

XIV. INFORME DE INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO Y FINANCIERA RURAL

Presentación

Los artículos 55 Bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito y 48 de la Ley Orgánica de la Financiera Rural establecen que las Instituciones de Banca de Desarrollo y la Financiera Rural respectivamente, enviarán al Ejecutivo Federal por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, y ésta a su vez al Congreso de la Unión, junto con los Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública y en los recesos de éste, a la Comisión Permanente los siguiente:

Fracción I:

En el informe de enero a marzo de cada año, una exposición de sus programas de crédito, de garantías, transferencias de subsidios y transferencias de recursos fiscales, así como aquellos gastos que pudieran ser objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales durante el ejercicio fiscal respectivo, sustentado en los hechos acontecidos en el ejercicio anterior con la mejor información disponible, indicando las políticas y criterios conforme a los cuales realizarán sus operaciones a fin de coadyuvar al cumplimiento del Plan Nacional de Desarrollo, así como un informe sobre su presupuesto de gasto corriente y de inversión, correspondiente al ejercicio en curso. En este Informe también deberá darse cuenta sobre las contingencias derivadas de garantía otorgadas por la institución de banca de desarrollo de que se trate y el Gobierno Federal, así como las contingencias laborales que esta pudiere enfrentar, al amparo de un estudio efectuado por una calificadora de prestigio, en el ejercicio anterior.

Fracción II:

Dentro de los 120 días siguientes al cierre de cada ejercicio un Informe anual sobre el cumplimiento de los programas anuales del citado ejercicio y en general, sobre el gasto corriente y de inversión, así como de las actividades de éstas en el transcurso de dicho ejercicio. Asimismo, se integrará a este informe el o los reportes elaborados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que envíe a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, relativos a la situación financiera y del nivel de riesgo de cada una de las instituciones de banca de desarrollo.

En cumplimiento a estas disposiciones, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público da a conocer al H. Congreso de la Unión, los informes presentados por las Instituciones de Banca de Desarrollo, la Financiera Rural y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores correspondientes a los ejercicios fiscales 2011 para lo citado en la fracción I, y 2010 para lo establecido en la Fracción II de dichos ordenamientos.

I. INFORME QUE PRESENTAN LAS SOCIEDADES NACIONALES DE CRÉDITO Y LA FINANCIERA RURAL EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN LA FRACCIÓN I DEL ARTÍCULO 55 BIS 1 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO.

1. NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.,

1.- PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2011

Con el propósito de cumplir con su objeto de Banca de Desarrollo, para 2011 Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) continuará desempeñando un papel importante en el impulso de la actividad productiva, la inversión y el empleo, mediante la canalización de recursos a las micro, pequeñas y medianas empresas del país (MIPyME's), a través de la distinta oferta de productos del programa de crédito y garantías.

PROGRAMA DE CRÉDITO Y GARANTÍAS ^{1_ /} (Miles de pesos)

Realizado 2010	Concepto	Programa Financiero 2011 ^{2_ /}	Var %
	Otorgamiento de Crédito Sector Privado		
7,214,061	Primer Piso	10,022,100	38.9
297,825,630	Segundo Piso	286,830,311	(3.7)
305,039,691	Total Primer Piso y Segundo Piso	296,852,411	(2.7)
200,086,523	Garantías	212,536,000	6.2
505,126,214	Total Sector Privado	509,388,411	0.8
	Otorgamiento de Crédito Sector Público		
445,793	Primer Piso	1,600,300	259.0
0	Segundo Piso	0	-
445,793	Total Primer Piso y Segundo Piso	1,600,300	259.0
23,030	Agente Financiero ^{3_ /}	78,600	241.3
505,595,037	Total Otorgamiento	511,067,311	1.1

1_ / Cifras del SII@WEB de la SHCP.

2_ / Se refiere al Presupuesto Original 2011, autorizado a través del sistema PIPP de la SHCP.

3_ / Se refiere a lo registrado en balance

OTORGAMIENTO DE CRÉDITO SECTOR PRIVADO (Miles de pesos)

Realizado 2010	Concepto	Programa Financiero 2011	Var %
247,149,384	Cadenas Productivas	258,911,311	4.8
4,135,874	Equipamiento	4,581,000	10.8
3,176,359	Construcción	0	(100.0)
11,348,314	Micronegocios	7,817,000	(31.1)
32,015,699	Crédito Tradicional	15,521,000	(51.5)
297,825,630	Segundo Piso	286,830,311	(3.7)
7,214,061	Primer Piso	10,022,100	38.9
200,086,523	Garantías	212,536,000	6.2
505,126,214	Total Sector Privado	509,388,411	0.8

El programa de crédito y garantías para el 2011, asciende a 511,067 millones de pesos (mdp), de los cuales el 99.7% se destinarán al sector privado y el restante 0.3% al sector público y agente financiero.

La recuperación de la cartera de crédito para 2011, se proyecta en 291,783 mdp, de los cuales el 96.3% (281,097 mdp) corresponde al sector privado y el 3.7% al sector público y agente financiero (10,686 mdp).

RECUPERACIÓN DE CARTERA ^{1_ /} (Miles de pesos)

Realizado 2010	Concepto	Programa Financiero 2011 ^{2_ /}	Var %
	Recuperación de Cartera Sector Privado		
687,747	Primer Piso	2,159,550	214.0
287,580,464	Segundo Piso	278,937,750	(3.0)
288,268,211	Total Sector Privado	281,097,300	(2.5)
	Recuperación de Cartera Sector Público		
856,897	Primer Piso	558,296	(34.8)
0	Segundo Piso	0	-
856,897	Total Sector Público	558,296	(34.8)
3,633,915	Agente Financiero ^{3_ /}	10,127,088	178.7
292,759,023	Recuperación Total	291,782,684	(0.3)

1_ / Cifras del SII@WEB de la SHCP

2_ / Se refiere al Presupuesto Original 2011, autorizado a través del sistema PIPP de la SHCP.

3_ / Se refiere a lo registrado en balance.

El financiamiento neto total para 2011 será positivo en 6,749 mdp. Este monto se integra de un financiamiento neto positivo al sector privado de 15,755 mdp, positivo al sector público de 1,042 mdp y negativo en agente financiero de 10,048 mdp.

El crédito inducido del banco a través del programa de garantías está enfocado a dar atención a los sectores, proyectos y empresas que normalmente no son apoyados por la banca comercial, por lo que, para 2011 se tiene previsto inducir crédito por un monto de 212,536 mdp; 6.2% más que el monto inducido en el ejercicio de 2010.

PROGRAMA DE GARANTÍAS ^{1_}/ (Miles de pesos)

Realizado 2010	Concepto	Programa Financiero 2011	Var %
200,086,523	Garantías	212,536,000	6.2

1_ / Cifras del SII@WEB de la SHCP.

FINANCIAMIENTO NETO ^{1_}/ (Miles de pesos)

Realizado 2010	Concepto	Programa Financiero 2011 ^{2_} / 	Var %
	Financiamiento Neto Sector Privado		
6,526,314	Primer Piso	7,862,550	20.5
10,245,166	Segundo Piso	7,892,561	(23.0)
16,771,480	Total Sector Privado	15,755,111	(6.1)
	Financiamiento Neto Sector Público		
(411,104)	Primer Piso	1,042,004	(353.5)
0	Segundo Piso	0	-
(411,104)	Total Sector Público	1,042,004	(353.5)
(3,610,885)	Agente Financiero ^{3_}/ 	(10,048,488)	178.3
12,749,491	Total	6,748,627	(47.1)

1/ Cifras del SII@WEB de la SHCP

2/ Se refiere al Presupuesto Original 2010, autorizado a través del sistema PIPP de la SHCP.

3/ Se refiere a lo registrado en balance

2.- CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO (PND)

La operación de NAFIN se llevará a cabo, fundamentalmente en segundo piso, lo que le permitirá a la Institución continuar utilizando la red de intermediación de la banca comercial y de intermediarios financieros no bancarios para llegar a un mayor número de acreditados, regiones y sectores, así como compartir los riesgos inherentes en las operaciones que se llevarán a cabo.

Bajo este esquema, durante 2011 se llegará a un mayor número de pequeñas y medianas empresas (PyME's), con el fin de alcanzar la meta de apoyar en este año a más de 2 millones 105 mil beneficiados con crédito, garantías, capacitación, información y asistencia técnica.

Del total de beneficiarios, 1,900,000 serán apoyados con financiamiento y 205,000 recibirán capacitación y asistencia técnica. Cabe mencionar que del total de beneficiados a apoyar con financiamiento, se estima que más del 99.9% serán micro, pequeños y medianos.

METAS FÍSICAS BENEFICIADOS A APOYAR ^{1_}/

Concepto	Programa 2011
Empresas Micro	1,779,775
Empresas Pequeñas	111,610
Empresas Medianas	7,883
Empresas Grandes	732
Total	1,900,000

1_ / Cifras del SII@WEB de la SHCP.

METAS FÍSICAS BENEFICIADOS A APOYAR

Concepto	Programa 2011
Financiamiento	1,900,000
Capacitación y Asistencia Técnica	205,000
Total	2,105,000

Mediante el Programa de Fomento, durante 2011 la Institución mantendrá la estrategia de ampliar y facilitar el acceso de las PyME's al crédito y las garantías, ofreciendo condiciones preferenciales y servicios de capacitación y desarrollo empresarial vinculados a los recursos, a fin de apoyarlas de manera integral y permitirles enfrentar de mejor manera los retos que presentará el mercado.

Para cumplir con las metas planteadas para 2011, Nacional Financiera expandirá y utilizará a su máxima capacidad el programa de compras del gobierno federal a PyME's, enmarcado en el esquema de cadenas productivas que brinda financiamiento a una gran cantidad de empresas proveedoras y constituye sin duda alguna la más trascendente estrategia de la administración pública federal en materia de apoyo a PyME's.

Asimismo se fortalecerán los canales de distribución, aprovechando el avance en el desarrollo e implementación de esquemas ofrecidos vía electrónica y el empaquetamiento de productos de crédito y garantías.

Con el programa de compras todas las entidades del sector público, publicarán en Cadenas Productivas los pagos a realizar a proveedores que hayan prestado algún servicio y de esta forma, incorporarán a las micro, pequeñas y medianas empresas del país, a un esquema de mayor participación en las adquisiciones de bienes y servicios que realiza el sector público federal, con beneficios de transparencia en el proceso de adquisiciones públicas y liquidez a proveedores.

De igual manera el programa de garantías jugará un papel muy importante en el cumplimiento de las metas propuestas para 2011, al continuar facilitando el acceso a los recursos financieros a las empresas de los sectores industrial, comercial y de servicios, principalmente PyME's que no cuentan con las garantías necesarias para acceder a créditos dirigidos a proyectos para financiar inversiones en activos fijos, capital de trabajo y equipamiento.

3.- GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2011 (GASTO PROGRAMABLE)

Para el ejercicio de 2011, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público autorizó a Nacional Financiera un Presupuesto original de gasto programable por 1,349 mdp.

El crecimiento de 14.2 % nominal que se refleja del presupuesto 2011 sobre lo ejercido en 2010, obedece principalmente a la previsión de recursos para aumento al salario mínimo general de niveles operativos, actualización de la infraestructura informática y necesidades del proyecto del Sistema de Ventas en Directo.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2011 ^{1_} (Miles de pesos)

Gasto 2010	Presupuesto 2011	Variación	
		Absoluta	Nominal %
1,180,936	1,348,670	167,734	14.2

1_ / Cifras del SII@WEB de la SHCP.

PRESUPUESTO GASTO PROGRAMABLE 2011 (Miles de pesos)

Concepto	Monto
Gasto Corriente	
Servicios Personales	846,070
Materiales y Suministros y Servicios Generales	500,626
Suma Gasto Corriente	1,346,696
Inversión Física	1,974
Total Gasto Programable	1,348,670

El techo presupuestal autorizado para 2011 por 1,349 mdp, se integra de 1,347 mdp para gasto corriente y 2 mdp para inversión física, conforme a lo siguiente:

Servicios Personales.- El presupuesto en este capítulo considera los recursos necesarios para cubrir los compromisos contractuales con el personal, las obligaciones fiscales y de seguridad social (IMSS, FONAVI, SAR e Impuesto sobre nómina) y demás prestaciones otorgadas.

Materiales y Suministros y Servicios Generales.- Se incluyeron recursos para realizar las adquisiciones y cubrir los servicios necesarios para mantener la infraestructura básica institucional, destacando, papelería, suscripciones, contratación de servicios básicos, informáticos, arrendamientos, mantenimiento de equipos, servicios oficiales y el programa de comunicación social.

Inversión Física.- El presupuesto establecido en este capítulo obedece principalmente a la previsión de recursos para la actualización de mobiliario y equipo de administración.

4.- CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS AL CIERRE DE 2010

Al cierre de 2010 la cartera crediticia sujeta a calificación ascendió a 136,569 mdp y las estimaciones preventivas para riesgo a 2,241 mdp. Las partidas fuera de balance sujetas a riesgo ascendieron a 26,161 mdp.

La relación entre reservas preventivas y cartera vencida pasó de 1,796.0% en 2009 a 1,481.0% en 2010.

CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS (Miles de pesos)	
Concepto	Saldo a Diciembre 2010
Pasivos Avalados por el Gobierno Federal	26,616,203
Cartera Crediticia sujeta a Calificación	136,568,844
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo:	29,161,202
Avales	1,026,297
Créditos Irrevocables	0
Garantías Otorgadas	28,134,905
Estimaciones Preventivas para Riesgos	2,241,094

5.- CONTINGENCIAS LABORALES AL CIERRE DE 2010

Al cierre de 2010 las inversiones para beneficios laborales al retiro ascendieron a 12,128 mdp.

CONTINGENCIAS LABORALES (Miles de pesos)	
Concepto	Saldo a Diciembre 2010
Obligaciones laborales por pensiones y primas de antigüedad	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	6,011,483
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	6,116,769
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	
Obligaciones laborales por otros beneficios posteriores al retiro	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	6,011,483
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	6,116,769
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	

2. BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTIAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2011

Bancomext, a fin de cumplir con su mandato como instrumento de política económica del Gobierno Federal, jugará un papel relevante para continuar con la reactivación de la economía mexicana, a través del apoyo financiero a las empresas exportadoras que lo requieran, para lo cual desarrollará estrategias orientadas a coadyuvar en conjunto con los intermediarios financieros, a atenuar la crisis financiera del país.

La continuidad en el comportamiento inestable de los mercados internacionales, incidirá de manera determinante en México, y más aún por la dependencia con Estados Unidos, del que se espera un desempeño económico menos negativo.

En este contexto, durante 2011, Bancomext reforzará sus programas de financiamiento y su participación dentro de las políticas públicas que defina el Gobierno Federal.

Para tal efecto Bancomext, establecerá entre otras las siguientes estrategias:

- Inducir una mayor penetración financiera por medio del crecimiento en los saldos de cartera de crédito y garantías al sector privado.
- Masificar el otorgamiento de crédito y garantías para PyMEX, a través de intermediarios financieros
- Respuesta oportuna a los nuevos programas que demande el Gobierno Federal y el mercado objetivo en general.
- Desarrollo de programas y productos para el otorgamiento de apoyos financieros a sectores prioritarios generadores de divisas:
 - ✓ Turismo
 - ✓ Maquila de Exportación
 - ✓ Automotriz-Autopartes
 - ✓ Transporte y Logística
- Diversificar el apoyo al comercio exterior a través de:
 - ✓ Factoraje Internacional
 - ✓ Cartas de Crédito
 - ✓ Productos tipo Eximbank.
 - ✓ Coberturas de tasa de interés y divisas.
 - ✓ Fondo Mexicano del Carbono (FOMECAR)

La estrategia general es seguir fomentando el apoyo a los sectores económicos altamente exportadores y/o generadores de divisas, así como continuar desarrollando productos orientados al desarrollo de las empresas en el comercio internacional, para alcanzar un mayor impacto en la generación de empleo y en el desarrollo de la cadena exportadora del país.

De manera complementaria se mantienen una serie de acciones que permiten lograr un mejor nivel de eficiencia, coadyuvando al fortalecimiento de la estructura financiera y patrimonio institucional.

Objetivos Institucionales

Bancomext, continúa con la adopción de las mejores prácticas en materia de procesos de gestión y enfoque a resultados. La finalidad es convertir al Banco en un organismo con procesos claramente orientados al cliente y a las PyMEX que participan en la cadena de exportación. En este orden de ideas se dará continuidad a los objetivos institucionales planteados:

- Brindar respuesta oportuna a los nuevos programas que demande el Gobierno Federal y el mercado objetivo en general.
- Desarrollar programas y productos para el otorgamiento de apoyos financieros a sectores prioritarios, generadores de divisas.
- Diversificar las fuentes de captación en moneda nacional y extranjera que permita optimizar el costo de los recursos.
- Revisar criterios y buscar mayor diversificación en la composición de los portafolios, para un mejor control de riesgos.
- Inversión en sistemas, de acuerdo a prioridades alineadas a las estrategias de negocios.

- Fortalecer el sistema de gestión: alineación precios-riesgo-rentabilidad
- Eficientar el ejercicio del gasto.

Programa Financiero 2011

En 2011, Bancomext continuará su misión de fomentar la participación de las empresas mexicanas, principalmente pequeñas y medianas en los mercados globales, proporcionando financiamiento a las PYMES a fin de impulsar el comercio exterior y promover el crecimiento regional y la creación de empleos del país.

Conforme a su mandato, el Banco otorgará un financiamiento original con flujo de 33,732.5 millones de pesos (que equivalen a 2,575 millones de dólares), de los cuales 33,405.0 millones de pesos, es decir el 99.0%, se canalizarán como crédito al sector privado, sin considerar las garantías.

PROGRAMA FINANCIERO 2011 (Miles de pesos)	
I. Otorgamiento de Crédito Sector Público	327,500
Primer Piso	327,500
Segundo Piso	
II. Otorgamiento de Crédito Sector Privado	33,405,000
Primer Piso	28,885,500
Segundo Piso	4,519,500
III. Recuperación de Cartera Sector Público	2,790,510
Primer Piso	2,578,431
Segundo Piso	212,079
IV. Recuperación de cartera Sector Privado	29,175,688
Primer Piso	24,621,236
Segundo Piso	4,554,452
V. Financiamiento Neto Sector Público (I-III)	-2,463,010
Primer Piso	-2,250,931
Segundo Piso	-212,079
VI. Financiamiento Neto Sector Privado (II-IV)	4,229,312
Primer Piso	4,264,264
Segundo Piso	-34,952
Programa de Garantías	1,650,600
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	0

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO (PND)

En 2011, Bancomext reforzará su empeño en el cumplimiento de su función como Banca de Desarrollo de conformidad con las prioridades y objetivos que establece el Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012 (PND). Particularmente, continuará con el enfoque de sus actividades financieras hacia el eje número dos del PND, que establece las estrategias generales para desarrollar una economía competitiva y generadora de empleos. Específicamente, el Banco contribuirá con el objetivo dos que establece la democratización del sistema financiero sin poner en riesgo la solvencia del sistema en su conjunto, fortaleciendo el papel del sector como detonador del crecimiento, la equidad y el desarrollo de la economía nacional.

Para cumplir con este objetivo general, Bancomext dispone para 2011 de un programa financiero por 2,575 mdd que se canalizarán a las empresas mexicanas en las diversas modalidades de crédito y garantías. El Banco está desarrollando nuevos productos que operan a través de intermediarios financieros para llegar a un mayor número de empresas y facilitar su incursión en los mercados externos. Se está atendiendo a las pequeñas y medianas empresas a través de productos financieros de segundo piso, así como apoyo financiero a los sectores con un alto desempeño exportador y generación de divisas

En este sentido, se continúa con las líneas estratégicas generales del Banco y con las acciones específicas que le permitan mejorar su desempeño comercial operativo y financiero.

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2011 (GASTO PROGRAMABLE)

Los presupuestos Institucionales para 2011 ascienden a 1,400.8 mdp, de los cuales al gasto corriente le corresponden 997.8 mdp y a la inversión física 7.5 mdp. Estos presupuestos fueron aprobados por el Consejo Directivo del Banco el 27 de enero de 2011. La autorización de la primera modificación a los presupuestos por parte de la SHCP está en proceso, el programa modificado representa una disminución en el renglón de Otros de Corriente de 95.5 mdp, equivalente al 24.1% del presupuesto original, quedando en 300.0 mdp.

El presupuesto de gasto corriente para el año 2011 considera:

- La plantilla total autorizada.
- Política salarial del 4.0%.
- 4.0% de inflación para el resto de los capítulos de Gasto Corriente.
- Los compromisos contractuales derivados de bienes y servicios indispensables para la operación de los programas y metas del ejercicio.

Se estima contar con la autorización a la primera modificación, al Presupuesto de Gasto Programable 2011 durante el mes de abril del presente.

4.- CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS AL CIERRE DE 2010

CONTINGENCIAS (miles de pesos)	
Concepto	Diciembre 2010
Pasivos Avalados por el Gobierno Federal	79,488,809
Cartera Crediticia sujeta a Calificación*	45,524,225
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	6,057,053
Avaless	2,467,000
Créditos Irrevocables	2,101,900
Garantías otorgadas	1,488,153
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	2,433,494

Excluye cartera exceptuada por un total de \$288,545 miles de pesos y valuación de posición primaria de cartera sujeta a riesgo por \$453,794 miles de pesos.

Al cierre del segundo semestre de 2010, se tenían pasivos avalados por el Gobierno Federal por 79,489 mdp. La cartera crediticia sujeta a calificación fue de 45,524 mdp, mientras que las estimaciones preventivas para riesgos crediticios alcanzaron 2,433 mdp.

5.- CONTINGENCIAS LABORALES AL CIERRE DE 2010.

Pensiones.

Al cierre de diciembre de 2010, el fideicomiso del Fondo de Pensiones de Beneficios Definidos Bancomext cuenta con recursos por 9,287 millones de pesos, mientras que el Fondo de Pensiones de Contribución Definida dispone de recursos por 176 millones de pesos y el Fondo del Complemento del PEA y Préstamos por 2,207. Las aportaciones realizadas en 2010 fueron de 1,340 millones de pesos, 7 millones de pesos y 95 millones de pesos respectivamente. El número de jubilados al 31 de diciembre de 2010 es de 873 personas.

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

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2011

Banobras, presenta su Programa Financiero para el ejercicio 2011 de acuerdo a la misión y visión establecidas en el Plan Estratégico 2007-2012, así como a las políticas y líneas de acción del Ejecutivo Federal y de la Dirección General.

El marco macroeconómico considerado para este ejercicio estima una inflación anual de 3.9%, una tasa promedio de Cetes a 28 días de 5.6% y un tipo de cambio promedio de 12.7 pesos por dólar.

El Programa Financiero de la Institución refleja una Intermediación Financiera de 10,675 millones, con un Endeudamiento Neto por 10,197 millones, conformado por un endeudamiento de 11,489 millones en operaciones por Cuenta Propia y un desendeudamiento de 1,292 millones en operaciones como Agente Financiero; así como un Financiamiento Neto de 11,751 millones. Esto permitirá al Banco contribuir a elevar el

bienestar de la población, la competitividad del aparato productivo nacional y, en general, las posibilidades de desarrollo del país, con soluciones que promuevan la infraestructura y la provisión de servicios públicos.

El Programa Financiero 2011 muestra un presupuesto equilibrado con un total de recursos de 37,953 millones, que se conforman por 22,162 millones de ingresos de capital y por 15,791 millones de ingresos financieros. Los egresos suman 37,953 millones y se integran por 21,260 millones de otorgamiento de crédito, intereses y comisiones por 12,130 millones, amortización de pasivos por 2,170 millones, gasto programable por 1,436 millones y otros egresos por 957 millones.

El margen financiero neto y la intermediación financiera de la Institución para este ejercicio fiscal ascienden a 2,140 millones y 10,675 millones, respectivamente.

Asimismo, con el propósito de establecer prioridades y determinar la asignación de recursos, se considera la utilización de un presupuesto equilibrado, a través del cual la Institución deberá justificar la ejecución de los objetivos y prioridades establecidos tanto en el PND, como del Plan Estratégico 2007-2012 aprobado el 17 de julio de 2007 por el Consejo Directivo de la Institución, en el cual se establecen la misión, la visión, los objetivos estratégicos y las líneas estratégicas de Banobras.

PROGRAMA FINANCIERO 2011 (Millones de pesos)				
%				
INGRESOS	37,953	100	EGRESOS	37,980
Contratación de crédito	3,320	9	Otorgamiento de crédito	21,260
Por cuenta propia	3,320		Por cuenta propia	21,260
Recuperación de cartera	9,509	25	Amortización de pasivos	2,170
Agente Financiero	1,207		Intereses y comisiones	12,130
Por cuenta propia	8,302			
Captación	9,046	24	Gasto corriente	1,433
Interna	9,046		Inversión física	30
Intereses y comisiones	15,791	41	Otros	957
Otros	287	1		
Margen Financiero Neto				2,140
Intermediación Financiera				10,675

Programas de Crédito

Atendiendo a los objetivos y estrategias institucionales, el banco canalizará 21,260 millones de pesos a proyectos por cuenta propia, con el propósito de financiar proyectos de inversión pública y privada en infraestructura y servicios públicos, así como contribuir al fortalecimiento de los gobiernos federal, estatal y municipal.

De acuerdo a la estructura programática institucional, la cual permite generar información a nivel de Cliente y Sector de Atención, se tiene que en el otorgamiento total los principales sectores a apoyar serán: proyectos en Infraestructura Carretera el 32%, Sector Multisectorial el 29%, Energía Eléctrica el 12%, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento el 9%, Seguridad y Justicia el 8%, a Infraestructura Vial y Servicio Público el 6% y a diversos sectores el 4%.

OTORGAMIENTO DE CRÉDITO EFECTIVO 2011 (Millones de pesos)

Cliente	Agente Financiero	Cuenta Propia	Total
Total	-	21,260.0	21,260.0
Gobierno Federal	-	-	-
Sector Público	-	1,062.3	1,062.3
Entidades Federativas y Municipios ^{1_ /}	-	7,394.5	7,394.5
Sector Privado	-	12,803.2	12,803.2

1_ / Incluye Cetes.

El importe de los financiamientos programados se distribuirán de la siguiente forma: 7,395 millones se canalizarán a proyectos de Gobiernos Estatales y Municipales, sobresaliendo los siguientes: 1,737 millones que se otorgarán bajo el "FAIS", 443 millones para el Programa de Transferencia del Transporte Urbano (PTTU), 400 millones destinados a obras de infraestructura y de inversión pública del Gobierno del Distrito Federal y 382 millones de la Línea Condicional para Proyectos de Inversión y al refinanciamiento de cartera que se encuentra en Cetes Especiales 375 millones.

A proyectos carreteros se destinarán 6,817 millones, a proyectos del sector privado 5,986 millones y al sector público federal 1,062 millones.

Programa de Apoyos Financieros

Para 2011, el programa de apoyos financieros se constituye como sigue:

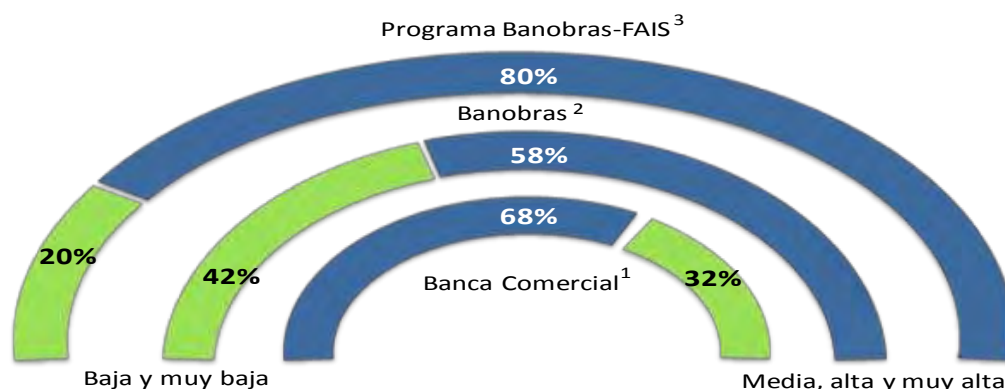
PROGRAMA DE APOYOS FINANCIEROS 2011 (Cifras en miles de pesos)

Apoyos Crediticios	Programa
I. Otorgamiento de crédito sector público	1,062,362
Primer piso	1,062,362
Segundo piso	0
II. Otorgamiento de crédito sector privado	20,197,652
Primer piso	20,197,652
Segundo piso	0
Otorgamiento de crédito total	21,260,014
III. Recuperación de cartera sector público	1,539,953
Primer piso	1,539,953
Segundo piso	0
IV. Recuperación de cartera sector privado	7,968,927
Primer piso	7,968,927
Segundo piso	0
Recuperación de cartera total	9,508,879
Financiamiento neto sector público	(1,294,107)
Primer piso	(1,294,107)
Segundo piso	0
Financiamiento neto sector privado	17,831,927
Primer piso	17,831,927
Segundo piso	0
Financiamiento neto total	16,537,820
Déficit por intermediación	10,675,000
Programa de Garantías	9,602,000
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	0

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO (PND)

A través del Programa Banobras-FAIS se acreditan municipios con un perfil de mayor marginación, lo que representa 80% de los municipios atendidos con media, alta y muy alta marginación. Estos resultados contrastan con el perfil de los municipios que atiende la banca comercial, los cuales equivalen a 32% con media, alta y muy alta marginación.

Marginación de municipios atendidos por Banobras y la Banca Comercial Al 31 de diciembre de 2010



1 / Banca Comercial 130 Municipios, al mes de septiembre de 2010, fuente SHCP.

2 / Distribución a diciembre de 2010.

3 / Incluye Banobras-Fondo de Aportación para la Infraestructura Social: Campeche (8), Chiapas (100), Chihuahua (1), Colima (6), Durango (39), Edo. México (40), Guerrero (25), Michoacán (67), Morelos (18), Nayarit (12), Nuevo León (20), Oaxaca (106), Quintana Roo (1), San Luis Potosí (12), Tabasco (5), Veracruz (141). Cifras a diciembre 2010.

Programa Banobras-FAIS (Estatad y Municipal)

Con la finalidad de apoyar con recursos a los municipios con nulo o limitado acceso al financiamiento que brinda la banca privada, en 2010 Banobras continuó trabajando con el Programa de Financiamiento Municipal Banobras-FAIS, dirigido a los municipios con mayor pobreza del país, e inició este programa otorgando recursos a nivel estatal, con la finalidad de promover la inversión en infraestructura básica a través de la construcción de obras regionales o intermunicipales que benefician a la población con mayor rezago social.

Este Programa aprovecha los recursos que reciben los estados y municipios a través del Fondo de Aportaciones para la Infraestructura Social que se asigna con base en criterios de pobreza extrema.

La estructura financiera de este Programa para el caso de los municipios, permite agrupar a municipios de una misma entidad para que puedan acceder a financiamiento bajo condiciones financieras a las cuales no tendrían acceso de manera individual. Para el caso de los estados, se autorizaron recursos de manera individual, para realizar obras de interés estatal en municipios de pobreza extrema y/o coadyuvando con estos municipios para la realización de obras a través de convenios de colaboración.

FAIS Municipal

El Programa se instrumentó con éxito en el año 2007 en el estado de Michoacán y al cierre del ejercicio 2008 en los estados de Chiapas, Veracruz, Oaxaca y Durango; para 2009 se dio apoyo a municipios de los estados de Chiapas, Oaxaca, Quintana Roo, Veracruz, Chihuahua, Michoacán y Guerrero, en donde se canalizaron importantes recursos.

Para 2010, se desembolsaron recursos por un monto de 1,078 millones de pesos, en los estados de Chiapas, Oaxaca, Quintana Roo, Veracruz, Chihuahua, Michoacán y Guerrero.

Del total de los municipios atendidos por Banobras-FAIS desde su inicio hasta 2010 (614 municipios), el 80% tienen marginación media, alta y muy alta, lo que contrasta con los resultados obtenidos por la banca comercial, quienes se concentran en los municipios con mayor nivel de desarrollo, debido al alto costo de originación.

Marginación de municipios atendidos por Banobras-FAIS Al cierre de diciembre de 2010



3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2011 (GASTO PROGRAMABLE)

Para el presente ejercicio fiscal, se estima un gasto programable por 1,437 millones de pesos, que considera los parámetros establecidos por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. De este monto, 1,433 millones corresponden a gasto corriente y 4 millones a inversión física.

Gasto corriente

El gasto corriente de la institución se ubica en 1,433 millones de pesos, de los cuales el 59.0 por ciento corresponderá a servicios personales, 40.8 por ciento a gasto de operación y el restante 0.2 por ciento a otros de corriente.

Con lo anterior, Banobras con apego a los lineamientos de ahorro y disciplina presupuestales, emitidas por el Ejecutivo Federal, hará frente a sus requerimientos de operación.

Para el capítulo de servicios personales el presupuesto es de 846 millones de pesos, para gasto de operación 584 millones y para otros de corriente 3 millones.

La inversión física se conforma por 4 millones de pesos para adquisiciones de bienes muebles e inmuebles y no se consideran recursos para obra pública.

4. CONTINGENCIAS DERIVADAS DE LAS GARANTÍAS OTORGADAS AL CIERRE DE 2010

Los pasivos avalados incluyen aquellos que cuentan con la garantía específica del Gobierno Federal o que están amparados por ministerio de Ley, es decir, la captación tradicional y los préstamos interbancarios y de otros organismos.

El universo de la cartera calificable se integra por la cartera total (incluye Fideicomisos UDIS), créditos irrevocables, garantías otorgada, líneas de crédito contingentes formalizadas y el crédito inducido por garantías otorgadas.

La calificación de la cartera de crédito se realizó en apego a lo establecido en las Reglas para la calificación de la cartera crediticia de las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), y en apego a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) el 2 de diciembre de 2005 y modificadas mediante diversas resoluciones.

CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS (Millones de pesos)	
	Saldo al 31/12/2010
I. Pasivos avalados por el gobierno federal	160,018.2
Contingencias derivadas de la Cartera Crediticia sujeta a calificación	
II. Cartera crediticia sujeta a calificación	104,275.9
Cartera de crédito total	92,867.5
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo	1,248.5
Apertura de créditos irrevocables	-
Otras obligaciones contingentes	1,248.5
III. Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	4,373.1

5. CONTINGENCIAS LABORALES AL CIERRE DE 2010

De acuerdo con lo establecido en las Condiciones Generales de Trabajo de Banobras, se derivan obligaciones para la Institución que son calculadas anualmente por un asesor actuarial independiente.

Al cierre de diciembre de 2010, se ha reconocido en los resultados de la Institución el costo laboral de las reservas para pensiones del personal, de primas de antigüedad, de otros beneficios posteriores al retiro y de remuneraciones al término de la relación laboral, determinados en el cálculo actuarial para el año 2010, efectuando aportaciones al fideicomiso correspondiente, bajo el método de prima nivelada.

La integración e inversión que tiene en la actualidad el Fondo de Pensiones y Primas de Antigüedad de los trabajadores del Banco representa el patrimonio que garantiza que Banobras cumplirá con sus compromisos laborales.

CONTINGENCIAS LABORALES (Millones de pesos)	
	Saldo al 31/12/2010
Obligaciones laborales por pensiones y primas de antigüedad	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	6,682.3
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	6,087.6
Obligaciones laborales por otros beneficios posteriores al retiro	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	3,774.7
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	2,402.1
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	-
Provisiones para obligaciones diversas	1,073.6
Otras contingencias	24,097.3

4. BANCO DEL AHORRO NACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS, SNC

1.- PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2011

PROGRAMA DE CRÉDITO

El financiamiento para el desarrollo debe asegurar una inversión pública acorde con los objetivos delineados en el Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012 y con ello facilitar el cumplimiento de las acciones sectoriales, el desarrollo de capacidades, el combate a la pobreza y la desigualdad, así como el fortalecimiento de las instituciones, por lo que para el Gobierno Federal el acceso al crédito se convierte en una estrategia prioritaria en el desarrollo del país al ser canalizado hacia los proyectos más rentables y productivos.

En este sentido, el Ejecutivo Federal incluyó dentro de los objetivos estratégicos del Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012 el objetivo de promover el acceso al crédito, orientando sus esfuerzos a la entrada continua de nuevos oferentes de servicios, el desarrollo de una mayor diversidad de productos, y la promoción de una mayor transparencia en el sector financiero garantizando el acceso a servicios financieros a sectores de la población que tradicionalmente se han mantenido excluidos de ellos.

Congruente con lo antes expuesto, el Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo (BANSEFI) ha generando una amplia gama de servicios para los integrantes del Sector de Ahorro y Crédito Popular (SACP), destacando el Programa de Crédito de Segundo Piso para el Sector de Ahorro y Crédito Popular.

Para el ejercicio fiscal 2011 se ha estimado que BANSEFI otorgue crédito al SACP por 330 millones de pesos (mdp). El calendario programado para el ejercicio de dichos recursos se muestra en el siguiente cuadro:

CALENDARIO DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO PARA EL EJERCICIO FISCAL 2011 (MILLONES DE PESOS)

Enero	7.0
Febrero	8.0
Marzo	10.0
Abril	10.0
Mayo	14.0
Junio	25.5
Julio	23.0
Agosto	33.0
Septiembre	43.0
Octubre	50.0
Noviembre	50.0
Diciembre	56.5

En el periodo enero – marzo 2011 se registra un avance de 12 mdp, menor al programado, lo que obedece a la situación de liquidez de las sociedades acreditadas, estimándose que el monto programado y aún no colocado se aplicará en el curso del segundo trimestre del año.

