboral del servicio pasado	28	-	20	-	48
<b>Costo neto del periodo</b>	<b>\$ 442</b>	<b>\$( 2)</b>	<b>273</b>	<b>\$ 5</b>	<b>\$ 718</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los beneficios laborales por obligaciones adquiridas y no adquiridas se muestran a continuación:

	2014				
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Beneficios por terminación	Total
<b>Provisiones para:</b>					
Obligación por beneficios adquiridos	\$ (11,217)	\$( 18)	\$( 6,484)	-	\$( 17,719)
Obligación por beneficios no adquiridos	( 399)	( 2)	( 802)	\$( 3)	( 1,206)
<b>Obligaciones por beneficios definidos (OBD)</b>	<b>\$ (11,616)</b>	<b>\$( 20)</b>	<b>\$( 7,286)</b>	<b>\$( 3)</b>	<b>\$( 18,925)</b>

CUENTA PÚBLICA | 2014

2013

	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Beneficios por terminación	Total
<b>Provisiones para:</b>					
Obligación por beneficios adquiridos	\$( 7,125)	\$( 18)	\$( 4,492)	-	\$( 11,635)
Obligación por beneficios no adquiridos	(2,085)	( 2)	( 867)	\$( 3)	( 2,957)
<b>Obligaciones por beneficios definidos (OBD)</b>	<b>\$( 9,210)</b>	<b>\$( 20)</b>	<b>\$( 5,359)</b>	<b>\$( 3)</b>	<b>\$( 14,592)</b>

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD) se muestran a continuación:

2014

	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Beneficios por terminación	Total
					\$( 14,592)
Valor presente de la OBD al 1 de enero de 2014	\$( 9,210)	\$( 20)	\$( 5,359)	\$( 3)	( )
Costo laboral del servicio actual	( 112)	( 1)	( 49)	-	( 162)
Costo financiero	( 645)	( 2)	( 375)	-	( 1,022)
Pérdida (ganancia) actuarial sobre la obligación	( 2,193)	-	( 1,801)	( 9)	( 4,003)
Pagos realizados	544	3	298	9	854
<b>Valor presente de la OBD al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>\$( 11,616)</b>	<b>\$( 20)</b>	<b>\$( 7,286)</b>	<b>\$( 3)</b>	<b>\$( 18,925)</b>

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

	2013				Total
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Beneficios por terminación	
<b>Obligación por beneficios definidos:</b>					\$( 13,270 )
Valor presente de la OBD al 1 de enero de 2013	\$( 8,467 )	\$( 21 )	\$( 4,778 )	\$( 4 )	
Costo laboral del servicio actual	( 138 )	( 1 )	( 57 )	( 1 )	( 197 )
Costo financiero	( 593 )	( 1 )	( 326 )	-	( 920 )
Pérdida (ganancia) actuarial sobre la obligación	( 538 )	( 1 )	( 456 )	( 3 )	( 998 )
Pagos realizados	526	4	258	5	793
<b>Valor presente de la OBD al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>\$( 9,210 )</b>	<b>\$( 20 )</b>	<b>\$( 5,359 )</b>	<b>\$( 3 )</b>	<b>\$( 14,592 )</b>

Los activos del plan se reconocen a su valor razonable y los cambios son los siguientes:

	2014				Total
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Beneficios por terminación	
<b>Cambios en el valor razonable de los activos del plan (AP)</b>					
Valor razonable de los AP al 1 de enero de 2014	\$ 8,738	\$ 19	\$ 4,850	-	\$ 13,607

CUENTA PÚBLICA | 2014

Rendimiento esperado de los AP	594	1	331	-	926
Ganancia (pérdida) actuarial sobre los AP	90	1	20	-	111
Contribuciones de la Institución	967	2	848	-	1,817
Beneficios pagados	( 544)	( 3)	( 299)	-	(846)
<b>Valor razonable de los AP al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>\$ 9,845</b>	<b>\$ 20</b>	<b>\$ 5,750</b>	<b>-</b>	<b>\$ 15,615</b>

2013

	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Beneficios por terminación	Total
<b>Cambios en el valor razonable de los activos del plan (AP)</b>					
Valor razonable de los AP al 1 de enero de 2013	\$ 7,495	\$ 21	\$ 4,337	\$ -	\$ 11,853
Rendimiento esperado de los AP	510	1	295	-	806
Ganancia (pérdida) actuarial sobre los AP	682	-	86	-	768
Contribuciones de la Institución	577	1	390	-	968
Beneficios pagados	( 526)	( 4)	( 258)	-	( 788)
<b>Valor razonable de los AP al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>\$ 8,738</b>	<b>\$ 19</b>	<b>\$ 4,850</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 13,607</b>

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

La tasa de rendimiento esperado de los AP se determina en función del flujo de pagos esperados calzados con el valor de la duración de instrumentos sin riesgo a plazos de 3, 5, 10, 20 y 30 años, obteniendo una curva de tasas en el horizonte de pagos esperados aplicando el modelo paramétrico "Nelson-Siegel". Al final se obtiene una tasa equivalente.

Al 31 de diciembre de 2014, ya sea en directo o en reporto, de los activos totales del plan el 40% (38% en diciembre de 2013) están invertidos en títulos de deuda gubernamental y bonos de protección al ahorro; el 14% (15% en diciembre de 2013) están invertidos en títulos de deuda emitidos por la banca de desarrollo y otras entidades del sector público; y el 46% (47% en diciembre de 2013) están invertidos en títulos de deuda emitidos por empresas del sector privado con alta calificación crediticia. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el plazo de las inversiones fluctúa entre 2 días y 29 años.

El rendimiento de estas inversiones en el período, ascendió a \$625 (\$556 en 2013).

A continuación se presenta información anual relativa a las diferentes obligaciones por beneficios definidos, correspondientes a 2014 y de los últimos cuatro años:

### Pensiones al 31 de diciembre:

	2014	2013	2012	2011	2010
Obligación por beneficios definidos, OBD	\$(11,616)	\$(9,210)	\$(8,467)	\$(7,764)	\$(7,018)
Valor razonable de los activos del plan, AP	9,845	8,738	7,495	7,504	6,578
<b>Situación del fondo</b>	<b>\$(1,771)</b>	<b>\$(472)</b>	<b>\$( 972)</b>	<b>\$( 260)</b>	<b>\$( 440)</b>

### Prima de antigüedad al 31 de diciembre de:

Obligación por beneficios definidos, OBD	\$( 20)	\$( 20)	\$( 21)	\$( 22)	\$( 20)
Valor razonable de los activos del plan, AP	20	19	21	22	21
<b>Situación del fondo</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$( 1)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1</b>

### Otros beneficios al retiro:

Obligación por beneficios definidos, OBD	\$(7,286)	\$(5,359)	\$(4,778)	\$(4,378)	\$(4,109)
Valor razonable de los activos del plan, AP	5,750	4,850	4,338	4,246	3,716
<b>Situación del fondo</b>	<b>\$1,536</b>	<b>\$(509)</b>	<b>\$( 440)</b>	<b>\$( 132)</b>	<b>\$( 393)</b>

# CUENTA PÚBLICA | 2014

	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Beneficios por terminación:</b>					
Obligación por beneficios definidos, OBD	\$( 3)	\$( 3)	\$( 4)	\$( 4)	\$( 4)
Valor razonable de los activos del plan, AP	-	-	-	-	-
<b>Situación del fondo</b>	<b>\$( 3)</b>	<b>\$( 3)</b>	<b>\$( 4)</b>	<b>\$( 4)</b>	<b>\$( 4)</b>

El plazo para amortizar las diferentes partidas pendientes, referidas a la vida laboral promedio remanente de los trabajadores, se presenta a continuación:

	2014	2013
Prima de antigüedad	5	6
Plan de pensiones	7	7
Otros beneficios al retiro	3	7

Las tasas utilizadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en el estudio actuarial fueron las siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.79%	7.00%
Tasa de incremento salarial esperado	5.57%	5.26%
Tasa esperada de rendimiento de los activos del plan	6.79%	7.00%

Al 31 de diciembre de 2014, respecto a las obligaciones acumuladas por beneficios al retiro derivadas de costos de atención médica, el efecto de incrementar un punto la tasa utilizada del costo de otros beneficios considerando los demás supuestos sin cambio, representaría \$1,313 (\$809 en 2013); el efecto por disminuir un punto porcentual en los mismos supuestos, representaría \$1,054 (\$663 en 2013).

- **Plan de pensiones de contribución definida**

**BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.**

---

La Institución cuenta con un fondo en fideicomiso irrevocable para cubrir estas obligaciones; las aportaciones de la Institución al nuevo Plan se efectúan quincenalmente y son equivalentes al 10% del salario del trabajador en los términos definidos en las CGT y al 50% de las aportaciones que de manera voluntaria efectúa el trabajador, aplicable hasta el 5% del salario antes mencionado.

La integración del costo neto del periodo terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	<b>2014</b>		
	<b>Otros beneficios al retiro</b>	<b>Beneficios por terminación</b>	<b>Total</b>
<b>Integración del costo neto del periodo 2014:</b>			
Costo laboral del servicio actual	\$ 14	\$ 2	\$ 16
Costo financiero	3	-	3
Amortizaciones del pasivo (activo) de transición	1	-	1
Rendimiento esperado de los activos del plan	( 2)	-	( 2)
(Ganancia) pérdida actuarial neta	-	2	2
<b>Costo neto del periodo</b>	<b>\$ 16</b>	<b>\$ 4</b>	<b>\$ 20</b>

	<b>2013</b>		
	<b>Otros beneficios al retiro</b>	<b>Beneficios por terminación</b>	<b>Total</b>
<b>Integración del costo neto del periodo 2013:</b>			
Costo laboral del servicio actual	\$ 9	\$ 1	\$ 10
Costo financiero	2	-	2
Amortizaciones del pasivo (activo) de transición	1	-	1
Rendimiento esperado de los activos del plan	( 1)	-	( 1)

---

CUENTA PÚBLICA | 2014

(Ganancia) pérdida actuarial neta	-	-	-
<b>Costo neto del periodo</b>	<b>\$ 11</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 12</b>

A continuación se presenta una conciliación entre las OBD y los AP, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, con los pasivos reconocidos en los balances generales a dichas fechas:

	2014			
	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Beneficios por terminación	Total
<b>Provisiones para:</b>				
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ ( 2)	\$( 61)	\$ ( 3)	\$( 66)
Valor razonable de los activos del plan (AP)	2	57	-	59
<b>Activos del plan insuficientes</b>				
Ganancias (pérdida) actuariales	-	( 4)	(3)	( 7)
	-	7	-	7
<b>Activo (pasivo) neto proyectado reconocido en el balance general (Nota 15)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 3</b>	<b>\$ ( 3)</b>	<b>\$ -</b>

	2013			
	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Beneficios por terminación	Total
<b>Provisiones para:</b>				
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (2)	\$( 50)	\$ -	\$( 52)
Valor razonable de los activos del plan (AP)	1	40	-	41
<b>Activos del plan insuficientes</b>	( 1)	( 10)	-	( 11)

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Ganancias (pérdida) actuariales	1	14	-	15
<b>Activo (pasivo) neto proyectado reconocido en el balance general (Nota 15)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 4</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$4</b>

---

La tasa de rendimiento esperado de los AP se determina en función del flujo de pagos esperados calzados con el valor de la duración de instrumentos sin riesgo a plazos de 3, 5, 10, 20 y 30 años, obteniendo una curva de tasas en el horizonte de pagos esperados aplicando el modelo paramétrico "Nelson-Siegel". Al final se obtiene una tasa equivalente.

Al 31 de diciembre de 2014, ya sea en directo o en reporto, de los activos totales del plan el 45% (48% en 2013) están invertidos en títulos de deuda gubernamental y bonos de protección al ahorro; el 40% (10% en 2013) están invertidos en títulos de deuda emitidos por la banca de desarrollo y otras entidades del sector público; y el 14% (42% en 2013) está invertido en títulos de deuda emitidos por empresas del sector privado con alta calificación crediticia. Al cierre de diciembre de 2014 y 2013, el plazo de las inversiones fluctúa entre 2 días y 29 años.

El rendimiento real de estas inversiones en el período, ascendió a \$9 (\$9 en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, respecto a las obligaciones acumuladas por beneficios al retiro derivadas de costos de atención médica, el efecto de incrementar un punto la tasa utilizada del costo de otros beneficios considerando los demás supuestos sin cambio, representaría \$28 (\$22 en 2013); el efecto por disminuir un punto porcentual en los mismos supuestos, representaría \$19 (\$15 en 2013).

### 21. Compromisos y contingencias

#### ➤ Arrendamientos operativos

La Institución cuenta con contratos de arrendamiento operativos, en los que la Secretaría de la Función Pública, por conducto del Instituto de Administración y Avalúos de Bienes Nacionales (INDAABIN), establece en forma anual los criterios de contratación.

Las rentas pagadas durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ascendieron a \$5.

---

➤ **Juicios y demandas**

Referente a los créditos fiscales determinados por el Servicio de Administración Tributaria (SAT), correspondientes a los ejercicios 2003 y 2005, por un importe original de \$9 y \$14, respectivamente, originados por la observación de esa autoridad a la mecánica de cálculo utilizada para la obtención de la base gravable del Impuesto al Valor Agregado (IVA), que en su momento se impugnaron ante las instancias jurisdiccionales correspondientes, éstos fueron resueltos durante el ejercicio 2013.