El saldo de cartera del ejercicio 2010 fue de 135.4 mdp y al cierre de marzo de 2011 se han recuperado 15.3 mdp, de los cuales 11.6 mdp corresponden a prepagos y 3.6 mdp corresponden a recuperaciones de capital de acuerdo al plan de pagos establecido contractualmente con las sociedades acreditadas. Es importante mencionar que no se registra cartera vencida.

Por otro lado, al cierre de primer trimestre de 2011 el estado en que se encuentran otras solicitudes de crédito recibidas, es el siguiente:

OTRAS SOLICITUDES DE CRÉDITO

No. Solicitudes	Situación al 31 de marzo de 2011
4	En proceso de cumplimiento de condicionantes (3 líneas de crédito simple y dos en cuenta corriente, por un monto total de 25 y 30 mdp, respectivamente)
3	En proceso de análisis de crédito (70.0 mdp)
3	En proceso de integración de expedientes

TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS DE RECURSOS FISCALES

En el Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2011 en el concepto de subsidios y apoyos le fue autorizado al Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, SNC (BANSEFI) un monto de 963.7 mdp con la finalidad de cumplir los objetivos establecidos en su Ley Orgánica, mediante los cuales contribuye como brazo ejecutor del Gobierno Federal en la provisión de servicios para la población.

Los objetivos son:

- i. Promover el ahorro, el financiamiento y la inversión entre los integrantes del Sector atendido por BANSEFI, conformado por las Organizaciones de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (OACPYC), así como las personas físicas y morales que reciban u otorguen servicios a éstas;
- ii. Ofrecer instrumentos y servicios financieros a la población de escasos y medianos recursos, y
- iii. Canalizar apoyos financieros y técnicos necesarios para fomentar el hábito del ahorro y el sano desarrollo del Sector atendido por BANSEFI y en general, al desarrollo económico y regional del país.

Para la consecución de los objetivos antes expuestos, BANSEFI llevará a cabo las siguientes estrategias:

- a. Fomentar una mayor captación e intermediación de ahorro, enfocando acciones para aumentar la penetración del sistema financiero en la población con escaso acceso a servicios financieros.
- b. Fortalecimiento del SACPYC mediante apoyos de asistencia técnica y capacitación de sus integrantes y con ello contribuir a que el país cuente con un sistema financiero más sólido.
- c. Proporcionar servicios mediante la plataforma tecnológica a las sociedades que conforman el SACPYC, para que sea más competitivo a través de una mayor oferta de productos y servicios.
- d. Efectuar actividades de seguimiento y evaluación de los apoyos al SACPYC para conocer su impacto en el entorno social.
- e. Otorgar financiamiento a los integrantes del SACPYC para su fortalecimiento y para que éstos a su vez canalicen a sus socios o clientes.

En este sentido, se tienen tres programas en cuya ejecución se utilizan los recursos fiscales y mediante los cuales se da cumplimiento a las directrices establecidas por el Gobierno Federal:

Programa de Fortalecimiento al Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo

El Gobierno Federal ha establecido la meta de transformar y consolidar el SACPYC, para lo cual generó el Programa de Fortalecimiento al Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (PROFACPYC), financiado parcialmente mediante los créditos 7132-ME, 7240-ME, 7438-ME y 7592-MX otorgados al Gobierno Federal por el Banco Mundial (BM).

BANSEFI tiene a su cargo la ejecución del PROFACPYC, por lo que para el año 2011 el Gobierno Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) comunicó la autorización del techo presupuestario de recursos fiscales, el cual asciende a 583.7 mdp.

Es importante resaltar que para la consecución de la ejecución del programa, BANSEFI desarrolla las siguientes actividades:

1. Fortalecimiento del SACPYC mediante apoyos para la capacitación, asistencia técnica, estabilización o saneamiento de entidades potencialmente viables, que vayan a realizar las gestiones pertinentes para obtener la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para operar en los términos de la normatividad aplicable.

2. Difusión de las diferentes iniciativas que ha desarrollado BANSEFI para promover el fortalecimiento del SACPYC, tales como programas de educación financiera y las alianzas comerciales a través de L@Red de la Gente.
3. Modernización y equipamiento tecnológico del SACPYC mediante una plataforma tecnológica que permita la integración de las organizaciones del sector mediante procesos operativos y administrativos comunes, que se traduzcan en un fácil acceso de servicios financieros para la población de escasos recursos.

Programa de Inclusión Bancaria

En el Decreto de Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2011 se asignaron recursos por 200 mdp a BANSEFI para participar en la vertiente financiera del Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable (PEC), con el objeto de propiciar el desarrollo de un sistema financiero de fomento moderno, que resulte en la oferta suficiente de servicios de ahorro, financiamiento, capacitación, asistencia técnica y aseguramiento en condiciones accesibles para los productores y empresas rurales, con particular énfasis en los estratos de ingresos bajos y medios que no han sido atendidos por los intermediarios financieros privados y zonas de menor desarrollo.

Con el objetivo de dar cumplimiento a las metas de la vertiente financiera del PEC, BANSEFI ha desarrollado el Programa de Inclusión Financiera, que a su vez, se opera a través de tres componentes:

- Fomentar el Ahorro y la Inclusión Financiera;
- Fortalecer el uso de redes de distribución de productos y servicios financieros;
- Fomento y uso de la plataforma tecnológica.

Además dentro de las acciones ejecutadas con los recursos del PEC, se prevé el otorgamiento de apoyos que se enmarcan dentro de los 3 componentes señalados.

Programa de Asistencia Técnica al Microfinanciamiento Rural

En el último bimestre de 2010 se realizó la transferencia del Programa de Asistencia Técnica al Microfinanciamiento Rural (PATMIR) de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) a BANSEFI. Dicha transferencia tiene su sustento en la coincidencia de la población objetivo tanto de este Programa como de BANSEFI, así como en su objetivo final el dar servicios financieros a la población no atendida y lograr su inclusión financiera en forma eficiente y sostenible. Para el presente ejercicio de 2011, se asignaron recursos por 180 mdp con el objetivo de continuar con la ejecución de dicho programa.

En particular, el objetivo del PATMIR es maximizar el potencial de expansión sustentable de intermediarios financieros del SACPYC, autorizados o en vías de obtener su autorización, en zonas rurales marginadas de todo el país con el fin de contribuir a aumentar la penetración del Sistema Financiero y lograr que un mayor número de personas tenga acceso a productos y servicios financieros formales.

La transferencia de PATMIR apoyará a consolidar los avances obtenidos en las Sociedades de ACPYC participantes, ya que les permitirá fortalecer su expansión hacia áreas semiurbanas lo que redundará en un mayor volumen de negocios.

Los cuatro contratos que conforman el proyecto iniciaron en enero de 2008. Al cierre de 2010, se habían incorporado a las sociedades que participan en el proyecto mencionado, 426,754 nuevos socios contractuales que provienen de localidades con población menor a 15 mil habitantes ubicadas en municipios de media, alta y muy alta marginación. Es decir, se superó la meta global prevista originalmente de 405,000 nuevos socios. PATMIR trabajó con 121 SCAPS de las cuales, 38 están autorizadas y 83 en prórroga condicionada. Los nuevos socios quedaron incorporados en 649 puntos de acceso en 25 estados del país.

MONTOS Y CALENDARIO

El Gobierno Federal autorizó a BANSEFI en el rubro de transferencias y subsidios de apoyos fiscales un monto de 963.7 mdp. El calendario autorizado para la recepción y utilización de los recursos para el ejercicio fiscal 2011 se muestra en el cuadro anexo:

PRESUPUESTO DE RECURSOS FISCALES 2011 (Millones de pesos)

Enero	41.9
Febrero	61.6
Marzo	69.7
Abril	94.7
Mayo	150.9
Junio	83.2
Julio	76.6
Agosto	56.5
Septiembre	81.0
Octubre	122.5
Noviembre	71.2
Diciembre	58.7

2.- CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO (PND)

El Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo (BANSEFI), elaboró su Programa Financiero y de Operación para el ejercicio fiscal 2011 apegándose a los lineamientos de la Ley de Planeación y atendiendo los objetivos estratégicos propuestos por el Ejecutivo Federal en el Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012 específicamente a través del Programa Nacional para el Financiamiento del Desarrollo 2008-2012 (PRONAFIDE), programa sectorial que orienta sus estrategias y líneas de acción al establecimiento de las condiciones propicias, incluyendo el marco jurídico y de regulación, que permitan a un mayor número de mexicanos acceder en términos favorables a los servicios de un sistema financiero competitivo, sólido y dinámico.

En este sentido, BANSEFI encaminará sus acciones en 2011 a dar cumplimiento a las siguientes estrategias del PRONAFIDE:

- Fomentar una mayor captación e intermediación del ahorro a través del sistema financiero, así como la canalización eficiente de recursos a los proyectos de inversión más rentables;
- Garantizar la seguridad, solidez y estabilidad del sistema financiero, a través del fortalecimiento de la regulación financiera y su correcta aplicación;
- Fortalecer y dar impulso a la Banca de Desarrollo.

Para ello se propondrán dos vertientes de acción. En primer lugar, se buscará satisfacer las expectativas de la población objetivo de BANSEFI a través de la entrega de más y mejores servicios financieros y apoyos mediante: a) financiamiento a las Sociedades de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo; b) una intermediación financiera eficaz que logre mejorar la rentabilidad de sus clientes, así como el margen financiero de la Institución; c) desarrollo de diversos productos bancarios y otros servicios financieros; d) alianzas estratégicas con Sociedades de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo; y e) proyectos de asistencia técnica y capacitación para el fortalecimiento y desarrollo del sector. En segundo lugar, se asegurará el uso eficaz y eficiente de los recursos financieros a través de una administración enfocada al logro de resultados.

Entre los aspectos relevantes del Programa Financiero y de Operación 2011 se debe resaltar la inclusión de 963.7 mdp que el Gobierno Federal transfirió a BANSEFI con la finalidad de que éste continúe fortaleciendo y ampliando la cobertura de servicios financieros para la población a través de la ejecución de los programas de Fortalecimiento al Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo, que incluye tres componentes: asistencia técnica, adopción tecnológica y de adhesión a L@Red de la Gente, así como del Programa de Inclusión Bancaria y el Programa de Asistencia Técnica al Microfinanciamiento Rural.

El Programa Financiero y de Operación para el ejercicio fiscal 2011 se orienta a la consecución de los siguientes objetivos:

- i. Promover el ahorro, el financiamiento y la inversión entre los integrantes del sector conformado por los Organismos de Integración, las Sociedades de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo y las personas morales y grupos de personas físicas, a que se refiere la Ley de Ahorro y Crédito Popular y la Ley para Regular las Actividades de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo, así como las personas físicas y morales que reciban u otorguen servicios a éstas;
- ii. Ofrecer instrumentos y servicios financieros entre la población de escasos y medianos recursos;
- iii. Canalizar apoyos financieros y técnicos necesarios para fomentar el hábito del ahorro y el sano desarrollo del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (SACPYC) y en general, al desarrollo económico y regional del país.

Para la consecución de los objetivos antes expuestos BANSEFI llevará a cabo las siguientes estrategias:

- a. Fomentar una mayor captación e intermediación de ahorro, enfocando acciones para aumentar la penetración del sistema financiero en la población con escaso acceso a servicios financieros.
- b. Fortalecer al SACPYC mediante la asistencia técnica y capacitación de sus integrantes y con ello contribuir a que el país cuente con un sistema financiero sólido.
- c. Proporcionar servicios mediante la plataforma tecnológica a las sociedades que conforman el SACPYC, para que sea más competitivo a través de una mayor oferta de productos y servicios.
- d. Apoyar actividades de seguimiento y evaluación en materia de ahorro y crédito popular y cooperativo para conocer su impacto en el entorno social.
- e. Otorgar financiamiento a los integrantes del SACPYC para su fortalecimiento y para que éstos a su vez canalicen a sus socios o clientes.
- f. Ejecutar el andamiaje institucional, normativo, tecnológico y administrativo para operar corresponsalías de BANSEFI.

Las líneas de acción que se llevarán a cabo serán las siguientes:

- Capacitación y fortalecimiento de los integrantes del SACPYC, para lograr su profesionalización y robustecer los servicios que prestan a la población que atienden.
- Asistencia técnica para apoyar los procesos de fortalecimiento, saneamiento, fusión, escisión y liquidación, según sea el caso, con el fin de facilitar que las Instituciones del SACPYC se ajusten al nuevo marco institucional.
- Desarrollo de la plataforma tecnológica para el SACPYC para proveer la prestación de productos y servicios financieros de una forma eficiente, incrementando los ingresos y disminuyendo los gastos de operación, regulación y supervisión de los distintos intermediarios.
- Modernización tecnológica de BANSEFI, para servir como punto de partida y eje de integración de la transformación tecnológica del SACPYC y facilitar sus procesos.
- Impulso de actividades para reducir el costo de adopción tecnológica del SACPYC y adhesión a la Red de la Gente.
- Financiamiento como banca de segundo piso a entidades del SACPYC con el fin de que éstas amplíen la distribución de sus productos a fin de alcanzar sectores y regiones a los que no llega la banca comercial.

- Bancarización de la población que hoy no cuenta con acceso al sistema financiero a través de diversos productos y servicios financieros.
- Remodelación de las sucursales de BANSEFI con el fin de mejorar el equipamiento para la provisión eficaz y segura de servicios financieros.
- Distribución electrónica de apoyos gubernamentales para la población de escasos recursos mediante la implementación de correspondencias bancarias.
- Desarrollo de materiales de capacitación en educación financiera y capacitación de capacitadores y usuarios en esta misma materia.
- Desarrollo de campañas publicitarias orientadas a la promoción del ahorro, la educación financiera y el uso de servicios financieros entre la población.
- Celebración de convenios de coordinación con entidades y dependencias de la Administración Pública Federal, con el fin de generar sinergias en la atención de la población de menores ingresos.
- Ampliar la red de establecimientos que actúan como correspondientes de BANSEFI en zonas rurales y urbanas marginadas.

Como se establece en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, la SHCP dio a conocer los lineamientos específicos para vincular el proceso de programación con la planeación gubernamental para el ejercicio fiscal 2011, mediante este proceso se alinean los objetivos de las entidades y dependencias que conforman la Administración Pública Federal con los objetivos del Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012, a través de programas presupuestarios, lo cuales se elaboran con base en la metodología del Marco Lógico.

Asimismo para cada programa se determina una matriz de indicadores de resultados, cuyo propósito es posibilitar la identificación, medición y evaluación del impacto social y económico de la asignación, ejercicio y evaluación del gasto público.

Con base en esta metodología y en atención a los lineamientos emitidos por la SHCP, BANSEFI integró su estructura programática vinculando sus programas presupuestarios con el Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012, asimismo se establecieron las metas que se pretende alcanzar con estos programas para el ejercicio fiscal 2011.

A continuación se presentan los programas presupuestarios de BANSEFI para el ejercicio fiscal 2011 y sus metas propuestas:

a) Programa presupuestario: E015 Fomentar la Captación del Ahorro y los Servicios Financieros.

	RESUMEN NARRATIVO	INDICADOR	FÓRMULA	META 2011
FIN	Contribuir a aumentar la captación de ahorro a través del sistema financiero	Flujo de Ahorro Financiero como proporción del ahorro total.	Total de Flujo de Ahorro Financiero / Ahorro Total	20%
PROPOSITO	Población ahorra utilizando los productos y servicios financieros	Clientes de los productos de captación de BANSEFI	Total de clientes con cuentas de ahorro	6 410 846
COMPONENTES	Productos de captación	Cuentas de Captación	Conteo	6 820 049
ACTIVIDADES	Apertura de cuentas	Cuentas aperturadas en el período	Conteo	600 000

b) Programa presupuestario: E010 Financiamiento a Entidades no Bancarias y Gobierno.

	RESUMEN NARRATIVO	INDICADOR	FÓRMULA	META 2011
FIN	Contribuir a democratizar el sistema financiero sin poner en riesgo la solvencia del sistema en su conjunto a través de los créditos al sector privado.	Crédito al sector privado como proporción del PIB	Total de Crédito al sector privado / PIB nominal	25%
PROPOSITO	Población marginada de servicios financieros formales utiliza créditos de Entidades de Ahorro y Crédito Popular	Monto de Crédito Colocado	Suma del monto de créditos colocados	329.9
COMPONENTES	Crédito Otorgado	Total de clientes de crédito	Conteo de clientes	12
ACTIVIDADES	Recepción de Solicitudes	Número de solicitudes recibidas para análisis	Conteo de solicitudes	15

c) Programa presupuestario: F006 Fomentar el Ahorro y Crédito Popular

	RESUMEN NARRATIVO	INDICADOR	FÓRMULA	META 2011
FIN	Contribuir a aumentar la penetración del Sistema Financiero a través del fortalecimiento de los intermediarios financieros no bancarios	Proporción de la población que cuenta con algún producto y/o servicio con alguna institución Financiera	Número de Adultos que habitan en municipios con presencia de sucursales de alguna institución financiera / Número de Adultos en el país	25%
PROPOSITO	Población marginada de servicios financieros utiliza productos y servicios de los intermediarios financieros no bancarios	Servicios a Intermediarios Financieros No Bancarios (Actual PEF)	Suma de los servicios financieros contratados con BANSEFI por intermediarios financieros que se incorporan a L@Red de la Gente, Implementaciones de la PTB, Apoyos de Capacitación, asistencia técnica y Educación Financiera otorgados	1 011
COMPONENTES	La Red de la Gente ampliada	Sociedades integrantes de L@Red de la Gente	Conteo	305
ACTIVIDADES	Promoción de la Red de la Gente	Paquetes Contratados	Conteo	197

d) Programa Presupuestario: F033 Bancarización y Mejoramiento de la Infraestructura Bancaria:

	RESUMEN NARRATIVO	INDICADOR	FÓRMULA	META 2011
FIN	Contribuir a Aumentar la penetración del Sistema Financiero a través de la Infraestructura Bancaria y Corresponsales	Sucursales bancarias por cada 1000 kms2 del territorio nacional	Número de Sucursales en el Territorio Nacional / Km2 de la Superficie del Territorio Nacional	6.8%
PROPOSITO	Población de Municipios con reducida infraestructura bancaria accede a servicios financieros formales más próximos y de mejor calidad.	Municipios totales que cuentan con presencia de BANSEFI	Número de Municipios con presencia de sucursales, corresponsales y/o otros puntos de atención de Bansefi / Número total de Municipios de México	93.28%
COMPONENTES	Atención en Corresponsales Bancarios	Número de Operaciones en Corresponsales	Conteo	982 800
ACTIVIDADES	Instalar Terminales Financieras para la entrega de apoyos de programas gubernamentales	Número de Terminales para la Entrega de Apoyos Gubernamentales operando	Conteo	18 583

e) Programa Presupuestario: U010 Apoyos para la Inclusión Financiera y la Bancarización:

	RESUMEN NARRATIVO	INDICADOR	FÓRMULA	META 2011
FIN	Contribuir a fomentar la Inclusión Financiera y el Fortalecimiento del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Entidades Financieras no Bancarias para contribuir a la Inclusión financiera a través de entrega de apoyos	Monto de Apoyos para Fomentar el Ahorro y la Inclusión Financiera, Para Fortalecer el Uso de Redes de Distribución de Productos y Servicios Financieros y para el fomento y uso de la Plataforma Tecnológica de BANSEFI entregado del total del Monto de Apoyos Planeado	(Monto Total Ejercido para Fomentar el Ahorro y la Inclusión Financiera + Monto Total ejercido para Fortalecer el Uso de Redes de Distribución de Productos y Servicios Financieros + Monto Total ejercido para el fomento y uso de la Plataforma Tecnológica de BANSEFI) / Total del Monto de Apoyos Planeado	100.0%
PROPOSITO	El Sector de Ahorro y Crédito Popular y Entidades Financieras no Bancarias reciben apoyos para contribuir a la Inclusión financiera, fomento al ahorro, el fortalecimiento de redes para la distribución de productos y servicios financieros y al uso de la plataforma tecnológica	Número de apoyos para Fomentar el Ahorro y la Inclusión Financiera, para Fortalecer el Uso de Redes de Distribución de Productos y Servicios Financieros y para el fomento y	Suma del número de apoyos para fomentar el Ahorro y la Inclusión Financiera, para Fortalecer el Uso de Redes de Distribución de Productos y Servicios Financieros y para el fomento y uso de la Plataforma Tecnológica de BANSEFI / Total de apoyos planeados	100.0%
COMPONENTES	Apoyos para Fomentar el ahorro y la inclusión financiera son recibidos por el Sector	Avance en la entrega del monto de apoyos para Fomentar el Ahorro y la Inclusión Financiera	Monto de Apoyos para Fomentar el ahorro y la inclusión financiera ejercido / Monto de Apoyos para Fomentar el ahorro y la Inclusión Financiera Planeado	100.0%
ACTIVIDADES	Entregar apoyos para Fomentar el ahorro y la Inclusión Financiera	Avance en la entrega de los apoyos para Fomentar el Ahorro y la Inclusión Financiera	Suma total de apoyos para Fomentar el Ahorro y la Inclusión Financiera entregados / Total de apoyos para Fomentar el Ahorro y la Inclusión Financiera Planeados	100.0%

f) Programa Presupuestario: U210 Programa de Asistencia Técnica al Microfinanciamiento Rural:

	RESUMEN NARRATIVO	INDICADOR	FÓRMULA	META 2011
FIN	Contribuir a aumentar la penetración del Sistema Financiero, promoviendo que una mayor proporción de la población cuente con acceso a éste tipo de servicios a través de la expansión sustentable de intermediarios financieros.	Tasa crecimiento de nuevas personas con acceso a servicios financieros de ahorro	Crecimiento de personas físicas (socios-clientes) que acceden a servicios financieros formales respecto al año anterior	9.4%
PROPOSITO	Personas del sector rural acceden a servicios financieros formales	Nuevas personas físicas con uso de servicios financieros formales	Número de nuevas personas físicas con uso de servicios financieros formales	100,000
COMPONENTES	Sociedades de ACPYC fortalecidas y capacitadas para expansión	Sociedades de ACPYC fortalecidas y capacitadas para expansión	Número de Sociedades de ACPYC asistidas y en operación	140
ACTIVIDAD	Expansión del PATMIR	Número de localidades con presencia de PATMIR	Número de localidades con presencia de PATMIR	26,313

Programas Presupuestarios de apoyo administrativo (sin marco lógico)

g) Programa Presupuestario: M001 Servicios de Apoyo Administrativo.

h) Programa Presupuestario: O001 Apoyo a la Función Pública y el Buen Gobierno.

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2011 (GASTO PROGRAMABLE)

El gasto corriente, presenta un monto de 1,721.9 mdp que se distribuye de la siguiente forma:

- a) 557.3 mdp para Servicios Personales;
- b) 984.4 mdp para Gastos de Operación (764.4 mdp de recursos propios y 220 mdp de recursos fiscales);
- c) 170 mdp para Subsidios;
- d) 10.1 mdp para Otros de Corriente.

El monto considerado para inversión en el ejercicio fiscal 2011, es de 606.8 mdp, de los cuales el 95%, es decir, 573.7 mdp corresponden a recursos fiscales destinados a la ejecución del PROFACP y al PATMIR y el 5% restante (33.1 mdp), corresponde a recursos propios que se utilizarán en el programa de sustitución de mobiliario, vehículos y adquisición de equipo informático institucional. A su vez, el 90% de los recursos fiscales para inversión se destinará para el PROFACP, lo que significa un monto de 518.7 mdp y el 10% restante, 55 mdp, para el PATMIR.

El programa de inversión 2011 se integró con sujeción a la normatividad establecida por la SHCP en materia de inversión física, la cual establece la obligación de registrar en la Cartera de Inversión de la Unidad de Inversiones todo el gasto de capital a través de programas y proyectos de inversión, así como sus correspondientes análisis costo-beneficio, mediante los cuales dicha Unidad evalúa la viabilidad de las adquisiciones propuestas por la Institución.

4. CONTINGENCIAS DERIVADAS DE LAS GARANTÍAS OTORGADAS AL CIERRE DE 2010

Los pasivos avalados por el Gobierno Federal corresponden a la captación de ahorro que la Institución efectúa mediante sus instrumentos de ahorro tradicionales y por sus actividades como depositaria ante las autoridades administrativas y judiciales.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (cifras en miles de pesos)

Gasto corriente y de inversión	Programado 2011
Total	2,328,809.10
Gasto Corriente	1,721,975.00
Servicios Personales	557,369.90
Gasto de Operación (Propios)	764,433.60
Gasto de Operación (Fiscales)	220,000.00
Subsidios	170,000.00
Otros	10,171.50
Inversión Física	606,834.10
Bienes Muebles e Inmuebles (Propios)	33,133.32
Bienes Muebles e Inmuebles (Fiscales)	573,700.78

CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS (Cifras en miles de pesos)

Contingencias	Programado A diciembre de 2011
Pasivos Avalados por el Gobierno Federal	14,567,882
Cartera Crediticia sujeta a calificación	401,555
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	
Avaless	
Créditos irrevocables	
Garantías Otorgadas	
Estimaciones preventivas para Riesgos Crediticios	2,008

5. CONTINGENCIAS LABORALES AL CIERRE DE 2010

En atención a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, publicadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y atendiendo a lo establecido en las Normas de Información Financiera emitidas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, la Institución anualmente determina sus pasivos laborales contingentes.

CONTINGENCIAS LABORALES (Cifras en miles de pesos)

Partidas de balance general	Saldo programado Diciembre de 2011
Obligaciones laborales por pensiones y prima de antigüedad	2,321
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	
Obligaciones laborales por otros beneficios laborales al retiro	125,970
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	

5. SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, S.N.C.

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2011

a) Compromisos vigentes

Para el año 2011, se estima que se individualizará un total de 12,126 viviendas, de las cuales 1,698 corresponden al Programa de Crédito con Subsidio y 10,428 viviendas al Programa de Crédito Individual.

b) Programa de subsidios

En el Presupuesto de Egresos de la Federación 2010 (PEF 2010) no le fueron asignados a Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (SHF) recursos fiscales del Gobierno Federal, sin embargo para dar cumplimiento al programa con subsidio, será CONAVI quien ministrará los recursos necesarios que SHF canalizará para el subsidio al frente del programa para beneficiar a 1,698 familias de acuerdo al programa de individualización de viviendas 2011.

c) Programa financiero

En 2011, se continuara operando de manera importante el programa de microcréditos, mediante el otorgamiento de 183,566 créditos. Con base en la autorización recibida por parte de SHCP, la intermediación financiera autorizada asciende a 5,437.5 millones de pesos. La meta corresponde a la estrategia de SHF de dar un impulso importante en la atención a segmentos menos apoyados.

d) Programa de garantías

Derivado del nuevo proceso de Cultura de crédito implementado por SHF, el cual comenzó a operar en 2006, el Comité de crédito y garantías decidió que los porcentajes de garantía se definirían por línea y por intermediario financiero, en función del análisis que se realice en cada caso.

2. CUMPLIMIENTO AL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Dentro del Plan Nacional de Desarrollo 2007 – 2012, Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (SHF) contribuye dentro del Objetivo Estratégico de “Ampliar el acceso al financiamiento para vivienda de los segmentos de la población más desfavorecidos, así como para emprender proyectos de construcción en un contexto de desarrollo ordenado, racional y sustentable en los asentamientos humanos”.

Durante el 2010 el mercado de instrumentos respaldados por hipotecas del sector privado se contrajo, derivado de las condiciones macroeconómicas existentes y a ciertos factores, entre los que desatacan:

- Existencia de algunos problemas estructurales en el sector Sofol / Sofom.
- La preferencia que los inversionistas institucionales tienen en participar en emisiones de INFONAVIT y FOVISSSTE en lugar de emisiones de intermediarios financieros privados.
- Falta de definición en la regulación secundaria existente, en materia de criterios para definir un esquema de bursatilización de instituciones de crédito como una operación fuera de balance, así como en materia de capitalización de créditos bursatilizados.
- Los intermediarios financieros esperan el momento oportuno, en el cual les sea rentable la operación (de acuerdo a las características y tasas de los créditos).

Para contrarrestar lo anterior, durante el 2010, SHF en forma conjunta con otras entidades financieras, continúan realizando diversas acciones que se iniciaron durante el 2009, con el objeto de reforzar y mantener las condiciones de estabilidad del mercado hipotecario y reforzar la confianza de los participantes; entre las acciones que se han continuado se mencionan:

- Reforzamiento de las estructuras de BORHIS, a través de la inclusión de un tercero denominado Administrador Maestro, que certifique la veracidad de la información publicada sobre el instrumento emitido y la cartera que la respalda, dando seguridad al inversionista sobre el manejo de los flujos de efectivo. Se llevaron a cabo las primeras 11 asambleas de inversionistas de emisiones de BORHIS, en las cuáles se aprobó la participación de este tercero.
- A efecto de dar transparencia al mercado sobre el comportamiento de las estructuras y de los créditos que respaldan las emisiones, se celebraron reuniones con la CNBV para analizar los reportes de información solicitados en la regulación secundaria y establecer un estándar en la presentación y en la calidad de la información reportada por fiduciarios y administradores.
- Reforzamiento de las estructuras de emisión a través de la implementación de productos de solución que permitan a acreditados que han visto mermados sus ingresos por la situación económica actual, a hacer frente a sus hipotecas. Estos productos no afectan los flujos de las estructuras y se analizaron en forma conjunta con las agencias calificadoras y garantes / aseguradoras.
- Reuniones con inversionistas institucionales (Afores y Siefores) a efecto de incentivar el mercado de bursatilizaciones. En dichas reuniones, se ha expuesto la situación actual de las emisiones respaldadas por hipotecas, las acciones de mejora realizadas para reforzar las estructuras de emisión y en general, conocer los requerimientos de inversión de estas instituciones.

PROGRAMA DE APOYOS FINANCIEROS (Cifras en millones de pesos)

Apoyos crediticios	Programa 2011
I. Otorgamiento de Crédito Sector Público	
II. Otorgamiento de Crédito Sector Privado	12,050.0
Primer Piso	
Segundo Piso	12,050.0
III. Recuperación de Cartera Sector Público	
IV. Recuperación de cartera Sector Privado	4,927.8
Primer Piso	
Segundo Piso	4,927.8
V. Financiamiento Neto Sector Público (I-III)	
VI. Financiamiento Neto Sector Privado (II-IV)	7,122.2
Primer Piso	
Segundo Piso	7,122.2
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	0.0

- Participación continúa con la Asociación Hipotecaria Mexicana a través del Comité de Desarrollo de Mercados para incentivar la participación de los inversionistas nacionales.
- El 16 de septiembre de 2010, SHF en conjunto con otras entidades gubernamentales, participó en el foro denominado “Special Government Presentation: Investing in Housing in Mexico”, dentro del evento organizado por LatinFinance, “The 2nd Latin America China Investors Forum” en la Ciudad de Beijing, China, y que permitió realizar la difusión ante inversionistas asiáticos, de cómo está conformado el sector vivienda mexicano, así como, las oportunidades de inversión en el mismo. Con este evento, se abre una posible ventana de inversión para el sector que permita satisfacer la demanda de vivienda en el país.
- Participación de SHF en conjunto con diversos intermediarios financieros y la CNBV en los subgrupos fomentados por esta autoridad (Información, Mercado Primario y Transacciones), que tiene por objeto el incentivar el mercado secundario de hipotecas y producir un conjunto de recomendaciones puntuales, dirigidas ya sea a una o varias asociaciones gremiales, y/o a una o varias autoridades financieras, tales que permitan resolver los problemas identificados en el mercado de vivienda.

Durante el 2010 se activaron mecanismos de sustitución de administrador primario establecidos en los BORHIS, con el objeto de salvaguardar los intereses de los inversionistas. Se llevaron a cabo diversas asambleas de inversionistas para solicitar la sustitución de Crédito y Casa y de Hipotecaria Su Casita como administrador primario en diversas emisiones de BORHIS, dada su situación financiera. En dichas asambleas se seleccionaron a los administradores sustitutos quienes actualmente se encuentran trabajando en el proceso de migración de información de la cartera y demás procesos operativos y legales que les permita tomar la administración.

COVICADE

Durante 2010, en aras de cubrir el déficit de créditos a la construcción, combatir la falta de liquidez en los mercados hipotecarios, y la falta de financiamiento adecuado para las etapas previas a la edificación, SHF, en conjunto con intermediarios financieros y fondos de capital, está impulsando la creación de un producto denominado COVICADE (Construcción de Vivienda con Capital y Deuda).

A través de este producto, se busca:

- Proveer financiamiento transparente para cada una de las etapas de un proyecto a la construcción de vivienda,
- Capitalizar los proyectos de las empresas del sector que sean viables y distribuir los riesgos de los proyectos de manera más eficiente,
- Financiar al sector con capital privado y de inversionistas institucionales, que permita alinear los incentivos entre los participantes y establecer un mejor monitoreo y administración de los proyectos.

Actualmente se encuentra en proceso la elaboración de los contratos que regulen la operatividad de este producto.

Programa Nacional de Modernización de los Registros Públicos de la Propiedad (RPP)

El 17 de marzo fueron publicados los Lineamientos del Programa para el ejercicio 2010 contemplando como responsable programático de su ejecución a la SEDESOL, dependencia que junto con CJEF, CONAVI y SHF son parte integrante del Comité de Evaluación encargado de asignar un presupuesto de \$337.8 millones de pesos.

Los recursos asignados han sido ministrados hacia las entidades federativas, las cuales desde la instrumentación del programa, 27 de ellas han sido apoyadas, realizando a la vez gestiones para que el restante pueda acceder a los beneficios correspondientes.

Al cierre del ejercicio 2010, el promedio de avance que los RPP's ha alcanzado es de un 61.7%.

El impacto alcanzado por este programa se observa por lo siguiente:

- Compromiso de las Entidades Federativas para modernizar las instituciones registrales.
- Marcos legales orientados al uso de firma electrónica y a la constitución de organismos descentralizados.
- Actualización de plataformas tecnológicas.
- Mejoramiento en los procesos registrales: Inscripción, Consulta, Certificación y Acervo.
- La implementación de las acciones del Programa de Modernización han demostrado ser sumamente eficaces obteniendo tasas de retorno de inversión desde un 16% hasta un 116%.
- Marco normativo tendiente a implementar el servicio y la profesionalización de la carrera registral.
- Cursos de profesionalización y actualización al personal para la mejora de sus capacidades.
- Incremento en los niveles de atención al usuario.
- Acercamiento geográfico de los servicios registrales a los usuarios.

SHF estará presupuestando la continuidad de los servicios de medición periódica de línea de base para el próximo año, estimando un monto global de 10 millones de pesos como monto máximo.

Asimismo, se tiene estimado transferir al INEGI la metodología diseñada por SHF para que ésta se complemente con los diagnósticos de catastro que hará el INEGI.

En el mes de diciembre, en forma conjunta con los integrantes del Comité de Evaluación, se trabajaron los Lineamientos del Programa para el ejercicio 2011, los cuales se estiman publicar durante el mes de febrero del 2011.

Desarrollos Urbanos Integrales Sustentables (DUIS)

En relación a los Desarrollos Urbanos Integrales Sustentables, están aprobados cuatro proyectos; Valle las Palmas en Tijuana, B.C., Rehilete en Villagrán, Gto., Puerta de Anza en Nogales, Son., y El Cielo en Villahermosa, Tab.. En los cuatro proyectos se inicio la derrama de la canasta de incentivos, especialmente en Valle de las Palmas (programa aprobado en el año 2009), por parte de FONADIN para infraestructura y urbanización primaria, así como la derrama preferente de Subsidios del programa Esta es tu Casa de CONAVI en los proyectos El Rehilete y Puerta de Anza, esto es relevante ya que independientemente de que las bolsas de subsidio asignadas a los Estados y/o Entidades Ejecutoras se hubiesen agotado, el subsidio está garantizado para las viviendas desarrolladas y vendidas en un DUIS.

Asimismo, se concluyó la elaboración de dos Planes Parciales de Desarrollo Urbano con criterios DUIS, uno para el municipio de Tlajomulco de Zúñiga, Jal. y el otro para el municipio de Ucú, Yuc., ambos en las áreas metropolitanas de Guadalajara y Mérida respectivamente, y forman parte de la canasta de incentivos para asistencia técnica de DUIS.

En el mismo periodo, se inicio el proceso de institucionalización de DUIS con la contratación de un consultor que definirá los parámetros y lineamientos que permitan establecer la implementación de DUIS como política pública de desarrollo urbano y ordenamiento territorial en el largo plazo.

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2011 (GASTO PROGRAMABLE)

El presupuesto total autorizado para el ejercicio fiscal 2011 de SHF es de 1,233.6 millones de pesos, de los cuales 1,221.5 millones de pesos son para Gasto Corriente y 12.1 millones de pesos en inversión física. El monto autorizado a gasto corriente contempla cubrir los siguientes conceptos:

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Cifras en millones de pesos)

	Programa 2011
Gasto corriente	1,221.5
Servicios Personales	504.2
Materiales y Suministros	25.6
Servicios Generales	691.7
Inversión Física	12.1
Bienes Muebles e Inmuebles	7.7
Obra Pública	4.4

- Capítulo 1000 Servicios personales. Con este monto se busca cumplir con el presupuesto regularizable de acuerdo a los tabuladores autorizados por el Consejo Directivo de 425 plazas, de las cuales 395 son plazas de ocupación permanente y 30 de eventuales.