Al respecto, en lo que se refiere al crédito del ejercicio 2005, este se resolvió de manera favorable al Banco; mientras que el crédito fiscal correspondiente al ejercicio 2003 se liquidó por la cantidad de \$11 en términos del Oficio de liquidación emitido por el SAT, derivado de la resolución de la Suprema Corte de Justicia de la Nación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Institución se encuentra en calidad de demandada en algunos juicios de carácter laboral, los cuales se estima que no representan una alta probabilidad de salida de recursos.

➤ **Garantías y líneas de crédito**

**i) Garantías de crédito (se incluyen en la cuenta de orden Activos y pasivos contingentes)**

La Institución otorgó garantías de crédito cuyo monto expuesto al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Garantías</b>		
Sector público		\$ 1,009
Sector privado	\$ 20,896	13,925
	<u>\$ 20,896</u>	<u>\$ 14,934</u>

**ii) Líneas de crédito no ejercidas y contingentes**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las líneas de crédito no ejercidas por los clientes de la Institución ascienden a \$49,428 y \$41,385, respectivamente.

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las líneas contingentes de la Institución ascienden a \$9,924 y \$12,017, respectivamente (se incluyen en la cuenta de orden Activos y Pasivos contingentes).

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de Deudores por reclamaciones asciende a \$248 y \$230 respectivamente (se incluyen en la cuenta de orden Activos y pasivos contingentes).

### 22. Capital contable

#### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está integrado por 8,087'269,203 y 7,422'499,936 certificados de aportación patrimonial (CAPS) de la serie "A", respectivamente y 3,823'712,090 CAPS de la serie "B", con expresión de valor nominal de un peso. El capital social pagado al cierre de esos periodos asciende a \$15,337 y \$14,672 respectivamente.

	2014		2013	
	Histórico	Actualizado	Histórico	Actualizado
<b>Capital social fijo ordinario:</b>				
CAPS serie "A"	\$ 8,250	\$ 10,579	\$ 8,250	\$ 10,860
CAPS serie "B"	4,250	5,595	4,250	5,595
	<b>12,500</b>	<b>16,174</b>	<b>12,500</b>	<b>16,455</b>
<b>Capital social fijo no exhibido:</b>				
CAPS serie "A"	389	559	828	1,191
CAPS serie "B"	200	278	426	592
	<b>589</b>	<b>837</b>	<b>1,254</b>	<b>1,783</b>
<b>Capital social exhibido</b>	<b>\$ 11,911</b>	<b>\$ 15,337</b>	<b>\$ 11,246</b>	<b>\$ 14,672</b>

#### b) Movimientos de capital

---

El 28 de noviembre de 2014, la Institución recibió del Gobierno Federal, por conducto de la SHCP, la cantidad de \$2,000 como una aportación para futuros aumentos de capital, para su posterior formalización y aumento de capital social pagado. A la fecha de emisión de los estados financieros (16 de febrero de 2015), se encuentran en proceso de suscripción 696, 693,529 certificados de aportación patrimonial (459, 817,729 CAPS serie "A" y 236, 875,800 CAPS serie "B").

El 2 de diciembre de 2013, la Institución recibió del Gobierno Federal, por conducto de la SHCP, la cantidad de \$1,050 como una aportación para futuros aumentos de capital, para su posterior formalización y aumento del capital social pagado. A la fecha de emisión de los estados financieros (27 de febrero de 2014), se encuentran en proceso de suscripción 423, 649,173 certificados de aportación patrimonial (279, 608,454 CAPS serie "A" y 144, 040,719 CAPS serie "B").

### **c) Restricciones al capital contable**

- **Suscripción de CAPS**

Los CAPS serie "A" sólo podrán ser suscritos por el Gobierno Federal, mediante la emisión de un título único, sin cupones, intransferible y en ningún momento podrá cambiar su naturaleza o derechos conferidos al Gobierno Federal. Por lo que respecta a los CAPS serie "B" podrán ser suscritos por el Gobierno Federal, por los gobiernos de las entidades federativas y de los municipios y por personas físicas y morales mexicanas, en estricto apego a lo dispuesto en el artículo 33 de la Ley de Instituciones de Crédito.

- **Reserva legal**

De acuerdo con la Ley Orgánica de la Institución, 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. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la reserva legal asciende a \$1,903 y \$1,565, respectivamente, la cual se presenta en el rubro Reservas de capital, del capital contable.

### **d) Disponibilidad de utilidades**

La Ley del ISR establece que los dividendos provenientes de las utilidades que hayan pagado el ISR corporativo, no estarán sujetos al pago de dicho impuesto, para lo cual, las utilidades fiscales se deberán controlar a través de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). La cantidad distribuida que exceda del saldo de la CUFIN, estará sujeta al pago del ISR en los términos de la legislación vigente a la fecha de distribución del dividendo.

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

De conformidad con la Ley del ISR, la Institución debe llevar una Cuenta de Capital de Aportación (CUCA), que se adicionará con las aportaciones de capital y las primas netas por suscripción de acciones efectuadas por los accionistas, y se disminuirá con las reducciones de capital que se efectúen. El saldo de dicha cuenta se deberá actualizar con la inflación ocurrida en México al cierre de cada ejercicio y cuando se efectúen aportaciones o reducciones de capital.

Conforme a la Ley del ISR, el importe de una reducción de capital no estará gravada con el impuesto sobre la renta cuando éste no exceda del saldo de la CUCA, la diferencia se considerará una utilidad distribuida, determinando el impuesto causado a la tasa aplicable en la fecha de la reducción, conforme al procedimiento previsto en la Ley ISR vigente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de las cuentas fiscales se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CUCA	\$ 34,603	\$ 31,317
CUFIN	3,316	1,785

### e) Índice de capitalización (información no dictaminada)

Al 31 de diciembre de 2014, Banobras estima que el índice de capital neto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 23.26% y 13.91% incluyendo los activos en riesgo totales. Al 31 de diciembre de 2013, dichos índices fueron 20.93% y 13.03%.

La integración del índice de capitalización al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

Millones de pesos y %	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	Coeficiente crédito	Coeficiente totales	Coeficiente crédito	Coeficiente totales
Capital básico	22.66	13.55	20.33	12.66
Capital complementario	0.60	0.36	0.60	0.37

---

CUENTA PÚBLICA | 2014

<b>Capital neto</b>	23.26	13.91	20.93	13.03
<b>Activos en riesgo</b>			\$	\$
			<b>150,70</b>	<b>241,97</b>
	<b>\$ 157,692</b>	<b>\$ 263,668</b>	<b>5</b>	<b>7</b>

**f) Integración del capital neto (información no dictaminada)**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Banobras estima que el capital neto ascendió a \$36,672 y \$31,540, respectivamente. El monto del capital neto básico y complementario, se desglosa a continuación:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Capital contable</b>	<b>\$ 36,213</b>	<b>\$ 30,716</b>
<b>Menos:</b>		
Inversiones en acciones de entidades financieras	38	40
Inversiones en acciones de entidades no financieras	-	-
Intangibles y gastos o costos diferidos	446	37
<b>Capital básico</b>	<b>35,730</b>	<b>30,639</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	942	901
<b>Capital complementario</b>	<b>942</b>	<b>901</b>
<b>Capital neto</b>	<b>\$ 36,672</b>	<b>\$ 31,540</b>

\* Las sumas y algunas cifras pueden variar por efectos de redondeo.

**g) Activos en riesgo (información no dictaminada)**

Al 31 de diciembre de 2014, Banobras estima que los activos totales en riesgo ascendieron a \$263,667, de los cuales el 59.8% lo constituyeron los activos en riesgo de crédito. La evolución entre 2014 y 2013 de los activos en riesgo de mercado y crédito se muestra a continuación:

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Activos en riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 62,37	
	7	\$ 4,990
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	21,58 8	1,727
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIS	3,736	299
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	8	1
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	3,244	260
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	1,500	120
		<u>\$ 7,396</u>

---

**Activos en riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2013**

<b>Concepto</b>	<b>Importe de posiciones equivalentes</b>	<b>Requerimiento de capital</b>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 28,202	\$ 4,465
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	179,676	1,411
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIS	59	377
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	1,529	106
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	59	-
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	233	28
		<b>\$ 6,387</b>

**Activos en riesgo de crédito bajo el Método Estándar al 31 de diciembre de 2014**

<b>Concepto</b>	<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>Requerimiento de capital</b>
Grupo I (ponderados al 0%)	\$ -	\$ -
Grupo III (ponderados al 10%)	-	-
Grupo III (ponderados al 20%)	<b>3,851</b>	<b>308</b>
Grupo III (ponderados al 100%)	-	-
Grupo IV (ponderados al 20%)	<b>7,047</b>	<b>564</b>
Grupo V (ponderados al 10%)	-	-

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Grupo V (ponderados al 20%)	14,42	
	6	1,154
Grupo V (ponderados al 50%)	24,65	
	9	1,973

**Activos en riesgo de crédito bajo el Método Estándar al 31 de diciembre de 2014**

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo V (ponderados al 115%)	352	28
Grupo V (ponderados al 125%)	-	-
Grupo V (ponderados al 150%)	13,58	
	1	1,086
Grupo VI (ponderados al 100%)	136	11
Grupo VI (ponderados al 125%)	13	1
Grupo VII (ponderados al 20%)	10,43	
	8	835
Grupo VII (ponderados al 50%)	2,046	164
Grupo VII (ponderados al 100%)	73,44	
	3	5,875
Grupo VII (ponderados al 150%)	87	7
Grupo VIII (ponderados al 125%)	-	-
Grupo VII B (ponderados al 20%)	-	-
Grupo IX (ponderados al 100%)	6,719	538
Grupo X (ponderados al 1,250%)	893	71
	<b>\$157,692</b>	<b>\$12,615</b>

---

Activos en riesgo de crédito bajo el Método Estándar al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo I (ponderados al 0%)	-	-
Grupo III (ponderados al 10%)	-	-
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 4,139	\$ 331
Grupo III (ponderados al 50%)	40	3
Grupo III (ponderados al 100%)	-	-

Activos en riesgo de crédito bajo el Método Estándar al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo IV (ponderados al 0%)	-	-
Grupo IV (ponderados al 20%)	1,029	82
Grupo V (ponderados al 10%)	23	2
Grupo V (ponderados al 20%)	11,671	934
Grupo V (ponderados al 50%)	24,701	1,976
Grupo V (ponderados al 115%)	567	45
Grupo V (ponderados al 125%)	-	-
Grupo V (ponderados al 150%)	13,454	1,076
Grupo VI (ponderados al 100%)	154	12
Grupo VI (ponderados al 125%)	16	1

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Grupo VII (ponderados al 20%)	1,870	150
Grupo VII (ponderados al 50%)	15	1
Grupo VII (ponderados al 100%)	78,20	
	2	6,256
Grupo VIII (ponderados al 125%)	-	-
Grupo VII B (ponderados al 20%)	4,555	364
Grupo IX (ponderados al 100%)	9,377	750
Grupo X (ponderados al 1250%)	888	71
		\$
		<b>12,05</b>
	<b>\$150,700</b>	<b>6</b>

### h) Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico (información no dictaminada)

Banobras presenta un incremento en su valor económico del capital de 10.2% en el trimestre y de 21.95% en el año debido, principalmente, a las siguientes razones: al crecimiento de la cartera en el último trimestre de 10.73% y acumulado durante el año de 13.58%, además a que la pérdida esperada del valor económico de la cartera se ha mantenido estable durante el año, siendo del orden de 4.29% del saldo de cartera y, por último, a que el monto del capital contable se incrementó 17.90% durante el año, correspondiendo un incremento de 2.27% en el último trimestre de 2014.

Adicionalmente, en términos absolutos, el valor económico del capital respecto del capital contable tuvo un incremento de 5.66% durante el año, en comparación con el incremento de 12.31% respecto al reportado en septiembre. Para este trimestre la pérdida esperada incluida dentro del valor económico del capital representa 21.38% de este valor, en comparación con el 23.31% que representaba hace un año.

Es importante resaltar que la estructura del negocio continúa siendo la misma, de hecho, es la cartera crediticia, así como la estrategia de fondeo y de mitigación de riesgos a través de los derivados OTC los que mayor impacto tienen dentro del margen financiero, así como del riesgo del Balance de Banobras.

Una contingencia que disminuye el valor económico de Banobras en 0.95% es la cláusula de extinción asociada al derivado OTC, denominado Extinguishing Cross Currency Swap. El monto de la cláusula de extinción se encuentra reconocido a nivel contable y valuada a través de una metodología aprobada por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

---

Durante el año, las tasas de interés interbancaria (TIIE) y gubernamental Cetes se han mantenido estables con tendencia a la baja y acorde a las medidas tomadas por Banco de México que a principios del segundo semestre disminuyó la tasa objetivo en 50 PB colocándola en un nivel de 3.0%; en el último trimestre, los niveles de tasas en el mediano y largo plazo han disminuido. La disminución de los niveles de tasa, la menor volatilidad observada y la salida de escenarios en la ventana de tiempo son la causa de la disminución de VaR del valor económico del capital durante 2014.

Para el cierre de diciembre de 2014 el DGAP fue de 0.50 años, mientras que el de diciembre de 2013 fue de 0.51 años, y el calculado en septiembre de 2014 fue de 0.48 años, de tal manera que el DGAP durante el año se ha mantenido estable. Dicha estabilidad se debe principalmente a la continuidad en las estrategias de fondeo de corto y largo plazo instrumentadas que llevan a una estructura de calce similar durante el año entre los flujos activos y pasivos. Como el DGAP es positivo, el valor económico del capital de Banobras es sensible a los incrementos en las tasas de interés.

Para conocer la sensibilidad del balance a movimientos en tasas de interés, se simuló un movimiento al alza de 30% de las mismas. El resultado indica que ante un incremento de esta magnitud, el Balance es menos sensible, ya que este año se generaría una minusvalía de 4.65% en el valor económico del capital, 2.32% menor en términos absolutos al del cierre de diciembre de 2013 y 0.94% menor al reportado el trimestre anterior. Asimismo, la sensibilidad del margen financiero ante un cambio de la misma magnitud en las tasas genera una plusvalía de 19.95% en comparación con la de 20.11% observada en septiembre y la de 17.11% al cierre del año pasado. Por otra parte, se ha simulado un escenario de deterioro crediticio sistémico en toda la cartera de Banobras, lo cual consiste en bajar dos niveles de calificación en escala nacional, lo que resulta en una pérdida esperada adicional de 81.95%.

Por último, el riesgo por cada peso ganado, es decir, la relación del valor económico y su valor en riesgo de mercado (VaR/VE) fue de 1.99% en el mes de diciembre de 2014 en comparación con el 18.26% de diciembre de 2013, este cambio se debe, principalmente, a la disminución de la volatilidad observada durante el año, la baja de los niveles de tasa y la salida de escenarios en la ventana de VaR. A lo largo del año, la distribución de pérdidas y ganancias incorporó escenarios en la cola de la distribución provenientes de la volatilidad observada en el segundo semestre de 2013, sin embargo, para el último trimestre del año la distribución cambia de escenario de VaR incorporando observaciones de septiembre de 2014. El VaR del valor económico del capital se calcula utilizando el método de VaR histórico con un horizonte temporal de 20 días y un nivel de confianza del 99%.

A continuación se presentan estadísticos descriptivos de las principales métricas de exposición al riesgo crediticio y de mercado del valor económico del capital:

	2014				2013	Estadísticos	
	dic- 14	Sep-14	jun-14	mar-14	dic-13	Promedio	Desviación estándar
Var / VE del Capital	1.99%	4.19%	5.00%	19.46%	18.26%	9.14%	6.47%

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

Sensibilidad en el VE del Capital 30%	-4.65%	-5.59%	-6.48%	-5.08%	-6.97%	-4.60%	1.30%
Sensibilidad en el VE del Margen Financiero al 30%	19.95%	20.11%	19.65%	15.42%	17.11%	17.71%	2.74%
PE / VE del Capital	21.38%	22.73%	27.20%	24.61%	23.31%	22.08%	2.42%
*PEc / VEc	4.06%	4.34%	5.04%	4.64%	4.19%	4.36%	0.28%
DGAP (años)	0.50	0.48	0.56	0.52	0.51	0.51	0.04

VE: Valor Económico del Capital

VaR: Valor en Riesgo del Valor Económico del Capital (Value at Risk)

PE: Pérdida Esperada del valor económico del capital

PEc: Pérdida Esperada del valor económico de la cartera

VEc: Valor Económico de la cartera

DGAP: Gap de duración en años

\* A partir de junio 2014 se utiliza el Valor económico de la Cartera (VEc) sin ajuste de reservas preventivas, este cambio se aplicó a todos los valores presentados en la tabla.

### 23. Utilidad integral

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la utilidad integral se analiza como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado neto	\$ 3,614	\$ 3,380
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(61)	3
<b>Utilidad integral</b>	<b>\$ 3,553</b>	<b>\$ 3,383</b>

## 24. Información por segmentos

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

	<b>Segmento</b>	<b>Descripción de actividades / Factor de identificación</b>
a)	Agente financiero del Gobierno Federal	Operaciones de crédito con recursos provenientes de organismos financieros internacionales y las realizadas bajo la figura de Mandato, en las cuales la Institución actúa por cuenta y orden del propio Gobierno Federal, bajo los términos y condiciones específicos que establece la SHCP, así como a la normatividad aplicable según la fuente de recursos.
b)	Operación crediticia de primer piso	Financiamiento que se otorga de manera directa o vía garantías a las entidades federativas, a los gobiernos municipales, a sus organismos y fideicomisos, así como al sector privado, para la realización de proyectos y obras de infraestructura y de servicios públicos. Se incluyen también los otorgados a intermediarios financieros, que representan 3.6% del total de la cartera de crédito.
c)	Operaciones de tesorería y banca de inversión	Operaciones mediante las cuales la Institución participa por cuenta propia y como apoyo complementario a su clientela en los mercados de dinero (reporto de títulos de deuda), de cambios (compra-venta de divisas), operaciones con instrumentos financieros derivados (con fines de negociación) y en la custodia de valores. Asimismo, se consideran las inversiones en valores y disponibilidades que se generan por la actividad bancaria.
d)	Servicios fiduciarios y asistencia	En virtud del fideicomiso, el fideicomitente (Gobierno Federal, las

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

técnica	entidades federativas, los gobiernos municipales, sus organismos y fideicomisos, así como el sector privado) destina ciertos bienes a un fin lícito determinado, encomendando la realización de ese fin a una institución fiduciaria.
e) Otros ingresos (egresos) de la operación	Actividades orientadas a apoyar a las entidades federativas, a los gobiernos municipales, a sus organismos y fideicomisos, así como al sector privado, a través de asistencia sectorial especializada, asesoría para el fortalecimiento financiero, evaluación y estructuración de proyectos de inversión, etc., a fin de encauzar de la mejor manera las inversiones para el desarrollo de la infraestructura y servicios públicos del país.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos operativos por cada segmento se muestran a continuación:

### a) Agente Financiero del Gobierno Federal

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Ingresos:</b>		
Intereses de cartera de crédito	\$ 120	\$ 154
<b>Egresos:</b>		
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	109	141
<b>Margen financiero</b>	11	13
<b>Comisiones y tarifas:</b>		
Honorarios cobrados en operaciones de mandato	2	2
<b>Resultado de operación del segmento</b>	<u>\$ 13</u>	<u>\$ 15</u>

---

Al 31 de diciembre de 2014, los activos y pasivos como Agente Financiero del Gobierno Federal ascienden a \$3,943 y \$3,903, respectivamente (\$4,973 y \$4,951 en 2013).

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, los flujos de efectivo de los activos y pasivos como Agente Financiero del Gobierno Federal ascienden a \$1,030 y \$1,048, respectivamente (\$887 y \$889 en 2013).

b) Operaciones crediticias de primer piso

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ingresos por intereses		
Intereses de cartera de crédito y derivados	\$ 14,810	\$ 14,274
Utilidad por valorización de UDIS	20	20
Comisiones por otorgamiento del crédito	313	329
	<u>15,143</u>	<u>14,623</u>
Gastos por intereses		
Intereses de captación tradicional y derivados	7,708	7,385
Intereses de préstamos interbancarios y otros organismos	592	714
Pérdida por valorización de divisas	11	33
	<u>8,311</u>	<u>8,132</u>
Margen financiero	<u>6,832</u>	<u>6,491</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	626	1,734
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones y tarifas		
Comisiones cobradas	387	327
Comisiones pagadas	6	11
	<u>381</u>	<u>316</u>

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

Resultado por intermediación		
Resultado por valuación de instrumentos financieros derivados y partidas atribuibles al riesgo cubierto	84	138
Otros ingresos de la operación		
Excedentes de la estimación preventiva para riesgos crediticios	5	27
<b>Resultado por operación crediticia de primer piso</b>	<b>\$ 6,676</b>	<b>\$ 5,238</b>

Al 31 de diciembre de 2014, los activos y pasivos por operaciones crediticias de primer piso ascienden a \$306,070 y \$274,979, respectivamente (\$269,198 y \$244,276 en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, los flujos de efectivo de los activos y pasivos por operaciones crediticias de primer piso ascienden a \$36,872 y \$30,703, respectivamente (\$44,596 y \$40,564 en 2013).

**c) Operaciones de tesorería y banca de inversión**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ingresos por intereses		
Disponibilidades	\$ 339	\$ 397
Inversiones	7,154	7,079
Intereses en operaciones de reporto	1,556	1,470
	<u>9,049</u>	<u>8,946</u>
Gastos por intereses		
Intereses de captación tradicional	874	
Intereses en operaciones de reporto	7,632	7,476
	<u>8,506</u>	<u>8,777</u>
Margen financiero	<u>543</u>	<u>169</u>

Comisiones y tarifas		
Comisiones cobradas	4	4
Comisiones pagadas	32	29
	<u>(28)</u>	<u>( 25)</u>
Resultado por intermediación		
Resultado por compra venta de títulos	13	34
Resultados realizados por operaciones cambiarias	94	89
Resultados realizados por operaciones financieras derivadas	52	30
Deterioro de instrumentos financieros derivados	(61)	( 58)
Intereses de operaciones financieras derivadas de negociación	192	134
Resultado por valuación de instrumentos financieros derivados con fines de negociación	381	( 223)
Resultados por valuación de valores	441	( 229)
	<u>1,112</u>	<u>( 223)</u>
<b>Resultado por operaciones de tesorería y banca de inversión</b>	<b>\$ 1,627</b>	<b>\$( 79)</b>

Los activos y pasivos relativos a operaciones de la tesorería en inversiones, disponibilidades, valores, reportos y operaciones derivadas de negociación al 31 de diciembre de 2014, ascienden a \$250,728 y \$250,718, respectivamente (\$206,347 y \$206,327 en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, los flujos de efectivo de los activos y pasivos por operaciones de tesorería y banca de inversión ascienden a \$44,381 y \$44,391, respectivamente (\$89,745 y \$90,198 en 2013).

#### d) Servicios fiduciarios y asistencia técnica

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos por servicios fiduciarios y asistencia técnica ascienden a \$369 y \$407, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el rubro Comisiones y tarifas cobradas, más \$401 en 2014 y \$637 en 2013, registrados en Otros ingresos de operación.

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

### e) Otros ingresos (egresos) de la operación

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se registraron resultados no asociados directamente a los segmentos anteriores en otros ingresos (egresos) de la operación por (\$2,586) y (\$886) respectivamente, que incluyen en 2014 el pago de un aprovechamiento por \$3,000 y en 2013 por \$1,300.

### f) Conciliación de cifras

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Operaciones como Agente Financiero del Gobierno Federal	\$ 13	\$ 15
Operaciones crediticias de primer piso	6,676	5,238
Operaciones de tesorería y banca de inversión	1,627	( 79)
Servicios de fiduciario y asistencia técnica	770	1,044
Otros ingresos (egresos) de la operación	(2,586)	( 886)
Ingresos totales de la operación	6,500	5,332
Gastos de administración y promoción	(2,485)	( 2,271)
<b>Resultado de la operación</b>	<b><u>\$ 4,015</u></b>	<b><u>\$ 3,061</u></b>

## 25. Margen financiero

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la integración del margen financiero que se presenta en el estado de resultados es como sigue:

<u>Margen financiero</u>	<u>2014</u>		
	Moneda	Moneda	Total

---

CUENTA PÚBLICA | 2014

	nacional y UDIS	extranjera	
Ingresos por intereses:			
Intereses de disponibilidades	\$ 333	7	\$ 340
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales otorgados	78	-	78
Intereses y rendimientos de inversiones en valores (a)	7,07		7,07
	6	-	6
Intereses de cartera de crédito vigente (b)	14,440	488	14,928
Intereses de cartera de crédito vencida	1	-	1
Comisiones por el otorgamiento de crédito	258	55	313
Intereses por operaciones de reporto (c)	1,55		1,55
	6	-	6
Valorización de partidas UDIS	20	-	20
	<b>23,762</b>	<b>550</b>	<b>24,312</b>

Margen financiero	2014		Total
	Moneda nacional y UDIS	Moneda extranjera	
Gastos por intereses:			
Intereses por depósitos a plazo (d)	5,46		5,46
	8	1	9
Intereses por títulos de crédito emitidos (d)	2,11		2,25
	0	147	7
Intereses por préstamos interbancarios y otros organismos (e)	238	463	701
Intereses por operaciones de reporto (f)	7,63		7,63
	2	-	2
Descuento por colocación de deuda	856	-	856

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

Pérdida en cambios por valorización	-	11	11
	16,304	622	16,926
<b>Margen financiero</b>	<b>\$</b>		<b>\$</b>
	<b>7,45</b>		<b>7,38</b>
	<b>8</b>	<b>\$( 72)</b>	<b>6</b>

	2013		
	Moneda nacional y UDIS	Moneda extranjera	
<b>Margen financiero</b>			
Ingresos por intereses:			
Intereses de disponibilidades	\$ 385	12	\$ 397
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales otorgados	116	-	116
Intereses y rendimientos de inversiones en valores (a)	6,96		6,96
	3	-	3
Intereses de cartera de crédito vigente (b)		1,08	
	13,339	6	14,425
Intereses de cartera de crédito vencida	3	-	3
Comisiones por el otorgamiento de crédito	200	129	329
Intereses por operaciones de reporto (c)	1,47		1,47
	0	-	0
Valorización de partidas UDIS	20	-	20
		<b>1,22</b>	
	<b>22,496</b>	<b>7</b>	<b>23,723</b>
Gastos por intereses:			
Intereses por depósitos a plazo (d)	5,74		5,74
	7	1	8
Intereses por títulos de crédito emitidos (d)	2,06	153	2,21