- Capítulo 2000 Materiales y suministros. El presupuesto de materiales y suministros contempla la adquisición de insumos para el respaldo de información y de gastos relacionados con la conservación y mantenimiento del inmueble.

- Capítulo 3000 Servicios generales. El presupuesto de servicios generales considera el consumo de servicios básicos, estudios y asesorías de acuerdo a los proyectos estratégicos de SHF, el impuesto al valor agregado del gasto corriente y de inversión física, así como la programación de comisiones oficiales por auditorías e inspección en el proceso de originación de crédito.

- Capítulo 5000 Bienes Muebles e Inmuebles. El presupuesto asignado a este capítulo se destinara en cumplir el "Programa de Adquisiciones de SHF para 2011" que pretende satisfacer la necesidad de mobiliario y equipo que se tiene debido a las nuevas actividades que se le han encomendado a SHF, con motivo de la reciente creación de Seguros de Crédito a la Vivienda SHF, S.A. de C.V. De igual forma se pretende sustituir el mobiliario y equipo que por sus características y antigüedad ya no resulta funcional, ni adecuado para los propósitos de la Institución, así como sustituir al adquirido en ejercicios anteriores que no satisfaga las necesidades de SHF y que no pudo ser comprado en 2010.

- Capítulo 6000 Obra Pública. El presupuesto destinado a este capítulo se destinara para concluir los trabajos de construcción del edificio para estacionamiento, así como la construcción de un auditorio, sin descuidar cumplir con circunstancias de orden económico, que determinan el aumento de los costos de los trabajos aún no ejecutados del contrato.

De acuerdo a lo anterior, la construcción del edificio para estacionamiento considera una capacidad para 146 vehículos, contando con 3 sótanos, planta baja y dos niveles, centro de trabajo alterno para sistemas, área para archivo, almacén, caseta de vigilancia y sanitarios. De igual forma, por virtud de la naturaleza de la operación de SHF para atender a grupos de personas y para actividades internas, se requiere contar con un auditorio, por tal motivo, en la planta baja lado poniente del edificio que ocupan actualmente las oficinas de SHF, se contempla la construcción del mismo con capacidad para 150 personas.

Medidas de Austeridad y Disciplina del Gasto 2010

En cumplimiento al Oficio Circular 307-A.-0917 del 12 de marzo de 2010, mediante el cual el Titular de la Unidad de Política y Control Presupuestario, dio a conocer el Programa Nacional de Reducción del Gasto Público, cuyos objetivos son:

- .- Establecer prácticas y líneas de conducta de austeridad y racionalización del gasto de operación y administrativo, así como la compactación de las estructuras administrativas de las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal,
- .- Adoptar un modelo administrativo y de operación, con enfoque sistémico y automatizado, en las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, que contribuya a que la ejecución del gasto público se oriente a resultados y metas específicas, y sujeto a criterios de legalidad, honestidad, eficiencia, economía, racionalidad, austeridad, transparencia, control y rendición de cuentas, y
- .- Generar un ahorro acumulado para el período 2010-2012, que se destinara a los programas prioritarios del Gobierno Federal, entre los que se encuentran: desarrollo y mantenimiento de proyectos de infraestructura carretera, portuaria, ferroviaria, social, médica, educativa, hidráulica, turística y deportiva;

programas de Protección Social en Salud, de protección ambiental, y de apoyo a la Micro, Pequeña y Mediana empresa, entre otros.

De acuerdo a lo señalado en esta circular, en la Sección III “Regularización de los Ahorros”, estos se incluirán y se reflejarán en el Proyecto de Presupuestos de Egresos de la Federación de los años siguientes en los conceptos correspondientes.

En la Sección V “Políticas de Reducción de gasto administrativo y de operación”, indica en el artículo 23, la reducción al menos del 6% anual, para los ejercicios fiscales 2010, 2011 y 2012, de conceptos tales como: asesorías y consultores, estudios e investigaciones, congresos y convenciones, donativos, gastos de impresión, publicación y difusión de libros y folletos que no correspondan a la prestación de servicios públicos. Para el cumplimiento de esta medida, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), establecerá entre otros, los siguientes mecanismos de control presupuestario:

- i.- Reducción al presupuesto de cada dependencia y entidad en los conceptos descritos, conforme al calendario de ahorro propuesto por las dependencias y entidades;
- ii.- Las adecuaciones presupuestarias relacionadas con estos conceptos, requerirán autorización de la SHCP, y
- iii.- Los ajustes efectuados tendrán carácter regularizable en el Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2011 y 2012.

PROGRAMA NACIONAL DE REDUCCIÓN DE GASTO PÚBLICO (Cifras en millones de pesos)			
	Programa Anual Original	Compromiso de Ahorro	Saldo a Ejercer
Gasto Corriente			
Servicios Generales	650.0	(12.0)	638.0

Derivado de lo anterior, las adecuaciones derivadas de la aplicación del Programa Nacional de Reducción del Gasto Público, no fueron reflejadas a nivel de flujo de efectivo dentro del programa financiero correspondiente al ejercicio 2010, sin embargo y en apego al artículo 40 del Oficio Circular en cuestión, se incorporaron en la aplicación informática correspondiente del Portal Aplicativo de la SHCP, los compromisos específicos de metas de ahorro para el ejercicio fiscal 2010, mismos que se detallan a continuación:

4.- CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS AL CIERRE DE 2010

Con base en la información contable al cierre del ejercicio, se presentan las cifras correspondientes al rubro de contingencias por garantías al cierre de 2010.

CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS (Cifras en millones de pesos)	
Contingencias	Saldo al cierre de 2010
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	72,418.3
Cartera crediticia sujeta a calificación	60,344.7
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	
Avaless	9,251.9

5. CONTINGENCIAS LABORALES AL CIERRE DE 2010

De conformidad con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el sentido de que la valuación de las contingencias laborales por las obligaciones contingentes y de pago en curso de pasivos tales como la prima de antigüedad y las pensiones, deberá realizarse con base a un estudio actuarial en términos de la Norma de Información Financiera (NIF) D-3 dentro de la cual se establece como obligatorio el reconocimiento de “otras obligaciones posteriores al retiro”, y “liquidaciones” que deberán ser amortizadas en aproximadamente 19.5 años, este se realizó con cifras al 31 de diciembre de 2010 por parte del actuario independiente registrado ante CONSAR y el Colegio de Actuarios.

CONTINGENCIA LABORALES (Cifras en millones de pesos)

Partidas de balance general	Saldo al cierre de 2010
Obligaciones laborales por pensiones y primas de antigüedad	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	1,089.8
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	132.3
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	879.3
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	
Obligaciones laborales por otros beneficios posteriores al retiro	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	650.2
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	407.2
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	

Las obligaciones laborales cuantificadas dentro del citado estudio actuarial son las siguientes:

- Primas de antigüedad,
- Pagos en curso a jubilados,
- Pensiones por incapacidad, invalidez y fallecimiento,
- Pensiones por jubilación de acuerdo al régimen anterior, y
- Pensiones por jubilación del régimen transitorio.
- Gastos médicos
- Otras prestaciones posteriores al retiro: Préstamo Especial de Ahorro (PEA), despensa, deportivo, canasta navideña
- Pagos por separación antes del retiro (liquidaciones)

De conformidad con la metodología NIF D-3, se ha utilizado el método denominado Crédito Unitario Proyectado el cual se refiere a que el costo correspondiente a los planes de remuneraciones al retiro debe valuarse de conformidad con el método de servicios prestados con sueldos proyectados, dado que este refleja el concepto de lo devengado.

Es importante destacar que el esquema de pensiones vigente a que tiene derecho el personal de SHF, está bajo un esquema mixto compuesto por una población perteneciente al anterior régimen de pensiones y que está bajo un concepto de beneficio conocido lo cual lo vuelve un esquema de pasivos contingentes toda vez que hay que determinar el incremento anual de los activos y las inversiones de los mismos para garantizar la suficiencia de estos para hacer frente a los pagos de las pensiones vitalicias de retiro, jubilación e inclusive por invalidez, viudez y orfandad, así como otras obligaciones de pago que surgen a la fecha de retiro o a partir de ésta.

A diferencia del régimen anterior, el nuevo régimen de pensiones es bajo un esquema de contribución definida lo que lo vuelve no contingente ya que durante toda la vida laboral se conocen las bases y montos para el cálculo de las aportaciones al plan y lo que se define a la fecha del retiro es el monto de la pensión de conformidad con la suficiencia del fondo y la vida probable de la composición familiar del empleado.

Asimismo, existe un esquema híbrido el cual dependiendo de la fecha de ingreso del trabajador está compuesto por una pensión reconocida proveniente el régimen anterior y un monto por definir calculado conforme a la normatividad del nuevo régimen por lo que solo en una parte es contingente.

6. BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO, FUERZA AÉREA Y ARMADA, S.N.C.

1.- PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2011

El objetivo de esta Sociedad Nacional de Crédito es atender las necesidades de liquidez, consumo y vivienda de los integrantes del Ejército, Fuerza Aérea y Armada Mexicanas, al tiempo de generar nuevos sujetos de crédito en este sector estratégico de la sociedad, así como obtener rendimientos financieros para la Institución, con la finalidad de mantener una operación auto sustentable.

Para el 2011, el Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C. (Banjercito) tiene contemplado como su principal estrategia otorgar créditos al sector privado, y continuar con la colocación de créditos hipotecarios al personal de las fuerzas armadas (activo y retirado), por un monto global de 12,665 millones de pesos (mdp), siendo para este año el crédito hipotecario y crédito al consumo los principales rubros de financiamiento, seguido por el otorgamiento de créditos de liquidez.

El programa de crédito para el 2011 se integra de la siguiente manera:

En lo que respecta a la colocación de Créditos Hipotecarios, para el caso de Credi-Casa será de aproximadamente 715 mdp (incluye Credi-Casa Liquidez), mientras que para el caso de los Programas Vivienda Fácil se estima se ubique por encima de los 680 mdp.

El otorgamiento de créditos al consumo, a través de los Préstamos Quirografarios, presentará una estabilización en el otorgamiento de nuevos créditos por lo que se estima un otorgamiento anual para el ejercicio 2011 de 10,193 mdp (incluye PQ Diverso y Credi-Líquido).

Por su parte, el crédito ABCD se estima alcance niveles de colocación superiores a los 844 mdp (incluyendo Credi Auto, Muebles y Cómputo).

Se espera que el financiamiento a través de Tarjeta de Crédito mantenga su participación dentro del total de los créditos otorgados en el 2011, con un monto estimado de 233 mdp.

En suma, se estima una colocación de crédito por 12,665 mdp, superior a la programada el año anterior, con lo que se mantiene una tendencia estable en la tarea de atender las necesidades de liquidez, consumo y vivienda de los miembros de las fuerzas armadas de México, al incorporar nuevos sujetos de crédito al sistema financiero formal. Al mismo tiempo se espera alcanzar una recuperación de cartera por 10,800 mdp.

Por otra parte, es importante señalar que dado el giro de esta Institución no se tiene contemplado establecer ningún Programa de Garantías de Créditos, ni recibir transferencias fiscales, ya que Banjercito opera con recursos propios.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO (PND)

Las actividades de esta Sociedad Nacional de Crédito, se continuaron basando en los programas económicos establecidos por el Gobierno Federal. En específico, Banjercito realiza dos actividades fundamentales en cumplimiento a las estrategias establecidas en el Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012 (PND): a) pone a disposición del público en general sus productos de ahorro e inversión para incentivar el ahorro interno, y b) incorpora nuevos sujetos de crédito al sistema financiero formal.

Sobre el particular, la Institución se vincula al PND a través del PRONAFIDE, programa que tiene como finalidad asegurar la disponibilidad de los recursos fiscales y financieros necesarios que permitan alcanzar un mayor desarrollo humano sustentable, siendo uno de los fines principales del PND. En particular se considera el hecho de "Centrar la Atención en la Población Objetivo", contenido en la estrategia sectorial 3.5 "Reorientar la Actuación de la Banca de Desarrollo" al amparo del objetivo 2.8 "Fortalecer y dar impulso a la Banca de

Desarrollo” y a la estrategia 2.4 “Enfocar las acciones de la Banca de Desarrollo a la atención de la población en sectores prioritarios que se encuentran desatendidos por el sector financiero privado”.

Es por ello que en cumplimiento a los principales objetivos incorporados en el Presupuesto de Egresos de la Federación 2011 y en el Programa Operativo y Financiero 2011, los cuales son: “Atender las necesidades de liquidez, consumo y vivienda de nuestro sector objetivo creando nuevos sujetos de crédito” y “Otorgar permisos de importación e internación temporal de vehículos para paisanos y turistas” y de acuerdo a lo establecido en el PRONAFIDE, esta Sociedad Nacional de Crédito ofrece servicios bancarios y financieros a los integrantes de las Fuerzas Armadas mexicanas, adicionándose últimamente los programas de crédito hipotecario Vivienda Fácil 1, 2 y 3 para personal militar de bajos ingresos, que incorporan esquemas de subsidios por parte del Gobierno Federal.

Con base en lo anterior, y considerando el mercado objetivo de esta Institución, compuesto por los integrantes de las fuerzas armadas mexicanas, se espera otorgar 571 217 créditos, meta superior en 6% en relación con la alcanzada el año anterior.

CUMPLIMIENTO AL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

METAS FÍSICAS	PROGRAMA 2011
Número de créditos a otorgar	571 217

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2011 (GASTO PROGRAMABLE)

Los techos presupuestales para el 2011 se construyeron con base en las necesidades reales que permitan operar con eficiencia la infraestructura física y humana del Banco. El presupuesto 2011 incluye los recursos necesarios para atender la demanda de créditos del nicho de mercado, ofrecer el servicio de expedición de permisos de IITV y, en general, los servicios bancarios y financieros tradicionales del Banco. De esta forma, el gasto corriente se ubicará en 1,081 mdp.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Cifras en millones de pesos)

Gasto corriente e inversión	Programa 2011
Gasto Corriente	1,081
Servicios Personales	596
Materiales y Suministros	92
Servicios Generales	338
Inversión Física	369
Bienes Muebles e Inmuebles	196
Obra Pública	173

4.- CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS AL CIERRE DE 2010

Los pasivos avalados por el Gobierno Federal en el 2010 ascendieron a 24,212 mdp, y corresponden a la captación propia de la Institución, que incluye tanto la captación en ventanilla como los fondos de ahorro y trabajo; en tanto, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se ubicaron en 103 mdp, mismas que son acordes con la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para tal propósito.

CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS (Cifras en millones de pesos)

Contingencias	Saldo a diciembre 2010
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	24,212
Cartera Crediticia sujeta a Calificación	12,598
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	
Avales	
Créditos Irrevocables	
Garantías otorgadas	
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	103

Cabe señalar que de acuerdo con la metodología de calificación de los préstamos quirografarios a militares, se reconoce a los fondos de ahorro y de trabajo como mecanismo de cobertura segura, lo que minimiza el riesgo en dichos préstamos.

5.- CONTINGENCIAS LABORALES AL CIERRE DE 2010

Al mes de diciembre de 2010, el patrimonio del Fideicomiso del Fondo de Pensiones, Jubilaciones o Primas de Antigüedad. Complementarias a las de la Ley del Seguro Social para Empleados de Banjército, S.N.C., asciende a 312 mdp, el cual cubre el 100% de los requerimientos laborales en este sentido. De esta manera, el Banco no cuenta con contingencia laboral alguna.

7. FINANCIERA RURAL

El presente informe se emite, con base en el artículo 48, fracción I de la Ley Orgánica de la Financiera Rural (LOFR), el cual establece la obligación de la Institución de presentar un informe de enero a marzo donde se muestre, una exposición sobre los programas de crédito, de garantías, transferencias de subsidios y transferencias de recursos fiscales, así como aquellos gastos que pudieran ser objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales durante el ejercicio respectivo, sustentado en los hechos acontecidos en el ejercicio anterior con la mejor información disponible, indicando las políticas y criterios conforme a los cuales realizará sus operaciones a fin de coadyuvar al cumplimiento del Plan Nacional de Desarrollo, así como un informe sobre su presupuesto de gasto corriente y de inversión, correspondiente al ejercicio en curso. Adicionalmente, debe darse cuenta sobre las contingencias derivadas de las garantías otorgadas por Financiera Rural (FR) y el Gobierno Federal, así como las contingencias laborales que ésta pudiera enfrentar, al amparo de un estudio efectuado por una calificadora de prestigio, en el ejercicio anterior.

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2011

El programa de crédito 2011 considera un financiamiento por un monto total de 27,949.5 millones de pesos (mdp), el cual se integra por 11,297.5 mdp destinados a créditos simples, que representan el 40.4% del monto programado; 8,751.6 mdp destinados a créditos de habilitación o avío (31.3%); 3,859.4 mdp destinados a operaciones de reporto agrícola y ganadero que representan el 13.8% de la programación; 2,301.8 mdp a créditos prendarios que significan el 8.2% del monto programado y 1,739.3 mdp (6.2%) a créditos refaccionarios.

Con respecto al origen de los recursos, en las recuperaciones de capital de la cartera se tiene programado un importe de 23,530.1 mdp, los cuales se encuentran conformados por 9,203.0 mdp de créditos de habilitación o avío (39.1% del total), 8,147.2 mdp de recuperaciones de créditos simples (34.6% del total programado), 3,455.9 mdp de reporto (14.7% del total), 1,185.1 mdp de recuperaciones de los créditos prendarios (5.0% del total), 1,150.3 mdp de créditos refaccionarios (4.9% del total) y 388.6 mdp (1.7%) de las recuperaciones corresponden a otros tipos de financiamiento.

PROGRAMA FINANCIERO ORIGINAL 2011

Se informa que con fecha 7 de diciembre de 2010, el Ejecutivo Federal publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto de Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2011, asimismo con fecha 21 de diciembre de 2010, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), mediante oficio circular 307-A.-7070, emitió la comunicación oficial del Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) y los calendarios de ejecución del mismo, conforme a dicho oficio circular, se comunicaron entre otras, la siguientes disposiciones específicas:

En cumplimiento con los artículos 23 cuarto párrafo y 44 primer párrafo de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (Ley), se comunica la distribución del presupuesto aprobado y los calendarios de presupuesto autorizado 2011, conforme a lo siguiente:

- Gasto neto total en clasificación administrativa.
- Calendario del gasto neto en clasificación administrativa.
- Distribución del gasto por unidad responsable y a nivel de desagregación económica por capítulos y conceptos de gasto.
- Calendario mensual de presupuesto autorizado por unidad responsable (Ramos).
- Calendario mensual de presupuesto autorizado por unidad responsable (Entidades).

Por otra parte, se establece que ese oficio circular, así como los reportes anexos al mismo, se encuentran disponibles en la página de la SHCP, en la siguiente dirección electrónica:

<http://www.apartados.hacienda.gob.mx/presupuesto/temas/comunicacion/2011/index.html>

Conforme a lo anterior, se enlistan los anexos que constituyen la autorización original del presupuesto 2011 para Financiera Rural:

1. Flujo de Efectivo de Entidades de Fomento Crediticio.
2. Análisis Funcional Programático Económico (Efectivo).
3. Programas y Proyectos de Inversión.
4. Programas Presupuestarios con Proyectos de Inversión.

Los formatos de referencia se encuentran disponibles en la página de la SHCP, en el siguiente vínculo:

<http://www.apartados.hacienda.gob.mx/presupuesto/temas/pef/2011/index.html>

Ingresos

Para el ejercicio 2011, se autorizó un programa de ingresos por 36,054.7 mdp, que se integra de los siguientes conceptos, ingresos derivados de la recuperación de cartera por 23,530.1 mdp; los intereses de la cartera ascienden a 2,132.2 mdp; por la inversión de los recursos del fondo se obtendrán productos por 264.2 mdp; adicionalmente se programa obtener 51.3 mdp de comisiones de crédito. Los otros ingresos ascienden a 1,264.4 mdp; los ingresos se complementan con 5,275.9 mdp de disponibilidad inicial, para la contratación de créditos, se espera obtener recursos por 2,300.0 mdp.

Por lo que se refiere a los subsidios y transferencias del Gobierno Federal, para el ejercicio fiscal 2011, se realizó una asignación por 1,236.6 mdp, dando continuidad a los recursos del Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable, que fueron asignados durante el ejercicio anterior.

Egresos

El monto total del programa presupuesto autorizado se sitúa en 36,054.6 mdp, que se integran de otorgamiento de créditos a los productores, por un monto total de 27,949.5 mdp, el gasto corriente asciende a 1,320.5 mdp, donde se consideran 645.1 mdp para el pago de servicios personales, y 675.4 para gasto de operación. Cabe aclarar que las asignaciones presupuestales de gasto corriente con recursos propios, no consideran las medidas de austeridad, mejora y modernización de la gestión pública, que se disponen en las medidas de austeridad y disciplina del gasto de la Administración Pública Federal para el presente ejercicio y en los Lineamientos específicos del Programa Nacional de Reducción de Gasto Público con efecto regularizable para el ejercicio fiscal 2011 así como, lo establecido para la aplicación y seguimiento de las medidas de austeridad y disciplina del gasto de la Administración Pública Federal; por lo que en cumplimiento a dicha normatividad, las reducciones derivadas de su aplicación, deben ser consideradas como una disminución de los techos autorizados y en su caso realizarse las adecuaciones presupuestarias supervenientes. Con relación al Programa de Inversión Física el monto se sitúa en 48.5 mdp, de los cuales se destinan al Programa de Adquisiciones 9.2 mdp y 39.3 mdp a Obras Públicas. En Inversión Financiera (neta) se autorizó un monto de 1,236.6 mdp, de los cuales el monto total corresponde a las transferencias capitalizables.

Por lo que se refiere a los otros egresos, se asignan 1,262.1 mdp, correspondiendo 940.0 mdp para Programas Sujetos a Reglas de Operación, 296.5 mdp para Capacitación de Acreditados y 25.5 mdp del Programa de Vehículos.

Para cubrir el costo de la Amortización de Créditos, se destinan 849.9 mdp y para cubrir el Costo Financiero se destinan 3.2 mdp. La posición del Fondo de Financiera Rural, se estima en 3,384.4 mdp.

Para el ejercicio 2011, se autorizó a Financiera Rural un monto de 1,236.6 mdp, de los cuales 775.1 mdp corresponden a ampliaciones autorizadas por la H. Cámara de Diputados. Al respecto, se informa que los recursos autorizados corresponden a recursos patrimoniales con la siguiente distribución: 120.2 mdp para el Programa de Garantías Líquidas, 600.0 mdp para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito, 296.6 mdp corresponden al Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales (IFR) y 219.8 mdp para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito.

PROGRAMA DE APOYOS FINANCIEROS (MDP)	
Apoyos Crediticios	Programa Original 2011 ^{1_}
I. Otorgamiento de Crédito Sector Público	
Primer Piso	
Segundo Piso	
II. Otorgamiento de Crédito Sector Privado	27,949.5
Primer Piso	17,327.4
Segundo Piso	10,622.1
III. Recuperación de Cartera Sector Público	
Primer Piso	
Segundo Piso	
IV. Recuperación de Cartera Sector Privado	23,530.1
Primer Piso	14,367.9
Segundo Piso	9,162.2
Financiamiento Neto Sector Público (I –III)	
Primer Piso	
Segundo Piso	
Financiamiento Neto Sector Privado (II –IV)	4,419.4
Primer Piso	2,959.5
Segundo Piso	1,459.9
Programa de Garantías	
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	1,236.6

1_ / Incluye operaciones de reporto.

El 23 de febrero de 2011, el Consejo Directivo de Financiera Rural en su Cuadragésima Novena Sesión Ordinaria aprobó la modificación al Programa Operativo Anual para el presente ejercicio.

En este sentido, el programa modificado 2011, considera un financiamiento por un monto total de 25,207.5 mdp, el cual se integra por 21,125.4 mdp destinados a colocación crediticia, que representan el 83.8% del monto programado; 3,082.0 mdp destinados a operaciones de reporto que representan el 12.2% del total de recursos programados y 1,000 mdp a otro tipo de financiamientos (4.0%). Respecto al origen de los recursos, en las recuperaciones de capital de la cartera, se tiene programado un importe de 20,841.4 mdp, cabe mencionar que dicha modificación se encuentra en proceso de ser registrada en el Sistema Integral de Información (SII).

2. CUMPLIMIENTO AL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO (PND)

Durante el 2011, Financiera Rural continuará trabajando en concordancia con las líneas estratégicas establecidas en el Plan Nacional de Desarrollo (PND), y buscando atender los retos que la Institución tiene encomendados. En este sentido, su Programa Institucional 2007-2012, se encuentra alineado con los objetivos de elevar el nivel de desarrollo humano y patrimonial de los mexicanos que viven en las zonas rurales, así como optimizar los programas y recursos que incrementen las oportunidades de acceso a servicios en el medio rural y reduzcan la pobreza.

Bajo los principios de promover la competitividad del sector y elevar el bienestar de los habitantes del medio rural, la Institución seguirá promoviendo la integración de una economía competitiva y generadora de empleos, así como la conformación de un sistema financiero eficiente en atención a la población de sectores prioritarios que se encuentran desatendidos por el sector financiero privado y en donde aún existe un acceso limitado al financiamiento, además continuará canalizando recursos hacia mejores y más rentables proyectos productivos de largo plazo con impacto positivo en la productividad, la competitividad y el empleo.

De igual forma, Financiera Rural fomentará durante el ejercicio 2011, la diversificación del financiamiento hacia actividades distintas a las tradicionales, a fin de integrar a las diversas ramas productivas que confluyen en el medio rural a la dinámica de crecimiento que busca impulsar la Institución, incentivando la identificación de aquellos productos que, con base en las oportunidades de mercado, vocación de los suelos y aptitudes de los productores, sean susceptibles de ser financiados, todo en cumplimiento con los objetivos establecidos en el Eje 2, Economía competitiva y generadora de empleos del PND, específicamente en la estrategia de Promover la diversificación de las actividades económicas en el medio rural.

2.1 VINCULACIÓN CON EL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO Y PROGRAMAS SECTORIALES

En el anexo 8 del Decreto del PEF 2011, Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable, se asignan recursos a Financiera Rural por un monto de 1,236.6 mdp que corresponden a los programas que se presentan a continuación:

PROGRAMAS (MDP)	
Concepto	Monto
Reducción de Costos de Acceso al Crédito	219.8
Garantías Liquidadas	120.2
Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	600.0
Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para los Productores e IFR (PIFCCPIFR)	296.6
Total	1,236.6

Integración Económica y Financiera para el Desarrollo Rural

Conforme a lo dispuesto en el Anexo 8 del Decreto del Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2011 (DPEF 2011), se asignaron 1,236.6 mdp, para la operación de los Programas de Apoyo de Financiera Rural para Acceder al Crédito y Fomentar la Integración Económica y Financiera para el Desarrollo Rural.

Durante el mes de noviembre y diciembre 2007 se crearon las “Reglas de Operación de los Programas de Apoyo de Financiera Rural para Acceder al Crédito y Fomentar la Integración Económica y Financiera para el Desarrollo Rural”, tomando como referencia los siguientes programas: “Programa de Apoyo para Facilitar el Acceso al Financiamiento Rural”, “Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales” y el “Fondo de Garantías Líquidas” operados en el ejercicio fiscal 2007.

Una vez obtenida la autorización y el dictamen favorable de las “Reglas de Operación de los Programas de Apoyo de Financiera Rural para Acceder al Crédito y Fomentar la Integración Económica y Financiera para el Desarrollo Rural” por parte de la SHCP y la Comisión Federal de Mejora Regulatoria, el 30 de diciembre de 2007 fueron publicadas en el Diario Oficial de la Federación.

Dichas Reglas de Operación fueron modificadas principalmente para precisar los apoyos de Reducción de Costos de Acceso al Crédito y la presentación por parte de los beneficiarios de los recibos de apoyos otorgados. Esta modificación se publicó en el DOF el 24 de diciembre de 2008.

El 11 de junio del 2009, se publicó la segunda modificación a las Reglas de Operación, en general se ajustó la población objetivo, se eliminaron 2 solicitudes de apoyo, adicionalmente por programa se realizaron adecuaciones específicas.

Posteriormente, el 31 de diciembre de 2009, se publicó la tercera modificación a las Reglas de Operación, se agregaron 3 apoyos y adicionalmente se realizaron adecuaciones específicas por programa.

El 15 de julio de 2010 se publicó la cuarta modificación a las Reglas de Operación, en general se ajustaron definiciones, se agregaron 3 apoyos en el Programa de Reducción de Costos de Acceso, y en los demás programas se realizaron adecuaciones específicas.

Por último, el 29 de diciembre de 2010 se publicó la quinta modificación a las Reglas de Operación, redefiniendo el objetivo general y se agruparon por cada programa los objetivos específicos, en lo particular por programa se realizó lo siguiente:

- Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales:
 - Salvo indicación específica, los Apoyos de los componentes de Diseño, Incubación y Fortalecimiento de Empresas Rurales y de Diseño, Incubación y Fortalecimiento de Intermediarios Financieros Rurales y Entidades Dispersoras de Crédito, se podrán otorgar una sola vez para una misma empresa o unidad de negocios, o en los casos que procedan se otorgarán en más de una ocasión, siempre y cuando corresponda a proyectos distintos.
 - Se incluye en ambos componentes en el Apoyo de Talleres de Capacitación en Áreas Administrativas, Técnicas y Financieras, la participación de los prestadores de servicios en lo correspondiente a la capacitación básica o propedéutica para obtener su acreditación, así como su actualización en temas especializados que se requieran para complementar los módulos de la maestría.
 - Se establece que el Apoyo para la creación de sucursales de IFR, sólo se otorgará en zonas en donde no exista el acceso al crédito o éste sea muy limitado y que la sucursal creada opere líneas de crédito otorgadas por Financiera Rural.
 - Se adicionan en el componente Diseño, Incubación y Fortalecimiento de Empresas Rurales los apoyos, el Apoyo para la realización de trámites legales, jurídicos y normativos para la constitución o

modificación de estatutos de las Empresas Rurales, y el Apoyo para la dotación de elementos técnicos y formales para apoyar la operación de las Empresas Rurales.

- Se trasladan del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito al Componente Diseño, Incubación y Fortalecimiento de Intermediario Financiero Rural y Entidad Dispersora de Crédito de este programa, los Apoyos para la Capitalización de Intermediarios Financieros Rurales y Entidades Dispersoras de Crédito, y para la Calificación Financiera de Intermediarios Financieros Rurales.
- Se modifica el Componente para la Formación, Evaluación, Acreditación y Certificación de los Prestadores de Servicios.
- Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito:
 - Se establece en la población objetivo de este programa a los ejidos, comunidades y colonias agrarias o las organizaciones de pequeños productores sin acceso al crédito y con menores opciones de desarrollo para ser elegibles para recibir el nuevo Apoyo para el Desarrollo Económico de Comunidades Rurales.
 - Se incluye que el monto del Apoyo para el fortalecimiento organizativo y del Apoyo para la realización de foros, talleres y otros eventos de capacitación se otorgará dependiendo de los logros alcanzados por los solicitantes en los otorgados con anterioridad.
 - Se establece la forma de pago en los Apoyos para la Transferencia de Tecnología y para la Realización de Estudios de Desarrollo con Impacto Regional.
 - Se transfieren a otros programas, los Apoyos para la Promoción, Integración de Expedientes y Gestión Exitosa del Crédito, Calificación Financiera de IFR y ED, y Capitalización de IFR y ED.
 - Se adiciona un nuevo componente de Apoyo para el Desarrollo Económico de Comunidades Rurales para beneficiar a los ejidos, comunidades y colonias agrarias o las organizaciones de pequeños productores sin acceso al crédito y con menores opciones de desarrollo.
- Programa para la Constitución de Garantías Líquidas:
 - Se elimina el Apoyo de Garantías Líquidas sustitutas.
 - Se adiciona en el Apoyo para la Constitución de Reservas Preventivas, la obligación de presentar Estados Financieros y Estado de Resultados con una antigüedad no mayor a tres meses, a fin de constatar que la Empresa de Intermediación Financiera, no tiene la capacidad financiera para crear dichas reservas.
 - Se establece que para entregar los Apoyos de éste programa, el crédito asociado puede estar liquidado, siempre y cuando la autorización del apoyo se haya realizado con anterioridad a la liquidación del crédito.
 - Para el otorgamiento del Apoyo de Garantías Líquidas capitalizables limita a las Entidades Dispersoras de Crédito para acceder al mismo, únicamente para la contratación de la primera línea de crédito con Financiera Rural.
 - Se incluye en el apoyo para enfrentar contingencias de mercado o desastres naturales, que se podrá sufragar la totalidad de los intereses ordinarios generados hasta por 90 días naturales.
- Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito:
 - Se elimina el Apoyo para el Acceso a los Beneficios Sustitutos de Programas Instrumentados por otras Dependencias.

- Se establece en el Apoyo para la Disminución de Costos de Acceso al Crédito, un punto porcentual adicional para EDC e IFR cuando la mayoría del capital social corresponda a pequeños productores asociados.
- Así mismo, se incluyen 5 puntos porcentuales para el prepago de los intereses correspondientes hasta por los 2 primeros años del crédito, para aquellos acreditados que fueron afectados por desastres naturales y soliciten un nuevo crédito para la activación del proyecto productivo afectado.
- Se modifica el Apoyo para reducir el costo de realizar tratamientos de cartera, estableciendo que se sufragará hasta por un máximo de 90 días la totalidad de los intereses generados por prórrogas o renovaciones y hasta por 180 días en reestructuras en sus financiamientos a aquellos acreditados que hubieran sido afectados por desastres naturales, cambios climatológicos, incrementos en los costos unitarios de producción.
- Se traslada a este programa, el Apoyo de gestión exitosa del crédito, que se encontraba en el Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito.

Metas Programáticas

En lo que se refiere a las metas programáticas, se tienen planteados los siguientes indicadores:

METAS PROGRAMÁTICAS	
Apoyos Crediticios	Programa 2011
Recursos Financiados a Actividades Vinculadas con el Medio Rural (%)	100.0
Recuperación de Créditos (%)	95.0
Programa Integral de Formación Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales	
Tasa de Crecimiento del crédito de FR colocado a través de empresas de servicios financieros	10.0
Tasa de Crecimiento del crédito de FR colocado a través de proyectos estratégicos	8.5
Total de Beneficiarias Mujeres	35.0
Total de Beneficiarios Indígenas	1.0
Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	
Porcentaje del crédito asociado de los apoyos con respecto al crédito colocado de FR	5.0
Porcentaje de organizaciones rurales que firmaron convenio y operaron Unidades de Promoción de Crédito	80.0
Total de Beneficiarias Mujeres	35.0
Total de Beneficiarios Indígenas	1.0
Programa para la Constitución de Garantías Líquidas	
Contribuir al fortalecimiento del sistema financiero rural facilitando el acceso a los recursos crediticios	1.0
Porcentaje del crédito asociado de los apoyos del Programa de Garantías Líquidas con respecto al crédito colocado de FR	9.0
Total de Beneficiarias Mujeres	35.0
Total de Beneficiarios Indígenas	1.0
Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito	
Proporción del crédito total de FR apoyado con reducción de costos	21.0
Porcentaje de acreditados beneficiados con el Programa de Reducción de Costos con respecto a los acreditados de FR	6.0
Total de Beneficiarias Mujeres	35.0
Total de Beneficiarios Indígenas	1.0

Recursos Financiados a Actividades Vinculadas con el Medio Rural

Para determinar la meta de colocación 2011 de 27,949.5 mdp, se consideraron las expectativas de colocación respecto a la demanda crediticia, así como el comportamiento observado durante los ejercicios anteriores.

Recuperación de Créditos

La meta programada de recuperación crediticia de capital es 23,530.1 mdp, misma que fue establecida con relación a los vencimientos a ocurrir para el ejercicio 2011, incluyendo pagos anticipados.

Metas Físicas

Por lo que se refiere a las metas físicas, se han planteado los siguientes objetivos:

Créditos a Otorgar

En el presente ejercicio se estima colocar 13,253 créditos, en adición al financiamiento operado por las Empresas de Intermediación Financiera con las que opera la Institución, permitiéndole llegar a un mayor número de acreditados del medio rural.

Cabezas Financiadas

La meta establecida considera apoyar proyectos que impacten en 426,506 cabezas de ganado, cabe señalar que el cumplimiento de dicha meta está sujeto a un incremento en el financiamiento al sector ganadero en el país.

METAS FÍSICAS (Número)

Concepto	Programa 2011
Créditos a Otorgar	13,253
Cabezas Financiadas	426,506

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2011 (GASTO PROGRAMABLE)

El programa autorizado para 2011 al Gasto Corriente asciende a 1,320.5 mdp, correspondiendo al capítulo 1000 Servicios Personales 645.1 mdp, al capítulo 2000 Materiales y Suministros 18.5 mdp y al capítulo 3000 Servicios Generales 656.9 mdp. Cabe mencionar, que para este año no se autorizaron recursos fiscales corrientes, por lo que el total del programa son recursos propios.

Por lo que se refiere a la Inversión Física, se autorizó un presupuesto de 48.5 mdp de los cuales 9.2 mdp corresponden al capítulo 5000 Bienes Muebles, Inmuebles e Intangibles y 39.3 mdp para el capítulo 6000 Inversión Pública.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (MDP)

Concepto	Programa Original 2011
Gasto Corriente	1,320.5
Servicios Personales	645.1
Materiales y Suministros	18.5
Servicios Generales	656.9
Inversión Física	48.5
Bienes Muebles e Inmuebles	9.2
Obra Pública	39.3

4. CONTINGENCIAS LABORALES AL CIERRE DE 2010

CONTINGENCIAS LABORALES (MDP)

Partidas de Balance General	Programa 2011
Obligaciones Laborales por Pensiones y Primas de Antigüedad	1.0
Inversión de Fondos para Beneficios Laborales al Retiro	
Otros Activos Derivados de Planes de Beneficios Laborales al Retiro	
Provisiones para Obligaciones Laborales al Retiro	25.9
Obligaciones Adicionales por Beneficios Laborales al Retiro	
Ajustes por Obligaciones Laborales al Retiro	
Otras	

La reserva para Obligaciones Laborales, por Primas de Antigüedad para aplicarse durante el presente ejercicio 2011, conforme al estudio actuarial realizado al cierre del ejercicio 2010 es de 1.0 mdp, proyectándose un saldo acumulado al final del ejercicio por este concepto por un importe de 4.4 mdp.

Con lo que respecta a las Obligaciones Laborales de Retiro conforme al estudio actuarial de referencia, la reserva contable para aplicarse en el ejercicio 2011 es de 25.9 mdp, lo que nos dará un saldo acumulado al final del ejercicio por un importe de 74.1 mdp, importes que estarán sujetos a los estudios actuariales a realizarse en el mes de diciembre del ejercicio 2011 por cierre del ejercicio.

II. INFORME QUE PRESENTAN LAS SOCIEDADES NACIONALES DE CRÉDITO Y LA FINANCIERA RURAL EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN LA FRACCIÓN II DEL ARTICULO 55 BIS 1 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

1. NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.

1.- PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2010

Ante la difícil situación económica que vivió el país en 2010, NAFIN desempeñó un papel contra-cíclico al adoptar diversas medidas dirigidas a apoyar a las empresas del sector privado e intermediarios que han visto limitado su acceso al financiamiento y que tienen un impacto significativo en la economía, por la generación de empleos y su vinculación con las PyME's. En este contexto, se canalizaron recursos por 505,595 millones de pesos (mdp), de los cuales, 505,126 mdp se destinaron al sector privado, beneficiando a 1,816,546 acreditados con financiamiento.

La recuperación de cartera registró un total de 292,759 mdp.

El financiamiento neto total de crédito ascendió a 12,749 mdp, como resultado de una derrama de crédito de 305,508 mdp y una recuperación de crédito de 292,759 mdp. El financiamiento neto total estuvo compuesto por 16,771 mdp positivos en la operación con el sector privado, 3,611 mdp negativos como agente financiero y 411 mdp negativos en la operación con el sector público.

PROGRAMA DE CRÉDITO Y GARANTÍAS ^{1_ /} (Miles de pesos)

Programa 2010	Concepto	Realizado 2010	Cumplimiento %
	Otorgamiento Sector Privado		
10,525,500	Primer Piso	7,214,061	68.5
311,167,565	Segundo Piso	297,825,630	95.7
321,693,065	Total Primer y Segundo Piso	305,039,691	94.8
204,593,935	Garantías ^{2_ /}	200,086,523	97.8
526,287,000	Total Sector Privado	505,126,214	96.0
	Otorgamiento Sector Público		
1,307,000	Primer Piso	445,793	34.1
0	Segundo Piso	0	-
1,307,000	Total Primer y Segundo Piso	445,793	34.1
78,000	Agente Financiero ^{3_ /}	23,030	29.5
527,672,000	Total Otorgamiento	505,595,037	95.8

1_ / Cifras del SII@WEB de la SHCP.

2_ / Incluye crédito inducido por 139,258 MDP en lo realizado y 147,923 MDP en el Programa.

3_ / Se refiere a lo registrado en el balance.

RECUPERACIÓN DE CARTERA ^{1_ /} (Miles de pesos)

Programa 2010	Concepto	Realizado 2010	Cumplimiento %
	Recuperación Sector Privado		
2,816,112	Primer Piso	687,747	24.4
295,419,943	Segundo Piso	287,580,464	97.3
298,236,055	Total Sector Privado	288,268,211	96.7
	Recuperación Sector Público		
485,000	Primer Piso	856,897	176.7
0	Segundo Piso	0	-
485,000	Total Sector Público	856,897	176.7
4,208,824	Agente Financiero ^{2_ /}	3,633,915	86.3
302,929,879	Recuperación Total	292,759,023	96.6

1_ / Cifras del SII@WEB de la SHCP.

2_ / Se refiere a lo registrado en balance.

FINANCIAMIENTO NETO ^{1_ /} (Miles de pesos)

Programa 2010	Concepto	Realizado 2010	Cumplimiento %
	Financiamiento Neto S. Privado		
7,709,388	Primer Piso	6,526,314	84.7
15,747,622	Segundo Piso	10,245,166	65.1
23,457,010	Total Sector Privado	16,771,480	71.5
	Financiamiento Neto S. Público		
822,000	Primer Piso	(411,104)	(50.0)
0	Segundo Piso	0	-
822,000	Total Sector Público	(411,104)	(50.0)
(4,130,824)	Agente Financiero ^{2_ /}	(3,610,885)	87.4
20,148,186	Total	12,749,491	63.3

1_ / Cifras del SII@WEB de la SHCP.

2_ / Se refiere a lo registrado en balance.

En cuanto al programa de garantías y crédito inducido, se apoyaron a 630,299 acreditados con un monto de 200,087 mdp. El 99% de los acreditados fueron micro y pequeñas empresas.

PROGRAMA DE GARANTÍAS ^{1_ /} (Miles de pesos)

Programa 2010	Concepto	Realizado 2010	Cumplimiento %
204,593,935	Garantías	200,086,523	97.8

^{1_ /} Cifras del SII@WEB de la SHCP.

2.- GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2010

El presupuesto de gasto programable autorizado para 2010 ascendió a 1,508.9 mdp, el cual se modificó en el transcurso del año para quedar en 1,466 mdp.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2010 (Miles de pesos)

Capítulo	Monto Autorizado
Gasto Corriente	
Servicios Personales	809,668
Materiales y Suministros y Servicios Generales	655,403
Suma Gasto Corriente	1,465,071
Inversión Física	893
Total Gasto Programable	1,465,964

AVANCE EN EL EJERCICIO DEL PRESUPUESTO

El gasto programable ejercido durante el 2010 ascendió a 1,181 mdp. El monto erogado representó un avance del 81% sobre el Presupuesto Anual Autorizado para el mismo año por 1,466 mdp.

GASTO PROGRAMABLE EJERCIDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2010 ^{1_ /} (Miles de Pesos)

Presupuesto Autorizado 2010	Capítulo	Gasto Programable Ejercido al 31-Dic- 10	Variación	
			Importe	% Nom
	Gasto Corriente			
809,668	Servicios Personales	732,878	(76,790)	(9.5)
655,403	Materiales y Suministros y Servicios Generales	448,058	(207,345)	(31.6)
1,465,071	Suma Gasto Corriente	1,180,936	(284,135)	(19.4)
893	Inversión Física	552	(341)	(38.1)
1,465,964	Total Gasto Programable	1,181,489	(284,476)	(19.4)

^{1_ /} Cifras del SII@WEB de la SHCP.

ACCIONES REALIZADAS PARA CUMPLIR CON EL ACUERDO QUE ESTABLECE LAS DISPOSICIONES DE AHORRO EN LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL PARA EL EJERCICIO FISCAL DEL AÑO 2010.

AVANCE EN EL PROGRAMA DE AHORRO

Aplicación a lo establecido en el acuerdo por el que se establecen las disposiciones para la operación del programa de mediano plazo por 42.9 mdp.

- Reducción de plazas 8.3 mdp, vacancia temporal 31.5 mdp y en gastos de operación se afectaron 3.1 mdp.

Adicionalmente durante el ejercicio fiscal 2010, Nacional Financiera, S.N.C., obtuvo ahorros por 284.5 mdp, derivados principalmente de la aplicación de las siguientes acciones:

- Conforme a estrategias establecidas para el programa de Venta de Cetes en Directo (SVD), se ejerció un monto menor al autorizado.

- Economías derivadas de mejores resultados de procesos de invitación y licitatorios de servicios informáticos.
- Conforme a condiciones de contratos de abogados que representan intereses de Nafin, se presentó una menor incidencia en el gasto.
- Uso racional en el servicio de transportación y de gastos de viaje.

2. BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.

1.- PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

PRINCIPALES RESULTADOS 2010

En el 2010, la actividad económica mundial recuperó el crecimiento económico observado en años anteriores, aunque persiste la discrepancia en el ritmo de crecimiento entre economías avanzadas y emergentes. La tasa de crecimiento del PIB fue de 5.0%, mientras que un año antes disminuyó en 0.6%.

Bancomext instrumentó en 2010 el Modelo de Negocios orientado a brindar apoyo financiero en atención los sectores prioritarios o de alto impacto en las exportaciones mexicanas y generación de divisas, Turismo, Maquila de Exportación, Automotriz-Autopartes y Transporte y Logística, siendo este modelo la principal estrategia para el otorgamiento de recursos a las empresas.

SERVICIOS FINANCIEROS

Durante el año de 2010, el Banco canalizó apoyos financieros totales por 3,038 millones de dólares, de los cuales 2,733 millones de dólares correspondieron a financiamiento y 305 millones de dólares a garantías y avales.

En comparación con las cifras observadas en el mismo periodo de 2009, la canalización total de recursos incluyendo Garantías y Avales, presentó un incremento de 1.3% debido principalmente al aumento de 259 millones de dólares en las operaciones de segundo piso, es decir de 37.1%.

APOYOS FINANCIEROS								
Concepto	2006	2007	2008	2009	2010			
					Meta	Observado	Avance % respecto a meta anual	Var. % 10/09
Total	5,175	2,844	4,313	3,000	3,211	3,038	-5.4	1.3
Crédito	5,170	2,652	4,052	2,821	3,077	2,733	-11.2	-3.1
Primer Piso	4,918	2,320	2,633	1,894	2,367	2,150	-9.2	13.5
Sector Público	2,106	166	83	6	50	3	-94.0	-50.0
Sector Privado	2,812	2,154	2,550	1,888	2,317	2,147	-7.3	13.7
Garantías y Seguros	5	192	261	179	134	305	127.6	70.4
Segundo Piso	252	332	1,419	927	710	583	-17.9	-37.1

Sector Privado (Sector económico)

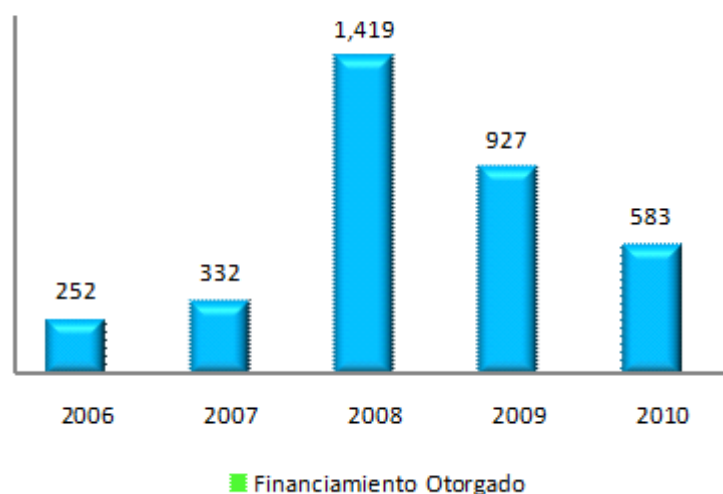
Los sectores a los que se destinó la derrama de recursos en primer piso, correspondieron al sector Manufacturas y Servicios con 58%, Minero-metalúrgico, 14%, Agropecuario e Agroindustrial, 14% y Turismo 13%; el resultado alcanzado muestra un incremento de un 13% respecto a 2009.

APOYOS EN PRIMER PISO AL SECTOR PRIVADO 2009 Y 2010 (Millones de dólares)			
2009 Realizado	Concepto	2010 Realizado	% part.
946	Manufacturas y Servicios	1,155	58
275	Minero-Metalúrgico	282	14
267	Agropecuario y Agroindustrial	285	14
0	Pesca	0	0
265	Turismo	260	13
1,753	Total Primer Piso	1,982	100

Financiamiento en Segundo Piso.

En el año de 2010, el financiamiento en segundo piso fue de 583 millones de dólares, lo que refleja un decremento del 37% respecto al mismo período de 2009, derivado principalmente de que a partir del mes de junio, se definió la estrategia de traspasar la colocación en Cadenas productivas a Nacional Financiera para una mejor atención a los clientes que demandan este producto.

Financiamiento Otorgado en Segundo Piso Enero-Diciembre 2010
(Millones de dólares)



Financiamiento Total por Región

Bancomext atiende las necesidades de sus clientes a través de la red de oficinas ubicadas en las regiones Centro, Noreste, Occidente y Sur, generando alianzas entre las entidades Gubernamentales y Organismos privados.

El financiamiento total del Banco durante el 2010 se distribuyó en las regiones señaladas de la siguiente manera:

APOYOS OTORGADOS POR REGIÓN (Millones de dólares)		
Oficinas regionales	2009	2010
Centro	1,458	1,203
Noreste	1,270	1,270
Occidente	144	144
Sur	121	121
Total	2,993	2,738

Durante 2010, las entidades de la República a la que se destinó la mayor cantidad de recursos fueron: Distrito Federal (25%) y Nuevo León (23%).

Las entidades federativas que han presentado un mayor crecimiento en la demanda de recursos son Guerrero, Chihuahua y Durango. Dicho comportamiento está relacionado principalmente con actividades dentro de los sectores de Turismo y Servicios.

Canales de Atención

Para dar atención a las necesidades financieras y de servicio de los clientes actuales y potenciales, Bancomext cuenta con dos áreas de negocio encaminadas a atender diferentes segmentos del mercado, de acuerdo a sus requerimientos financieros.

CANALES DE ATENCIÓN

Banca de Fomento

- Factoraje Internacional
- Cartas de Crédito
- Nuevo portal www.bancomext.com
- Banca Electrónica para Intermediarios Financieros
- Solicitud de Disposición Electrónica
- Proceso de Crédito 2° piso e incorporación productos 1er piso

Banca de Empresas

- Programa de 1er Piso
 - Capital de Trabajo
 - Proyectos de Inversión
- Financiamiento Corporativo
- Créditos Estructurados
- Garantías Selectivas y Bursátiles
- Sector Público
- Programas Sectoriales:
 - Automotriz-Autopartes
 - Turismo
 - Transporte y logística
 - Ind. Maquiladora de Exportación

2. GASTO CORRIENTE E INVERSIÓN FÍSICA

El presupuesto modificado de gasto autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para 2010, ascendió a un monto global de 2,388 millones de pesos.

Durante el año BANCOMEXT ejerció 2,211 millones de pesos, 93% de los recursos autorizados, lo que significó ahorros por 177 millones de pesos.

Con el ejercicio presupuestal, se dio cumplimiento a las distintas medidas de austeridad establecidas en el Programa Nacional de Reducción de Gasto Público (PNRGP), se fortalecieron las acciones de optimización del gasto iniciadas en ejercicios anteriores, coadyuvando con todo ello a hacer más eficiente el uso de los recursos presupuestales disponibles. Las acciones más representativas son las siguientes:

Se concretó la reducción de la estructura organizacional derivada del cumplimiento de las medidas del PNRGP quedando situada en una plantilla vigente de 538 plazas, es decir 104 plazas menos que la estructura organizacional anteriormente autorizada de 642 plazas, destacando que con el ajuste formalizado durante el 2010 se dio cumplimiento de manera anticipada a los movimientos de compactación de estructuras previstos en el citado ordenamiento para los ejercicios del 2011 y 2012.

Se continuó con la contratación de servicios bajo la modalidad plurianual, con lo cual se han obtenido diversos beneficios, entre los que destacan ahorros en precios y optimización de tiempos en las áreas que participan en el proceso de contratación.

Se continúa con la optimización de espacios físicos de los inmuebles propiedad de la Institución y arrendados acorde a las necesidades actuales, a fin de obtener disminución de costos en materia de mantenimiento y pago de rentas, para lo cual se impulsó el Programa de Baja de Bienes Muebles el cual tiene como objetivo disminuir los bienes obsoletos, inservibles o que ya no resultan útiles para los fines que fueron comprados.

En materia de sistemas, de manera sostenida se continúa con la estrategia de modernización de la plataforma tecnológica bajo el esquema de tercerización en lugar de adquisición de bienes vía Inversión, con lo cual además de disminuir costos, se da cumplimiento a los Lineamientos de Austeridad y Disciplina del Gasto publicados en el Diario Oficial de la Federación el 29 de diciembre de 2006. La Inversión Física nuevamente se sujetó a criterios de costo beneficio.

PRESUPUESTO GASTO PROGRAMABLE 2010 (millones de pesos)

Concepto	Presupuesto	
	Modificado	Ejercido
Gasto Corriente	949	774
Servicios Personales	553	441
Materiales y suministros	5	2
Servicios Generales	391	331
Inversión Física	5	3
Bienes muebles e inmuebles	5	3
Obra Pública	0	0
Otros de Corriente	1,434	1,434
Total Gasto Programable	2,388	2,211

Las acciones anteriores contribuyeron positivamente al ejercicio del gasto, de manera tal que al cierre del año se obtuvieron ahorros adicionales por un monto de 176.9 millones de pesos, cifra equivalente al 18.4% del Gasto Corriente y del 42.0% en Inversión Física.

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

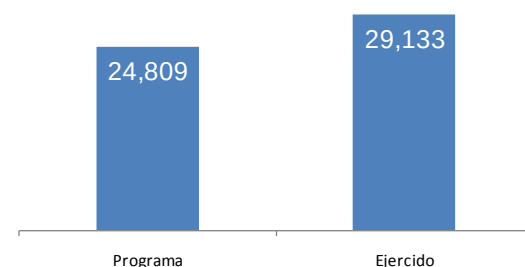
1.- PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

Programa de Crédito

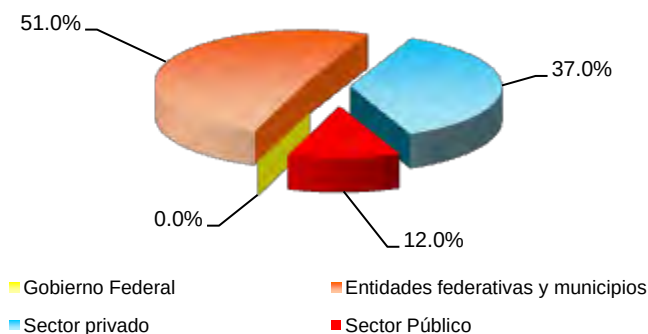
Al cierre del ejercicio 2010, Banobras mantuvo su presencia en estados y municipios mediante el financiamiento de proyectos con alta rentabilidad social para consolidarse como una Institución que promueve el crecimiento sostenido, en congruencia con las directrices establecidas en el Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012.

Banobras acorde a su visión de buscar la instrumentación de acciones de asistencia técnica, el fortalecimiento institucional y el fácil acceso al financiamiento relacionado con la infraestructura, logró con base en su programa financiero colocar recursos por 29,133 millones de pesos, importe que es 17.4 por ciento superior a lo programado.

OTORGAMIENTO DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD
(Millones de pesos)



Distribución programática del crédito por \$29,133 millones



- Un 51.0 por ciento de los recursos se otorgaron a entidades federativas y municipios, sobresaliendo los programas:

Concepto	Ejercido
Línea de crédito global	6,177
Reestructuración y Renovación de Créditos	1,719
Obras públicas productivas	1,499
Fondo de Apoyo a la Infraestructura Social (FAIS).	1,078
Interacciones	1,048
Fortem II y III	1,037
Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas (FAFEF)	600
Cetes especiales	316
Otros	1,324

Para el sector privado se canalizó 37 por ciento de los recursos del Banco. Entre los programas apoyados destacan los siguientes:

- Sobresale el financiamiento otorgado a la infraestructura carretera por los tramos Talismán- Tapachula, en el estado de Chiapas, Nuevo Necaxa-Tehuacán en el estado de Puebla, la autopista los Remedios-Ecatepec, el Viaducto Bicentenario en el Estado de México, la autopista Río Verde-Cd Valles en el estado de San Luis Potosí y el tramo carretero Saltillo-Monterrey en los estados de Nuevo León y Coahuila, entre otros.

El 12.6 por ciento se destinó al Sector Público en donde se canalizaron recursos para la Comisión Federal de Electricidad (CFE) para su programa de inversiones por 4,000 millones de pesos, el arrendamiento financiero para la adquisición de aviones para la Secretaría de la Defensa Nacional por 335 millones de pesos, el Fondo Nacional de Turismo para los Centros Integralmente Planeados (CIPs) que comprenden a los desarrollos turísticos de Cancún, Loreto y Huatulco.

Apoyos Financieros

Los apoyos crediticios otorgados durante 2010 fueron los siguientes:

Programa de Apoyos Financieros 2010 (Cifras en miles de pesos)		
Apoyos Crediticios	Programa	Ejercido
I. Otorgamiento de crédito sector público	900,675	3,446,876
Primer piso	900,675	3,446,876
Segundo piso	-	-
II. Otorgamiento de crédito sector privado	23,908,504	25,686,131
Primer piso	23,908,504	25,686,131
Segundo piso	0	0
Otorgamiento de crédito total	24,809,179	29,133,007
III. Recuperación de cartera sector público	2,194,782	2,256,654
Primer piso	2,194,782	2,256,654
Segundo piso	0	0
IV. Recuperación de cartera sector privado	9,015,637	12,299,463
Primer piso	9,015,637	12,299,463
Segundo piso	0	0
Recuperación de cartera total	11,210,419	14,556,117
Financiamiento neto sector público	(1,294,107)	1,190,222
Primer piso	(1,294,107)	1,190,222
Segundo piso	0	0
Financiamiento neto sector privado	14,892,866	12,552,786
Primer piso	14,892,866	12,552,786
Segundo piso	0	0
Financiamiento neto total	13,598,759	13,743,008
Déficit por Interminación Financiera	14,731,788	11,504,943
Programa de Garantías		-
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	0	0

2. EJECUCIÓN DEL PROGRAMA FINANCIERO 2010

El programa financiero 2010 para Banobras se autorizó mediante Oficio 307-A.-2796 de la Subsecretaría de Egresos de la SHCP, del 21 de diciembre de 2009 y la última modificación se aprobó el 22 de octubre de 2010, por lo que los comentarios a las variaciones se refieren a este último y no al originalmente autorizado.

Banobras, acorde a su visión de buscar la instrumentación de acciones de asistencia técnica, el fortalecimiento institucional y el fácil acceso al financiamiento relacionado con la infraestructura, logró con base en su programa financiero colocar recursos por 29,133 millones de pesos. Las obras financiadas por Banobras durante 2010 corresponden a diversas necesidades de infraestructura en los estados y municipios. Dichas obras incluyen proyectos que van desde plantas de tratamiento de aguas residuales, mejora y ampliación de la red carretera del

país, acueductos, agua potable y alcantarillado, vivienda, obras de urbanización y equipamiento urbano, energía, así como el saneamiento de finanzas estatales y municipales, entre muchas otras.

Banobras a través del Fondo de Apoyo a la Infraestructura Social y Municipal, (FAIS) destino recursos por 1,078 millones de pesos para municipios con muy alto, alto y medio grado de marginación en los estados de Campeche, Guerrero, México, Michoacán, Morelos, Nayarit, Nuevo León, San Luis Potosí y Tabasco.

Asimismo, mediante el Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de la Entidades Federativas (FAFEF), Banobras otorgó recursos por 600 millones de pesos a los estados de Nayarit y San Luis Potosí.

Es importante destacar que se otorgó crédito a lo largo del país, principalmente a los estados de México, Distrito Federal, Nuevo León, Tabasco, Sonora, Jalisco, Quintana Roo, Nayarit, San Luis Potosí, Coahuila, entre otros. De esta forma, Banobras coadyuva a mejorar la calidad de vida de la población, al financiar obras social y económicamente rentables.

Los resultados del ejercicio se muestran a continuación:

Programa Financiero Enero – Diciembre 2010 (Millones de pesos)			
Concepto	Programa modificado	Ejercido	Avance %
Obtención de Recursos	40,382	52,619	30%
Contratación de Pasivos	2,534	1,719	-32%
Recuperación de Cartera	11,210	14,556	30%
Captación	13,605	13,208	-3%
Intereses y Comisiones Cobrados	12,917	19,972	55%
Otros Ingresos	116	3,164	NR
Asignación de Recursos	40,381	53,267	32%
Otorgamiento de Crédito	24,809	29,133	17%
Amortización de Pasivos	2,700	2,577	-5%
Intereses y Comisiones Pagados	10,433	14,819	42%
Otros Egresos	1,171	5,605	380%
Gasto Corriente	1,268	1,133	-11%

Al cierre del ejercicio 2010, la obtención de recursos se situó en 52,619 millones de pesos, cifra que resultó superior en 30 por ciento de la meta estimada. En este resultado influyó, la recuperación de diversos créditos entre los que sobresalen los destinados a Gobiernos de Estados Municipios para obras de urbanización, saneamiento de finanzas y el Programa de Apoyo a la Infraestructura Social (FAIS) y el de Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas (FAFEF), así como las recuperaciones de diversos tramos carreteros, Contratistas de obra Pública, entre otros.

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2010 (GASTO PROGRAMABLE)

Presupuesto de Gasto

El presupuesto de gasto programable de la Institución se elaboró con base a las normas establecidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a través de las Disposiciones generales para el proceso de programación y presupuestación para el ejercicio fiscal 2010.

Bajo esos lineamientos, el presupuesto de gasto corriente y de inversión se orientó al apoyo de los objetivos estratégicos del Banco, vinculando su ejercicio al logro de las metas programáticas de la Institución, cuyo propósito es la ampliación de su presencia crediticia en proyectos financiera y socialmente rentables; aumento en las actividades de asistencia técnica; incremento en el otorgamiento de Garantías; fomento en la participación del sector privado en la dotación de infraestructura y servicios públicos; y mantener una administración con criterios de eficiencia y gobierno que cueste menos.

El presupuesto anual original se ubicó en 1,564 millones de pesos, de los que 1,275 millones correspondieron al gasto corriente y los restantes 289 millones al gasto de inversión. El presupuesto modificado de gasto programable para el ejercicio 2010 ascendió a 1,559 millones de pesos, correspondiendo 1,270 millones al gasto corriente y 289 millones al gasto de inversión.

Durante el año, se ejercieron 1,416 millones de pesos en gasto programable, que equivalen a un avance de 90.5 por ciento de los recursos originalmente programados y 90.8 por ciento del presupuesto modificado autorizado, y reflejan un gasto superior en 25.2 por ciento en términos reales frente al gasto ejercido en el mismo periodo de 2009, como consecuencia de un mayor gasto en el rubro de inversión por la amortización anticipada del edificio corporativo la Fe, el cual se venía cubriendo bajo el esquema de arrendamiento financiero, y mayores gastos en el rubro de operación relacionados con Tecnologías de Información, tales como honorarios, licencias y servicios integrales

Gasto Corriente

En gasto corriente se ejercieron 1,135 millones de pesos, de un programa modificado autorizado de 1,270 millones en el periodo, con una variación de 135 millones que equivale a un 10.6 por ciento menos, respecto del presupuesto modificado. La variación es consecuencia, básicamente, de los menores gastos en sueldos y gastos derivados de nómina, resultado de una menor ocupación de plazas como producto de un número importante de jubilaciones en el año; y a que no se otorgó el aumento salarial para mandos medios y superiores, previsto en el programa original; así como a las economías generadas en la adquisición de materiales y útiles de administración; herramientas y refacciones y artículos de construcción; menores pagos en servicios básicos, honorarios por asesorías y servicios de informática, licencias para programas de cómputo, servicios de mantenimiento, gastos de comunicación social y gastos de viaje.

Servicios Personales

Los gastos por concepto de Servicios Personales ascendieron a 748 millones de pesos, que representan un avance de 90.6 por ciento con relación a los 826 millones programados y un importe inferior en 5.6 por ciento en términos reales con respecto al del año anterior.

Gastos de Operación

En Gastos de Operación se ejercieron 384 millones de pesos, que representan 87.0 por ciento del programa autorizado por 441 millones, y reflejan un nivel superior en 21.3 por ciento con respecto al importe registrado en el mismo periodo de 2009. En este rubro, tanto las economías obtenidas con respecto al programa anual así como el crecimiento del gasto con respecto al ejercicio inmediato anterior, es producto de las partidas relacionadas con los servicios de informática, tales como honorarios, licencias y servicios integrales, las cuales si bien fueron menores respecto al programa, también fueron superiores en cuanto al año inmediato anterior.

Otros de Corriente

En este rubro se presentó un gasto similar al programado respecto de los 3 millones de pesos autorizados y obedeció a que sólo se realizaron las erogaciones necesarias en materia de prestaciones asociadas al Condiciones Generales de Trabajo del Personal de la Institución.

Gasto de Inversión

A través del gasto de inversión se ejercieron 282 millones de pesos, que comparados con los 289 millones de pesos programados, mostró un avance del 97.6 por ciento del ejercicio de los recursos, la variación absoluta de 7 millones de pesos o 2.4 por ciento menos, fue debido a que solamente se ejercieron recursos estrictamente necesarios consistentes en el pago anticipado del edificio corporativo La Fe y para el equipamiento del Centro Alternativo de Operaciones ubicado en el Parque del Federalismo "El Batán".

Bienes Muebles e Inmuebles

En el capítulo de Bienes Muebles e Inmuebles se ejercieron la totalidad de los recursos de gasto de inversión por 282 millones de pesos, cuyo comportamiento se explica en el párrafo anterior.

Obra Pública

En el capítulo de Obra Pública no se presupuestaron ni ejercieron recursos para el ejercicio fiscal 2010.

4. BANCO DEL AHORRO NACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS, SNC

1.- PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

PROGRAMA DE CRÉDITO

La actividad crediticia en su primer año de operación registró los siguientes resultados:

Solicitudes			
Recibidas	Monto (mdp)	Autorizadas	Monto (mdp)
19	633.50	13	418.50

De las 13 solicitudes autorizadas derivaron 17 líneas de crédito, como se muestra continuación:

Líneas de Crédito					
Autorizadas	Monto (mdp)	Contratadas	Monto (mdp)	Ejercidas	Monto (mdp)
17	418.50	11	243.50	7	187.50

Por tipo de crédito, las líneas de crédito ejercidas fueron:

Líneas de Crédito Ejercidas		
Tipo de crédito	No.	Monto (mdp)
Cuenta Corriente	5	\$119.0
Simple	2	\$68.5
Total	7	\$187.5

Por tipo de crédito, la recuperación fue la siguiente:

Colocación y Recuperación por Tipo de Crédito		
Tipo de Crédito	Monto colocado (mdp)	Monto recuperado (mdp)
Cuenta Corriente	119.0	32.5
Simple	68.5	22.5
Total	187.5	55.0

Durante el año 2010, no se registró cartera vencida en virtud a que los acreditados de BANSEFI cumplieron en tiempo y forma con las amortizaciones pactadas contractualmente.

Es necesario mencionar que en el ejercicio 2010 no se formalizaron dos líneas de crédito simple por 130.0 mdp porque los intermediarios financieros decidieron replantear sus solicitudes, quedando pendiente la atención de algunas de las condicionantes emitidas por el Comité de Crédito.

ACTIVIDAD CREDITICIA				
	Número de Líneas Autorizadas	Número de Líneas Dispuestas	Monto	
			Autorizado	Ejercido
Cuenta Corriente	9	4	196.0	119.0
Crédito Simple	8	3	222.6	68.5
Totales	17	7	418.6	187.5

El resultado de la actividad crediticia del ejercicio 2010 fue positivo considerando lo siguiente:

- Se superó la meta programada de 100 mdp de crédito en un 87.5%, en virtud a que la demanda crediticia fue mayor a la esperada.
- La recuperación de la operación crediticia fue mayor a las proyecciones, derivado de los prepagos recibidos, en virtud de la estrategia financiera de acreditadas, considerando sus flujos de efectivo.
- No se registraron impagos ni cartera vencida
- La actividad crediticia generó negocios fiduciarios al constituir garantías líquidas por el 20% del importe de los créditos otorgados lo que equivale a 35.2 mdp.

TRANSFERENCIAS DE RECURSOS FISCALES

El presupuesto original autorizado para la Institución fue de 622.3 mdp y tuvo incrementos por 331 mdp así como reducciones por 107 mdp de tal forma que el presupuesto modificado para la institución fue de 846.3 mdp, de los cuáles 391.5 mdp se autorizaron para la ejecución de los programas de Fortalecimiento al Ahorro y crédito Popular (PROFACP), 129 mdp para el Programa de Inclusión Bancaria correspondiente a la vertiente financiera del Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable, 75.7 mdp para la ejecución del Proyecto de Asistencia Técnica al Microfinanciamiento rural (PATMIR) y 250 mdp para fortalecer el Capital Social de la Institución.

A finales de 2010, BANSEFI recibió los recursos del PATMIR por un monto total de 81 mdp, provenientes de la SAGARPA, con el objetivo de continuar con su operación. La finalidad del PATMIR es la de garantizar al sector rural marginado el acceso a mecanismos seguros, profesionales y sostenibles a través de los cuales pueda realmente acceder a servicios financieros formales a través de la BANSEFI.

Como ya se mencionó, se recibieron 250 mdp de recursos fiscales con el objetivo de fortalecer el capital social de la Institución, conforme a las instrucciones de la UBD contenidas en el Oficio 368.-088/2010 del 27 de diciembre del 2010. Al cierre del ejercicio, estos recursos quedaron aplicados en el correspondiente rubro contable del Capital de la Institución.

Las reducciones al presupuesto por un monto de 107 mdp obedecen a lo siguiente:

- Reducción de 3 mdp por aplicación de disposiciones de ahorro contenidas en el PNRGP.
- Reducción de 104 mdp por concepto de recursos fiscales no ejercidos. Se debe mencionar que en atención a lo dispuesto en el artículo 54 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, los recursos fiscales no ejercidos fueron reintegrados a la Tesorería de la Federación los días 14 de enero y 2 de febrero del 2011 y los reintegros fueron notificados a dicha dependencia mediante oficios DGAPF/DF/SP/014/2011 y DGAPF/DF/SP/022/2011. Adicionalmente, por instrucciones de la SHCP los reintegros se registraron como una reducción al presupuesto autorizado de la Institución.

Para el ejercicio 2010 el presupuesto modificado se ejerció en su totalidad, por lo que no existen diferencias entre el presupuesto modificado y el presupuesto autorizado. Conforme a lo anterior el presupuesto modificado y ejercido de recursos fiscales de 846.3 mdp, se desglosa por objeto del gasto de la siguiente manera:

- 124.6 mdp corresponden al rubro de Subsidios;
- 153.4 mdp para Gasto Corriente;
- 318.3 mdp para Inversión Física; y
- 250 mdp para Inversión Financiera.

Las variaciones del presupuesto modificado y ejercido con respecto al presupuesto original se explican por una parte, en la menor demanda de cursos de capacitación financiera, presentada por las Sociedades de Ahorro y Crédito Popular, y por otra parte, por economías generadas ya que algunos procesos para la adquisición de servicios se tuvieron que postergar debido a que aun no se obtiene la no objeción por parte del Banco Mundial.

En cuanto a los recursos fiscales orientados a subsidios se ejerció un monto menor al programado debido a que algunos beneficiarios no cumplieron con los requisitos establecidos para personas físicas por lo que no se les otorgó el apoyo y en el caso de las personas morales, hubo sociedades que no cumplieron los requisitos formales para recibir dichos apoyos.

Es importante mencionar que en el rubro de Inversión Financiera, se recibieron 250 mdp de recursos fiscales con el objetivo de fortalecer el capital social del Banco.

Otra causa importante de las variaciones, se origina en la transferencia del PATMIR de la SAGARPA a BANSEFI, que no se tenía contemplado al inicio del ejercicio, de tal forma que no había asignación en el presupuesto original para dicho programa. El presupuesto modificado y ejercido por este rubro al cierre de 2010 fue de 75 mdp.

2.- GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

El Gasto Corriente observó un menor ejercicio presupuestario del 7.9% con respecto al presupuesto original aprobado y de 8.0% con respecto al modificado. Su evolución por rubro de gasto se presenta a continuación:

Las erogaciones en Servicios Personales registraron una disminución de 16.6% respecto al presupuesto original y del 8.9% con respecto al presupuesto modificado, debido principalmente a lo siguiente:

- La plantilla autorizada para el 2010 fue de 1,648 plazas, de las cuales sólo se ocuparon 1,477 plazas, distribuidas de la siguiente manera: 139 de mandos medios y superiores, 345 al personal operativo adscrito a oficinas centrales, 188 de personal operativo de sucursales locales y 805 de sucursales foráneas. El total ocupado representó un incremento de 3 plazas en relación con las 1,474 plazas ocupadas al 31 de diciembre de 2009.
- En este sentido la vacancia temporal registrada del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010, generó un ahorro a la Institución de 44.2 mdp, que fue registrado y autorizado por la SHCP a través del Portal Aplicativo de la Secretaría de Hacienda (PASH).
- No se otorgaron incrementos salariales a los servidores de mando medio y superior.