CUENTA PÚBLICA | 2014

	4		7
Intereses por préstamos interbancarios y otros organismos (e)	308	547	855
Intereses por operaciones de reporto (f)	7,47		7,47
	6	-	6
Descuento por colocación de deuda	721	-	721
Pérdida en cambios por valorización	-	33	33
	<b>16,316</b>	<b>734</b>	<b>17,050</b>
<b>Margen financiero</b>	<b>\$</b>		<b>\$</b>
	<b>6,18</b>		<b>6,67</b>
	<b>0 \$</b>	<b>493</b>	<b>3</b>

a) Los intereses por cada una de las categorías de las inversiones en valores se integran como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Títulos para negociar	\$ 6,859	\$ 6,607
Títulos conservados a su vencimiento	217	356
	<b>\$ 7,076</b>	<b>\$ 6,963</b>

b) Los intereses de cartera de crédito vigente se integran de la siguiente manera:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Créditos comerciales	\$ 5,890	\$ 6,011
Créditos a entidades financieras	360	222
Créditos a entidades gubernamentales	11,110	9,682
Créditos a la vivienda	9	10
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	120	154
Intereses derivados de cobertura	( 2,561)	( 1,654)

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

	\$ 14,928	\$ 14,425
	\$ 14,928	\$ 14,425

c) Los ingresos por intereses por operaciones de reporto se integran de la siguiente manera:

	2014	2013
Deuda gubernamental	\$ 1,556	\$ 1,470

d) Los intereses por captación tradicional, se integran de la siguiente manera:

	2014	2013
Provenientes de moneda nacional y UDIS	\$ 8,391	\$ 8,321
Provenientes de moneda extranjera	148	154
Intereses derivados de cobertura	( 813)	( 510)
	<b>\$ 7,726</b>	<b>\$ 7,965</b>

e) Los intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos se integran de la siguiente manera:

	2014	2013
Organismos internacionales	\$ 464	\$ 551
Subastas Banxico	36	63
Costo de cobertura (FOAEM)	93	118
Intereses derivados de cobertura		108

---

CUENTA PÚBLICA | 2014

	95	
Otros	13	15
	<u>\$ 701</u>	<u>\$ 855</u>

f) Los gastos por intereses de operaciones de reporto se integran de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deuda bancaria	\$ 106	\$ 93
Deuda gubernamental	7,526	7,383
	<u>\$ 7,632</u>	<u>\$ 7,476</u>

## 26. Resultado por intermediación

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro se integra de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado por valuación a valor razonable:		
Títulos para negociar	\$ 441	\$( 229)
Valuación de instrumentos financieros derivados y	465	( 85)

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

partidas atribuibles al riesgo cubierto (1)		
Intereses de derivados con fines de negociación	192	134
	657	49
Pérdida por deterioro		
Instrumentos financieros derivados	( 61)	( 58)
Resultado por compraventa:		
Operaciones en directo	13	34
Operaciones de derivados	52	30
	65	64
Resultado por valuación de divisas:		
Resultado por compraventa de divisas	94	89
	<b>94</b>	<b>89</b>
	<b>\$ 1,196</b>	<b>\$( 85)</b>

(1) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la compensación de los cambios en el valor razonable, reconocida en el Resultado por intermediación del estado de resultados, de los derivados de cobertura y de las posiciones cubiertas se analiza a continuación:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Utilidad o pérdida por cambios en la valuación de instrumentos de cobertura	\$( 2,022)	\$ 3,297
Utilidad o pérdida por cambios en la valuación de partidas cubiertas	2,106	( 3,159)
	<b>\$ 84</b>	<b>\$ 138</b>

---

## 27. Otros egresos de la operación

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro se integra como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Excedentes en la estimación preventiva (Nota 11)	\$ 5	\$ 26
Derechos fideicomisarios	401	637
Ingresos por venta de cartera de crédito	-	226
Saldos a favor de impuestos	207	162
Recuperaciones	141	37
Intereses por préstamos al personal	67	67
Aprovechamiento a favor del Gobierno Federal	( 3,000)	( 1,300)
Estimación por irrecuperabilidad	( 11)	( 11)
Otros ingresos (egresos) de la operación	10	( 66)
	<b><u>\$( 2,180)</u></b>	<b><u>\$( 222)</u></b>

## 28. Bienes en fideicomiso o mandato

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los bienes en fideicomiso o mandato se integran como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Fideicomisos de garantía	\$ 38	\$ 45
Fideicomisos de administración	309,605	290,733
	<u>309,643</u>	<u>290,778</u>

---

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Fideicomisos del plan de pensiones	15,903	13,839
Mandatos	10,489	10,961
<b>Total de bienes en fideicomiso o mandato</b>	<b>\$ 336,035</b>	<b>\$ 315,578</b>

Los ingresos de la Institución por sus actividades fiduciarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ascendieron a \$316 y \$317, respectivamente.

**29. Bienes en custodia o en administración**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro se integra como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Bienes en custodia (a)	\$ 142,402	\$ 154,414
Bienes en administración (b)	34,900	33,146
Garantías recibidas por la Institución (c)	160	57
Otros	3,096	3,172
	<b>\$ 180,558</b>	<b>\$ 190,789</b>

**a) Bienes en custodia**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de los bienes en custodia se integran como sigue:

---

**2014**

---

**2013**

---

CUENTA PÚBLICA | 2014

	Títulos	Valor razonable	Títulos	Valor razonable
PRLV	42,454,509,684	\$ 14,117	41,161,184,375	\$ 9,614
BPAS	5,075,179,359	12,571	9,604,636,665	40,847
Bondes	660,004,135	65,730	695,056,338	69,270
Certificados de depósito	48,385,897	8,208	3,493,160	350
Certificados bursátiles	91,203,988	11,787	22,947,572	2,288
BPAG	25,019,752	2,500	9,350,575	933
BPAGT	9,495,063	952	60,145,126	5,999
BPAT	193,499	19	9,626,454	966
Cetes	52	-	-	-
Bonos de tasa fija	6,125,201	697	-	-
Udibonos	2,727,314	1,555	-	-
Títulos de deuda	771	811	-	-
	<b>48,372,844,715</b>	<b>118,947</b>	<b>51,566,440,265</b>	<b>130,267</b>
<b>Acciones</b>	<b>6,574,465,259</b>	<b>23,455</b>	<b>6,764,181,629</b>	<b>24,147</b>
	<b>54,947,309,974</b>	<b>\$ 142,402</b>	<b>58,330,621,894</b>	<b>\$ 154,414</b>

**b) Bienes en administración**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de los bienes en custodia se integran como sigue:

	2014		2013	
	Títulos	Valor razonable	Títulos	Valor razonable
PRLV bancario	34,657,049,006	\$ 34,639	22,752,109,848	\$ 22,762

**BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.**

BPAS	20,000	2	520,000	52
Bondes	-	-	1,526,864	150
Certificados de deposito	276,642	112	1,404,245	225
Certificados bursátiles	742,266	103	48,932,471	7,121
Udibonos	45,971	25	2,811,963	1,344
Deuda de emisora extranjera	9	9	780	700
Bonos de tasa fija	74,799	10	7,000,000	792
	<b>34,658,208,693</b>	<b>\$ 34,900</b>	<b>22,814,306,171</b>	<b>\$ 33,146</b>

**c) Garantías recibidas por la Institución**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las garantías recibidas corresponden a títulos de deuda por operaciones de reporto y se integran como sigue:

	2014		2013	
	Títulos	Valor razonable	Títulos	Valor razonable
BPAS	66,568	\$ 7	569,729	\$ 57
Bondes	61,301	6	-	-

# CUENTA PÚBLICA | 2014

Bonos Tasa Fija	1,382,071	127	-	-
Cetes	2,015,962	20	-	-
	<b>3,525,902</b>	<b>\$ 160</b>	<b>569,729</b>	<b>\$ 57</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto de los ingresos por servicios en custodia y administración asciende a \$5 y \$4, respectivamente.

### 30. Colaterales en operaciones de reporto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los colaterales en operaciones de reporto que muestran las cuentas de orden son las siguientes (a valor razonable):

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Colaterales recibidos por la entidad (1)	\$ 20,142	\$ 14,026
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (2)	\$ 20,142	\$ 13,025

(1) Los títulos motivo de estas operaciones son valores bancarios y gubernamentales, los cuales fueron recibidos y entregados como colaterales en operaciones de reporto (Nota 7), mismo que se integran de la siguiente manera (a valor razonable):

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Bonos tasa fija		\$ 1,574
BPAS	\$ 14,125	5,003
Cetes	600	1,001
BPAG	-	2,002
BPAGT	2,000	-

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Bondes	3,417	4,446
	<b>\$ 20,142</b>	<b>\$ 14,026</b>

(2) Los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la Institución se integran de la siguiente manera:

	2014	2013
Bonos tasa fija		\$ 575
Cetes	\$ 14,125	1,000
BPAS	600	5,003
BPAG	-	2,002
BPAGT	2,000	-
Bondes	3,417	4,445
	<b>\$ 20,142</b>	<b>\$ 13,025</b>

**31. Otras cuentas de registro**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de Otras cuentas de registro se integran de la siguiente manera:

	2014	2013
		\$
Montos contratados con instrumentos financieros derivados	523,91	1 \$ 407,590
Efectos de inflación	-	219,437
Control presupuestal – Contabilidad gubernamental	-	198,136
Crédito inducido - Garantías otorgadas	76,002	52,751

---

Líneas de crédito pasivas pendientes de disponer	9,962	4,393
Créditos incobrables aplicados contra la estimación preventiva para riesgos crediticios	779	779
Otras cuentas de registro	3,939	5,645
	<u>614,593</u>	<u>888,731</u>
	\$	\$
	<b>614,593</b>	<b>888,731</b>
	<b>3</b>	<b>888,731</b>

### 32. Administración Integral de Riesgos (Información no auditada)

Conforme a los requerimientos normativos de la CNBV, relativos a la revelación de las políticas y procedimientos establecidos por las instituciones de crédito para la administración integral de riesgos, a continuación se presentan las medidas que para tal efecto ha implantado la administración de Banobras, así como la información cuantitativa correspondiente.

#### Objetivo de la Administración Integral de Riesgos

El objetivo de la administración integral de riesgos en Banobras es identificar, analizar, medir, vigilar, limitar, controlar, revelar y dar tratamiento a los distintos riesgos a los que se encuentra expuesta Banobras y sus subsidiarias financieras en su operación, para proteger su capital, mediante la aplicación de estrategias de mitigación y la integración de la cultura del riesgo en la operación diaria, y establecer mecanismos que le permitan realizar sus actividades con niveles de riesgo acordes con su Perfil de riesgo deseado, capital neto y capacidad operativa.

#### Estructura y organización de la función para la Administración Integral de Riesgos

El Consejo Directivo ha constituido un Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) cuyo objeto es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta la Institución y vigilar que la realización de las operaciones se ajuste al Perfil de riesgo deseado, al Marco para la administración integral de riesgos, así como a los límites globales de exposición al riesgo aprobados por el Consejo Directivo.

#### Consejo Directivo

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

El Consejo Directivo tiene entre sus funciones aprobar y revisar cuando menos una vez al año: i) el Perfil de riesgo deseado de la Institución, ii) el Marco para la administración integral de riesgos, iii) los niveles de liquidez y capitalización respecto de sus objetivos y planes estratégicos, iv) el Plan de financiamiento de contingencia y v) los límites globales de exposición al riesgo por tipo de riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas.

Adicionalmente, debe vigilar la implementación de la estrategia de la Administración Integral de Riesgos.

### **Comité de Administración Integral de Riesgos**

El CAIR es el órgano colegiado en el cual el Consejo Directivo de Banobras delega la responsabilidad de la administración de los riesgos de la Institución.

Este Comité tiene atribuciones sobre la gestión global de los riesgos de la Institución, ya sea que éstos se registren dentro o fuera del balance y sobre el control de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operativos.

El CAIR está presidido por el Director General y se integra por: i) cuando menos un miembro del Consejo, ii) cuando menos un experto independiente en riesgos designado por el Consejo, iii) el Director General, iv) el responsable de la unidad para la administración integral de riesgos, v) el responsable de la función de auditoría interna de la Institución y vi) las personas que sean invitadas al efecto, quienes como el primero podrán participar con voz pero sin voto.

Las funciones del CAIR se rigen por las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la CNBV.

### **Dirección de Administración de Riesgos**

La Dirección de Administración de Riesgos (DAR) apoya a la Dirección General, al CAIR y al Consejo Directivo en el proceso de administración integral de riesgos para contribuir a preservar el capital de la Institución y la sustentabilidad de la operación.

La DAR y sus funcionarios son independientes tanto a nivel funcional como organizacional de las áreas de negocios, a fin de evitar conflictos de interés y asegurar una adecuada separación de responsabilidades.

### **Sistemas**

La DAR cuenta con diferentes sistemas y aplicativos que facilitan la medición, vigilancia y control de los riesgos a los que está expuesta la Institución, generan los reportes correspondientes y cuentan con mecanismos de respaldo y control que permiten la recuperación de datos de los sistemas empleados en la administración de riesgos y los modelos de valuación.

Los sistemas y aplicativos con los que cuenta la DAR se describen en los apartados correspondientes a cada tipo de riesgo.