Para 2010, en el presupuesto modificado se programó ejercer un monto de 153.4 mdp de recursos fiscales en Gasto Corriente de los cuales 73.2 mdp se orientaron a la ejecución del Programa de Fortalecimiento al Ahorro y Crédito Popular y 80.1 mdp a la ejecución del Programa de Inclusión Bancaria, mediante el cual la Institución participa en la vertiente financiera del Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable (PEC). Al término del 2010 se ejercieron al 100% los recursos con respecto al presupuesto modificado. Lo anterior se explica por lo siguiente:

- Los recursos fiscales de gasto corriente del Programa de Fortalecimiento al Ahorro y Crédito Popular se orientan al desarrollo y mantenimiento de los sistemas que componen la Plataforma Tecnológica de BANSEFI y se erogó la totalidad de los recursos programados para tal fin.

- Los recursos ejercidos del Programa de Inclusión Bancaria se utilizaron en los siguientes componentes:
 - ✓ Corresponsales. El gasto se orienta a establecer una red de corresponsalías que fortalezca la red bancaria de la Institución y poder ofrecer servicios financieros a los sectores sin acceso a éstos. El atraso en el uso de los recursos en este componente obedece a que la contratación de servicios relacionados con el establecimiento de la red de corresponsalías ha llevado más tiempo del considerado originalmente.
 - ✓ Mejoramiento de la Infraestructura Bancaria. En gasto se enfoca a la mejora de la infraestructura de servicios y seguridad de las sucursales del Banco y el retraso que presenta su ejercicio es consecuencia de que la determinación de las sucursales en las cuales se llevaran obras de mejora concluyo de forma posterior a la contemplado originalmente, toda vez que el alcance del programa se amplió.

En cuanto al gasto de Operación financiado con recursos propios, se observó un ejercicio de 596.3 mdp, monto menor en 10.3% con respecto al presupuesto original y en 9.3% con respecto al presupuesto modificado, principalmente por lo siguiente:

- Se aplicaron medidas de austeridad en el rubro de telefonía celular, asignando equipos únicamente a los niveles de Director General y Directores Generales Adjuntos y de forma excepcional al personal del área jurídica que lo requiere por la naturaleza de sus funciones, controlando el gasto mediante tarifas límites mensuales.
- Se alcanzaron ahorros en el rubro de papelería como resultado de la estrategia de adquirir de forma global estos insumos, lo cual permitió obtener mejores precios, abatimiento de costos y abasto oportuno.
- Se obtuvo un ahorro en el rubro de productos alimenticios, ya que conforme a las disposiciones de austeridad sólo se permitieron estos gastos a la Dirección General, las Direcciones Generales Adjuntas y al área de capacitación.
- Se establecieron estándares de distribución y entrega de insumos de papelería con la finalidad de manejar inventarios a niveles óptimos.
- Se llevó a cabo la optimización del uso del almacén, ya que durante todo el año se aplicó la política de que las primeras mercancías en entrar sean las primeras en salir, con lo cual se evitaron desperdicios por deterioro en los insumos.
- Se enviaron comunicados al interior de la Institución con la finalidad de sensibilizar al personal de la Institución con respecto al uso óptimo del papel, ahorro en el consumo de electricidad y de agua y de los insumos informáticos.
- Se instruyó de forma imperativa a todas las áreas de la Institución de abstenerse de adquirir artículos de papelería, material y suministros de equipo de cómputo por cuenta propia.
- En los rubros de gastos de viaje nacionales y extranjeros, se lograron ahorros como resultado de las políticas de austeridad aplicadas sobre todo por los mejores controles y registros, así como por la implementación de procesos automatizados.
- Se ejerció lo indispensable en el rubro de gastos de alimentación de personal de mando, mediante el control del gasto con la utilización del formato de justificación para el reembolso, el cual es autorizado únicamente por el Director General Adjunto de Planeación y Finanzas en estricto apego a los lineamientos para regular los gastos de alimentación de los servidores públicos de mando de las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal.

Durante 2010 se ejerció un total de 124.5 mdp por concepto de Subsidios. Es importante señalar que al inicio del año no se tenía contemplado el otorgamiento de apoyos del PATMIR, por lo que no había asignación presupuestaria para dicho proyecto, sin embargo en diciembre se recibieron recursos provenientes de la SAGARPA para continuar con la operación del PATMIR. Los recursos se ejercieron de la siguiente forma:

- Mediante el programa presupuestario "U010 Apoyos para la Inclusión Financiera y Bancarización" se ejercieron 48.9 mdp para llevar a cabo acciones orientadas a fomentar el ahorro y el acceso a servicios y productos financieros para la población.
- 75.6 mdp se ejercieron en la operación del PATMIR, cuya finalidad es la de garantizar al sector rural marginado el acceso a mecanismos seguros, profesionales y sostenibles a través de los cuales pueda realmente acceder a servicios financieros formales a través de BANSEFI, como parte integral de la Banca de Desarrollo del Gobierno Federal.
- El monto modificado de apoyos para el programa U010 de Apoyos para la Inclusión Financiera fue de 48.9 mdp. Adicionalmente, se recibieron los recursos del PATMIR, por lo que el monto modificado y ejercido en este rubro fue de 124.5 mdp.
- Los componentes mediante los cuales se otorgaron los apoyos fueron los siguientes:
 - ✓ Para Fomentar el Ahorro y la Inclusión Financiera;
 - ✓ Para fortalecer el uso de redes de distribución de productos y servicios financieros; y
 - ✓ Para el Fomento y uso de la plataforma tecnológica implementado por BANSEFI.
 - ✓ De Apoyo para beneficiarios del PATMIR.
- Conforme al monto ejercido, los apoyos se otorgaron principalmente a personas físicas en sucursales BANSEFI mediante el instrumento PREMIAHORRO y en menor medida a entidades, para la realización de eventos financieros o de desarrollo del Sector de Ahorro y Crédito Popular y para fomentar su incorporación a la plataforma tecnológica de BANSEFI.

Lo señalado en los párrafos precedentes se muestra en el siguiente cuadro:

El Gasto de Inversión fue menor en 29.7% en relación con el presupuesto original e inferior en 11% con respecto al presupuesto modificado.

Los rubros que la integran se presentan a continuación:

En materia de Inversión Física,

BANSEFI integra anualmente su propuesta de inversión con base en la ejecución de 5 programas de inversión, dos de ellos orientados a dar cumplimiento al Programa de Fortalecimiento al Ahorro y Crédito Popular (PROFACP), que se ejecutan por mandato gubernamental y son financiados con recursos del Gobierno Federal, y los tres programas restantes corresponden al Programa de Inversión Física Institucional financiados con recursos propios.

Conforme a lo antes expuesto, el total del techo presupuestario del capítulo 5000 autorizado a BANSEFI se estructuró porcentualmente de la siguiente manera: 91.7% con recursos fiscales y 8.3% con recursos propios.

APOYOS			
	Descripción del Apoyo	Presupuesto Original	Presupuesto Modificado / Ejercido
	Para personas físicas en sucursales BANSEFI (PREMIAHORRO)	35,000	27,570
	Para SACP integrantes de L@ Red de la Gente	5,000	3,089
	Para conformación o fortalecimiento de intermediarios financieros	600	-
	Apoyo para reducción de costos de transacción por el uso de corresponsales	1,574	1,456
	Apoyo para fomentar la incorporación a la PTB	2,700	5,275
	Apoyo para consolidación de la oferta del SACP	1,500	4,493
	Realización de eventos financieros o de desarrollo del SACP	3,926	7,024
	Apoyos PATMIR		75,691
	Total	50,300	124,597.2

Las variaciones del presupuesto ejercido con respecto al original y al modificado se explican a continuación:

- ✓ Gasto financiado con recursos propios. Se contaba con un presupuesto modificado de 40.3 mdp, de los cuales sólo se ejercieron 973 miles en la adquisición de artículos de servicios médicos y artículos de seguridad para las sucursales. Lo anterior es resultado de la estricta aplicación de las disposiciones de austeridad y disciplina presupuestaria, que no permitieron a las dependencias y entidades la adquisición de vehículos ni mobiliario.
- ✓ Gasto financiado con recursos fiscales. Se tuvo un presupuesto autorizado de 398 965.8 miles de pesos. Al cierre del ejercicio fiscal se ejercieron la totalidad del presupuesto modificado de 318.2 mdp, los cuales fueron aplicados de la siguiente manera: 220.8 mdp en el desarrollo y mantenimiento de la Plataforma Tecnológica, 75.2 mdp en Asistencia y Capacitación y 22.2 mdp en gasto de difusión. La diferencia de 80.6 mdp del presupuesto ejercido con respecto al original es consecuencia de que el proceso para obtener las no objeciones por parte de Banco Mundial llevó más tiempo de lo previsto y en menor medida, a la aplicación de las disposiciones de de ahorro en el capítulo 5000.
- ✓ Es importante mencionar que los montos reflejados en el módulo de Inversiones del PIPP de recursos asignados los programas de inversión de la Institución no corresponden con los presentados en este informe debido a que se modificaron posteriormente al cierre del citado módulo.

En el rubro de Inversión Financiera, se recibieron 250 mdp de recursos fiscales conforme a las instrucciones de la Unidad de Banca de Desarrollo contenidas en el Oficio 368.-088/2010 del 27 de diciembre del 2010, para fortalecer su capital social.

3.- CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS

Los pasivos avalados por el Gobierno Federal corresponden a la captación de ahorro que la Institución efectúa mediante sus instrumentos de ahorro tradicionales y por sus actividades como depositaria ante las autoridades administrativas y judiciales.

CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS (Cifras en miles de pesos)

Contingencias	Saldo definitivo a diciembre de 2010
Pasivos Avalados por el Gobierno Federal	12,573,275
Cartera Crediticia sujeta a calificación	132,592
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	
Avales	-
Créditos irrevocables	-
Garantías Otorgadas	-
Estimaciones preventivas para Riesgos Crediticios	-1

4.- CONTINGENCIAS LABORALES

En atención a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, publicadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y atendiendo a lo establecido en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, la Institución anualmente determina sus pasivos laborales contingentes.

Es importante señalar que a lo largo del tiempo este pasivo se ha ido cubriendo con recursos, mismos que actualmente se encuentran en fideicomisos o en fondos plenamente identificables dentro de la Institución.

CONTINGENCIAS LABORALES (Cifras en miles de pesos)

	Saldo Diciembre de 2010
Obligaciones laborales por pensiones y prima de antigüedad	2,176
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	-
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	43,801
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	
Obligaciones laborales por otros beneficios laborales al retiro	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	-
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	-
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	-

5. SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, SNC

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

a) Ministraciones de Crédito

Al cierre del 2010 se canalizó a los intermediarios financieros registrados en SHF la cantidad de 7,371.3 millones de pesos, de los cuales 201.9 millones de pesos correspondieron al otorgamiento de Microcréditos.

b) Programa de Garantías

Garantía de Pago Oportuno (GPO)

Durante el ejercicio 2010, SHF no otorgó nuevas GPO para líneas bancarias para construcción de vivienda, lo anterior, derivado de que SHF decidió otorgar fondeo directo a los Intermediarios Financieros (IF) con los que opera.

Cabe señalar, que durante 2010 debido al incumplimiento del pago de los IF (Hipotecaria Independiente y Condesa Financiera) para con los bancos fondeadores, se ejercieron 7 líneas de crédito por un total de 496.5 mdp, cantidad que fue cubierta por SHF.

Al cierre de 2010, se mantenían activas un total de 14 líneas bancarias con GPO con un monto garantizado de 423.8 mdp. Las Sofoles y Sofomes Hipotecarias que aún se mantienen dentro del programa son: Hipotecaria Vértice, Corporación Hipotecaria, Finpatría y Casa Mexicana.

PROGRAMA DE APOYOS FINANCIEROS (Cifras en millones de pesos)

Apoyos crediticios	Al cierre de 2010
I. Otorgamiento de Crédito Sector Público	
II. Otorgamiento de Crédito Sector Privado	7,371.3
Primer Piso	
Segundo Piso	7,371.3
III. Recuperación de Cartera Sector Público	
IV. Recuperación de cartera Sector Privado	25,754.3
Primer Piso	
Segundo Piso	25,754.3
Financiamiento Neto Sector Público (I-III)	
Financiamiento Neto Sector Privado (II-IV)	-18,383.0
Primer Piso	
Segundo Piso	-18,383.0

Originación de la Garantía por Incumplimiento del Acreditado (GPI)

Durante el ejercicio 2010, SHF otorgo Garantía para 122 créditos, los cuales correspondieron al programa de Subsidio Federal "Esta es Tu Casa". Es importante mencionar que a partir de marzo de 2009, SHF dejó de otorgar la Garantía por Incumplimiento, lo anterior derivado del inicio de operaciones del Seguro de Crédito a la Vivienda que actualmente ofrece Seguros de Crédito a la Vivienda SHF, S.A. de C.V. desde el 5 de marzo de 2009.

c) Cobranza efectuada

Al cierre del 2010 las recuperaciones de créditos individuales y de construcción ascendieron a 25,754.3 millones de pesos, en donde 15,115 mdp corresponden a una dación en pago efectuada por el intermediario financiero Hipotecaria Su Casita.

Dado que esta dación en pago se hizo a través de un fideicomiso (Fideicomisario –SHF- Fideicomitente -Crédito y Casa-) la cartera cambio de contraparte de un intermediario a dicho fideicomiso, por lo cual no representa una recuperación de cartera vía flujo; la misma, se dará con los flujos futuros provenientes de la cobranza de los créditos vía el fideicomiso.

d) Transferencias y subsidios

En el Presupuesto de Egresos de la Federación 2010 (PEF 2009) no le fueron asignados a SHF recursos fiscales del Gobierno Federal, sin embargo para dar cumplimiento al Programa de Apoyos y Subsidio a la Vivienda (PROSAVI) fue la Comisión Nacional de Vivienda (CONAVI) quien ministró dichos recursos, por tal motivo el Programa Financiero de SHF para el ejercicio 2010 no contemplo otorgar recursos en este rubro, sin embargo, en el ejercicio 2010, a través de SHF se canalizaron 50.2 millones de pesos en beneficio de 919 familias.

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

El presupuesto de gasto corriente e inversión modificado para SHF durante 2010 ascendió a 1,178.8 millones de pesos de los cuales 1,141.9 millones de pesos corresponden a Gasto Corriente y 36.9 millones de pesos a Inversión Física. El avance al cierre del ejercicio, se presenta a continuación:

Capítulo 1000 Servicios Personales. Se ejercieron 436.5 millones de pesos lo que representa un avance de 93.9 por ciento respecto al presupuesto modificado de 465.0 millones de pesos, lo anterior debido principalmente a las economías de la vacancia del primer semestre del ejercicio 2010, así como por una baja siniestralidad sobre la prestación del servicio médico.

Capítulo 2000 Materiales y Suministros. Se ejercieron 13.9 millones de pesos, lo que representa un avance de 51.3 por ciento, en comparación con el presupuesto modificado de 27.1 millones de pesos; lo anterior se dio como resultado de la aplicación de los criterios de racionalidad en la compra de materiales y suministros, sin afectar las labores sustantivas de las áreas ni los objetivos institucionales.

Capítulo 3000 Servicios Generales. Observó un ejercicio de 300.2 millones de pesos lo que representa un avance del 46.2 por ciento con relación al presupuesto modificado de 649.8 millones de pesos, derivado de:

- La implementación de las medidas de austeridad en varios rubros de este capítulo se racionalizó el gasto, obteniéndose al final del ejercicio ahorros significativos sin afectar las labores sustantivas de las áreas ni los objetivos institucionales.
- La racionalización en el uso de energía eléctrica, telefonía y otros servicios comerciales.
- La contratación mínima indispensable de los servicios de informática, de asesorías y de estudios.

Además, en el rubro de Comunicación Social, se llevaron a cabo contratos con proveedores que garantizaron un servicio con las características técnicas necesarias y con un costo inferior a lo presupuestado, generando con esto ahorros significativos; además de que la SHCP eximió a SHF de la realización de un evento relacionado con vivienda, programado por motivos de los festejos del Bicentenario, el cual se suspendió debido a los múltiples cambios realizados en la organización del Bicentenario; de igual forma, se planeó llevar a cabo el programa de Educación Financiera especializada en Soluciones de Vivienda, el cual en sus inicios, contemplaba el lanzamiento nacional de dicho programa por SHF, sin embargo por recomendaciones de un grupo de especialistas, se realizó un programa piloto el cual se llevó a cabo en el estado de Querétaro, cuyo objetivo fue probar los materiales y la estrategia de comunicación antes de realizar un lanzamiento nacional. Derivado de los efectos de la crisis de 2009 que continuaron durante 2010, se determinó posponer cualquier actividad promocional o publicitaria de producto entre los Intermediarios Financieros, obteniendo con esto ahorros en el área debido a que el enfoque de SHF fue primordialmente, continuar atendiendo la situación coyuntural del sector.

En lo que se refiere a Bienes Muebles e Inmuebles, se observó un ejercicio de 4.7 millones de pesos lo que representa el 68.1 por ciento con relación al presupuesto modificado de 6.9 millones de pesos, debido a los esfuerzos de SHF de buscar siempre el criterio de racionalidad, austeridad y economía, obteniendo así precios más bajos por la adquisición de equipo de administración, equipos y aparatos de comunicaciones y telecomunicaciones, maquinaria y equipo eléctrico y electrónico, de los proveedores participantes en los bienes a adquirir.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Cifras en millones de pesos)

	Presupuesto	
	Modificado o autorizado	Ejercido al cierre de 2010
Gasto corriente	1,141.9	750.6
Servicios personales	465.0	436.5
Materiales y suministros	27.1	13.9
Servicios generales	649.8	300.2
Inversión física	36.9	34.3
Bienes muebles e inmuebles	6.9	4.7
Obra pública	30.0	29.6

En lo que se refiere a Obra Pública, se observó un ejercicio de 29.6 millones de pesos lo que representa el 98.7 por ciento con relación al presupuesto modificado de 30.0 millones de pesos, ejercicio llevado a cabo de acuerdo a lo programado.

6. BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO FUERZA AÉREA Y ARMADA, S.N.C.

1.- PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS.

A efecto de mostrar el avance del Programa Operativo y Financiero de Banjército alcanzado en el 2010, se enuncian las siguientes acciones:

- Banjército continuó fortaleciendo su Capital Contable, para ubicarse en 5,517 millones de pesos (mdp), monto 19% superior al del año anterior. El índice de capitalización se ubicó en 19.73%.
- Se otorgaron 561,101 créditos, cifra 1.2% superior a la registrada el año precedente, en su mayoría préstamos quirografarios al personal militar. De esta manera, la cartera de crédito canalizada hacia el sector objetivo registró un flujo por 13,102 mdp, superando la meta anual original en un 4.68% por arriba de lo esperado.
- Para el 2010, el nivel de recuperación de cartera se ubicó en 11,412 mdp, 7.20% mayor al presupuesto anual establecido.
- En relación con el fideicomiso al que hace referencia el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito, el Comité Técnico correspondiente determinó que continúa siendo innecesario aportar recursos a este fideicomiso con cargo al patrimonio del Banco, en virtud de que la Institución alcanzó una calificación de puntos en riesgo negativos, indicativo también de su solidez financiera.
- Con respecto al juicio de nulidad interpuesto ante los créditos fiscales del año 2002 que habían sido determinados por el Servicio de Administración Tributaria (SAT), quedaron sin efectos las contingencias fiscales del ejercicio 2002, es por ello que se aprobó la reintegración a resultados del monto por \$87.9 millones de reservas que ya no serán utilizadas, y cuya creación fue aprobada de manera prudencial por el H. Consejo Directivo en el mes de febrero del 2006. Este reintegro no tuvo efectos fiscales para el Banco (ISR ni PTU).
- Con el fin de continuar brindando nuestro servicio del trámite de permisos de Internación e Importación Temporal de Vehículos y en atención a la demanda, durante este año se aprobó la apertura de la oficina para el servicio del trámite de permisos de Internación e Importación Temporal de Vehículos, ubicada en Anzaldúa en Reynosa, Tamaulipas, con la finalidad de atender afluencia creciente de vehículos, del puente de Anzaldúas que se dirigen a Monterrey.
- Durante el periodo comprendido del 12 de julio al 9 de agosto del 2010, se publicaron en el Diario Oficial de la Federación 9 Manuales de Aplicación General para la Administración Pública Federal. La Institución realizó un análisis al interior de las Unidades Administrativas involucradas respecto de la aplicación de las Normas Internas Administrativas y, en consecuencia, el 19 de agosto del 2010 se remitió a la Oficialía Mayor de la SHCP la Relación Única de Normas Estrictamente Necesarias (RUNEN) que incluyó la necesidad de sustentar la permanencia de los temas relativos a Nóminas, Prestación del Servicio Médico y Recursos Financieros.
- Para el ejercicio fiscal 2010 se aprobó la política salarial del personal operativo de la Institución, que consistió en un incremento del 4.9% en el sueldo base y compensación garantizada, retroactivo al mes de enero del 2010.

- Inició operaciones la nueva sucursal Boca del Río Veracruz, Ver., la cual tiene el objetivo de complementar los servicios de banca y crédito que Banjército ofrece a los elementos de las fuerzas armadas adscritos en la Región del Estado de Veracruz, los cuales ascienden a más de 14 mil elementos (8 mil de la SEDENA y 6 mil de la MARINA).
- Durante este año se establecieron las Medidas de Racionalidad y Ahorro para el ejercicio fiscal 2010, así como la aplicación del Programa de Mediano Plazo, para racionalizar las erogaciones en materia de servicios personales, administrativas y de apoyo, alcanzando un ahorro de 59.2 mdp.
- Se alcanzó al cierre del ejercicio 2010, una utilidad neta acumulada de 882 mdp, superando en 176 mdp la alcanzada al cierre del año 2009.

FLUJO DE EFECTIVO 2010

Al finalizar el mes de diciembre del 2010, el flujo de efectivo registró un total de recursos por 35,225 mdp, de los cuales 19,126 mdp corresponden a la disponibilidad inicial y 16,099 mdp a los ingresos generados en el año. Los egresos ascendieron a 15,528 mdp, por lo que se obtuvo una disponibilidad final de 19,697 mdp. Cabe señalar que en el mes de diciembre de 2010, el Depósito de Regulación Monetaria constituido con el Banco de México se mantuvo constante con respecto al ejercicio fiscal anterior.

FLUJO ACUMULADO A DICIEMBRE 2010 (Millones de pesos)

TOTAL DE RECURSOS	35,225		
Disponibilidad Inicial	19,126		
INGRESOS	16,099	EGRESOS	15,528
Recuperación de cartera	11,412	Otorgamiento de crédito	13,101
Contratación de crédito	0	Amortización de crédito	7
Operaciones Bancarias Netas	1,659	Inversión física	106
Depósitos a plazo	2,110	Egresos por operación	937
Otros depósitos y obligaciones	-1,732	Otros Egresos	404
Operaciones de ventanilla	575	Gasto Corriente	973
Depósitos de ahorro	706	Disponibilidad Final	19,697
Ingresos por operación	2,985		
Otros Ingresos	43	TOTAL DE RECURSOS	35,225

La recuperación de cartera superó la expectativa presupuestada en 766 mdp, esto es 7.2% más que lo esperado. La recuperación de los préstamos quirografarios representó el 89% de la recuperación, representando el principal producto crediticio de la Institución.

RECUPERACIÓN DE CARTERA 2010 (Millones de pesos)

Total	11,412
Préstamos quirografarios	10,104
Préstamos para la vivienda	331
Tarjeta de crédito	251
ABCD	219
Credi-líquido	507
Otros	0

Las operaciones bancarias netas registraron un ejercicio de 1,659 mdp.

OPERACIONES BANCARIAS NETAS 2010 (Millones de pesos)	
Operaciones Bancarias Netas	1,659
Depósitos a la vista	575
Depósitos de ahorro	706
Depósitos a plazo	2,110
Otros depósitos y obligaciones	-1,732

Por su parte, los Fondos de Ahorro y de Trabajo continúan representando una fuente segura de recursos para la Institución, contribuyendo sustancialmente al flujo positivo en los depósitos de ahorro por 706 mdp en 2010.

Los ingresos por operación se ubicaron en 2,985 mdp, y vieron su mayor participación en los intereses cobrados, los cuales ascendieron a 2,334 mdp, representado el 78% de dichos ingresos.

INGRESOS POR OPERACIÓN 2010 (Millones de pesos)	
Ingresos por operación	2,985
Cambios	25
Intereses Cobrados	2,334
Comisiones cobradas	626

Por el lado de los egresos, el Otorgamiento de Crédito alcanzó una meta de 13,101 mdp. Los préstamos quirografarios alcanzaron una colocación de 10,555 mdp, mientras que los créditos para la Adquisición de Bienes de Consumo Duradero (ABCD) se ubicaron en 211 mdp.

El otorgamiento de crédito en el producto Credi-Líquido se ubicó en 686 mdp. Asimismo, disminuyó el otorgamiento los créditos para vivienda al otorgarse 1,420 mdp, 875 mdp por debajo de lo otorgado en 2009.

OTORGAMIENTO DE CRÉDITO 2010 (Millones de pesos)	
Total	13,101
Préstamos quirografarios	10,555
Préstamos para la vivienda	1,420
Tarjeta de crédito	229
ABCD	211
Credi-Líquido	686

Como consecuencia de los resultados financieros obtenidos por el Banco en 2010, así como del cumplimiento de las metas de crédito y recuperación de cartera, y la eficiencia en el ejercicio del gasto corriente e inversión, el nivel de Intermediación Financiera presentó en el 2010 un monto positivo por 1,088 mdp.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA 2010 (Millones de pesos)

Concepto	Presupuesto Modificado	Obtenido
Endeudamiento Neto	500	1,659
Interno	500	1,659
Externo		
Contratación de crédito	0	0
Interno		
Externo		
Redescuento de Fondos de Fomento	0	0
Captación Neta	500	1,659
Amortización de crédito	6	7
Interno Interbancario		
Externo		
Redescuento de Fondos de Fomento	6	7
Financiamiento Neto	1,870	1,689
Público		
Privado	1,870	1,689
Otorgamiento de crédito	12,516	13,101
Público		
Privado	12,516	13,101
Recuperación de cartera	10,646	11,412
Público		
Privado	10,646	11,412
Variación en Disponibilidades	-979	571
Disponibilidad Final	9,739	19,697
Disponibilidad Inicial	10,717	19,126
Intermediación Financiera	1,479	1,088

Finalmente, como resultado de estas estrategias se obtuvo un balance primario por 1,906 mdp y un balance financiero por 969 mdp.

BALANCES PRIMARIO Y FINANCIERO 2010 (Millones de pesos)

Concepto	Presupuesto	Obtenido
Ingresos de operación	2,688	2,985
Gasto Corriente	1,029	973
Inversión física	107	106
Balance primario	1,552	1,906
Egresos de operación	911	937
Balance financiero	641	969

Todo ello permitió al Banco continuar con su tendencia de consolidación financiera, al reportar utilidades netas del orden de los 882 mdp en el ejercicio 2010.

UTILIDAD NETA 2010 (Millones de pesos)

Utilidad o (Pérdida) de Operación	1,068
(+) Otros gastos o productos (netos)	106
Utilidad o Pérdida bruta	1,174
(-) ISR y PTU causados	-304
(-) ISR Y PTU diferidos	12
Subsidiarias Asociadas y afiliadas	0
Utilidad Neta	882

2.- GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

En materia de gasto programable, se registró un ejercicio por 973 mdp en gasto corriente, en tanto que la inversión física ascendió a 106 mdp. Asimismo, en cumplimiento a las Medidas de Racionalidad y Ahorro para el ejercicio fiscal 2010 y sus Lineamientos la Institución alcanzó un ahorro de 26.4 mdp.

De los ajustes realizados al amparo de las Medidas de Racionalidad y Ahorro para el ejercicio 2010, 24.2 mdp pertenecen a servicios personales (3.5 mdp corresponde a la aplicación del Programa de Ahorro y 20.7 millones por concepto de vacancia), 2.2 mdp correspondieron a gastos operación (servicios generales).

GASTO CORRIENTE E INVERSIÓN FÍSICA 2010 (Millones de pesos)

Gasto Corriente	973
Servicios Personales	488
Materiales y Suministros	88
Servicios Generales	397
Inversión Física	106
Bienes Muebles e Inmuebles	48
Obra Pública	58

7. FINANCIERA RURAL

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

El Programa Modificado aprobado por el H. Consejo Directivo consideró un monto a financiar de 26,793.0 millones de pesos (mdp) para el otorgamiento de crédito al sector privado, de los cuales 16,768.2 mdp corresponden al primer piso y 10,024.8 mdp al segundo piso. Respecto al origen de los recursos, el programa de recuperaciones de capital consideró 22,429.5 mdp, que se componen de 15,051.4 mdp del primer piso y 7,378.1 mdp del segundo piso.

Durante el ejercicio 2010, Financiera Rural alcanzó una colocación de recursos por 21,965.1 mdp, cifra que representó un cumplimiento en la meta modificada de colocación de 82.0%. Dicha colocación se realizó a través de 30,560 operaciones financieras.

Adicionalmente, la colocación 2010 ofrece los siguientes resultados:

- El 33.4% de los recursos (7,339.6 mdp) correspondieron a operaciones de segundo piso con intermediarios financieros formales. El 66.6% restante se colocó de manera directa al productor.
- El 14.3% de los recursos canalizados corresponden a créditos destinados a financiar inversión, activos fijos o bienes de capital en el sector.
- El 8.3% (1,817.6 mdp) del financiamiento se colocó en municipios con alta y muy alta marginación.
- El 42.4% del financiamiento (9,303.0 mdp) fue otorgado a productores cuya actividad principal es la agrícola.

Modificaciones y Cumplimiento al Presupuesto Original 2010

Programa Presupuesto Original 2010

Se informa que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), mediante oficio circular 307-A.-2796 de fecha 21 de diciembre de 2009, emitido por la Unidad de Política y Control Presupuestario (UPCP) de la Subsecretaría de Egresos, comunicó la autorización del Presupuesto Original 2010.

El oficio circular en comento incluidos sus anexos, se comunicó oficialmente a través del portal de la SHCP, detallándose a continuación los distintos renglones presupuestarios que conformaron dicha autorización:

Ingresos

Los ingresos autorizados ascienden a 32,112.6 mdp, que se integran de 21,375.2 mdp de recuperaciones de cartera, 1,546.2 mdp de intereses de la cartera crediticia, 1,028.5 mdp de recursos fiscales, etiquetados como Inversión Financiera, 343.6 mdp de productos financieros provenientes del Patrimonio Líquido de Financiera

Rural, 72.9 mdp de Comisiones Cobradas, 31.9 mdp de otros ingresos y 7,714.3 mdp de aportaciones del Patrimonio Líquido de Financiera Rural.

Egresos

Los egresos autorizados ascienden a 32,112.6 mdp; y se integran de 27,500.0 mdp para apoyos crediticios a los productores, 1,370.5 mdp de gasto corriente, 1,028.5 mdp de inversiones financieras, 45.7 mdp de inversión física, 1,071.2 mdp de otros egresos, que se integran de 802.4 mdp para los programas sujetos a reglas de operación, 226.1 mdp para capacitación y promoción a acreditados y apoyos a los que se constituyan en IFR, 3.5 mdp para FOMIN BID y 39.2 mdp de apoyo neto para la adquisición de vehículos de trabajo en promesa de venta, realizándose aportaciones al Fondo de Financiera Rural durante el ejercicio, estimadas en 1,096.7 mdp. Con los ingresos y egresos programados, la posición del Fondo de Financiera Rural al cierre del ejercicio se estimó en 1,142.1 mdp.

Programa Presupuesto Modificado 2010

El presupuesto autorizado original, al periodo de análisis, registró las siguientes adecuaciones presupuestales, autorizadas a través del Módulo de Adecuaciones Presupuestarias (MAP) y del Módulo de Adecuaciones Presupuestarias de Entidades (MAPE):

Movimiento compensado al calendario entre los meses de junio y diciembre. Esta modificación, autorizada a través del MAPE con el número de folio 2010-6-HAN-1, de fecha 18 de marzo de 2010, es de carácter interno, por lo que se mantienen los niveles originalmente autorizados.

Ampliación líquida por 100.0 mdp al Patrimonio de Financiera Rural para continuar apoyando el desarrollo de los sectores agropecuario, rural y pesquero, a través del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito, autorizada a través del MAP con el número de folio 2010-6-HAN-604, de fecha 30 de abril de 2010. Su regularización en el MAPE, se efectuó con el número de folio 2010-6-HAN-21 de fecha 26 de agosto de 2010.

El 04 de mayo de 2010, a través del MAPE, se autorizó una adecuación presupuestaria por un importe de 5.0 mdp, con número de folio 2010-6-HAN-2, consistente en dos transferencias presupuestales compensadas entre partidas del Gasto Corriente, correspondiendo 2.0 mdp al Capítulo 1000 Servicios Personales y 3.0 mdp al Capítulo 3000 Servicios Generales, estos movimientos no alteran el flujo de efectivo autorizado.

El 11 de mayo de 2010, a través del MAPE, se autorizó una adecuación presupuestaria por un importe de 28.9 mdp, con número de folio 2010-6-HAN-3, consistente en diversas transferencias presupuestales compensadas entre partidas del Gasto Corriente, correspondiendo 0.2 mdp al Capítulo 2000 Materiales y Suministros y 28.7 mdp al Capítulo 3000 Servicios Generales. Estos movimientos no alteran los niveles autorizados.

El 14 de mayo de 2010, a través del MAPE, se autorizó una adecuación presupuestaria por un importe de 4.8 mdp, con número de folio 2010-6-HAN-5, consistente en diversas transferencias presupuestales compensadas entre partidas del Gasto Corriente, correspondiendo 0.3 mdp al Capítulo 2000 Materiales y Suministros y 4.5 mdp al Capítulo 3000 Servicios Generales. Estos movimientos no alteran el presupuesto autorizado.

El 19 de julio de 2010, a través del MAPE, se autorizó la adecuación presupuestaria número 2010-6-HAN-16, por un monto de 39.0 mdp, consistente en una transferencia compensada entre partidas del Gasto Corriente sin afectar el flujo de efectivo autorizado.

Reducción por 2.2 mdp en Recursos Fiscales, en apego al Programa Nacional de Reducción del Gasto Público, autorizada a través del MAP, con el número de folio 2010-6-HAN-1628, de fecha 29 de julio de 2010.

El 12 de octubre de 2010, a través del MAPE, se autorizó la adecuación presupuestaria número 2010-6-HAN-27, para la actualización de la posición del Fondo de Financiera Rural.

Ampliación líquida por 150.0 mdp al Patrimonio de Financiera Rural para continuar apoyando el desarrollo de los sectores agropecuario, rural y pesquero, a través del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito, autorizada en el MAPE mediante folio 2010-6-HAN-38, de fecha 29 de noviembre de 2010.

Ampliación líquida por 82.0 mdp al Patrimonio de Financiera Rural para continuar apoyando el desarrollo de los sectores agropecuario, rural y pesquero, a través del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito, ampliaciones determinadas por la Cámara de Diputados, autorizada a través del MAP, con el número de folio 2010-6-HAN-2805, de fecha 17 de noviembre de 2010. Se informa que se encuentra pendiente su regularización en el MAPE.

Ampliación líquida por 1.0 mdp al Patrimonio de Financiera Rural para continuar apoyando el desarrollo de los sectores agropecuario, rural y pesquero, a través del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito, ampliación determinada por la Cámara de Diputados, autorizada a través del MAP, con el número de folio 2010-6-HAN-2978, de fecha 17 de noviembre de 2010. Se informa que se encuentra pendiente su regularización en el MAPE.

Por otra parte, es importante destacar las modificaciones a la estructura del reporte del Estado de Ingresos y Egresos del Programa Financiero y Crediticio 2010, que ahora incorpora nuevos conceptos, derivados de la contratación de deuda. Estos cambios, autorizados por la SHCP para ser incorporados a los reportes de adecuaciones presupuestales, actualmente ya son utilizados a través del MAPE.

Así mismo, se hace del conocimiento que las adecuaciones al Programa Operativo Anual (POA), derivadas de las necesidades de información generadas por el nuevo formato de Flujo de Efectivo, fueron autorizadas en el MAPE mediante folio 2010-6-HAN-43 de fecha 20 de diciembre de 2010.

Adicionalmente, se informa que derivado de la autorización a Financiera Rural para llevar a cabo contratación de créditos, la Unidad de Banca de Desarrollo, tomando en consideración las opiniones de la Unidad de Planeación Económica de la Hacienda Pública y de la Unidad de Crédito, autorizó mediante Oficio 368.-077/2010 del 8 de diciembre pasado, el nuevo límite de Intermediación Financiera por 4,645.6 mdp, concepto que no estaba considerado en el Programa Financiero Original.

A este respecto se comunica que resultado de las ampliaciones líquidas autorizadas y recibidas durante el ejercicio 2010 para continuar con el Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito, por un monto total de 333.0 mdp la Intermediación Financiera se situó en 4,856.6 mdp. En este sentido se solicitó al H. Consejo que se autorice este nuevo techo de Intermediación Financiera a efecto de poder regularizar en el MAPE las ampliaciones comentadas.

Programa Nacional de Reducción del Gasto Público 2010

Con fecha 12 de marzo de 2010 mediante oficio número 307-A.-0917 la UPCP de la SHCP, dio a conocer el Programa Nacional de Reducción del Gasto Público, en dicho programa se instruyen las reducciones al gasto institucional para diversos conceptos del gasto programable. A continuación se detallan los montos que fueron calculados por el área responsable, para cumplir con las medidas de reducción de gasto, con base en los porcentajes establecidos en el programa, ordenados conforme al numeral del oficio en comento.

REDUCCIÓN DE GASTO					
Numeral	Medida	Cap.	Monto Cargado (pesos)	Monto Instruido (pesos)	Diferencia (pesos)
	Ajuste del 5% en Servicios Personales derivado del APP 2010	1000	2,404,405	2,461,609	57,204
17	Reducción del 3% en Servicios Personales de Dirección de Área a Subsecretario o equivalente	1000	2,137,670	1,522,268	(615,402)
18 y 30	Reducción del 5% de Gastos Administrativos y de Operación	3000	2,755,028		
23	Reducción del 6% de Gastos Administrativos y de Operación	2000	76,800		
23	Reducción del 6% de Gastos Administrativos y de Operación	3000	5,960,433		
26	Inversión en Bienes Muebles e Inmuebles	5000	7,000,000		
31	Recursos Fiscales (Inversión Financiera)	7000	2,207,688		
Total			22,542,024		

Dichas medidas fueron cargadas por las áreas responsables en el Portal Aplicativo de la Secretaría de Hacienda (PASH) conforme a los plazos fijados por el programa; así mismo se comenta que cumpliendo con la normatividad establecida, se inició el proceso de regularización en el MAPE, misma que se concluyó en los formatos correspondientes de la Cuenta de la Hacienda Pública Federal.

Adicionalmente, se notifica que a las reducciones que afectan el Capítulo 1000, Servicios Personales, por un monto de 4,452,075 pesos, cargadas en el PASH, luego de recibir la instrucción por parte de la SHCP mediante oficios 368.A.-048/10 y 368.II.357 de fechas 24 de mayo y 13 de septiembre de 2010 respectivamente, se modifican los montos de dicha reducción quedando en 2,461,609 pesos, para el ajuste del 5% en Servicios Personales derivado del Ante Proyecto de Presupuesto 2010 y 1,522,268 pesos, el numeral 17 Reducción del 3% a Servicios Personales de Dirección de Área a Subsecretario o equivalente, para un total de 3,983,877 pesos, disminuyendo la reducción en 558,198 pesos.

Por lo que respecta al numeral 31 de este programa, que instruye la disminución en el gasto de administración de los Programas Sujetos a Reglas de Operación, se manifiesta que dicha adecuación fue autorizada a través del MAP con número de folio 2010-6-HAN-1628 de fecha 29 de julio de 2010, así mismo se informa que con fecha 8 de marzo de 2011, quedo regularizado en el MAPE con el número de folio 2010-6-HAN-51.

PROGRAMA DE APOYOS FINANCIEROS (MDP)

Apoyos Crediticios	Programa Original 2010 ^{1_}	Programa Modificado 2010 ^{1_}	Programa Ejercido 2010 ^{1_}
I. Otorgamiento de Crédito Sector Público			
Primer Piso			
Segundo Piso			
II. Otorgamiento de Crédito Sector Privado	27,500.0	26,793.0	21,965.1
Primer Piso	17,446.7	16,768.2	14,625.5
Segundo Piso ^{2_}	10,053.3	10,024.8	7,339.6
III. Recuperación de Cartera Sector Público			
Primer Piso			
Segundo Piso			
IV. Recuperación de Cartera Sector Privado	21,375.3	22,429.5	21,964.9 ^{2_}
Primer Piso	14,541.6	15,051.4	15,158.9
Segundo Piso	6,833.7	7,378.1	6,806.0
Financiamiento Neto Sector Público (I –III)			
Primer Piso			
Segundo Piso			
Financiamiento Neto Sector Privado (II –IV)	6,124.7	4,363.5	0.2
Primer Piso	2,905.1	1,716.8	-533.4
Segundo Piso	3,219.6	2,646.7	533.6
Programa de Garantías	0.0	0.0	0.0
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	1,028.5	1,359.3	1,365.1

1_ / Incluye operaciones de reporte.

2_ / Elaborado por DGAPEAS, con información proporcionada por la Gerencia de Concentración y Dispersión de Recursos Crediticios de la DGAPOS, no incluye aclaraciones realizadas por el área de operaciones.

Con respecto a los Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal se han ejercido en el periodo reportado 1,365.1 mdp, de los cuales 1,359.3 mdp corresponden al Presupuesto del ejercicio 2010, y 5.8 mdp corresponden a saldos de ejercicios anteriores, el Programa de Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito representa el 77.1%, mientras que el Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para los Productores e IFR el 12.2%, el Programa de Garantías Líquidas el 6.7% y el Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito ejerció el 4.0%.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En cuanto al cumplimiento con el Plan Nacional de Desarrollo (PND), se informa que éste se encuentra como premisa rectora del Programa Institucional 2007-2012 de Financiera Rural conjuntamente con el Programa Sectorial de Desarrollo Agropecuario y Pesquero 2007-2012, los Lineamientos de Política de la Banca de Desarrollo y la Ley Orgánica de Financiera Rural.

En concordancia con las líneas estratégicas establecidas en el PND y buscando atender los retos que la Institución tiene encomendados, el Programa Institucional 2007-2012 se encuentra alineado con los objetivos de elevar el nivel de desarrollo humano y patrimonial de los mexicanos que viven en las zonas rurales y costeras, así como converger y optimizar los programas y recursos que incrementen las oportunidades de acceso a servicios en el medio rural y reduzcan la pobreza.

De igual forma, Financiera Rural promueve la diversificación del financiamiento hacia actividades distintas a las tradicionales, a fin de integrar a las diversas ramas productivas que confluyen en el medio rural a la dinámica de crecimiento que busca impulsar la Institución, incentivando la identificación de aquellos productos que, con base en las oportunidades de mercado, vocación de los suelos y aptitudes de los productores, sean susceptibles de ser financiados, todo en cumplimiento con los objetivos establecidos en el Eje 2 del PND, Economía competitiva y

generadora de empleos, específicamente en la estrategia de promover la diversificación de las actividades económicas en el medio rural.

En cumplimiento con este objetivo, el 47.1% de la colocación total de recursos durante el ejercicio 2010 se canalizó a actividades distintas a las agropecuarias, entre las que destaca el financiamiento otorgado a las actividades industrial, comercial y de servicios.

Asimismo, el Programa Institucional 2007-2012 de Financiera Rural tiene como premisa fundamental contribuir a mejorar los ingresos de los productores, incrementando su presencia como agencia de desarrollo en las zonas más marginadas del país, vinculándolos con los procesos de agregación de valor y de mejora en la productividad laboral a través de organización, capacitación y asistencia técnica, en atención a la estrategia establecida en el PND de integrar a las zonas rurales de alta y muy alta marginación a la dinámica del desarrollo nacional. En atención a esta estrategia, la Institución canalizó recursos por 1,817.6 mdp en 314 municipios de alta y muy alta marginación, lo cual representa el 8.3% de la colocación total.

Por otra parte, la Institución ha reforzado las acciones de coordinación con otras entidades financieras así como con dependencias y entidades de la Administración Pública Federal y los gobiernos de estados y municipios, con efecto de respaldar la rentabilidad y garantía de los proyectos productivos. En tal sentido, la Institución, a través de la vinculación con la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA), continuará aprovechando Programas como el Fondo Nacional de Garantías (FONAGA), Proyecto Estratégico para el Desarrollo Rural Sustentable de la Región Sur – Sureste de México: Trópico Húmedo, entre otros, así mismo se dará continuidad al Programa Joven Emprendedor Rural con la Secretaría de la Reforma Agraria; adicionalmente se han firmado acuerdos de colaboración con la Secretaría de Turismo y FONATUR, en apoyo al sector turístico de nuestro país.

Adicionalmente, con el objeto de mejorar los canales de financiamiento al sector, el PND traza el rumbo a seguir al proponer la creación de esquemas financieros integrales para el sector, garantizando una oferta de financiamiento con tasas y condiciones accesibles; asimismo el PND propone dotar a las instituciones de una mayor capacidad de respuesta fortaleciendo a sus órganos de gobierno con mayores atribuciones y responsabilidades, y propone capacitar y organizar a la población rural para promover su integración al desarrollo productivo del país. Lo anterior enmarcado en sus tres objetivos rectores: desarrollo social y humano, crecimiento con calidad y respeto.

Bajo los principios de promover la competitividad del sector y elevar el bienestar de los habitantes del medio rural, Financiera Rural promueve el desarrollo de una economía competitiva y generadora de empleos en el sector rural, así como la conformación de un sistema financiero eficiente en atención a la población de sectores prioritarios que se encuentran desatendidos por el sector financiero privado y en donde aún existe un acceso limitado al financiamiento; adicionalmente promueve la canalización de recursos hacia mejores y más rentables proyectos productivos de largo plazo con impacto positivo en la productividad, la competitividad y el empleo.

En este sentido, Financiera Rural destinó 3,134.2 mdp (14.3% de los recursos) a financiar proyectos que contribuyen a la capitalización del medio rural. Los resultados obtenidos, al cierre de 2010, permiten observar que Financiera Rural continúa consolidándose como un mecanismo eficiente de canalización de recursos crediticios, asistencia técnica, capacitación y asesoría en el sector rural, propiciando condiciones para el mejoramiento del nivel de vida en el mismo en beneficio de los productores.

A continuación se muestra el ejercicio por cada uno de los Programas que se incluyen en las Reglas de Operación de los Programas de Apoyo de Financiera Rural para Acceder al Crédito y Fomentar la Integración Económica y Financiera para el Desarrollo Rural:

PROGRAMAS (MDP)				
Componentes	Monto Original 2010	Monto Modificado 2010	Reclasificación Comité de Operación	Monto Ejercido 2010
Reducción de Costos de Acceso al Crédito	110.0	109.8	53.9	55.1
Garantías Líquidas	100.0	99.8	89.8	90.8
Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	592.4	924.0	1,048.9	1,052.3
Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para los Productores e IFR (PIFCCPIFR)	226.1	225.7	166.7	166.9
Total	1,028.5	1,359.3	1,359.3	1,365.1

Cumplimiento de los Programas de Apoyo de Financiera Rural para Acceder al Crédito y Fomentar la Integración Económica y Financiera para el Desarrollo Rural

Conforme a lo dispuesto en los Anexos 8 y 18 del Decreto del Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2010 (DPEF 2010), se determinaron originalmente asignaciones de recursos a Financiera Rural por un total de 1,028.5 mdp para el Ejercicio Fiscal 2010 para la operación de los Programas de Apoyo, también se considera una disminución de gastos de operación por la cantidad de 2.2 mdp solicitada en el mes de abril por la SHCP, y una asignación de recursos adicionales por la cantidad de 333.0 mdp, quedando 1,359.3 mdp para la operación de los Programas.

Asimismo, de conformidad con las Reglas de Operación de los Programas de Apoyo de Financiera Rural para Acceder al Crédito y Fomentar la Integración Económica y Financiera para el Desarrollo Rural, el Comité de Operación autorizó la redistribución entre los Programas.

El presupuesto del ejercicio 2010 fue ejercido en su totalidad, sin embargo se ejercieron adicionalmente 5.8 mdp de recursos de años anteriores, asimismo se llevaron a cabo reasignaciones entre los mismos Programas.

Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito

Referente a este Programa, al cierre del ejercicio 2010 se ejercieron 55.1 mdp, de los cuales 52.7 fueron en apoyos, con la siguiente distribución:

- Se atendieron 271 solicitudes para Disminución de Costo de Acceso al Crédito por un monto de 48.4 mdp.
- Se atendieron 2 solicitudes para Disminuir el Costo de Otorgamiento de Crédito para IFR y ED con un monto de 0.03 mdp.
- Se atendió una solicitud para Reducir el Costo de Acceso a Coberturas por un monto de 2.5 mdp.
- Se atendieron 259 solicitudes para el Pago de los Servicios por Consulta al Buró de Crédito por un monto de 1.8 mdp.

Programa para la Constitución de Garantías Líquidas

Sobre el Programa de Garantías Líquidas, al cierre del ejercicio 2010 se ejercieron 90.8 mdp, de los cuales 86.9 mdp fueron en apoyos, con la siguiente distribución:

- Se atendieron 121 solicitudes para el Otorgamiento de Garantías Líquidas Capitalizables por un monto de 54.4 mdp.
- Se atendieron 60 solicitudes para Enfrentar Contingencias de Mercado por un monto de 29.3 mdp.
- Se atendió una solicitud para Constitución de Reservas Preventivas por un monto de 3.2 mdp.

Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito

Al cierre del ejercicio 2010 se recibieron 2,847 solicitudes al amparo del programa, ejerciendo un total de 1,052.3 mdp, de los cuales 1,014.1 mdp fueron en apoyos, con la siguiente distribución:

- Se atendieron 900 solicitudes para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito por una inversión de 315.6 mdp.
- Se atendieron 1,616 solicitudes que corresponden a la realización de Foros por una inversión de 547.0 mdp.
- Se operaron 135 Unidades de Fomento y Desarrollo Económico y Financiero y se invirtieron recursos por 84.0 mdp.
- Se atendieron 37 solicitudes para la Promoción, Integración de Expedientes y Gestión exitosa del Crédito dispersándose un monto de 2.1 mdp.
- Se atendieron 35 solicitudes de Capitalización de IFR y Microfinancieras, con una inversión de 26.7 mdp.
- Se atendieron 249 solicitudes que corresponden a la realización de Eventos Financieros o de Desarrollo Rural por un monto dispersado de 19.7 mdp.
- Se otorgaron 5 solicitudes de apoyo de Transferencia de Tecnología realizando una inversión de 13.3 mdp.
- Se recibieron 5 solicitudes, dispersándose un monto de 5.6 mdp con respecto al Apoyo de Realización de Estudios de Desarrollo con Impacto Regional.

Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e IFR

Apoyos para diseño, incubación y fortalecimiento de Empresas Rurales

En el ejercicio 2010, se otorgaron 491 Apoyos y Servicios de Formación, Capacitación y Consultoría a Productores y Empresas Rurales, principalmente para el diseño y la incubación de empresas rurales, beneficiando a 101,703 productores con una inversión por parte de Financiera Rural de 31.8 mdp.

Apoyos para el diseño, incubación y fortalecimiento de IFR

En este rubro, se otorgaron 969 de Apoyos y Servicios de Formación, Capacitación y Consultoría a Productores e IFR, principalmente para el diseño, incubación y el fortalecimiento de estos intermediarios, beneficiando a 428,226 productores con una inversión por parte de Financiera Rural de 104.7 mdp.

Formación de Prestadores de Servicio

Conforme lo establecido en las Reglas de Operación del Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para los Productores e IFR, se continúa el proceso de Formación mediante la impartición de la Maestría de Prestación en Servicios, la cual se otorga mediante un convenio con el Colegio de Postgraduados. Para este ejercicio, la inversión de Financiera Rural en apoyos para la formación de prestadores de servicios fue de 21.9 mdp, beneficiando a 1,029 prestadores de servicios.

Metas Programáticas

En lo que se refiere a las metas programáticas, se tuvieron los siguientes avances:

METAS PROGRAMÁTICAS

Apoyos Crediticios	Programa Original 2010	Programa Modificado 2010	Programa Ejercido 2010
Programa Integral de Formación Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales			
Tasa de Crecimiento del crédito de FR colocado a través de empresas de servicios financieros	10.0	10.0	11.7
Tasa de Crecimiento del crédito de FR colocado a través de proyectos estratégicos	15.0	15.0	-5.8
Porcentaje de prestadores de servicios que finalizaron satisfactoriamente el programa de formación	85.0	85.0	97.4
Total de solicitudes autorizadas	85.0	85.0	75.1
Total de Beneficiarias Mujeres	5.0	5.0	46.7
Total de Beneficiarios Indígenas	1.0	1.0	12.8
Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito			
Porcentaje del crédito asociado de los apoyos con respecto al crédito colocado de FR	5.0	5.0	7.9
Porcentaje de organizaciones rurales que firmaron convenio y operaron Unidades de Promoción de Crédito	80.0	80.0	67.5
Porcentaje de avance de Unidades de Fomento y Desarrollo constituidas con respecto a la meta establecida	95.0	95.0	85.4
Porcentaje de solicitudes autorizadas con respecto a las solicitudes recibidas del programa	90.0	90.0	90.5
Total de Beneficiarias Mujeres	5.0	5.0	30.8
Total de Beneficiarios Indígenas	1.0	1.0	7.5
Programa para la Constitución de Garantías Líquidas			
Contribuir al fortalecimiento del sistema financiero rural facilitando el acceso a los recursos crediticios	1.0	1.0	1.7
Porcentaje de avance del ejercicio presupuestal	95.0	95.0	100.0
Porcentaje del monto de créditos otorgados a beneficiarios del Programa para la Constitución de Garantías Líquidas, en relación al monto de créditos otorgados por FR	9.0	9.0	9.1
Total de solicitudes autorizadas	85.0	85.0	100.0
Total de Beneficiarias Mujeres	5.0	5.0	55.2
Total de Beneficiarios Indígenas	1.0	1.0	0.1
Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito			
Proporción del crédito total de FR apoyado con reducción de costos	10.0	10.0	15.6
Porcentaje de cobertura de los acreditados del Programa	6.0	6.0	2.3
Porcentaje de presupuesto pagado en relación al presupuesto asignado	90.0	90.0	100.0
Total de solicitudes autorizadas	85.0	85.0	100.0
Total de Beneficiarias Mujeres	5.0	5.0	32.7
Total de Beneficiarios Indígenas	1.0	1.0	9.2

Recursos Financiados a Actividades Vinculadas con el Medio Rural ³

Al cierre del ejercicio 2010 se colocaron recursos por 21,965.1 mdp y se otorgaron 30,560 créditos. El 52.9% de la colocación total de recursos y 74.5% de las operaciones realizadas durante el ejercicio 2010 se destinaron al financiamiento de actividades agropecuarias. Las operaciones destinadas a otorgar liquidez a los productores del medio rural formalizadas a través de prendarios y reportos, representan el 22.7% (4,995.7 mdp) de la colocación total del periodo.

Adicionalmente, el 50.6% de los créditos colocados en 2010 fueron otorgados bajo criterios paramétricos, dando con ello una respuesta oportuna y efectiva a las demandas crediticias de los productores. Dichos créditos se autorizan por funcionarios en la misma localidad en donde se atiende a los productores, lo cual hace más expedita y oportuna la entrega de los financiamientos.

Metas Físicas

Por lo que se refiere a las metas físicas, durante el ejercicio 2010 se registraron los siguientes avances:

³ Incluyen acreditados dedicados a otras actividades vinculadas al medio rural como el turismo, comercio, servicios, agroindustrial, silvícola entre otros.

METAS FÍSICAS (Número)			
Metas Físicas	Programa Original 2010	Programa Modificado 2010	Programa Ejercido 2010
Créditos a Otorgar	17,826	15,528	30,560
Cabezas Financiadas	494,824	435,312	339,466

Créditos Otorgados

El número de créditos otorgados durante el ejercicio 2010, representó un incremento de 96.8% de la meta programada para el ejercicio. Lo anterior en función de la creciente derrama crediticia efectuada a través de las diversas Empresas de Intermediación Financiera con las que opera la Institución, quienes contribuyen a canalizar los recursos a un mayor número de productores del medio rural.

Cabezas Financiadas

El financiamiento a proyectos del sector ganadero permitió habilitar 339,466 cabezas de ganado, lo cual representa un cumplimiento de la meta anual del 78.0%. Este financiamiento se canalizó a través de 2,518 créditos por un importe de 1,294.0 mdp.

Saldos de Cartera Total y Vencida

CARTERA VENCIDA Y CARTERA TOTAL JUNIO 2010 y DICIEMBRE 2010 (MDP)									
Cartera Vencida		Cartera Total ^{1_ /}		Índice de Morosidad (%)		Variación Porcentual (%)		Variación Absoluta	
Jun-10	Dic-10	Jun-10	Dic-10	Jun-10	Dic-10	C.Ven Jun / Dic	C.Tot Jun / Dic	C.Ven Jun / Dic	C.Tot Jun / Dic
1,050.2	1,120.6	15,224.2	16,723.6	6.9	6.7	6.7	9.8	70.5	1,499.4

^{1_ /} Incluye Operaciones de Reporto.

El saldo de la cartera total a diciembre 2010 ascendió a 16,723.6 mdp, con un índice de cartera vencida del 6.7%; el importe de la cartera administrada registra un incremento de 1,499.4 mdp (9.8%) respecto al mes de junio de 2010.

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

Por lo que se refiere al Gasto Corriente al cierre de 2010 el presupuesto ejercido ascendió a 1,103.1 mdp, -19.5% del presupuesto original y -18.8% del autorizado modificado. La variación observada por capítulo de gasto se presenta a continuación:

En el Capítulo 1000 Servicios Personales, el presupuesto original ascendió a 679.8 mdp, mientras que el presupuesto modificado se ubicó en 675.8 mdp, reflejándose una disminución de 4.0 mdp, derivado del cumplimiento a lo instruido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, relativa a la cancelación de 16 plazas, mediante los oficios

PROGRAMA DE APOYOS FINANCIEROS (MDP)			
Apoyos Crediticios	Programa Original 2010	Programa Modificado 2010	Programa Ejercido 2010
Gasto Corriente	1,370.5	1,357.8	1,103.1
Servicios Personales	679.8	675.8	623.0
Materiales y Suministros	18.6	18.9	15.6
Servicios Generales	672.1	663.1	464.5
Inversión Física	45.7	38.7	7.0
Bienes Muebles e Inmuebles	7.0	0.0	0.0
Obra Pública	38.7	38.7	7.0

368.A.-048/10 de fecha 24 de mayo de 2010 y 368.II.357 de fecha 13 de septiembre de 2010. Lo anterior, para acatar los Lineamientos específicos establecidos en el Programa Nacional de Reducción del Gasto Público, comunicados mediante oficio 307-A.-0917 de fecha 12 de marzo de 2010, de la Unidad de Política y Control Presupuestario, donde se establecen las Medidas de Racionalidad y Ahorro para el Ejercicio Fiscal 2010, con efectos regularizables para el Proyecto de Presupuesto de Egresos 2011, el gasto en este capítulo registró un ejercicio de 623.0 mdp, con un cumplimiento del 91.7% del original y de 92.2% del modificado. El menor ejercicio que se registra en el capítulo 1000 Servicios Personales, obedece principalmente a las estrategias implementadas en el organismo y a la adecuada disciplina del ejercicio presupuestal, lo que permitió cumplir con los objetivos y metas institucionales, a un menor costo del programado.

En el Capítulo 2000 Materiales y Suministros, se registró un presupuesto original de 18.6 mdp, mientras que el presupuesto modificado se ubicó en 18.9 mdp, el ejercido se situó en 15.6 mdp, que comparado con el presupuesto original autorizado registró un cumplimiento de ejercicio de 83.9%. En referencia con el presupuesto modificado autorizado el monto ejercido fue del 82.5%. Los factores que influyeron en el menor ejercicio fueron: la generación de economías resultado de la sustitución de la compra directa de materiales por la contratación de servicios, que incluyen los materiales necesarios para su prestación y procesos de licitación que permitieron obtener mejores condiciones para la Institución; a la continuación de la tendencia a contratar servicios integrales que incluyen el suministro de consumibles en un contrato integral y a la aplicación de políticas de austeridad en el consumo de bienes.

En el capítulo 3000 Servicios Generales, se autorizó un presupuesto original de 672.1 mdp, de recursos propios. El presupuesto original para este capítulo, tuvo una reducción de 9.0 mdp del Programa Nacional de Reducción del Gasto Público, con los movimientos anteriores, el presupuesto modificado se situó en 663.1 mdp. Al cierre del ejercicio, se erogaron recursos por 464.5 mdp, el monto total ejercido comparado con el presupuesto original autorizado registró un cumplimiento del 69.1%, en referencia con el presupuesto modificado autorizado el monto ejercido fue del 70.1%. El menor ejercicio obedece principalmente a las medidas de austeridad presupuestaria implantadas por la Institución, así como, por el diferimiento de los gastos asociados a la nueva Plataforma Informática.

Gasto de Inversión

Con referencia al Gasto de Inversión, el presupuesto original autorizado consideró recursos por 1,074.2 mdp, de los cuales 1,028.5 mdp, corresponden a gasto para Inversión Financiera y 45.7 mdp a Inversión Física, correspondiendo 7.0 mdp, al capítulo 5000 Bienes Muebles e Inmuebles y 38.7 mdp, al capítulo 6000 Obra Pública. Derivado de las adecuaciones presupuestarias autorizadas, el presupuesto modificado ascendió a 1,398.0 mdp, correspondiendo 38.7 mdp, a Inversión Física y 1,359.3 mdp, a Inversión Financiera. Al cierre del ejercicio se devengaron recursos por 1,366.3 mdp, con un cumplimiento del 127.2% respecto del original y un 97.7% respecto del modificado.

Con referencia a la Inversión Física no se registró ejercicio en el capítulo 5000 Bienes Muebles e Inmuebles.

En cuanto al capítulo 6000 Obra Pública, se ejercieron 7.0 mdp, mostrándose un cumplimiento del 18.0% comparativamente contra el presupuesto original y el modificado respectivamente.

4. CONTINGENCIAS LABORALES

CONTINGENCIAS LABORALES (MDP)			
Partidas del Balance General	Programa Original 2010	Programa Modificado 2010	Programa Ejercido 2010
Obligaciones Laborales por Primas de Antigüedad	1.4	1.4	0.9
Inversión de Fondos para Beneficios Laborales al Retiro	-		
Otros Activos Derivados de Planes de Beneficios Laborales al Retiro	-		
Provisiones para Obligaciones Laborales al Retiro	25.4	25.4	41.0
Obligaciones Adicionales por Beneficios Laborales al Retiro	-		
Ajustes por Obligaciones Laborales al Retiro	-		
Otras	-		

Actualmente, se continua con la determinación de la contingencia laboral de 3.8 mdp para el eventual pago de obligaciones laborales por juicio, ya que se encuentran en trámite 12 juicios interpuestos en contra de Financiera Rural por supuestos despidos injustificados y solidaridad patronal, mismos que corresponden a personal que prestó sus servicios en Financiera Rural, a un fideicomiso externo (FRIDEVER), así como a empresas externas a la Institución (Soluciones Integrales Corporativas S.A. de C.V., Vasa Holding Company S.A. de C.V., Consejo de Seguridad Privada S.A. de C.V. y Multiproductos de Seguridad Privada, S.A. de C.V.).

Cabe precisar que la reserva que se tiene para cubrir alguna contingencia laboral, no se ha utilizado a la fecha, y sólo se realizará si fuera el caso, que se dictara un laudo condenatorio de pago hacia Financiera Rural por parte de las Juntas Laborales.

III. ANEXO SOBRE LOS REPORTES PRESENTADOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, RELATIVOS A LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DEL NIVEL DE RIESGO DE CADA UNA DE LAS INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO Y DE LA FINANCIERA RURAL, A QUE SE REFIERE LA FRACCIÓN II, DE LOS ARTÍCULOS 55 BIS 1 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y 48 DE LA LEY ORGÁNICA DE LA FINANCIERA RURAL.



COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

SHCP

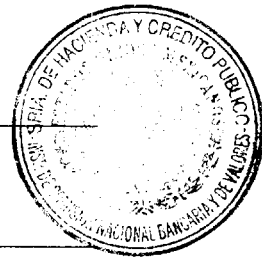
Financiera Rural

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2010

Marzo - 2011

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 48 de la Ley Orgánica de la Financiera Rural (LOFR).

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo de la Financiera Rural relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por el Organismo Descentralizado, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros individuales de la entidad elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Entidad en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se efectúa el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan el índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** En atención a las Disposiciones que le son aplicables, la Financiera Rural ha desarrollado un conjunto de metodologías enfocadas a la medición de los riesgos cuantificables discrecionales. Al respecto, en el documento se presentan los principales resultados relativos al Valor en Riesgo de Crédito, diferenciando los componentes de Pérdida Esperada e Inesperada, así como el Valor en Riesgo de Mercado y el Riesgo de Liquidez, todos ellos indicadores que permiten caracterizar el perfil de riesgo de la entidad. Es importante mencionar que la Financiera Rural no está sujeta a reglas de capitalización como las aplicables a instituciones de crédito, en virtud de que no puede captar recursos del público o de cualquier Intermediario Financiero, salvo lo previsto en la fracción XXIII del artículo 7 de su Ley Orgánica, modificado mediante Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 26 de junio de 2009, donde se especifica que podrá *"Aceptar préstamos o créditos de las instituciones de banca de desarrollo, de los fideicomisos públicos de fomento, de los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura constituidos en el Banco de México y de los organismos financieros internacionales en términos de las disposiciones aplicables, cuyos recursos se destinen al sector de atención de la Financiera; el importe total de estas operaciones no podrá exceder del cien por ciento del patrimonio de la Financiera."*, por lo que no resulta aplicable determinar un cómputo de capital en relación con sus activos sujetos a riesgo. No obstante, en caso de hacer dicho cálculo, el mismo sería de más del 100.0% dada la característica de la entidad de soportar casi en su totalidad todos sus activos con su patrimonio.



CONTENIDO

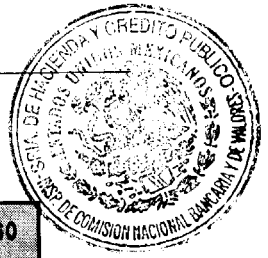
I. SITUACIÓN FINANCIERA.....	6
1. Estructura Financiera.....	6
2. Colocación.....	7
3. Captación.....	12
4. Resultados.....	13
II. ANÁLISIS DE RIESGO.....	16
1. Riesgo de Crédito.....	16
2. Riesgo de Mercado.....	17
3. Otros Riesgos.....	17
4. Capitalización.....	19
III. ANEXO.....	21



Balance General
(Millones de pesos)

ACTIVO	2009	2010	Variación \$	Variación %
			Dic-09 - Dic-10	Dic-09 - Dic-10
Disponibilidades	642	604	-38	-5.9%
Inversiones en Valores	8,430	9,677	1,247	14.8%
Títulos para negociar	5,365	6,563	1,198	22.3%
Títulos recibidos en reporto	3,065	3,114	49	1.6%
Cartera de Crédito Vigente	15,495	14,867	-628	-4.1%
Créditos Comerciales	11,149	10,012	-1,137	-10.2%
Créditos a Entidades Financieras	4,346	4,854	508	11.7%
Cartera de Crédito Vencida	838	1,021	183	21.9%
Créditos Comerciales	806	875	69	8.6%
Créditos a Entidades Financieras	32	146	114	353.5%
Total de Cartera de Crédito	16,333	15,888	-445	-2.7%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-1,239	-1,276	-37	3.0%
Total Cartera de Crédito (Neto)	15,094	14,612	-482	-3.2%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	49	157	108	220.4%
Bienes Adjudicados (Neto)	30	40	10	31.7%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	345	328	-17	-4.8%
Otros Activos	6	8	2	39.8%
TOTAL	24,596	25,426	830	3.4%
PASIVO + PATRIMONIO	2009	2010	Variación \$	Variación %
			Dic-09 - Dic-10	Dic-09 - Dic-10
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos de Largo Plazo	0	69	69	100.0%
Otras Cuentas por Pagar	358	252	-106	-29.7%
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	358	252	-106	-29.7%
Total de pasivo	358	321	-37	-10.4%
Patrimonio Contribuido	22,600	22,595	-5	0.0%
Aportaciones	22,600	22,595	-5	0.0%
Patrimonio Ganado	1,638	2,510	872	53.2%
Resultado de ejercicios anteriores	887	1,638	751	84.6%
Resultado Neto	751	872	121	16.2%
Total de Patrimonio	24,238	25,105	867	3.6%
TOTAL	24,596	25,426	830	3.4%

Nota.- Para todos los cuadros y gráficas, salvo que se especifique en contrario, la fuente de la información es la propia Financiera Rural.

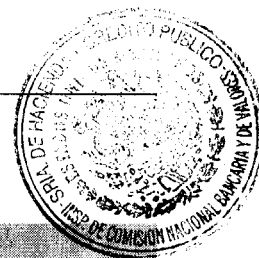


Estado de Resultados
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 09	% Ingreso Financiero	Dic 10	% Ingreso Financiero
Ingresos por Intereses	2,444	100.0%	2,318	100.0%
Margen Financiero	2,444	100.0%	2,318	100.0%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	477	19.5%	444	19.2%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	1,967	80.5%	1,874	80.8%
Comisiones y tarifas cobradas	55	2.2%	50	2.2%
Comisiones y tarifas pagadas	2	0.1%	2	0.1%
Resultado por Intermediación	-7	-0.3%	23	1.0%
Ingresos (egresos) Totales de la Operación	2,013	82.3%	1,945	83.9%
Gastos de Administración y Promoción	1,036	42.3%	1,120	48.3%
Resultado de la Operación	977	40.0%	825	35.6%
Otros Productos	98	4.0%	78	3.4%
Otros Gastos	324	13.3%	31	1.3%
Resultado Neto	751	30.7%	872	37.6%

[Handwritten signatures and initials]

[Handwritten signature]



I. SITUACIÓN FINANCIERA

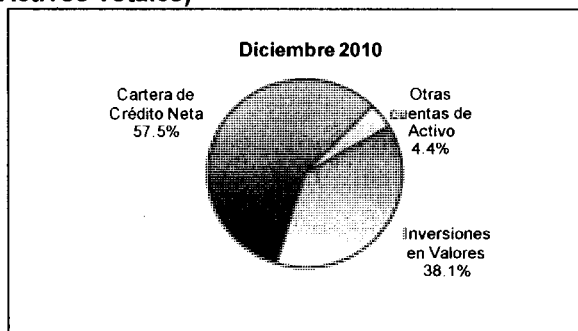
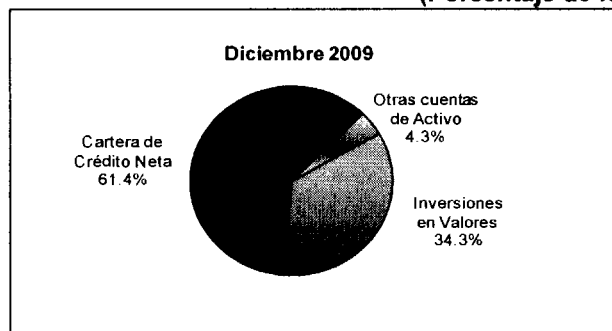
1. Estructura Financiera

En 2010, la Cartera de Crédito neta disminuyó y las Inversiones en Valores aumentaron

El **Activo** de la Financiera Rural (FR) registró un saldo de 25,426 millones de pesos (mdp) al finalizar 2010, significando un incremento de 830 mdp (3.4%) en relación con el ejercicio 2009. Por su parte, el **Patrimonio** alcanzó 25,105 mdp (867 mdp más que el año anterior) y el **Pasivo** 321 mdp (37 mdp menos), variaciones equivalentes a 3.6% y -10.3%, respectivamente.

Como parte del **Activo**, las **Inversiones en Valores**, que incorporan el Reporto Agrícola, crecieron en 1,247 mdp (14.8%), en contraste con la disminución en la **Cartera de Crédito Neta** de -482 mdp (-3.2%).

Gráfica 1
Estructura Financiera
(Porcentaje de los Activos Totales)



El crédito de primer piso disminuyó 8.9%, mientras que el de segundo piso se incrementó 14.2%

Como parte principal del Activo, la **Cartera de Crédito Neta** cerró el ejercicio 2010 en 14,612 mdp y las **Inversiones en Valores** en 9,677 mdp, representando 57.5% y 38.1% de los activos totales, respectivamente.

Destaca que de los 9,677 mdp de **Inversiones en Valores**, 736 mdp equivalen a operaciones de Reporto Agrícola y 8,941 mdp a **Inversiones en Valores** y reportos tradicionales.

La contracción por 445 mdp en el saldo de la **Cartera de Crédito Total** al cierre del ejercicio, obedece al efecto combinado del decremento de 1,067 mdp (8.9%) en los créditos comerciales (primer piso) y el incremento de 622 mdp (14.2%) en los créditos a entidades financieras (segundo piso).

Asimismo, **Otras Cuentas de Activo**¹ aumentó en 65 mdp (6.1%) principalmente por el alza en el rubro de Otras cuentas por Cobrar por 108 mdp (221.6%), causado a su vez por el incremento en la cuenta de Deudores por Liquidación de Operaciones de Reporto Comercial Agrícola por 96 mdp.

¹ Este rubro incluye las cuentas de Disponibilidades, Otras Cuentas por Cobrar (neto), Bienes Adjudicados, Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto) y Otros Activos.