---

## Políticas de cobertura y/o mitigación de riesgos

En Banobras se opera con productos financieros derivados en mercados extrabursátiles para cubrir:

Los riesgos creados por pasivos, cuando éstos se encuentren en tasas, tipos de cambio y/o plazos que difieren de los activos a los cuales se va a dirigir el capital.

Los riesgos creados por activos, cuando éstos se encuentren en tasas, tipos de cambio y/o plazos que difieren de los pasivos que fondean dicha posición.

La tasa de interés y/o divisa a los clientes de Banobras como herramienta de fortalecimiento de su estructura crediticia, en los términos en que lo autoricen los distintos órganos de gobierno de Banobras.

Estructuralmente el balance de Banobras y/o mejorar los costos de fondeo, aprovechando las condiciones prevalecientes en los mercados financieros.

Estrategias y procesos para vigilar la eficacia continua de las coberturas o los mitigantes de riesgos

La “Metodología para medir la efectividad de la cobertura en productos financieros derivados” permite cuantificar la efectividad con la que los instrumentos financieros derivados mitigan o cubren el riesgo originado por sus partidas cubiertas o posiciones primarias. La efectividad de la cobertura refleja el grado en el que los cambios en el valor razonable de una posición primaria o partida cubierta sujeta a factores de riesgo, se cancelan o compensan con los cambios en el comportamiento del instrumento designado de cobertura.

En las “Políticas y procedimientos para medir la efectividad de la cobertura en productos financieros derivados” se establecen las funciones y responsabilidades de las áreas involucradas en el cálculo y seguimiento de la efectividad de las coberturas con instrumentos financieros contratadas por Banobras, los criterios que habrán de observarse, así como los motores o herramientas de cálculo y los reportes correspondientes.

Adicionalmente, se establecen límites individuales y límites específicos por riesgo de contraparte para limitar la concentración de las coberturas aceptadas. Para el caso de las operaciones con derivados financieros se considera la marca a mercado de las posiciones a favor de la Institución.

## INFORMACIÓN CUALITATIVA

### a) Riesgo de crédito

Para controlar y medir el riesgo de crédito de manera individual se establecen límites máximos de endeudamiento (LET) que se determinan para cada una de las operaciones en las que participa Banobras. Dentro de estos límites se incluyen los correspondientes al riesgo de contraparte.

Para efectos del otorgamiento de crédito y garantías financieras se incluye en las tasas activas asociadas a la operación de la Institución una prima por riesgo.

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Para estimar la pérdida esperada se lleva a cabo el proceso de calificación de cartera mediante el cual se estiman las reservas preventivas y para la estimación de la pérdida no esperada se calcula el VaR de crédito del portafolio.

Banobras cuenta con un límite global y con límites específicos de exposición al riesgo de crédito por línea de negocio que deben estar alineados con el Perfil de riesgo deseado.

El límite global mide la máxima exposición al riesgo de crédito que Banobras está dispuesto a asumir y se determina como la suma de los límites específicos de exposición al riesgo de crédito. Los límites específicos de exposición al riesgo de crédito se determinan para cada grupo de posibles sujetos de crédito, incluyendo a las contrapartes financieras, considerando el Perfil de riesgo deseado de la Institución, que se basa en un nivel objetivo del Índice de capitalización. Los límites se establecen considerando: i) una asignación eficiente del capital, ii) la calidad crediticia de los acreditados, iii) los requerimientos de capitalización vigentes y potenciales derivados de las nuevas colocaciones y iv) el capital neto de la institución.

El riesgo de concentración se controla mediante el establecimiento de límites de concentración y de riesgo común de acuerdo con las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

### **Metodologías, Políticas y Procedimientos y Sistemas o Aplicativos**

**(i) Límites Máximos de Endeudamiento (LET).** Cada metodología determina el LET bajo un criterio prudencial y mediante una evaluación cuantitativa y cualitativa. La evaluación cuantitativa está basada en el análisis de flujos, estados financieros y capacidad crediticia; la evaluación cualitativa considera el análisis de diversas variables propias de cada línea de negocio, entre ellas las calificaciones que otorgan las agencias calificadoras (cuando en el mercado existe la práctica de calificarse), que sirve para ponderar los resultados del análisis cuantitativo. Los límites se determinan para: (i) entidades federativas y municipios; (ii) organismos operadores de agua; (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, banca de desarrollo y casas de bolsa).

Además se cuenta con una “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. Se cuenta con un sistema que tiene por objeto calcular y apoyar en la gestión de los límites máximos de endeudamiento acumulado de estados y municipios de acuerdo a la metodología vigente, aprobada por el CAIR.

Adicionalmente, se cuenta con un aplicativo desarrollado con la finalidad de aplicar las metodologías para determinar el límite de endeudamiento para intermediarios financieros ( $LET_{IF}$ ) autorizada por el CAIR. Proporciona además, la información necesaria para los informes mensual y trimestral de riesgos.

---

En el caso de contrapartes financieras con las que se tienen pactadas operaciones financieras derivadas, se tienen establecidos contractualmente tolerancias operativas (THRESHOLD) de manera que, si el valor de mercado del portafolio de operaciones excede de dicho límite favorablemente para la Institución, se recibe en garantía efectivo y/o instrumentos de alta liquidez.

El seguimiento del riesgo de contraparte incluye la exposición con intermediarios financieros, y en el caso de las operaciones con derivados financieros se considera la marca a mercado de las posiciones a favor de la Institución.

En las “Políticas y procedimientos para el análisis de riesgo de crédito individual” se establecen las políticas y procedimientos para la determinación de los límites globales, específicos y operativos (LET) de riesgo de crédito, así como para el seguimiento oportuno de las calificaciones de calidad crediticia asignadas por las agencias calificadoras.

**(ii) Metodología de cálculo de primas por riesgo.** Metodología para obtener las primas por riesgo para los créditos otorgados por Banobras. A través de la pérdida esperada se cobra el riesgo de incumplimiento del acreditado y al incluir la pérdida no esperada se cobra el riesgo de deterioro en la calidad crediticia del acreditado.

La prima se calcula igualando la pérdida esperada al monto cobrado por riesgo de crédito. Las primas se obtienen a partir de curvas de descuento por calificación. Se tienen definidas “Políticas y procedimientos para el cálculo de primas por riesgo”.

**(iii) Metodología para determinar la contraprestación anual por riesgo de garantías de pago oportuno (GPO), la prima por riesgo de la garantía de los Proyectos de Prestación de Servicios (PPS) y la Prima por riesgo de la garantía Irrevocable *Pari-Passu*.** El cálculo se basa en obtener la pérdida esperada y, en su caso, la no esperada que enfrentaría Banobras en caso de incumplimiento. La pérdida esperada se obtiene a partir de un árbol binomial, para el cálculo de la pérdida no esperada se utilizan matrices de transición.

En las “Políticas y procedimientos para determinar: la contraprestación anual por riesgo de Garantías de Pago Oportuno (GPO), la prima por riesgo de la Garantía a los Proyectos de Prestación de servicios (PPS) y la Prima por riesgo de la garantía Irrevocable *Pari-Passu*” se establecen las políticas y procedimientos para el cálculo de las contraprestaciones de las garantías financieras.

**(iv) Metodología para el cálculo de la contraprestación por riesgo del Programa de refinanciamiento garantizado.** La contraprestación se calcula estimando el deterioro como el cambio en el valor de un crédito a causa de una baja en su calidad crediticia.

Las políticas y procedimientos para el cálculo de la contraprestación se establecen en el documento de “Políticas y procedimientos para determinar la contraprestación por riesgo del Programa de refinanciamiento garantizado”.

**(v) Metodología para estimar el valor en riesgo de crédito.** El VaR de crédito indica la mayor pérdida no esperada que pudiera observarse en la cartera de crédito en un horizonte de tiempo trimestral, con un nivel de confianza del 99%.

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

La pérdida esperada es la media de la distribución de pérdidas y ganancias, es decir, indica cuánto se puede perder en promedio y está asociada a las reservas preventivas de la Institución contra riesgos crediticios. La pérdida no esperada es la pérdida por encima de la pérdida esperada medida como el VaR.

La metodología y el sistema se fundamentan en el modelo de *Creditmetrics*, mismos que fueron adecuados para incorporar las características esenciales de los principales acreditados de Banobras (gobiernos estatales, municipios y proyectos con fuente de pago propia). Además, las políticas y procedimientos establecen la forma en la que se implementa esta metodología y la participación de las distintas áreas involucradas en la misma.

Para el análisis se incluyen pruebas de sensibilidad para determinar la fortaleza del capital ante distintos escenarios en la calidad crediticia de los acreditados del portafolio, incluyendo escenarios extremos y sistémicos.

Las políticas y procedimientos correspondientes se documentan en las “Políticas y procedimientos para determinar el VaR de Crédito”.

**(vi) Metodología para calcular el índice de concentración de la cartera crediticia.** El análisis de la concentración de la cartera crediticia se lleva a cabo a nivel consolidado, por región geográfica, programa institucional y entidad federativa. El cálculo 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 (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 incluyen, 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 del cuadrado del saldo de cada acreditado sobre la suma de los saldos al cuadrado.

Las políticas y procedimientos establecidos para determinar la concentración de riesgo se llevan a cabo 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 CNBV en las Disposiciones de carácter general y la información proporcionada por los clientes a través de los formularios para la detección de riesgo común en las operaciones. Éstas se encuentran documentadas en las: i) “Políticas y procedimientos para la administración del riesgo común y diversificación de riesgos crediticios” y ii) “Políticas y procedimientos para el análisis y seguimiento de la concentración de la cartera crediticia”.

En Banobras se cuenta con un aplicativo que tiene como objetivo efectuar el cálculo del valor en riesgo de crédito (VaR de crédito) e índice de concentración de la cartera crediticia comercial, por línea de negocio, por región geográfica, por nivel de riesgo y a nivel consolidado, conforme a la metodología vigente aprobada por el CAIR.

La aplicación genera y almacena matrices de transición utilizando distintos parámetros definidos por el usuario. De esta manera se pueden obtener matrices por línea de negocio, región geográfica o tipo de acreditado.

Al iniciar el proceso de simulación (Montecarlo), la aplicación permite seleccionar una de estas matrices para su uso en el cálculo y genera la distribución de pérdidas del portafolio bajo distintos escenarios, incluyendo escenarios en condiciones extremas.

---

El aplicativo también calcula el índice de concentración Herfindahl-Hirschman de la cartera crediticia de Banobras, así como su inverso. Ambos resultados pueden calcularse haciendo variar diversos parámetros, tales como área geográfica, programa, entidad federativa, etc.

Adicionalmente, se cuenta con un aplicativo para la Identificación de Riesgo Común que gestiona la información necesaria para llevar a cabo la identificación de riesgo común en operaciones de crédito, con base en la información que las áreas de negocio registran.

El aplicativo permite identificar, mediante un algoritmo de búsqueda recursiva, todas aquellas personas físicas o morales que pudieran estar relacionadas patrimonialmente con el cliente o posible cliente que se encuentren capturadas en la aplicación.

Asimismo, genera los formatos, listados y reportes regulatorios que se requieren dentro del proceso de gestión.

Emite un dictamen de riesgo común, el cual permite a las áreas de negocios dar seguimiento a las relaciones y posibles vínculos entre acreditados.

**(vii) Métodos de Calificación de Cartera Crediticia basados en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.** Las reservas preventivas de la cartera se determinan aplicando la Metodología de calificación de la cartera crediticia establecida por la CNBV y con apego a las disposiciones de carácter general aplicables a instituciones de crédito.

El proceso de calificación de la cartera crediticia comercial se realiza aplicando los métodos y criterios establecidos en las reglas para la calificación de la cartera crediticia de las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo, a que se refiere el artículo 76 de la Ley de Instituciones de Crédito, en apego a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, publicadas por la CNBV.

La cartera sujeta a calificación comprende los créditos directos o contingentes y de garantía 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, los que corresponden a créditos otorgados a proyectos de inversión con fuente de pago propia y algunos financiamientos a cargo del Gobierno Federal, acorde al artículo 112. 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.

## **b) Riesgo de mercado**

Para monitorear y controlar la exposición al riesgo de mercado, Banobras tiene una estructura de límites de riesgo de mercado para cada una de sus mesas de operación y/o líneas de negocio, y de forma consolidada que deben estar alineados al Perfil de riesgo deseado de Banobras.

Las mesas de operación (*Front Office*) tienen libertad de estructurar negocios y portafolios dentro de sus políticas de inversión/operación, considerando la estructura de límites de exposición al riesgo de mercado.

La estructura de límites se conforma de: i) límite global de exposición al riesgo de mercado, el cual se establece para la posición consolidada de la Institución, ii) límites específicos de exposición al riesgo de mercado establecidos para cada mesa de operación y/o línea de negocio, iii) límites de concentración que tienen por objeto controlar el monto operado de determinados instrumentos o activos financieros y iv) límites de operador que se establecen para acotar la exposición al riesgo en la concertación de operaciones financieras y se asignan de acuerdo al nivel de responsabilidad de los operadores y del tipo de operación.

---

## Metodologías, Políticas y Procedimientos y Sistemas o Aplicativos

**(i) Valor en riesgo (VaR) de mercado.** El VaR es una estimación de la pérdida esperada en un horizonte de tiempo y con un nivel de confianza dado. A partir del 1 de noviembre de 2013, el cálculo de riesgo de mercado se realiza aplicando la metodología de VaR Condicional (CVaR), con un horizonte de tiempo de un día hábil, una ventana de 250 datos y un nivel de confianza del 97%, la cual está descrita en la “Metodología para el cálculo del valor en riesgo (VaR) de mercado”.