El Pasivo de la Financiera al cierre del ejercicio 2010 fue de 69 mdp

La contracción en el Pasivo por 37 mdp (10.4%) es el reflejo neto de la disminución en Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar por 106 mdp (29.6%), versus el aumento de 69 mdp en el rubro de Préstamos Bancarios y de Otros Organismos de Largo Plazo, este último registro como resultado de la modificación al artículo 7 de la LOFR de fecha 26 de junio de 2009, donde se especifica que podrá "Aceptar préstamos o créditos de las instituciones de banca de desarrollo, de los fideicomisos públicos de fomento, de los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura constituidos en el Banco de México y de los organismos financieros internacionales en términos de las disposiciones aplicables...", por lo que el pasivo de esa Entidad está integrado por Préstamos de FIRA y adicionalmente por conceptos asociados a cuentas por pagar por servicios, contingencias, obligaciones laborales, impuestos y derechos a cargo. Consecuentemente, su estructura financiera se caracteriza porque el Patrimonio se constituye en la principal fuente de fondeo de los Activos Productivos.

El Patrimonio aumentó 867 mdp

El **Patrimonio** alcanzó un saldo de 25,105 mdp, lo que significó un incremento de 867 mdp (3.6%). Dicho comportamiento se debe a la variación positiva en el Patrimonio Ganado por 872 mdp, en contraste con la variación negativa en el Patrimonio Contribuido² por 5 mdp.

2. Colocación

Las Inversiones en Valores aumentaron 1,247 mdp (14.8%), en tanto el saldo de cartera de crédito se contrajo 445 mdp

Las **Inversiones en Valores** alcanzaron un saldo de 9,677 mdp³ y significaron el 38.1% del Activo Total. Esta evolución trajo consigo un aumento de 1,247 mdp (14.8%) respecto del saldo registrado en 2009 (8,430 mdp), provocado en parte por la disminución de la **Cartera de Crédito Total**, cuyo saldo cayó en 445 mdp durante el ejercicio de análisis.

Del total de las **Inversiones en Valores**, 6,563 mdp (67.8%) están vinculadas con **Títulos para Negociar**, mientras que la diferencia por 3,114 mdp (32.2%) con **Títulos recibidos en Reporto**⁴, de los cuales 736 mdp corresponden a Reporto Agrícola y 2,378 mdp a Reporto Tradicional.

En relación con la integración de las **Inversiones en Valores**, éstas se constituyeron por Valores Gubernamentales: Bonos de Protección al Ahorro Bancario 31.0% (2,996 mdp), Bonos de Regulación Monetaria 8.8% (858 mdp), por Valores Bancarios: Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento 28.0% (2,709 mdp) y por Reportos 32.2% (3,114 mdp).

El saldo en reportos agrícolas y ganaderos fue de 736 mdp, equivalente a 7.6% de las Inversiones en Valores

De conformidad con la Ley Orgánica de la Financiera, ésta solamente realiza operaciones como reportadora, es decir, compra títulos en reporto y también lleva a cabo, desde noviembre de 2007, transacciones de reportos con Certificados de Depósito que amparan productos agrícolas y ganaderos. Estos últimos reportos tuvieron una disminución de 333 mdp (31.2%) durante 2010, al pasar de 1,069 mdp a 736 mdp. La baja se explica por una mayor competencia en el mercado en términos de tasas y aforo.

Dicho comportamiento repercutió en el premio acumulado obtenido en el ejercicio 2010, pues fue inferior al de los reportos tradicionales. Sin embargo, si se obtiene una tasa implícita entre el premio y el saldo promedio de ambos instrumentos se ve claramente que el reporto agrícola es más rentable. Esta circunstancia se aprecia en el siguiente cuadro:

² La disminución en el Patrimonio Contribuido se debe al efecto neto de la entrada y salida de recursos asociados a los Programas de Apoyo a los Productores e Intermediarios Financieros Rurales, comentados más adelante en el presente.

³ El saldo de Inversiones en Valores incluye los Títulos para Negociar y Títulos recibidos en reporto.

⁴ Como consecuencia de las políticas contables contenidas en las Disposiciones aplicables a la Financiera Rural, las operaciones de reporto se presentan como parte del Activo dentro de las Inversiones en Valores, reconociéndose la entrada de los valores objeto de la operación como Títulos recibidos en Reporto registrados al costo de adquisición y reconociendo el premio con base en el valor presente del precio al vencimiento de la operación, afectando los resultados del ejercicio por la valuación de los títulos y el reconocimiento de un ingreso por interés.



Cuadro 1
Premios por Reportos
(Millones de pesos)

Concepto	2009	2010
Promedio anual del saldo de Inversión en reporto tradicional	2,109	1,974
Premios por reporto tradicional	114	96
Promedio anual del saldo de Inversión en reporto agrícola	1,029	859
Premios por reporto agrícola	111	82
Total Inversión Promedio	3,138	2,833
Total Premios	225	178

Disminuyó 2.7% el saldo de la Cartera de Crédito Total al finalizar 2010

El saldo de la **Cartera de Crédito Total** ascendió a 15,888 mdp al terminar 2010, inferior en 445 mdp (2.7%) en relación con el cierre de 2009. La explicación radica en una menor demanda de crédito por parte de los Productores Rurales, ocasionada principalmente por las siguientes causas:

- Menor superficie sembrada
- Mayor superficie siniestrada
- Volatilidad de los precios de los granos
- Clientes consolidados que han emigrado hacia otras fuentes de fondeo
- Inseguridad creciente

La cartera comercial (primer piso) encabeza este comportamiento de contracción al disminuir en 8.9% (1,067 mdp) al cierre del ejercicio, en contraste con los créditos a entidades financieras (segundo piso) que crecieron 14.2% (622 mdp).

Los Intermediarios Financieros Rurales ganaron participación en la intermediación de los créditos

El fortalecimiento del segundo piso está asociado a la dispersión del crédito a través de Intermediarios Financieros Rurales (IFR), cuya participación en la Cartera Total pasó del 26.8% al 31.5%, tal como enseguida se detalla:

Cuadro 2
Integración de la Cartera de Crédito Total
(Millones de pesos)

	Dic-09				Dic-10			
	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	MOR	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	MOR
Comercial*	11,955	73.2	806	6.7%	10,888	68.5	875	8.0%
Intermediarios Financieros Rurales**	4,378	26.8	32	0.7%	5,000	31.5	146	2.9%
Total	16,333	100.0	838	5.1%	15,888	100.0	1,021	6.4%
Activo Total	24,596				25,426			

* Comprende la otorgada directamente a Productores Rurales y la canalizada a través de Dispensadoras y Microfinancieras

** Se refiere a: Uniones de Crédito, Almacenes Generales de Depósito, Sociedades Financieras Populares y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple.



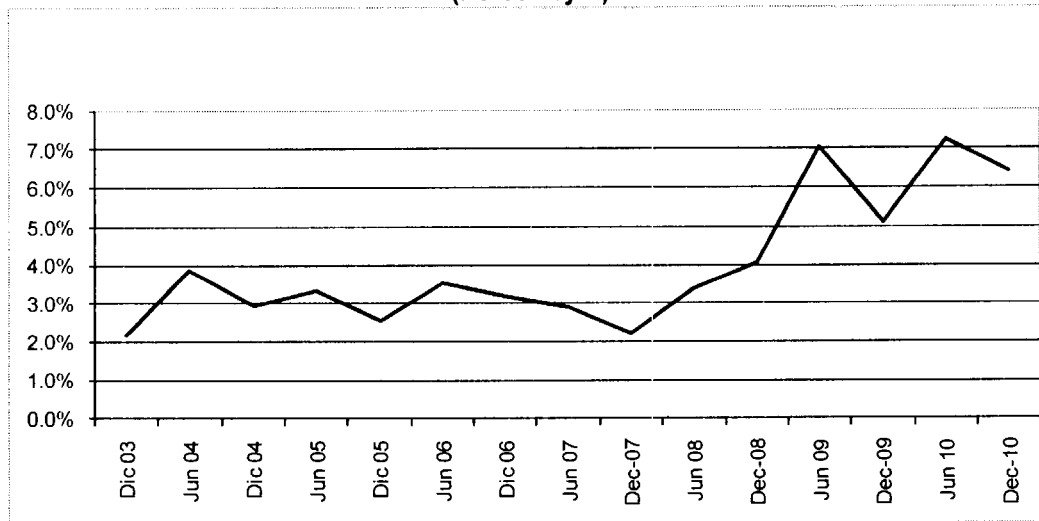
El Índice de Morosidad alcanzó 6.4%, impulsado por la morosidad de la cartera otorgada directamente a productores rurales

La **Cartera Vencida** creció 21.9% al pasar de 838 mdp a 1,021 mdp en estudio, circunstancia que repercutió en el comportamiento del Índice de Morosidad (IMOR), que al cierre del 2009 fue de 5.1% y al terminar 2010 fue de 6.4%.

La Cartera de Créditos Comerciales, aportó el 85.7% del total de la Cartera Vencida, aumentó 69 mdp (8.6%) durante el ejercicio; mientras que los préstamos morosos de los IFR crecieron en 114 mdp (353.5%), al pasar de 32 mdp en 2009 a 146 mdp en 2010. Tal crecimiento coloca a los créditos comerciales con una participación menor en el total de la cartera vencida, al disminuir del 96.2% al 85.7%, mientras que los IFR aumentaron su participación de 3.8% a 14.3%.

Las aplicaciones contra **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** ascendieron al final del ejercicio a 477 mdp, monto inferior (32.1%) a los 702 mdp del año anterior. De no haber castigado dicha cartera el IMOR hubiera alcanzado un 9.2%; no obstante, se aclara que la cartera castigada incluye operaciones de ejercicios pasados.

Gráfica 2
Índice de Morosidad
(Porcentajes)



La Financiera Rural constituyó en promedio 8.0 pesos de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, por cada 100 pesos de cartera calificada

Al finalizar el ejercicio las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** sumaron 1,276 mdp, 37 mdp (3.0%) más que en el 2009. Como proporción de la Cartera Calificada, tales Estimaciones se ubicaron en 7.6% y 8.0% en 2009 y 2010, lo que originó que, en promedio, en el último ejercicio la Financiera Rural constituyera 8 pesos por cada 100 pesos de cartera calificada.

Los coeficientes anteriores ubicarían a la **Cartera de Crédito** en un nivel de riesgo "B-2" (donde se sitúan los créditos con estimaciones preventivas de entre 5.0% y 9.99% de su saldo), de conformidad con la metodología de calificación que le resulta aplicable a la Financiera Rural.

Específicamente, las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** de la Cartera con grado de Riesgo "D" aumentaron 164.5% (220 mdp), con grado de Riesgo "E" se incrementaron 10.8% (57 mdp) y con grado de Riesgo "A" crecieron 1.1% (1 mdp), mientras que los grados de riesgo "B" y "C" disminuyeron 51.9% (218 mdp) y 23.0% (23 mdp), respectivamente.



Cuadro 3
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios
(Millones de pesos)

Grado de riesgo del crédito	2009		2010	
	Monto de cartera	Monto total de estimación	Monto de cartera	Monto total de estimación
A	9,139	57	9,359	58
B	4,592	100	4,596	77
C	1,870	420	836	202
D	204	134	512	354
E	528	528	585	585
TOTAL	16,333	1,239	15,888	1,276

El ICOR disminuyó 23 pp al pasar de 148% a 125%

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** cubrieron 1.25 veces la **Cartera Vencida (ICOR)**, mientras que un año antes la cobertura fue de 1.48 veces, motivado por el incremento en la Cartera Vencida comentado anteriormente.

Destaca la colocación en agricultura, servicios y ganadería

La colocación de Cartera de Crédito por 21,965 mdp en 2010 se concentró en las actividades siguientes: la agrícola registró 12,317 mdp (56.1%), los servicios tuvieron 5,467 mdp (24.9%), la ganadería reflejó 1,844 mdp (8.4%), comercio 991 mdp (4.5%), y el saldo restante por 1,346 mdp (6.1%) se canalizó a otras actividades.

Durante el ejercicio de 2010 se adecuó la estructura institucional con la fusión de las Coordinaciones Regionales Centro y Occidente y el cambio de cobertura por estado de las demás Coordinaciones Regionales, así como por la apertura de una agencia corporativa ubicada en la Ciudad de México.

Al término del ejercicio, la estructura de la Financiera disponía de cinco Coordinaciones Regionales y 95 agencias en operación.

Cuadro 4
Concentración de la Cartera de Crédito por Coordinación Regional 2009
(Millones de pesos)

Regional	Cartera				Estimaciones			
	Vigente	Vencida	Total	%	Vigente	Vencida	Total	%
Centro-Occidente	4,438	258	4,696	29.6%	204	194	398	32.1%
Noroeste	4,034	115	4,149	26.1%	71	94	165	13.3%
Norte	3,390	58	3,448	21.7%	54	42	97	7.8%
Sur	1,971	130	2,101	13.2%	133	82	215	17.3%
Sureste	1,662	278	1,940	12.2%	144	221	365	29.4%
TOTAL	15,495	838	16,333	100.0%	607	632	1,239	100.0%

Concentración de la Cartera de Crédito por Coordinación Regional 2010
(Millones de pesos)

Regional	Cartera				Estimaciones			
	Vigente	Vencida	Total	%	Vigente	Vencida	Total	%
Centro-Occidente	1,883	169	2,052	12.9%	50	126	176	13.8%
Noroeste	3,852	186	4,038	25.4%	65	164	229	18.0%
Norte	3,930	177	4,107	25.9%	56	114	171	13.4%
Sur	3,486	289	3,775	23.8%	117	242	358	28.1%
Sureste	1,716	200	1,916	12.1%	186	155	341	26.7%
TOTAL	14,867	1,021	15,888	100.0%	474	801	1,276	100.0%



Las regionales Norte, Noroeste y Sur concentran el 75% de la Cartera Total

Las Coordinaciones Regionales Centro-Occidente, Noroeste y Sureste que disminuciones de 2,644 mdp (56.3%), 111 mdp (2.7%) y 24 mdp respectivamente, impulsaron el decremento de 445 mdp (2.7%) en la Cartera Calificada. En contraste, observaron un incremento en sus saldos las Regionales Norte por 1,674 mdp (79.7%) y 659 mdp (19.1%), respectivamente. La Región Norte es la más importante en la colocación, al representar 25.8% de la Cartera Total y en conjunto con las Coordinaciones Noroeste y Sur, representan el 75%.

Por lo que corresponde a las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, las Coordinaciones Regionales que mostraron disminución fueron Centro-Occidente y Sureste por importes de 222 mdp (55.7%) y por 24 mdp (6.6%), respectivamente, las cuales registraron decremento en el saldo de su Cartera Total, como se mencionó anteriormente. El resto de las Coordinaciones presentó alzas en sus Estimaciones: Sur, Norte y Noroeste con crecimientos de 144 mdp (67.0%); 74 mdp (77.0%) y 65 mdp (39.2%), en ese orden.

La Financiera Rural alcanzó una colocación de recursos en el periodo que se reporta por 21,965 mdp, cifra que representó un decremento de 16% real (12.3% nominal) respecto del año anterior y un cumplimiento de la meta de colocación establecida (26,793 mdp) del 82%. En este comportamiento influyeron aspectos climatológicos adversos que impactaron negativamente las cosechas y comercialización de los ciclos agrícolas típicos de las regiones y cultivos, además de factores como la migración de clientes consolidados con la Entidad hacia otras fuentes de fondeo, la inseguridad en ciertas regiones y la mayor competencia en tasas dentro del mercado, como se comentó en el apartado de Colocación.

Al 31 de diciembre 2009 y 2010 el rubro de Otras Cuentas por Cobrar se integra como sigue:

**Cuadro 5
Otras Cuentas por Cobrar
(Millones de pesos)**

Concepto	2009	2010
Préstamos al personal de la Financiera	42	46
IVA por recuperar de ejercicios anteriores	0	16
IVA por acreditar del ejercicio	0	5
Cuentas por cobrar en litigio	293	0
Operaciones de Reporto Comercial Agrícola	4	100
Otros deudores	15	24
Estimación para cuentas incobrables	(305)	(34)
Total	49	157

El rubro de Otras cuentas por Cobrar aumentó 108 mdp (220.4%)

Los movimientos relevantes tienen que ver con dos registros asociados: "Cuentas por cobrar en litigio" y la "Estimación para cuentas incobrables". La primera tiene su origen en un proceso contencioso iniciado por la Financiera Rural en 2004 ante la autoridad administrativa hacendaria, para obtener la confirmación del criterio respecto de la exclusión de los intereses percibidos por los créditos otorgados en el cálculo del factor de acreditamiento del Impuesto al Valor Agregado (IVA).

Sin embargo, el 1° de julio de 2010, el Segundo Tribunal Colegiado en Materia Administrativa negó el amparo promovido por la Financiera respecto del fallo dictado por el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa que favoreció la aclaración del Servicio de Administración Tributaria (SAT) en el sentido de denegar la confirmación del criterio solicitado por la Financiera Rural, sentencia contra la cual no se tiene medio de impugnación.



Por lo anterior, y de acuerdo con la autorización del H. Consejo Directivo de la Financiera, en el mes de noviembre de 2010 se aplicó la Estimación para cuentas incobrables contra el saldo de la Cuenta por Cobrar en Litigio. El saldo de esta cuenta al cierre de 2010 ascendía a 328 mdp, de los cuales 293 mdp correspondían a los años de 2003 a 2009 y 35 mdp a 2010.

La Cuenta por Cobrar en Litigio se saldó como sigue:

- De los 293 mdp correspondientes a los años de 2003 a 2009, se aplicaron 279 mdp contra las estimaciones creadas y 14 mdp se registraron en una Cuenta por Cobrar (IVA por recuperar), respetando su estimación creada.
- De los 35 mdp de 2010, se canceló la estimación asociada a 33 mdp que se registraron en la Cuenta de IVA no acreditable en el Estado de Resultados; en tanto que los 2 mdp restantes se registraron en la Cuenta por Cobrar (IVA por recuperar) con su estimación correspondiente.

3. Captación

La FR registró una captación de recursos por 69 mdp, que representó 21.4% del Pasivo Total

El **Pasivo Total** se ubicó en 321 mdp (1.3% del **Activo Total**) compuesto por 69 mdp (21.4%) de **Préstamos Bancarios y de Otros Organismos de Largo Plazo** y 252 mdp (78.6%) de **Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar**, estos últimos sin representar captación o pasivos con costo.

Los componentes importantes del último rubro referido son los siguientes: 77 mdp por Depósitos por aplicar derivados de operaciones crediticias; 54 mdp por el registro de Provisiones para Obligaciones Diversas y 52 mdp por las Obligaciones laborales al retiro, entre otros.

Cuadro 6
Integración de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-2009		Dic-2010	
Depósitos por aplicar por pagos PROCAMPO	2	0.6%	0	0.0%
Depósitos por aplicar derivados de operaciones crediticias	87	24.3%	77	30.6%
Sobrantes a disposición de la clientela	2	0.6%	1	0.4%
Recursos FONAGA pendientes de aplicar	23	6.4%	31	12.3%
Impuesto al valor agregado por pagar	2	0.6%	1	0.4%
Impuestos y aportaciones retenidas por enterar	20	5.6%	22	8.7%
Obligaciones laborales al retiro	44	12.3%	52	20.6%
Programa integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales	17	4.7%	0	0.0%
Programa de Garantías Líquidas	5	1.4%	0	0.0%
Programa Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	44	12.3%	0	0.0%
Programa Reducción de Costos de Acceso al Crédito	9	2.5%	1	0.4%
Fondo de Garantías Líquidas	1	0.3%	0	0.0%
Provisiones para obligaciones diversas	91	25.4%	54	21.4%
Contingencias	7	2.0%	7	2.8%
Otras cuentas por pagar	4	1.1%	6	2.4%
Total	358	100.0%	252	100.0%



4. Resultados

El Resultado Financiero se ubicó en 2,318 mdp, cantidad inferior en 126 mdp a la generada en 2009

El **Margen Financiero** del ejercicio de 2010 acumuló 2,318 mdp, generado principalmente de Intereses de cartera de crédito por 1,736 mdp, Intereses de Títulos para Negociar por 376 mdp y de Intereses por inversiones en Títulos recibidos en Reporto por 178 mdp. Este margen fue inferior en 126 mdp (5.2%) en relación con el año previo, explicado por menores ingresos de cartera de crédito ante una caída en la colocación y tasas de interés inferiores obtenidas de las Inversiones en Valores, a pesar de que éstas aumentaron en el año en más de 1,200 mdp (el promedio mensual del año de cetes a 28 días del 2009 y del 2010 fue de 5.4% y 4.1%, respectivamente).

Cuadro 7
Integración del Margen Financiero
(Millones de pesos)

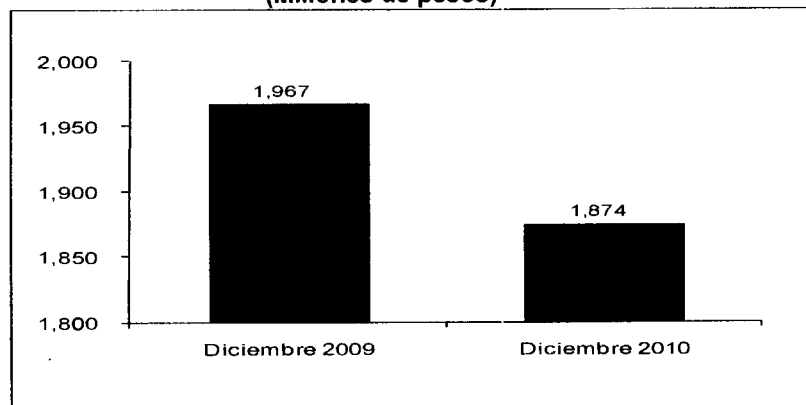
Concepto	2009	2010
Intereses de cartera de crédito	1,822	1,736
Intereses de títulos para negociar	355	376
Premios por reporto bursátil	114	96
Premios por reporto agrícola	111	82
Intereses de disponibilidades	43	31
Resultado por valorización de moneda extranjera	(1)	(3)
Total Margen Financiero	2,444	2,318

El Resultado Financiero Ajustado fue suficiente para cubrir los Costos Operativos

La Entidad constituyó con cargo a resultados 444 mdp por concepto de **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios** para cubrir el nivel de riesgo de la cartera. Dicha cantidad resultó menor en 33 mdp (6.9%) a la registrada en 2009.

Consecuentemente, el **Margen Financiero Ajustado** alcanzó 1,874 mdp, 93 mdp menos que el ejercicio anterior, pero suficiente para afrontar los costos operativos (1,120 mdp), como se comenta más adelante.

Gráfica 3
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios
(Millones de pesos)



Las Comisiones y tarifas netas por 48 mdp registraron una ligera disminución y el Resultado por Intermediación reportó una utilidad de 23 mdp

Las **Comisiones y Tarifas** netas le generaron a la Entidad ingresos por 48 mdp, principalmente por los conceptos de administración de Fideicomisos, cobro de Avalúos y consultas al buró de crédito, monto ligeramente inferior al del año anterior (53 mdp).

En referencia al **Resultado por Intermediación**, al cierre del ejercicio 2010 se registró una utilidad de 23 mdp, cifra que se compara positivamente con la observada en 2009 cuando reflejó una pérdida por 7 mdp. Tal resultado estuvo asociado exclusivamente a la valuación de las **Inversiones en valores**.



En atención a los **Ingresos Totales de Operación**, éstos se ubicaron en 1,244 mdp, inferiores en 69 mdp a los del 2009, debido especialmente a la disminución en los Ingresos por Intereses por 126 mdp, ya comentada.

Los Gastos Operativos representaron 57.6% de los Ingresos de Operación

Los **Gastos de Administración y Promoción** ascendieron a 1,120 mdp (superior a los del 2009 en 84 mdp, 8.1%), representando 57.6% de los **Ingresos Totales de Operación** (51.5% el año anterior) y 4.4% de los **Activos Totales** (ligeramente superior al ejercicio previo que registró 4.2%).

Los Gastos de Personal, que incluyen las Remuneraciones y Prestaciones al Personal y Consejeros, representaron el 58.1% (651 mdp). Le siguen en importancia Gastos de Operación por 469 mdp (41.9%), tales como: Honorarios, Rentas, Tecnología, Gastos de Reparación y Mantenimiento, Viaje y Viáticos, Subcontratación de Servicios y Depreciaciones.

El **Resultado de Operación** por 825 mdp se vio influido por la disminución en los Ingresos Totales de Operación y el referido aumento en los Gastos de Administración y Operación, traduciéndose en un decremento anual de 152 mdp (15.6%).

Disminuyó en 19 mdp el rubro de Otros Productos

El rubro de **Otros Productos** decreció en 19 mdp respecto del año previo. La variación radica principalmente en que durante el ejercicio 2010 disminuyeron las Comisiones de crédito en 9 mdp por la menor colocación, así como por la Aplicación de saldos de pasivos antiguos derivados de pagos en exceso sin posibilidades de reclamación por 18 mdp.

Cuadro 8
Integración de Otros Productos
(Millones de pesos)

Concepto	2009	2010
Comisiones por otorgamiento inicial de crédito	53	44
Ingresos por arrendamiento	2	1
Recuperaciones (provisiones de 2009)	7	14
Pena convencional de créditos renovados	3	2
Aplicación de pasivos antiguos	31	13
De programas de apoyo	0	2
Otros Productos	2	3
Total de Otros Productos	98	79

Programas Especiales de Apoyo

Respecto de los apoyos que la Financiera Rural otorgó en cumplimiento del mandato previsto en los artículos 2º y 7º, fracción XVII de su Ley Orgánica, relativos a actividades de constitución y operación de unidades de promoción de crédito, capacitación, organización y asesoría a los Productores e Intermediarios Financieros Rurales (IFR), se observó que las erogaciones totales durante el ejercicio 2010 por 1,312 mdp fueron superiores en 19.3% a las efectuadas en el año anterior (1,100 mdp), sobresaliendo los Programas de Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito y el relacionado con la Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales, que en conjunto absorbieron 89.5% del total de los apoyos.



Cuadro 9
Administración de Programas Especiales
(Millones de pesos)

Programa	Recursos Disponibles para 2010 (1)	Apoyos Otorgados	Gastos y Provisiones erogados (2)	Saldo al cierre del ejercicio 2010
Programa de Garantías Liquidadas	90	86	4	0
Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	1,102	1,014	38	49
Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito	74	52	2	19
Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales	170	160	7	3
Total	1,436	1,312	52	72

Información Proporcionada por la Financiera Rural

(1) Incluye: Recursos asignados del 2009 y del 2010

(2) Incluye: Gastos erogados para la Administración del Programa y Provisión de Gastos

El rubro de Otros Gastos decreció 293 mdp

Al terminar el ejercicio 2009 la Institución constituyó una Estimación para Cuentas Incobrables por 293 mdp vinculada con el acreditamiento del IVA, tal como se comentó anteriormente. Sin embargo, como no se le confirmó favorablemente el criterio respecto de su derecho de acreditamiento o devolución del citado impuesto, en el mes de noviembre de 2010 la Financiera Rural tuvo que aplicar las estimaciones previamente constituidas.

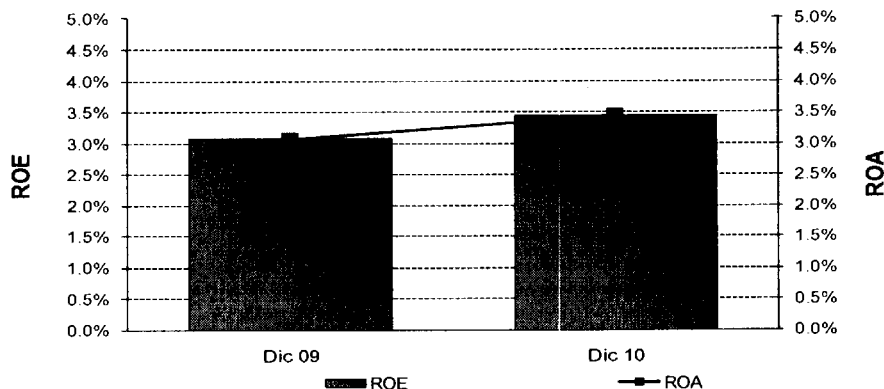
El Resultado Neto mostró una evolución favorable

El **Resultado Neto** de 872 mdp registrado por la Entidad superó en 121 mdp a la utilidad de 751 mdp que la Financiera Rural obtuvo durante 2009, explicado principalmente por la reducción de la partida de Otros Gastos por 293 mdp.

El ROA y ROE fueron mayores en relación con el ejercicio 2009

Por las características de la Financiera el ROA y ROE son equivalentes. El ROE de la Entidad resultó superior en relación con el año anterior, al cerrar 2010 con 3.4%, contra 3.1% en 2009, respectivamente.

Gráfica 4
ROA y ROE⁵
(Porcentajes)



⁵ El ROE y ROA anuales se calcularon con cifras al cierre de los ejercicios, ROE = Utilidad neta al cierre del ejercicio / Patrimonio promedio mensual del ejercicio; ROA = Utilidad neta al cierre del ejercicio / Activo total promedio mensual del ejercicio.



II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a la Financiera Rural a gestionar tanto Riesgos Discrecionales como No Discrecionales

De conformidad con lo establecido en el artículo 5, fracción II de las Disposiciones de carácter general en materia prudencial, contable y para el requerimiento de información aplicables a Financiera Rural, emitidas por la CNBV, esa Entidad deberá identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que está expuesta y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en Riesgos Discrecionales: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en Riesgos no Discrecionales: Riesgo Operativo, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.

1. Riesgo de Crédito

El VaR de Crédito incluye la distribución de pérdidas por Regional, así como por Primer y Segundo piso

El cálculo del VaR de Crédito estimado por la Financiera Rural considera el impacto de cambios en variables macroeconómicas (tasa de interés, Producto Interno Bruto (PIB), remesas, Índice Nacional de Precios Productor Agrícola (INPPA), entre otros) sobre la probabilidad de incumplimiento de sus acreditados. Dicho modelo permite realizar pruebas de estrés planteando distintos escenarios macroeconómicos, mismos que impactan la probabilidad de incumplimiento y por consiguiente la pérdida esperada.

El cálculo del VaR de crédito se realiza utilizando el modelo Risk Dynamics into the Future (RDF), aprobado por el Comité de Administración Integral de Riesgos en su novena sesión ordinaria de 2010.

Al cierre de diciembre 2010, los resultados del VaR para los créditos de avío, prendarios y reportos agrícolas, refaccionarios, simples y de segundo piso (colocación indirecta) arrojó los siguientes resultados, dado el escenario macroeconómico vigente:

Cuadro 10
Valor en Riesgo de Crédito a Diciembre de 2010
(Incluye Reportos)

Distribución de Pérdidas Cartera Total								
Millones de pesos a Diciembre de 2010								
VAR de Crédito	Sureste	Centro-Occidente Sur	Noroeste	Norte	Créditos Primer Piso	Créditos Segundo Piso	Total Diversificado	% del Saldo de Cartera
Pérdida Esperada	176	202	52	62	491	309	800	5.0
Valor en Riesgo (99.9%)	226	258	68	74	574	658	1,199	7.5
% de la Cartera	11.7	4.4	1.7	1.8	5.3	13.2	-	-
Percentil 95%	200	229	59	68	532	459	966	6.0
Percentil 99%	211	241	63	71	551	549	1,071	6.7
Saldo Total de Cartera	804	4,552	2,449	812	8,616	7,466	16,082	

Fuente: Cálculo proporcionado por la Institución

VaR Acumulado = Pérdida Esperada más Pérdida No Esperada

El VaR de crédito se ubicó en 1,199 mdp (800 mdp de Pérdida Esperada y 399 mdp de Pérdida No Esperada)

El VaR de Crédito anual al finalizar el ejercicio al 99.9% de confianza fue de 1,199 mdp para la Cartera Total. De dicha cantidad, el componente de Pérdida Esperada (PE) ascendió a 800 mdp, mientras que la Pérdida No Esperada (PNE) se ubicó en 399 mdp (obtenida como la diferencia entre el VaR de Crédito y la Pérdida Esperada). En 2009, el cálculo fue de 1,862 mdp y la Pérdida Esperada ascendió a 1,635 mdp, por lo que la No Esperada fue de 227 mdp.

Durante el año de análisis, los decrementos observados en el VaR de Crédito y en la Pérdida Esperada derivan de la mejora relativa del comportamiento de las variables macroeconómicas incorporadas en el modelo y a una exposición de cartera menor como ya fue referido.



El Patrimonio no se afectaría significativamente si se materializara la Pérdida No Esperada

La Financiera Rural registró **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en un orden de 1,276 mdp al finalizar 2010, definidas mediante el enfoque regulatorio de calificación de cartera, por lo que se observaría un superávit respecto de su Pérdida Esperada por 476 mdp si ambos enfoques fueran totalmente equivalentes. Consecuentemente, en el evento de que la Pérdida No Esperada se materializara (situación que se registraría en el 0.1% de los casos), se tendría disponible dicho superávit para solventarla sin afectar el Patrimonio. Es decir, las Estimaciones constituidas cubrirían íntegramente el VaR.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado se ubicó en 0.65 mdp a un día al 95% de confianza, según el enfoque histórico

La FR dispone de metodologías internas para estimar su nivel de Riesgo de Mercado. Dichos enfoques permiten la determinación del Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés) de Mercado a través de los métodos Histórico y Monte Carlo.

Los cálculos se realizan para un horizonte de un día y con un nivel de confianza del 95%, sobre las posiciones que se mantienen en Inversiones en Valores. Al 31 de diciembre de 2010, el VaR de Mercado medido a través del método histórico se ubicó en 0.65 mdp y a través del método Montecarlo se ubicó en 0.92 mdp. Con ambos métodos se aprecia una disminución importante en relación con los cálculos del año previo, explicado principalmente por la estabilidad en las tasas registrada durante el ejercicio que se reporta.

Cuadro 11
Valor en Riesgo de Mercado
(Millones de pesos)

Método empleado para cálculo del VaR (95%)	Diciembre 2009	Diciembre 2010
Histórico	1.2389	0.6490
Monte Carlo	2.3048	0.9237

El VaR de mercado a 1 día al 95% de confianza trasladado a un trimestre fue de 6.2 mdp

De haberse materializado el VaR Histórico, el Resultado Neto de la Financiera Rural del cierre del ejercicio 2010 (872 mdp) disminuiría 0.1% en un día.

Una práctica internacional consiste en trasladar el Valor en Riesgo de Mercado a periodos trimestrales, a efecto de determinar el impacto sobre el Patrimonio y las utilidades de eventos adversos que pudieran manifestarse a lo largo de dichos periodos, suponiendo la retención de las posiciones. En el caso de la Financiera Rural, utilizando los procedimientos convencionales, se obtiene un VaR Histórico en el trimestre equivalente al 95% de confianza de 6.2 mdp, cantidad que representó 0.7% del Resultado Neto y menos del 0.02% del Patrimonio.

Estos cálculos indican que, aun en condiciones adversas, el perfil de riesgo de mercado es bajo, porque el portafolio de negociación de la Financiera Rural únicamente se encuentra constituido por Valores Gubernamentales, con plazos cortos de reprecio o vencimiento.

3. Otros Riesgos

Se estima un faltante de liquidez hasta diciembre de 2011, siempre que la colocación fuera superior a los 23,000 mdp que se tienen proyectados

El **Riesgo de Liquidez** se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) de la Financiera Rural en su octava sesión ordinaria de 2009, aprobó una metodología para obtener la pérdida



potencial por riesgo de liquidez y propuso al Consejo Directivo una modificación a la máxima pérdida potencial por riesgo de liquidez como porcentaje del valor de mercado de los instrumentos líquidos de 0.1%.

Al 31 de diciembre de 2010 la Tesorería de la Financiera Rural contaba con recursos líquidos de 522 mdp y entradas por vencimientos de inversiones durante enero y febrero de 2011 por 3,458 mdp. El flujo por erogar esperado para los meses de enero y febrero es de 1,265 mdp, por lo que no se estima una pérdida potencial derivada de la venta anticipada de activos financieros, dado que no se requeriría dicha venta.

Se estima que los recursos de la Tesorería alcancen a cubrir los faltantes de liquidez hasta diciembre de 2011, y sólo en caso de que se coloque una cifra superior a los 23,000 mdp que se tienen estimados, se requerirían recursos adicionales para el cierre de ese año.

Es de señalarse que derivado de que la FR no tiene prácticamente pasivos, sus requerimientos de liquidez para cubrir obligaciones con terceros es marginal.

Se tienen
identificados los
principales
Riesgos
Operativos

El CAIR en la tercera sesión ordinaria de 2010, ajustó la metodología para evaluar el **Riesgo Operativo** y aprobó un nivel de tolerancia de tener el 80% de los riesgos identificados localizados en niveles medio o inferiores. Durante el mismo ejercicio, también llevó a cabo el ciclo completo de la gestión de riesgo operativo: identificación y evaluación de riesgos y la generación de planes de tratamiento para los riesgos de los macroprocesos de la Institución.

Durante el segundo semestre de 2010, la Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR), la Dirección Ejecutiva de Contraloría Interna (DECI) y las áreas involucradas en cada proceso concretaron los talleres de identificación y evaluación del riesgo operativo, de los cuales se obtuvo como resultado el mapa de riesgos institucional.