Los cálculos de CVaR se obtienen para cada una de las mesas de operación (mercado de dinero, cambios y derivados), las cuales consolidan la posición de Banobras. Dicho cálculo, considera los títulos clasificados para negociar, operaciones de reporto, así como para los valores e instrumentos derivados clasificados como de negociación.

Para la valuación de los instrumentos de mercado e instrumentos derivados en los portafolios de Banobras, se cuenta con la “Metodología para valuación de instrumentos de mercado en México” y la “Metodología para la valuación de instrumentos derivados” que permiten conocer el riesgo de tasas de interés mediante la valuación de los instrumentos que forman parte de sus portafolios de inversión.

Adicionalmente, se realiza una comparación de las estimaciones del CVaR de mercado contra las pérdidas y ganancias teóricas (ocasionadas únicamente por los movimientos en las variables de mercado) con datos diarios y para el periodo de la ventana de datos del modelo. Esto tiene la finalidad de calibrar, en caso de considerarse necesario, los modelos utilizados o modificar los supuestos del cálculo del VaR de mercado. Estas pruebas retrospectivas (“backtesting”) se llevan a cabo en forma mensual y se presentan trimestralmente al Consejo Directivo de la Institución.

El control del límite global y los límites específicos de riesgo de mercado se lleva a cabo por el método de VaR Condicional.

A partir de julio de 2013, no se tiene posición sujeta de medición de riesgo de mercado para Arrendadora Banobras, debido a que se encuentra en proceso de liquidación, por lo que se realizó la reestructura de los límites de riesgo de mercado. Por ello, a partir del cierre de 2013, no se reportan datos para la posición Consolidada ni para Arrendadora Banobras.

**(ii) Escenarios extremos y pruebas de sensibilidad de riesgo de mercado.** En la “Metodología para determinar escenarios extremos y pruebas de sensibilidad de riesgo de mercado” se describen los modelos y parámetros que permiten llevar a cabo el análisis de los factores de riesgo relevantes del portafolio de Banobras, para identificar los escenarios extremos o pruebas de estrés y sensibilidad que tienen mayor impacto en su valuación.

**(iii) Metodología para estimar el valor de reemplazo de las operaciones financiera.** La metodología se utiliza para estimar el valor de reemplazo en un tiempo futuro de los instrumentos financieros del portafolio, en el caso de que las contrapartes incumplieran sus obligaciones con Banobras.

---

Para la identificación, medición y monitoreo del riesgo de mercado se cuenta con las “Políticas y procedimientos para la administración de riesgo de mercado” y las “Políticas y procedimientos para el establecimiento y seguimiento de los límites de exposición al riesgo de mercado”.

El cálculo del CVaR de mercado de las mesas de operación, las pruebas de sensibilidad y de escenarios extremos se realizan diariamente, así como el control de límites, mismos, que se informan a la Dirección General, al responsable de Auditoría Interna y a los responsables de las unidades de negocio.

En el Banco se cuenta con un aplicativo que tiene como objetivo efectuar el cálculo del VaR de mercado de las mesas de operación (mesa de dinero, mesa de cambios, mesa de derivados) y a nivel consolidado, pruebas de sensibilidad y estrés, así como el cálculo y seguimiento de la efectividad de los instrumentos derivados designados con fines de cobertura.

### **c) Riesgo de liquidez**

Periódicamente se calculan las brechas de liquidez de Banobras para monitorear el riesgo de liquidez proveniente de la diferencia entre los flujos activos y pasivos de la Institución.

Por otra parte, Banobras, al contar con la garantía del Gobierno Federal sobre sus pasivos, es considerado en el mercado como emisor de bajo riesgo. Por ello, la posibilidad de que la Institución enfrente problemas de liquidez es baja. No obstante, se cuenta con un Plan de Financiamiento de Contingencia en el que se determinan las estrategias, políticas y procedimientos a seguir en caso de presentarse requerimientos inesperados de liquidez o problemas para liquidar activos.

Asimismo, se ha establecido una estructura de indicadores para monitorear y controlar la exposición al riesgo de liquidez.

### **Metodologías, Políticas y Procedimientos y Sistemas o Aplicativos**

**(i) Gestión del riesgo de liquidez.** El riesgo de liquidez implica la pérdida de capacidad para cumplir con las necesidades presentes y futuras de flujos de efectivo afectando la operación diaria o las condiciones financieras de la Institución, esta pérdida potencial es medida y controlada en Banobras a través de los modelos e indicadores contenidos en la “Metodología de gestión del riesgo de tasas de interés del balance y riesgos de liquidez” que incluye los fundamentos de la administración de activos y pasivos, las brechas de liquidez y duración, e indicadores de liquidez.

Mensualmente se determina 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 estos flujos se efectúa con base en las tasas implícitas del mercado y se realiza la suma algebraica entre las posiciones activas y pasivas para determinar la brecha de liquidez y conocer el monto que deberá ser refinanciado o invertido por periodo.

Para calcular esta brecha de liquidez se considera: la cartera crediticia, las posiciones de mercado de dinero, las emisiones propias, los préstamos interbancarios y los instrumentos financieros derivados.

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Por otra parte, se estableció una estructura de indicadores para monitorear y controlar la exposición al riesgo de liquidez y se cuenta con indicadores de “contingencia” y de “seguimiento”. En caso de que los niveles establecidos para los indicadores de contingencia no se cumplan se detonará el Plan de financiamiento de contingencia.

**(ii) Metodología para determinar escenarios extremos y pruebas de sensibilidad de riesgo de liquidez y valor económico del capital.** Se utiliza para calcular escenarios de estrés de los factores de riesgo que generan el riesgo de liquidez. Con los escenarios se busca analizar el efecto ante una situación de estrés en el costo de fondeo total, las brechas de liquidez, el valor económico del capital y el coeficiente de liquidez de Banobras.

Se cuenta con un aplicativo para mensualmente calcular la brecha de liquidez de la Institución, por plazo y por tipo de moneda, conforme a la metodología vigente aprobada por el CAIR.

Asimismo, para la identificación, medición y monitoreo de este tipo de riesgo se cuenta con las “Políticas y procedimientos para la administración de riesgo de liquidez”.

### **d) Administración de Activos y Pasivos (ALM)**

La Administración de Activos y Pasivos (ALM) por sus siglas en inglés *Asset & Liability Management* proporciona, una visión global de los riesgos integrándolos y midiéndolos a través del valor económico del capital.

El ALM establece la forma en que los factores de riesgo del Balance pueden estresarse, así como la manera en la que se pueden analizar escenarios respecto al comportamiento de la composición de la cartera, las estrategias de fondeo, la liquidez y los niveles de tasas de interés a fin de evaluar las implicaciones en la solvencia y fortaleza del Valor económico del Capital del Banco. En el marco internacional, el Comité de Basilea recomienda, como una buena práctica, simular escenarios de estrés incluyendo escenarios extremos y de tipo sistémico con el objeto de medir el efecto de éstos en el riesgo del balance.

### **Metodologías, Políticas y Procedimientos y Sistemas o Aplicativos**

**(i) Metodología de gestión del riesgo de tasas de interés del balance y riesgos de liquidez.** En la metodología se documentan los modelos que permiten medir la pérdida potencial en el valor económico del capital a través del VaR de valor económico del capital, con un horizonte de tiempo de un mes, una ventana de 250 datos y un nivel de confianza del 99%, y el impacto en su margen financiero derivado de cambios en las tasas de interés y de la composición por calificación del portafolio.

---

El análisis de ALM a través de los motores de cálculo que han sido desarrollados para su implementación permite calcular el valor económico del capital de Banobras y su margen financiero, e identificar los factores de riesgo que inciden en el mismo. El valor económico se ajusta por riesgo de crédito, ya que considera la pérdida esperada de la cartera en todo su plazo, así como la contribución de los derivados. Adicionalmente, es una herramienta útil para medir el impacto de la estrategia de operación del balance, para mejorar el uso del capital, así como contribuir a maximizar el rendimiento ajustado por riesgo.

El análisis de ALM se lleva a cabo a través del monitoreo del riesgo de todas las operaciones del Balance de Banobras incluyendo la cartera de crédito, el fondeo y las coberturas. Permite cuantificar, a través de técnicas y herramientas de simulación, el comportamiento de pago de los acreditados (riesgo de crédito) y el valor agregado de las estrategias de negocio (por ejemplo: cambios en la estructura del fondeo y en la estrategia de cobertura con derivados).

El análisis del ALM respecto al valor económico del capital de Banobras se presenta en la Nota 22 inciso h) denominada Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico”.

Adicionalmente, los resultados del modelo se calibran e informan trimestralmente al CAIR y al Consejo Directivo.

Se cuenta con un aplicativo que permite valorar las posiciones activas y pasivas del balance, respetando la parametrización y supuestos definidos para cada posición aprobadas por el Comité de Administración de Riesgos.

El aplicativo está conformado por módulos los cuales homologan e integra las métricas de marca a mercado, valor económico del capital, VaR del valor económico del capital, DGAP de duración, sensibilidad y escenarios de estrés.

Las políticas para la identificación, medición y monitoreo de este tipo de riesgo están documentadas en las “Políticas y procedimientos para la administración de riesgo de liquidez”.

#### **e) Riesgo operativo**

La administración del riesgo operativo tiene como propósito reducir las pérdidas directas e indirectas generadas por riesgos operativos, evitar prácticas de negocios deficientes por fallas o insuficiencias operativas, contribuir al uso óptimo de los recursos institucionales así como determinar los requerimientos de capital por riesgo operativo.

Se cuenta con niveles de tolerancia al riesgo operativo con la finalidad de definir a que instancia se deberá informar la materialización de los eventos de pérdida por riesgo operativo. Los niveles de tolerancia que se dividen en nivel superior e inferior. El nivel inferior implica el registro del evento en la base de datos y su inclusión en la estadística para que, con base en su frecuencia, se evalúe la gravedad del riesgo que le dio origen, mientras que el nivel superior implica la comunicación al Consejo Directivo y la instrumentación inmediata de acciones de mitigación y control.

#### **Metodologías, Políticas y Procedimientos y Sistemas o Aplicativos**

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

**(i) Metodología para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operativo.** Banobras para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operativo, utiliza el método del indicador básico establecido en el artículo 2 Bis 112 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

**(ii)** Las políticas y procedimientos para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operativo se encuentran descritas en las “Políticas y procedimientos para determinar los requerimientos de capitalización de Banobras”.

**(iii) Metodología para estimar el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables.** Las operaciones que realiza Banobras podrían producir consecuencias jurídicas adversas que pueden poner en riesgo su patrimonio, con resoluciones en contra, derivadas de demandas en contra de la Institución, lo cual hace necesario estimar el impacto potencial que podrían tener resoluciones administrativas judiciales desfavorables. El área de riesgos junto con su área coadyuvante en materia de riesgo legal estiman dicha pérdida potencial.

Banobras cuenta con un aplicativo de Gestión de asuntos en jurídico, operado por la Subdirección Jurídica de lo Contencioso, Prosecretaría del Consejo Directivo y Servicios Institucionales, y de manera trimestral lo remite a la Gerencia de Administración de Riesgos Operativos, para el envío del reporte regulatorio “Portafolio Global de Juicios” a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

En la base de datos se almacenan los diferentes asuntos en jurídico así como el estatus que se encuentra cada caso, estos datos fueron migrados de las hojas de Excel en donde la Subdirección de asuntos en jurídico tenía su información.

Actualmente, esta Subdirección trabaja en la integración del seguimiento jurídico de cada caso.

En las “Políticas y procedimientos para la administración de riesgos operativos”, aprobadas por el CAIR, que establecen el marco para la gestión de esta clase de riesgos en Banobras.

Además de la metodología, y las políticas y procedimientos mencionados, para la gestión del riesgo operativo en Banobras se cuenta con los siguientes elementos:

- Políticas y procedimientos para la identificación y seguimiento de los indicadores clave de riesgo operativo (KRI), estos indicadores son estadísticas o parámetros que miden la exposición y evolución de un riesgo operativo identificado teniendo la capacidad de alertar ante posibles cambios en el riesgo operacional asociado a esos procesos; a través del monitoreo de cada KRI, se mitiga la materialización de eventos de riesgo operativo y consecuentemente pérdidas futuras asociadas a estos posibles eventos.
  - Procedimiento para la identificación de riesgos y su clasificación de acuerdo con su frecuencia e impacto económico potencial. Este procedimiento 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.
-

- Estructura y sistema de información para el registro de incidencias de riesgo operativo, el cual considera lo establecido en el Anexo 12A de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito.

El sistema está diseñado para que los coordinadores de riesgo operativos registren aquellos eventos que impliquen cualquier afectación al riesgo operativo al que está expuesta la Institución, ya sea que hayan originado alguna pérdida real o estimada considerando lo establecido por el CAIR en lo referente a la clasificación de causa-efecto. Asimismo, puede ser utilizado por los directivos para consultar y dar seguimiento a los eventos que afecten su área.

Asimismo, se realizan anualmente auditorías legales por expertos independientes en la materia para evaluar los riesgos legales de la Institución.

En relación con los riesgos no cuantificables y su impacto en la Institución, éstos son identificados por los directores de área del Banco y son informados al CAIR, de conformidad con las “Políticas y procedimientos para la administración de riesgos operativos”.

## INFORMACIÓN CUANTITATIVA

### a) Riesgo de crédito

El Monto Expuesto de la cartera que se presenta en el siguiente cuadro considera la Cartera de Estados y Municipios, Proyectos de Fuente de Pago Propia, Empresas y Contratistas y Riesgo de Contraparte.

	CIFRAS EN MILLONES DE PESOS				
	4TO TRIM. 2014*	3ER TRIM. 2014*	2DO TRIM. 2014	1ER TRIM. 2014	4TO TRIM 2013
MONTO EXPUESTO A/	328,571.4	310,832.4	307,610.4	303,635.9	304,726.2

\*SE DESCUENTA LA EXPOSICIÓN DEL DISTRITO FEDERAL DEBIDO A QUE ES CARTERA DEL GOBIERNO FEDERAL (PARA EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 ASCIENDE A \$23,252.5 Y PARA EL TERCER TRIMESTRE ASCIENDE A \$21,424.1).

A/INCLUYE RIESGO DE CONTRAPARTE. AL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 ASCIENDE A \$33,197.4.

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

La exposición promedio del cuarto trimestre de 2013 al cuarto trimestre de 2014 asciende a \$332,923.8. Si ningún trimestre considerara la exposición del Distrito Federal debido a que es Cartera Exceptuada, la exposición promedio del cuarto trimestre de 2013 al cuarto trimestre de 2014 ascendería a \$311,075.3.

En el cuarto trimestre de 2014, se registró un incremento en el consumo del límite específico de exposición por riesgo de contraparte de 16.1%, ubicándose en 66.4%.

### VaR de Crédito

A efecto de contar con una perspectiva global del riesgo de la cartera crediticia comercial, se determina el Valor en Riesgo de crédito (VaR), el cual permite estimar la pérdida potencial máxima de la cartera que el Banco podría enfrentar, a causa del posible deterioro de la calidad crediticia de la cartera, en un intervalo de tiempo trimestral, con un nivel de confianza del 99%.

El VaR de crédito es una medida de riesgo que se fundamenta en un modelo de simulación Montecarlo y que depende de la probabilidad de incumplimiento de los acreditados del portafolio, de la severidad de la pérdida, del monto expuesto, de los niveles de calificación y de las matrices de transición.

La variación en el VaR de crédito del cuarto trimestre con respecto al tercer trimestre de 2014 es de 6.8% debido principalmente al aumento de la cartera crediticia. La evolución del VaR de crédito y sus respectivas estadísticas descriptivas correspondientes al año 2014 son las siguientes:

Cifras en millones de pesos	4to trim.2014	3er trim. 2014	2do trim. 2014	1er trim. 2014	4to trim. 2013	$\mu^*$	$\sigma^*$
Pérdida esperada	6,892.4	6,210.4	6,283.8	6,734.0	6,329.4	6,490.0	303.3
Pérdida no esperada	5,596.7	5,479.2	6,825.7	5,932.9	5,937.2	5,954.3	527.6
VaR de crédito	12,489.1	11,689.6	13,109.5	12,666.9	12,266.6	12,444.3	523.3
Capital neto a)	35,822.9	34,450.1	33,429.3	31,540.4	30,246.6	33,097.9	2,231.6

---

VaR/Capital neto	34.9%	33.9%	39.2%	40.2%	40.6%	37.7%	3.1%
Reservas preventivas	6,966.1	6,159.1	6,250.5	6,041.7	6,317.2	6,346.9	361.3
Saldo de cartera b)	259,967.8	244,555.0	243,234.9	236,554.9	235,364.8	243,935.5	9,821.4
VaR de crédito/Saldo cartera	4.8%	4.8%	5.4%	5.4%	5.2%	5.1%	0.30%

\* Métricas correspondientes de los últimos 5 trimestres.

a) Considera el capital neto de un trimestre anterior por disposición de la CNBV.

b) Saldo de cartera elegible a cálculo de VaR.

Al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo a las pruebas de sensibilidad del VaR de crédito realizadas bajo distintos escenarios extremos, el capital neto de la Institución cubre las pérdidas no esperadas.

#### **Diversificación de la cartera crediticia**

Los cinco principales acreditados mantienen una cartera de \$61,755.1 (23.6% del saldo de cartera sujeto a cálculo de reservas sin considerar ex empleados) que representa 1.77 veces el capital básico.

A la fecha, 69 acreditados de un total de 903 concentran el 84% del saldo de la cartera crediticia comercial, esto equivale a 6.1 veces el capital neto de Banobras.

Ningún acreditado excede los límites de concentración de la CNBV. Asimismo, los tres principales acreditados sujetos a los límites de concentración no superan el 100% del capital básico de la Institución.

#### **Cartera vencida comercial**

La cartera vencida comercial asciende a \$1,561.3 y representa el 0.47% de la cartera total del banco, así como el 0.58% de la cartera calificable comercial. Durante el último trimestre de 2014 la cartera vencida aumentó en \$1,396.8.

#### **Cartera crediticia comercial**

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

La cartera crediticia total (sin considerar ex empleados) al 31 de diciembre de 2014, ascendió a \$334,311, el 40.3% correspondió a créditos a cargo de Gobiernos de Estados y Municipios y Organismos; 28.3% a créditos comerciales y 2.2% a bancos comerciales.

Principales características de la cartera crediticia por grupo de riesgo

	Cartera				Reservas				VaR de Crédito	
	Diciembre 2014	%	Diciembre 2013	%	Diciembre 2014	%	Diciembre 2013	%	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Estados y Municipios o con su garantía	127,445	38.1	119,410	40.0	2,368	34.0	3,559	50.8	6,173	6,417
Organismos Descentralizados o Desconcentrados	7,277	2.2	5,147	1.7	81	1.2	183	2.6	870	569
Fuente de pago propia	24,501	7.3	14,819	5.0	285	4.1	291	4.2	1,751	594
Créditos Comerciales	69,976	20.9	71,606	24.0	3,356	48.2	1,656	23.6	6,219	3,637
Créditos contingentes	30,820	9.2	26,950	9.0	679	9.7	594	8.5	2,039	1,737
Créditos de segundo piso: Banca de Desarrollo	1,078	0.3	1,044	0.3	5	0.1	5	0.1	218	131
Créditos de segundo piso: Banca Múltiple	7,423	2.2	6,889	2.3	77	1.1	81	1.2	920	558
<b>Subtotal:</b>	<b>268,518</b>	<b>80.3</b>	<b>245,865</b>	<b>82.4</b>	<b>6,851</b>	<b>98.4</b>	<b>6,369</b>	<b>98.8</b>	<b>12,489</b>	<b>12,267</b>
Créditos al Gobierno Federal o con su garantía	49,235	14.7	34,909	11.7	105	1.5	78	1.1	-	-
Créditos de banco agente	16,558	5.0	17,528	5.9	9	0.0	9	0.0	-	-
<b>Totales:</b>	<b>334,311</b>	<b>100</b>	<b>298,303</b>	<b>100</b>	<b>6,965</b>	<b>100</b>	<b>6,456</b>	<b>100</b>	<b>12,489</b>	<b>12,267</b>

\*/ VaR de crédito calculado de forma independiente para cada portafolio. Las sumas y algunas cifras pueden variar por efectos de redondeo.

Con respecto a la distribución de la cartera crediticia por región geográfica, al 31 de diciembre de 2014, la región centro representa el 58.6%, la región norte 18.6% y la región sur el 22.8%. Sin embargo, la zona norte presenta la menor diversificación con un índice de 12.6 vs. 43.7 de la región centro. Asimismo, durante el cuarto trimestre de 2014 la relación del VaR de crédito de Banobras respecto al portafolio se mantuvo en 4.8%.

VaR y cartera de crédito por región geográfica\*/

Región	Saldo de cartera elegible a cálculo de VaR				VaR al 99%*	
	Diciembre	%	Diciembre	%	Diciembre	Diciembre

# CUENTA PÚBLICA | 2014

	2014		2013		2014		2013	
Norte	\$48,250	18.6%	\$41,275	17.5%	\$3,044		\$4,034	
Centro	152,339	58.6%	143,177	60.8%	9,316		7,360	
Sur	59,378	22.8%	50,913	21.6%	3,673		3,391	
<b>Total:</b>	<b>\$259,968</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$235,365</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$12,489</b>		<b>\$12,267</b>	

\*Las sumas y algunas cifras pueden variar por efectos de redondeo.

Al cierre de 2014, Banobras tenía acreditados a 10 grupos económicos en los que se encuentran 24 empresas que representaron riesgo común por vínculos patrimoniales, mismos que en forma agregada constituyeron una concentración equivalente al 54.3% del capital básico.

## Inversiones en valores

Las inversiones en valores, distintas a títulos gubernamentales, que implicaron riesgo de crédito y que al cierre de diciembre de 2014 representaron más del 5% del capital neto de Banobras, se indican a continuación:

Emisión	Núm. de títulos	Fecha de vencimiento	Valor de mercado (millones de pesos)	% Respecto al capital neto
94HSBC13	1,00,5849	03/12/2018	100.58	
FHSBCMX14001	20,000,000	03/06/2015	2,000.00	
Emisor HSBC México			\$ 2,100.58	5.73%
95CFE13	17959,268	22/06/2018	1,795.93	
95CFE14	8,698,963	03/12/2019	869.90	7.27
Emisor CFE			\$ 2,665.82	7.27%

Capital Neto a diciembre de 2014, calculado el 21 enero de 2015, es de \$36,671.56.

Se asignan límites de endeudamiento para los intermediarios financieros con base en la información financiera y se tienen establecidos controles y sistemas en línea para limitar el riesgo de crédito de contraparte.

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

Al 31 de diciembre de 2014, la Institución no tenía en posición inversiones en valores que hubieran presentado un deterioro en la calificación crediticia.

### b) Riesgo de mercado

Al 31 de diciembre de 2014, el CVaR para la posición de Banobras se ubicó en \$80.26 y, en promedio, su exposición a riesgo de mercado fue de \$108.22.

CVaR de Banobras y mesas de operación

<u>Portafolio</u>	2014					2013				
	Diciembre	% del C.N.	Promedio	% del C.N.	$\sigma$	Diciembre	% del C.N.	Promedio	% del C.N.	$\sigma$
<b>Banobras</b>	80.26	0.22%	108.22	0.32%	41.37	164.18	0.53%	161.68	0.53%	6.57
Mercado de dinero	40.81	0.11%	56.42	0.17%	22.76	86.94	0.28%	84.58	0.28%	6.57
Mesa de cambios	14.05	0.04%	6.50	0.02%	2.59	1.57	0.01%	6.51	0.02%	1.51
Mesa de derivados	3.53	0.01%	4.75	0.01%	0.93	5.43	0.02%	5.42	0.02%	0.24
Derivados estructurales	49.49	0.14%	64.34	0.19%	19.82	87.01	0.28%	85.87	0.28%	0.95

Notas:

- Cifras en millones de pesos
- C.N.: Capital Neto
- Los datos de promedio, consumo de Capital Neto promedio y desviación estándar se calculan con los datos diarios observados durante el periodo. Para 2013, derivado del cambio de metodología, solo se consideró el periodo de 1/11/13 a 31/12/13.

El análisis de sensibilidad y las pruebas de estrés para los portafolios de las mesas de operación, así como la posición de Banobras, se realizan de acuerdo a lo establecido en la “Metodología para determinar escenarios extremos y pruebas de sensibilidad de riesgo de mercado”.

Al 31 de diciembre de 2014, los portafolios de las mesas de operación son sensibles principalmente a los siguientes factores de riesgo:

---

Portafolio	Factores de riesgo del portafolio a los que presenta mayor sensibilidad
Mercado de dinero	Curva de sobretasas de Bondes D.
Mesa de cambios	Tipo de cambio peso-dólar.
Mesa de derivados	Curva de descuento Libor y CCS MID en los plazos de 8.5 años.

Para la posición de Banobras, al 31 de diciembre de 2014, se obtuvieron los siguientes resultados al aplicar las pruebas de estrés.

Escenarios extremos al 31 de diciembre de 2014 (pérdidas esperadas en millones de pesos)	
3 $\sigma$	150.7
Ad-Hoc 1 (*)	483.2
Taylor 1	817.0
Índice Crisis Global 1 (22/10/08)	335.9
Índice Crisis Rusia (27/10/97)	479.0
Índice Crisis Brasil (13/01/99)	688.3

(\*) El escenario Ad-Hoc 1 corresponde a la máxima variación observada en los factores de riesgo de 2001 a la fecha.

### c) Riesgo de liquidez

Al cierre de diciembre de 2014, la concentración del fondeo en operaciones por cuenta propia a plazos mayores a 30 días respecto al total, aumentó 3.41% respecto al cierre de diciembre de 2013.

Ante un escenario en el que las tasas de interés registran una variación de 100 puntos base, la brecha de reapreciación a plazo de hasta un mes correspondiente a diciembre de 2014, arrojó una pérdida probable de \$34.31.

### d) Administración de Activos y Pasivos (ALM)

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

La información cuantitativa correspondiente a la Administración de Activos y pasivos (ALM) se encuentra en la sección 23-Capital contable, inciso h) Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico.

### e) Riesgo operativo

- Al 31 de diciembre de 2014, Banobras estima que tuvo eventos de riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal, que representaron un costo en resultados por \$0.26.
- La estimación del impacto que generaría la materialización de los riesgos operativos identificados, incluyendo los riesgos tecnológico y legal, arrojaría una pérdida esperada de \$41.4. La pérdida esperada promedio de los últimos cuatro trimestres es de \$41.4 y la desviación estándar del mismo periodo de \$0.0
- En cuanto al requerimiento de capital por riesgo operacional al 31 de diciembre de 2014, fue de \$1,081.8.
- Durante 2014, no se presentó en la Institución algún incidente de riesgo operativo cuya pérdida asociada sobrepase el nivel superior de tolerancia.

## POLITICAS DE GESTIÓN CREDITICIA

### Otorgamiento

- La Institución otorga créditos a los gobiernos Federal, del Distrito Federal, estatales y municipales, a sus respectivas dependencias, entidades paraestatales y paramunicipales, a intermediarios financieros, a empresas de capital privado y a fideicomisos constituidos, siempre que los financiamientos sean canalizados al desarrollo de actividades relacionadas con la infraestructura y servicios públicos de conformidad con los artículos 3, 6, 7 y 31 de la Ley Orgánica de la Institución.

### Evaluación

- Toda solicitud de crédito o financiamiento antes de pasar a la etapa de otorgamiento se analiza por parte de las áreas de negocio y con el resultado del análisis se realiza la Ficha de Términos y Condiciones acorde a los lineamientos establecidos en el Manual de Crédito.
  - Entre los elementos que se deben tomar en cuenta para realizar el análisis crediticio se encuentran que las operaciones crediticias no excedan los límites de endeudamiento determinados por el área de Riesgos, conforme a la metodología autorizada por el Comité de Administración Integral de Riesgos, así como la interpretación de los resultados obtenidos de la consulta realizada ante una Sociedad de Información Crediticia (Buró de Crédito), sobre el historial
-

crediticio del solicitante, avales, garantes, fiadores u obligados solidarios, accionistas que representen cuando menos el 75% del capital social de la empresa, en ningún caso los créditos deben ser segmentados para su autorización por una o más instancias facultadas.

- Con base en el análisis crediticio y la Ficha de Términos y Condiciones, la Dirección de Crédito realiza una evaluación crediticia, en la cual se establece la viabilidad o no de la operación y el grado de riesgo de la operación.
- La evaluación se realiza manera integral, verificando que se cubran los aspectos de carácter prudencial en materia de crédito y el cumplimiento de todos y cada uno de los requerimientos establecidos en el Manual de Crédito para la celebración de las operaciones de financiamiento y crédito, en la etapa de originación, específicamente en la promoción y evaluación.

### **Autorización**

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 las áreas de negocios y proyectos, así como en la evaluación integral de crédito que elabora el área de crédito (ningún crédito es autorizado si no cuenta con la información y documentación mínima establecida en la normativa crediticia institucional y en las disposiciones aplicables), tomando en cuenta, entre otros aspectos, los siguientes:

- Fuente primaria de recuperación del crédito o financiamiento.
  - La solvencia del solicitante de crédito o financiamiento.
  - El esquema de garantías propuesto permita la recuperación de los recursos otorgados o algún mecanismo que mitigue el riesgo asociado al financiamiento.
  - La exposición al riesgo por la totalidad de las operaciones de crédito o financiamiento a cargo del posible deudor, así como su experiencia de pago.
  - La posible existencia de riesgo común, de conformidad con lo establecido en las políticas y procedimientos para la administración del riesgo común y el seguimiento de la concentración de la cartera crediticia, establecidos en el Manual de Administración Integral de Riesgos.
  - Los resultados de los ejercicios de sensibilidad sobre los flujos proyectados del solicitante ante variaciones en los diversos factores de riesgo, en los créditos o financiamientos que representen de manera individual o bajo el concepto de riesgo común, un monto de más del diez por ciento del capital básico de BANOBRAS, o igual o mayor al equivalente en moneda nacional a treinta millones de UDIS, lo que resulte inferior, y cuyo plazo sea mayor a un año.
  - En créditos o financiamientos cuya fuente de pago y/o garantía se constituye por recursos cedidos en un fideicomiso de manera irrevocable, presentar el porcentaje de la fuente de ingresos identificada y/o el monto de recursos a fideicomitir, con independencia del monto y/o porcentaje de recursos afectados para el pago de compromisos previos.
  - El plazo establecido para los créditos o financiamientos con fuente de pago propia debe ser congruente con el de maduración del proyecto respectivo, título de concesión, contrato de prestación de servicios, decreto o cualquier otro instrumento jurídico relacionado con el proyecto.
  - Las conclusiones y opinión de la Evaluación Integral de Crédito respecto a que si la operación es o no viable de acuerdo al grado de riesgo de la misma.
-

### **Control**

- 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 área de Mesa de Control quien comprueba que los créditos a otorgar, se documentaron en los términos y condiciones que al efecto hubieren sido aprobados, por los comités y/o funcionarios de la Institución facultados y, en su caso, libera los recursos solicitados por el acreditado y posteriormente da el visto bueno a los desembolsos correspondientes.
- Liberados los recursos, el área de administración de cartera, con el visto bueno a los desembolsos, autoriza los mismos de acuerdo a lo contractualmente pactado y se realiza el registro del crédito y sus desembolsos en el Sistema de Cartera, a través del cual se efectúa el registro contable. Posteriormente, de manera mensual, se lleva el control de la cartera a través de los informes de otorgamiento que se remiten a las áreas de Negocios y de la conciliación operativa-contable.

### **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 de manera automática, siempre y cuando contenga la referencia alfanumérica correcta de cada crédito; en caso contrario se aplica manualmente, previa identificación de los depósitos.
- Notificación a las áreas de negocios sobre los retrasos en pagos de la cartera que se generen sus acreditados, tanto por sistema de seguimiento como por parte del área que administra la cartera.
- De continuar con retrasos en pago y caer en cartera vencida, se inician las gestiones para la afectación de las garantías que mantenga el crédito, conforme a las indicaciones de las áreas de negocios.

### **Seguimiento del riesgo crediticio**

- Se da seguimiento permanente a cada uno de los créditos de la cartera, allegándose de toda aquella información relevante que indique la situación de los créditos y, en su caso, de las garantías cuidando que conserven la proporción mínima que se hubiere establecido. En el caso de los garantes se da seguimiento como si se tratara de cualquier otro acreditado.
  - Los créditos que, como resultado del seguimiento permanente o por haber caído en cartera vencida, previsiblemente tendrán problemas de recuperación son objeto de una evaluación detallada, con el fin de determinar oportunamente la posibilidad de establecer nuevos términos y condiciones que incrementen su probabilidad de recuperación.
-

## SISTEMA DE CONTROL INTERNO

En términos de lo establecido en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, el Consejo Directivo de Banobras, a propuesta del Comité de Auditoría, aprobó la actualización de los objetivos del Sistema de Control Interno, los lineamientos para su implementación y las funciones y responsabilidades asignadas a las distintas áreas y órganos internos que intervienen en su instrumentación, aplicación, vigilancia y supervisión.

Los objetivos y lineamientos citados han sido dados a conocer a todo el personal del Banco.

Asimismo, Banobras cuenta con los siguientes documentos rectores del control interno, debidamente aprobados por los órganos correspondientes:

- a) Código de conducta;
- b) Políticas para el adecuado empleo y aprovechamiento de los recursos humanos y materiales;
- c) Políticas y criterios para la revisión y actualización de la estructura organizacional;
- d) Manuales para la organización y operación de las distintas áreas de negocios y de apoyo, en los que se detallan los objetivos, lineamientos, políticas, responsabilidades, procedimientos y controles, entre otros aspectos, para la documentación, registro y liquidación de las operaciones; y para salvaguardar la información y los activos.
- e) Manual de Políticas y procedimientos para la Identificación y Conocimiento del Cliente y del Usuario, con el objeto de detectar y prevenir operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo.

De igual forma, siguiendo criterios uniformes y con el fin de racionalizar la emisión de documentos normativos que regulan la operación diaria del Banco, durante el ejercicio 2014, se dio continuidad a los trabajos para la actualización de la documentación de los procesos fundamentales de acuerdo con el objeto del Banco y sus correspondientes controles, orientados a:

- Segregación de funciones,
- Clara asignación de responsabilidades y;
- Resguardo de la información y documentación.

La estructura organizacional del Banco está apoyada en principios de independencia, segregación y delegación de funciones y responsabilidades, adaptándose a los requerimientos del negocio y regulatorios.

---

## BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

El Banco cuenta con la Dirección de Planeación, Análisis y Contraloría, que a través de la Subdirección de Contraloría Interna, es la encargada de coordinar y supervisar el funcionamiento del Sistema de Control Interno Institucional, así como desarrollar y promover el diseño, establecimiento y actualización de medidas y controles que propician el cumplimiento de la normatividad interna y externa y el correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información.

En este sentido, durante 2014 se revisó el diseño e implementación de las Agendas de Control Interno (ACI), de manera coordinada con el personal que participa en el proceso de captación e inversión de recursos y fiduciario. Las ACI se integran de reactivos que parten de la normatividad y de los manuales operativos de los procesos, y estos son evaluados de forma periódica con un enfoque de autoevaluación, lo que permite fomentar la cultura de autocontrol.

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

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

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

Asimismo, el Comité de Ética se instaló en 2012, con la finalidad de dar cumplimiento a lo establecido en el quinto párrafo, artículo Tercero de los Lineamientos generales para el establecimiento de acciones permanentes que aseguren la integridad y el comportamiento ético de los servidores públicos en el desempeño de sus empleos, cargos o comisiones, emitidos por la Secretaría de la Función Pública. Este órgano colegiado tiene, entre otras, las siguientes funciones:

- Participar en la emisión del Código de Conducta, así como coadyuvar en la aplicación y cumplimiento del mismo.
- Fungir como órgano de consulta y asesoría especializada en asuntos relacionados con su aplicación y cumplimiento.

### **33. Información consolidada**

A continuación se presentan en forma condensada los balances generales y estados de resultados consolidados de la Institución, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y por los años terminados a esas fechas:

---

CUENTA PÚBLICA | 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Balances generales</b>		
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	\$ 13,357	\$ 10,172
Inversiones en valores	229,515	190,369
Deudores por reporto (saldo deudor)	10	1,009
Derivados	15,730	12,150
Ajustes por valuación por cobertura de activos financieros	( 393)	( 390)
Cartera de crédito, neta	300,231	265,537
Otras cuenta por cobrar	8,367	5,541
Otros activos	5,288	4,111
<b>Total activo</b>	<b><u>572,105</u></b>	<b><u>488,499</u></b>
<b>Pasivo y capital contable</b>		
Captación tradicional	267,881	232,679
Préstamos interbancarios y de otros organismos	33,740	29,786
Acreedores por reporto	210,945	180,207
Derivados	12,285	8,709
Otras cuentas por pagar y otros pasivos	7,831	3,557
Impuestos diferidos, netos	81	328
Créditos diferidos y cobros anticipados	3,129	2,518
Capital contable	<u>36,213</u>	<u>30,715</u>

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

---

<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 572,105</b>	<b>\$ 488,499</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Estados de resultados</b>		
Intereses y comisiones cobradas	\$ 25,074	\$ 24,463
Gastos por intereses y comisiones pagadas	16,964	17,090
Estimación preventiva para riesgos crediticios	626	1,734
Resultado por intermediación	1,196	( 85)
Otros egresos de la operación	2,180	222
Gastos de administración y promoción	2,485	2,271
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	415	298
Operaciones discontinuadas	14	21
<b>Resultado neto</b>	<b>\$ 3,614</b>	<b>\$ 3,380</b>

**34. Eventos posteriores**

**a) Nuevos pronunciamientos contables**

- **Normas de Información Financiera que entran en vigor el 1° de enero de 2015.**

El 1 de diciembre de 2014, el CINIF, dio a conocer la emisión del documento denominado Mejoras a las NIF 2015, mismas que constituyen cambios puntuales a las siguientes normas: NIF B-13, Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros; NIF B15, Conversión de monedas extranjeras; NIF C-3, Cuentas por cobrar Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos. La administración estima poco significativos los efectos que generará la aplicación de estas normas. NIF B-6, Estado de situación financiera; NIF B-8, Estados financieros consolidados o combinados; NIF B-16, Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos; NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar. Estos pronunciamientos no tienen efectos en la información financiera de la institución, toda vez que existen criterios contables y reglas específicas por parte de la CNBV sobre estos temas.

- **Normas de Información Financiera que entran en vigor en años posteriores.**
-

El 1 de diciembre de 2014, el CINIF dio a conocer nuevas Normas de Información Financiera: NIF D-3, Beneficios a los empleados, la cual entrará en vigor a partir del 1° de enero de 2016. La administración se encuentra analizando los efectos que tendrá la aplicación de esta norma. NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos y NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar, las cuales entran en vigor el 1 de enero de 2018. La administración estima que no existirán efectos significativos en la aplicación de estas normas.

Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito emitidas por la CNBV – Circular única de bancos (CUB).

El 19 de mayo de 2014, la CNBV publicó modificaciones a los criterios contables contenidos en el Anexo 33 de la CUB, dentro de las cuales destacan las efectuadas al criterio B-6. Cartera de crédito, específicamente en lo relativo a: los créditos reestructurados y renovados, operaciones de factoraje financiero, descuento y cesión de derechos de crédito. Estas modificaciones entrarán en vigor el 1 de junio de 2015. La administración estima poco significativos los efectos que generará la aplicación de estas normas.

---

Lic. Rodrigo Jarque Lira  
Director de Finanzas

---

Lic. Roberto Inda González  
Subdirector de Contabilidad

---