De los riesgos evaluados por la Institución, se han identificado un total de 189, de los cuales el 68% (128) se encuentra en el cuadrante IV (Riesgos Controlados), el 24% (46) está en el cuadrante III (Riesgos de Seguimiento), el 2% (3) se ubica en el cuadrante II (Riesgos de Atención Periódica) y el 6% (12) restante se presenta en el cuadrante I (Riesgos de atención inmediata).

Cabe destacar que el 66% del total de riesgos tiene un impacto menor a 0.65 mdp con una probabilidad de ocurrencia menor o igual al 10% y se encuentran controlados. El 12% de los riesgos identificados tiene un impacto de 3.3 mdp con probabilidad de ocurrencia entre 0.1% y 10% y sólo el 6% de los riesgos identificados tiene una probabilidad de ocurrencia entre 20% y 40% con impactos entre 1.1 mdp y 2.2 mdp.

Continúan los
límites de hasta 5
mdp por riesgo
legal

El CAIR, en su décima primera sesión ordinaria de 2010, ratificó la metodología para cuantificar el **Riesgo Legal** de la Financiera y aprobó un nivel de tolerancia de 1 mdp anual por riesgo legal derivado del incumplimiento de disposiciones legales y administrativas que deriven en la imposición de alguna multa o sanción.

También aprobó un nivel de tolerancia de 5 mdp anuales por riesgo legal para cada una de las materias civil, mercantil, laboral, fiscal y administrativa, por riesgo derivado de la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables que impliquen eventos de pérdida, como consecuencia de demandas iniciadas en contra de la Financiera.

La UAIR recibe información que provee tanto la Dirección General Adjunta Jurídica y Fiduciaria (DGAJF) (para eventos de pérdida por la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables) y de la Unidad Administrativa sancionada o multada (en el caso de que la pérdida se deba al incumplimiento de disposiciones legales y administrativas). Asimismo, la UAIR es la responsable de hacer del conocimiento del



CAIR los eventos de pérdida con base en la información que le provean las Unidades Administrativas y la DGAJF. A continuación se reportan los resultados siguientes:

- Al cierre del mes de diciembre, la Financiera Rural fue sujeto de penalizaciones derivadas del incumplimiento a ciertas disposiciones del contrato de crédito con FIRA por un total de 0.7 mdp.
- La Subdirección Corporativa Jurídica Contenciosa no reportó la imposición de multas o sanciones, como consecuencia de incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas por parte de las Unidades Administrativas de la Financiera.
- En el rubro de juicios administrativos, al cierre del mes de diciembre la Financiera Rural fue demandada por la nulidad de la rescisión administrativa del contrato de prestación de servicios de seguridad y vigilancia.
- En el rubro mercantil se identificaron tres juicios para los que se constituyó una contingencia por un total de 2.5 mdp.
- Al cierre de diciembre existen 13 juicios laborales en trámite por supuesto despido injustificado, para lo cual se constituyó una contingencia por 3.8 mdp, que cubrirían una eventual resolución adversa. Adicionalmente, se cuenta con 274 juicios laborales por sustitución patronal.

Durante 2010 se aprobó la metodología para identificar el Riesgo Tecnológico

En la séptima sesión ordinaria de 2010 del CAIR, se aprobó la metodología para identificar el **Riesgo Tecnológico** mediante el análisis de los controles propuestos por COBIT (Control Objectives for Information and related Technology) emitido por ISACA (Information Systems Audit and Control Foundation) para la mejor práctica en materia de control y seguridad de Tecnologías de Información. El objetivo es identificar y cuantificar los riesgos tecnológicos de la Financiera, así como establecer los planes de mitigación para aquellos riesgos que se encuentren fuera del nivel de tolerancia determinado.

La evaluación de los controles se llevó a cabo en el cuarto trimestre de 2010.

4. Capitalización

La Financiera Rural no está sujeta a requerimientos de capitalización bajo estándares bancarios

A la Financiera Rural no le son aplicables las *Reglas para los requerimientos de capitalización* dirigidas a las instituciones de crédito, ya que las restricciones que tiene para apalancarse la obligan a tener una relación de patrimonio a activos sujetos a riesgo muchas veces por encima del mínimo regulatorio establecido en esas reglas. Conforme a su misma Ley, si tiene la obligación de mantener su Patrimonio conforme se detalla más adelante.

El Patrimonio aumentó 3.6%

El Patrimonio Total alcanzó 25,105 mdp que representó un crecimiento de 867 mdp (3.6%) en el año, por el Resultado Neto del ejercicio por 872 mdp.

Cuadro 12
Patrimonio
(Millones de pesos)

PATRIMONIO	2009	2010
Patrimonio contribuido:		
Aportaciones	22,600	22,595
Patrimonio ganado:		
Resultado de ejercicios anteriores	887	1,638
Resultado neto	751	872
Total Ganado	1,638	2,510
TOTAL	24,238	25,105

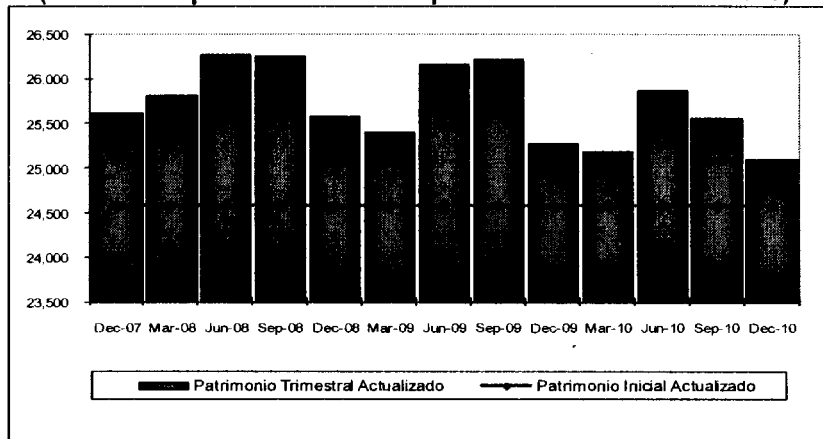


**El Patrimonio
Total de la
Financiera Rural
excede en 529
mdp al Patrimonio
inicial actualizado**

El último párrafo del artículo 2 de la Ley Orgánica de la Financiera Rural, señala que en el desarrollo de su objeto y con el fin de fomentar el desarrollo integral del sector rural esa Entidad estará obligada a preservar y mantener los recursos de su patrimonio destinado al otorgamiento de crédito, así como a manejar sus recursos de manera prudente, eficiente y transparente.

En atención a este mandato, en la siguiente Gráfica se representa el nivel del Patrimonio Total al 31 de diciembre de 2010, mismo que se ha preservado al registrar un monto de 25,105 mdp, cifra que excede en 529 mdp al patrimonio inicial actualizado (17,515 mdp a cifras históricas y 24,576 mdp a precios de diciembre de 2010).

**Gráfica 5
Comparación del Patrimonio
(Millones de pesos constantes a precios de diciembre de 2010)**





III. ANEXO

Los recursos recibidos del Gobierno Federal a los que se refiere el Artículo Noveno Transitorio de la Ley Orgánica de la Financiera Rural, los intereses, rentas, plusvalías, rendimientos y demás recursos que obtenga esa entidad derivado de las inversiones que realiza y de las operaciones que celebra, así como de los demás derechos y obligaciones generados por cualquier título, forman parte del *Fondo de la Financiera Rural*⁶.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2010, el saldo de los recursos líquidos que conforman el citado *Fondo de la Financiera Rural*, según rubro y destino⁷, se presenta a continuación:

**Distribución de los recursos líquidos del Fondo
(Millones de pesos)**

Fondo de la Financiera (según su distribución por rubros)	2009	2010
Disponibilidades	642	604
Inversiones en valores	5,350	6,514
Inversiones por operaciones de reporto	3,057	3,101
Reportos con certificados de depósito (recursos no líquidos)	(1,063)	(729)
Recursos por recibir del Gobierno Federal	0	0
Total de Recursos del Fondo de la Financiera	7,986	9,490

El saldo por destino de recursos al 31 de diciembre de 2009 y 2010, se ubicó en:

Fondo de la Financiera (según destino)	2009	2010
Para colocación crediticia	4,505	6,283
Para actividades de capacitación, organización y asesoría de Productores e Intermediarios Financieros Rurales	20	4
Para la constitución y operación de las Unidades de crédito	96	49
Para la reducción de de costos de acceso al crédito	29	19
Para el Fondo de Garantías Líquidas	346	342
Para gastos de administración y operación	351	363
Productos	2,639	2,430
Total de Recursos del Fondo de la Financiera	7,986	9,490

⁶ De conformidad con el Artículo 22 de la Ley Orgánica de la Financiera Rural, ésta constituyó un Fondo cuyo soporte operativo está a su cargo. Los recursos del Fondo son empleados para el cumplimiento del objeto de la Financiera y se constituyeron inicialmente con los recursos líquidos (10,944 mdp) y activos propiedad del Banco Nacional de Crédito Rural, S.N.C. (6,571 mdp) que el Gobierno Federal transfirió a la Financiera como su Patrimonio Inicial, tal y como lo señala el Noveno Transitorio de la Ley ya referida.

⁷ Los saldos de los recursos líquidos por rubro que se muestra en el cuadro pueden diferir de los registrados en el balance general, porque en este último a diciembre 2009 y 2010 las inversiones en valores por 5,365 mdp y 6,563 mdp consideran intereses devengados por 38 mdp y 51 mdp y minusvalías por 23 mdp y 2 mdp, respectivamente, en tanto que las Operaciones de reporto por 3,114 mdp y 3,065 mdp incorporan el resultado por valuación a mercado de los títulos por 0 mdp y 1 mdp, así como Premios devengados por 8 mdp y 12 mdp, respectivamente.



Los movimientos que registró el Fondo destinados a Colocación Crediticia entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010, fueron los siguientes:

Fondo destinado a la Colocación Crediticia
(Millones de pesos)

Fondo de Recursos para Colocación Crediticia	2009	2010
Saldo inicial	4,563	5,988
Recursos para contingencias de pago a FIRA	0	4
Créditos otorgados en el periodo	(25,039)	(21,964)
Recuperaciones crediticias	24,960	22,213
Cobranza por aplicar (aplicada) en el periodo	21	42
Saldo antes del traspaso	4,505	6,283
Traspaso de productos ganados	1,483	1,370
Recursos disponibles	5,988	7,653

Los movimientos que registró el Fondo destinado para actividades de Formación, Capacitación, y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales, entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010, fueron los siguientes:

Fondo destinado para actividades de Capacitación, Organización y Asesoría
(Millones de pesos)

Fondo para actividades de Capacitación, Organización y Asesoría	2009	2010
Saldo inicial	192	20
Aportaciones en el ejercicio	161	226
Traspaso de recursos a otros Programas	(58)	(59)
Erogaciones Realizadas	(275)	(183)
Recursos disponibles	20	4

Los movimientos relativos al Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010, se detallan a continuación:

Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación
(Millones de pesos)

Fondo de Recursos Gastos de Administración y Operación	2009	2010
Saldo inicial	1,455	1,507
Gastos de administración	(940)	(1,040)
Comisiones y tarifas pagadas	(2)	(3)
Adquisición de activo fijo	(20)	(20)
Cuentas por cobrar	(77)	(19)
Pago de pasivos de ejercicios anteriores	(65)	(62)
Salidas totales	(1,104)	(1,144)
Saldo antes del traspaso	351	363
Traspaso de productos ganados	1,156	1,060
Recursos disponibles	1,507	1,423



COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO



SHCP

Nacional Financiera, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2010

Marzo - 2011

ACH 9



PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo de Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (NAFIN) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros individuales de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la Institución.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio contenido en la Resolución, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 9 de abril de 2010 que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a instituciones de crédito publicada en el citado Diario el 2 de diciembre de 2005 y sus subsecuentes modificaciones.

En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados y factores de riesgo.



CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA.....	6
1. Estructura Financiera.....	6
2. Colocación.....	7
3. Programas Sectoriales.....	13
4. Captación.....	14
5. Resultados.....	15
6. Rentabilidad por Segmentos.....	18
II. ANÁLISIS DE RIESGOS	19
1. Riesgo de Crédito.....	20
2. Riesgo de Mercado.....	21
3. Riesgo Operativo.....	22
4. Otros Riesgos.....	22
5. Capitalización.....	23



Balance General¹ (Millones de pesos)

Activo	Dic 09	Dic 10	Variación \$ Dic 09- Dic 10	Variación % Dic 09- Dic 10
Disponibilidades	22,586	16,696	-5,890	-26.1
Inversiones en Valores	141,713	149,472	7,759	5.5
Deudores por Reporto	453	0	-453	0.0
Derivados	230	409	179	0.0
Cartera Vigente	111,086	122,771	11,685	10.5
Créditos Comerciales	7,426	12,304	4,878	65.7
Créditos a Entidades Financieras	71,627	84,206	12,579	17.6
Créditos al Consumo	3	2	-1	-35.5
Créditos a la Vivienda	192	186	-6	-2.9
Créditos a Entidades Gubernamentales	11,847	10,712	-1,135	-9.6
Créditos Otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal	19,991	15,359	-4,632	-23.2
Cartera Vencida	127	151	24	19.1
Créditos Comerciales	55	53	-2	-3.3
Créditos a Entidades Financieras	48	72	24	50.9
Créditos al Consumo	4	4	0	11.3
Créditos a la Vivienda	20	21	1	6.3
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	0.0
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	2,284	2,241	-43	-1.9
Cartera Total Neta	108,929	120,681	11,752	10.8
Otros Rubros de Activo	9,762	10,967	1,205	12.3
TOTAL	283,673	298,224	14,551	5.1

Pasivo + Capital	Dic 09	Dic 10	Variación \$ Dic 09- Dic 10	Variación % Dic 09- Dic 10
Captación Tradicional	128,847	135,801	6,954	5.4
Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0	0	0.0
Depósitos a plazo	118,443	119,175	732	0.6
Títulos de Crédito Emitidos	10,404	16,627	6,223	59.8
Préstamos interbancarios y de otros organismos	25,852	18,668	-7,184	-27.8
De exigibilidad inmediata	1,337	952	-385	-28.8
De corto plazo	5,910	10,143	4,233	71.6
De largo plazo	18,605	7,573	-11,032	-59.3
Acreedores por Reporto	113,170	124,919	11,749	10.4
Derivados	16	44	28	172.0
Otros Rubros del Pasivo	2,796	3,256	460	16.5
SUMAS	270,681	282,688	12,007	4.4
Capital Contribuido	16,077	17,727	1,650	10.3
Capital Social	8,211	8,211	0	-0.0
Prima en venta de acciones	4,366	4,366	0	0.0
Aportaciones para futuros aumentos de capital	3,500	5,150	1,650	47.1
Capital Ganado	-3,085	-2,191	894	29.0
Reservas de capital	1,730	1,730	0	0.0
Resultados de ejercicios anteriores	-8,584	-8,027	557	6.5
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-2	12	14	700.0
Resultado Neto	570	1,040	470	82.5
Otros Rubros de Capital	3,201	3,054	-147	-4.6
SUMAS	12,992	15,536	2,544	19.6
TOTAL	283,673	298,224	14,551	5.1

¹ A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic 09	% Ingreso Financiero	Dic 10	% Ingreso Financiero
Ingresos por intereses	19,973	100.0	17,153	100.0
Por Cartera de Crédito Vigente	5,641	28.2	6,334	36.9
Por Cartera de Crédito Vencida	9	0.0	9	0.1
Por Inversiones en Valores, reportos y préstamos de valores	13,452	67.4	9,962	58.1
Por Disponibilidades	812	4.1	639	3.7
Comisiones a Favor (Ajuste al Rendimiento)	59	0.3	61	0.4
Utilidad por valorización	0	0.0	148	0.9
Retiro de excedentes de Provisiones y Margen Financiero	0	0.0	0	0.0
Incremento por actualización	0	0.0	0	0.0
Gastos por intereses	18,356	91.9	13,765	80.2
Por depósitos de exigibilidad inmediata	0	0.0	0	0.0
Por depósitos a plazo	5,832	29.2	5,531	32.2
Por títulos de crédito emitidos	257	1.3	177	1.0
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	1,333	6.7	671	3.9
Comisiones a Cargo (Ajuste al rendimiento)	0	0.0	0	0.0
Por Obligaciones Subordinadas	0	0.0	0	0.0
En Operaciones de Reporto y Préstamo de Valores	10,719	53.7	7,386	43.1
Pérdida por Valorización	215	1.1	0	0.0
Incremento por actualización	0	0.0	0	0.0
Margen Financiero	1,617	8.1	3,388	19.8
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	957	4.8	960	5.6
Margen Financiero Ajustado	660	3.3	2,428	14.2
Comisiones y tarifas cobradas	427	2.1	486	2.8
Comisiones y tarifas pagadas	40	0.2	42	0.2
Resultado por intermediación	435	2.2	186	1.1
Otros ingresos (egresos) de la operación	654	3.3	989	5.8
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	2,136	10.7	4,047	23.6
Gastos de Administración y Promoción	2,888	14.5	2,295	13.4
Resultado de la Operación	-752	-3.8	1,752	10.2
Otros productos	1,111	5.6	204	1.2
Otros gastos	156	0.8	1,694	9.9
Resultado antes de Impuesto a la Utilidad	203	1.0	262	1.5
Impuestos a la utilidad causado	316	1.6	330	1.9
Impuestos diferidos netos	-9	0.0	15	0.1
Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas	-121	-0.6	-53	-0.3
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	691	3.5	1,093	6.4
Resultado por Operaciones Continuas	570	2.9	1,040	6.1
Operaciones Discontinuas, Partidas Extraordinarias y Cambios en Políticas	0	0.0	0	0.0
Resultado Neto	570	2.9	1,040	6.1



I. SITUACIÓN FINANCIERA

1. Estructura Financiera

La cartera de crédito neta creció 11,752 mdp (equivalente a 10.8%)

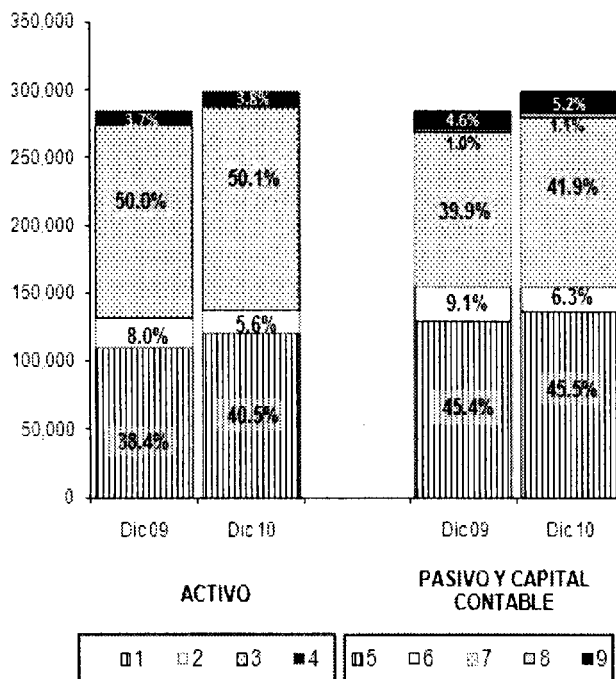
No obstante lo anterior, las Inversiones en valores siguen representando el rubro más importante de los activos (50%)

Durante 2010 el **Activo Total** de Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) aumentó 5.1% (14,551 millones de pesos, mdp), como consecuencia del incremento de 10.8% (11,752 mdp) en la Cartera de Crédito Neta y de 5.5% (7,759 mdp) en las Inversiones en Valores; movimientos que fueron parcialmente compensados por un decremento de 26.1% (5,890 mdp) en las Disponibilidades.

Los cambios mencionados ocasionaron un ligero repunte en la contribución de la cartera neta en la estructura de los activos, al pasar de 38.4% en 2009 a 40.5% en 2010, en tanto que las Disponibilidades disminuyeron su participación del 8.0% a 5.6% en ese lapso. Por su parte, las Inversiones en valores continuaron explicando el 50% del total de los activos en ambos ejercicios, con una posición preponderante de títulos restringidos en reporto.

El **Pasivo Total** creció 12,007 mdp (4.4%), habiéndose registrado movimientos compensados en su interior. Por un lado, los Acreedores por Reporto (que representan el fondeo de los títulos vendidos en reporto a que se hizo referencia anteriormente) crecieron 11,749 mdp (10.4%), lo mismo que la Captación Tradicional que aumentó 6,054 mdp (5.4%). Por otro lado, los Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos cayeron 7,184 mdp (27.8%).

Gráfica 1. Estructura Financiera
(Millones de pesos y porcentajes de los Activos Totales)



Concepto	Dic 09	%	Dic 10	%	Variaciones	
					Dic 10 - Dic 09	
					\$	%
Activo	283,673	100%	298,224	100%	14,551	5.1%
(1) Cartera de Crédito Neta	108,929	38.4%	120,681	40.5%	11,752	10.8%
(2) Disponibilidades	22,586	8.0%	16,696	5.6%	-5,890	-26.1%
(3) Inversiones en Valores	141,713	50.0%	149,472	50.1%	7,759	5.5%
(4) Otros Activos*	10,445	3.7%	11,376	3.8%	931	8.9%
Pasivo	270,681	95.4%	282,688	94.8%	12,007	4.4%
(5) Captación Tradicional	128,847	45.4%	135,801	45.5%	6,954	5.4%
(6) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	25,852	9.1%	18,668	6.3%	-7,184	-27.8%
(7) Acreedores por Reporto	113,170	39.9%	124,919	41.9%	11,749	10.4%
(8) Otros Pasivos**	2,812	1.0%	3,300	1.1%	488	17.4%
(9) Capital Contable	12,992	4.6%	15,536	5.2%	2,544	19.6%

* Otros Activos = Deudores por Reporto + Derivados + Otros Rubros de Activo.

** Otros Pasivos = Derivados + Otros Rubros del Pasivo.



Las operaciones como Reportada han sustituido una parte importante de la Captación mediante Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos

Los Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos registraron una tendencia descendente en los dos últimos años, a raíz de que la Institución empezó a realizar ventas de títulos en reporto de Inversiones en valores clasificadas como conservadas a vencimiento. Entre 2009 y 2010 dichas ventas acumularon 19,297 mdp, en correspondencia con la caída de 21,704 mdp que registraron los citados Préstamos en el mismo lapso.

Derivado de lo anterior, continuó la recomposición de la estructura de los pasivos, los cuales estuvieron explicados en 48.0% por Captación Tradicional, 44.2% por Acreedores por Reporto y 6.6% por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos, en tanto que el año anterior dichos porcentajes fueron de 47.6%, 41.8% y 9.5%, respectivamente.

2. Colocación

Disponibilidades

Las Disponibilidades disminuyeron su participación en el Activo, al pasar de 8.0% a 5.6% en el último año

Al cierre del ejercicio 2010 las **Disponibilidades** ascendieron a 16,696 mdp, equivalente a 5.6% del Activo Total, lo que representó una disminución de 5,890 mdp (26.1%) en comparación con el año anterior, cuando explicaron 8% del mismo. Dicha disminución estuvo asociada, fundamentalmente, al uso de la liquidez para financiar el crecimiento de la cartera de crédito.

La integración del rubro se explicó por Depósitos de regulación monetaria en el Banco de México por 11,745 mdp (70.3%), Depósitos en Bancos Nacionales y del Extranjero por 4,494 mdp (26.9%) y operaciones de Call Money por 163 mdp (1.0%), principalmente. En 2009, dichas participaciones fueron de 52.0%, 32.3% y 15.7%, respectivamente.

En particular destacó la disminución de 3,390 mdp (95.4%) de las operaciones de Call Money, así como de 2,792 mdp (38.3%) en Depósitos en Bancos Nacionales y del Extranjero.

Inversiones en Valores y Reportos

Las Inversiones en Valores crecieron 5.5% (7,759 mdp), impulsadas fundamentalmente por las operaciones de reporto con deuda bancaria, que empezaron a realizarse en 2010

Al cierre de 2010 la posición en **Inversiones en Valores** se ubicó en 149,472 mdp, lo que representó un incremento por 7,759 mdp (5.5%) en comparación con el año anterior. Dicho crecimiento estuvo explicado, en buena medida, por la compra en directo de títulos representativos de deuda bancaria, para su posterior venta en reporto, los cuales alcanzaron 6,834 mdp, siendo que en el ejercicio previo este tipo de operaciones no se realizaban. No obstante lo anterior, el 92.3% del perfil de riesgo de contraparte de los instrumentos financieros se concentró en deuda gubernamental.

En cuanto a su composición, destacó que el 84.3% de las Inversiones en valores fueron asignadas como colateral en operaciones como reportada (venta de títulos en reporto), lo que significó que 126,067 mdp estuvieran clasificados como restringidos. Por su parte, las posiciones no restringidas representaron 15.7%, equivalentes a 23,405 mdp. En 2009 tales participaciones fueron de 79.9% (113,234 mdp) y 20.1% (28,479 mdp), respectivamente.



Respecto de las ventas de títulos en reporto, destacaron las operaciones con BONDES, que explicaron 38.6% de las mismas, los BPA's con 37.2% y los Bonos a Tasa Fija con 8.7%, entre los instrumentos más negociados.

Cuadro 1. Inversiones en Valores
(Millones de Pesos)

Concepto	Dic 09		Dic 10	
	Monto	% Conc.	Monto	% Conc.
Títulos para Negociar	106,686.3	71.4	115,391.6	77.2
Títulos para Negociar sin restricción	10,121.1	6.8	8,621.1	5.8
Deuda Gubernamental	8,343.6	5.6	5,885.1	3.9
Deuda Bancaria	129.9	0.1	189.4	0.1
Otros Títulos de Deuda	1,085.9	0.7	1,717.8	1.1
Acciones	561.7	0.4	828.9	0.6
Títulos para Negociar restringidos	96,565.2	64.6	106,770.5	71.4
Deuda Gubernamental	96,551.5	64.6	99,929.4	66.9
Deuda Bancaria	-	0.0	6,838.9	4.6
Otros Títulos de Deuda	-	0.0	-	0.0
Acciones	13.6	0.0	2.2	0.0
Títulos Disponibles para la Venta	395.2	0.3	288.0	0.2
Deuda Gubernamental	299.4	0.2	288.0	0.2
Deuda Bancaria	-	0.0	-	0.0
Otros Títulos de Deuda	95.8	0.1	-	0.0
Acciones	-	0.0	-	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	34,631.2	23.2	33,792.1	22.6
Títulos Conservados al Vencimiento sin restricción	17,962.9	12.0	14,495.6	9.7
Deuda Gubernamental	16,044.5	10.7	12,573.0	8.4
Deuda Bancaria	1,915.0	1.3	1,919.4	1.3
Otros Títulos de Deuda	3.3	0.0	3.1	0.0
Títulos Conservados al Vencimiento restringidos	16,668.4	11.2	19,296.5	12.9
Deuda Gubernamental	16,668.4	11.2	19,296.5	12.9
Deuda Bancaria	-	0.0	-	0.0
Otros Títulos de Deuda	-	0.0	-	0.0
TOTAL	141,712.7	100.0	149,471.8	100.0

Durante el año se incrementó la posición en acciones del FDMV

La tenencia de Títulos de **Renta Variable** aumentó 44.4% (256 mdp), al pasar de 575 mdp en diciembre de 2009 (0.5% de los Títulos para negociar) a 831 mdp al cierre de 2010 (0.7% del mismo concepto). Dicho movimiento estuvo originado por la adquisición de acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV).

Durante el ejercicio dejaron de realizarse Compras de títulos en reporto, a la vez que los Cruces de reportos disminuyeron 31% (15,835 mdp)

A diferencia del año anterior, cuando se registró un saldo de 453 mdp correspondiente a compras de títulos en reporto (**Deudores por reporto**), al cierre del presente ejercicio el saldo fue de cero, al dejar de realizarse este tipo de operaciones.

De manera adicional a las operaciones de reporto que se mencionaron previamente (ventas y compras), la Institución realizó operaciones de **Cruces de reportos** por 35,543 mdp, en donde los colaterales recibidos como reportadora se asignaron simultáneamente en garantía en operaciones como reportada. Dichas posiciones brutas no se observan en el balance general, debido a que se compensan para efecto de presentación. Al respecto, sobresalió que este tipo de transacciones disminuyeron 15,835 mdp (31%) en relación con el año anterior, cuando alcanzaron 51,378 mdp.



Instrumentos Financieros Derivados

Se realizaron operaciones derivadas con fines de negociación a través de Swaps, Contratos adelantados sobre tipo de cambio y Futuros de IPC

Durante el ejercicio de 2010, las Operaciones con **Instrumentos Financieros Derivados** con fines de negociación consistieron en Contratos Adelantados, Swaps y Contratos de Futuros.

- En el caso de los **Swaps** de tasas de interés, el valor presente de los flujos a recibir ascendió a 5,041 mdp, mientras que el valor presente de los flujos a entregar fue de 5,061 mdp, lo que generó un saldo acreedor por 20 mdp.
- El monto de los **Contratos Adelantados**, la posición larga ascendió a 5,803 mdp, mientras que la posición corta fue de 5,825 mdp, generando un saldo acreedor por 22 mdp. Cabe mencionar que los citados Contratos Adelantados se realizaron sobre el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.
- Los contratos de **Futuros** con posición larga ascendieron a 39 mdp y los contratos de Futuros con posición corta a 41 mdp. Estas operaciones registraron como activo subyacente al Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) y tuvieron como objetivo dar liquidez al MEXDER, realizando operaciones cotidianamente en el mismo.

Cuadro 2. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados
(Millones de pesos)

	2010				2009			
	Saldo activo	Saldo pasivo	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo activo	Saldo pasivo	Saldo deudor	Saldo acreedor
Negociación								
Futuros	39	41	-	2	80	80	-	-
Contratos adelantados	5,803	5,825	-	22	-	-	-	-
Swaps	5,041	5,061	-	20	5,035	5,051	-	16
Cobertura								
Swaps	2,221	1,812	409	-	657	427	230	-

La Institución realizó Operaciones de Cobertura con Swaps para mitigar la exposición al riesgo de tasas de interés y tipo de cambio

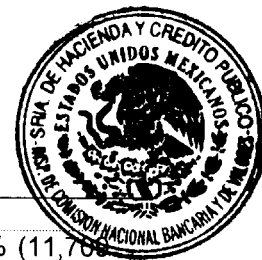
Adicionalmente, con la finalidad de mitigar la exposición al riesgo de ciertas posiciones primarias ante fluctuaciones en las tasas de interés y tipos de cambio, la Institución realizó Operaciones de Cobertura con Instrumentos Financieros Derivados (Swaps), mismos que en términos de la normatividad contable vigente son clasificados como de valor razonable. Al respecto, al cierre de 2010 dichas operaciones presentaron un saldo neto deudor de 409 mdp.

Cabe mencionar que el nivel de eficiencia de la cobertura de estas operaciones, cayó dentro de los parámetros que al respecto establecen los criterios contables, por lo que los efectos de valuación de los mismos fueron equivalentes pero en sentido inverso al de las posiciones primarias cubiertas.

Cartera de crédito

La cartera de crédito creció 10.5%, para

En diciembre de 2010, la Institución registró un saldo de **Cartera Vigente** por 122,771 mdp y un saldo de **Cartera Vencida** por 151 mdp, dando como resultado una **Cartera**



Nacional Financiera, S. N. C.
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

alcanzar 122,922 mdp

de Créditos Total por 122,922 mdp. Esta última cifra fue superior en 10.5% (11,700 mdp) a la registrada en 2009, debido fundamentalmente al comportamiento de la Cartera Vigente, que creció 11,685 mdp (10.5%), mientras que la Cartera Vencida aumentó 24 mdp (19.1%).

Cuadro 3. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)

	Dic 09				Dic 10			
	Cartera Total	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas *	% Morosidad	Cartera Total	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas *	% Morosidad
Cartera de Crédito								
Créditos comerciales	91,003.0	103.0	2,140.9	0.11	107,348.4	125.6	2,154.1	0.1
Actividad Empresarial o Comercial	7,481.0	55.0	144.3	0.74	12,357.2	53.2	333.6	0.4
Créditos a Entidades Financieras	71,675.0	48.0	1,925.6	0.07	84,278.8	72.4	1,760.1	0.1
Créditos a Entidades Gubernamentales	11,847.0	0.0	71.0	0.00	10,712.4	0.0	60.3	0.0
Créditos al Consumo	7.0	4.0	4.6	57.14	6.4	4.5	4.6	69.7
Créditos a la Vivienda	212.0	20.0	17.8	9.43	207.6	21.3	17.8	10.2
Créditos Otorgados en calidad de Agente del GF	19,991.0	0.0	0.0	0.0	15,359.5	0.0	0.0	0.0
Total	111,213.0	127.0	2,163.2	0.11	122,921.9	151.3	2,176.5	0.12
Activos Totales	283,673.1				298,224.4			

* Excluye Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios adicionales (100 mdp en 2009 y 50 mdp en 2010), así como Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios de Garantías Otorgadas (21.2 mdp en 2009 y 14.6 mdp en 2010).

El crecimiento de la Cartera de Crédito estuvo asociado al Programa de Cadenas Productivas, así como al dinamismo de "Créditos Estructurados".

Por lo que se refiere a la Cartera Vigente, su comportamiento se explicó por:

- Los **Créditos a Intermediarios Financieros**, los cuales crecieron 12,579 mdp (17.6%), gracias al comportamiento del Programa de Cadenas Productivas.
- La **Cartera Comercial** en primer piso incrementó su saldo en 4,878 mdp, derivado del consumo de líneas otorgadas a operaciones crediticias estructuradas, entre las que destacan las correspondientes al sector automotriz y los proyectos sustentables para la generación de energía eólica. Dentro de la cartera comercial, también destacó el dinamismo del Programa de Sustitución de Electrodomésticos para el Ahorro de Energía (FIDE), el cual se comenta más adelante.
- La cartera en calidad de **Agente Financiero del Gobierno Federal** disminuyó en 4,632 mdp como consecuencia de la amortización de posiciones, así como de la variación cambiaria peso-dólar.
- La **Cartera con Entidades Gubernamentales**, la cual presentó un decremento de 1,135 mdp producto de la liquidación de créditos otorgados a entidades paraestatales.²
- Finalmente, las **Carteras de consumo y vivienda** (ambas a exempleados) disminuyeron 7 mdp.

En cuanto a la Cartera Vencida, su trayectoria se explicó por el incumplimiento registrado por un intermediario financiero.

La cartera de segundo piso a

Al 31 de diciembre de 2010, el 68.6% del total de la Cartera Crediticia³ se concentró en Créditos a Intermediarios Financieros, 12.5% en Créditos otorgados en calidad de

² Entidades gubernamentales conforme a la clasificación de cartera de la Institución.



través de
Intermediarios
Financieros es la
más representativa

Agente Financiero del Gobierno Federal, 10.1% en Créditos Comerciales y 8.7% Créditos a Entidades Gubernamentales. El año anterior, dichos porcentajes fueron de 64.5%, 18.0%, 6.7% y 10.7%, respectivamente.

Garantías a Pymes

Existen
Obligaciones
Contingentes por
26,241 mdp que
corresponden al
Programa de
Garantías de NAFIN,
cuyo riesgo se
encuentra
adecuadamente
cubierto por Fondos
de Contragarantía

Otra línea de negocio importante para la Institución corresponde al **Programa de Garantías a Pymes**. Al respecto, dentro del rubro de Otras Obligaciones Contingentes presentado en las cuentas de orden de NAFIN, se tiene reconocido el *Fideicomiso NAFIN Riesgo Crediticio*, el cual registró un saldo de 26,241 mdp al cierre de 2010, que representa el importe garantizado de los créditos que otorgan en primer piso los Intermediarios Financieros al sector objetivo de NAFIN.

Para enfrentar las pérdidas que esta cartera garantizada puede generarle al citado Fideicomiso, éste cuenta con Fondos de Contragarantía de primera pérdida que fueron constituidos por diferentes dependencias o entidades gubernamentales, a efecto de apoyar el desarrollo del sector.

A pesar de que las operaciones que se realizan en el **Programa de Garantías** se contabilizan dentro del Fideicomiso antes citado, para la valuación y registro se utilizan las mismas disposiciones aplicables a NAFIN en materia de determinación y constitución de estimaciones preventivas, así como para el cómputo de los requerimientos de capital para riesgo de crédito. De conformidad con dicha normatividad, al cierre del ejercicio tales estimaciones y requerimientos de capital se encontraban totalmente cubiertos o soportados por los multicitados Fondos de Contragarantía y, en su caso, por el patrimonio del Fideicomiso.

Calificación de la cartera de crédito

El 10.2% de la cartera
crediticia se
encuentra
exceptuada al contar
con garantía del
Gobierno Federal

En cuanto al perfil de riesgo de crédito de NAFIN, el 10.2% de la cartera crediticia se encuentra exceptuada, debido a que los créditos como Agente Financiero del Gobierno Federal y algunos créditos a entidades paraestatales, cuentan con la garantía explícita del Gobierno Federal.

Por otra parte, del total de la cartera calificada o en riesgo por 108,596.6 mdp⁴, el 86.5% presentó calificaciones de A-1 y A-2 y se ubica principalmente concentrada en Instituciones de Crédito, Intermediarios Financieros no Bancarios (IFNB's) pertenecientes a grupos financieros y "Fideicomisos AAA" instrumentados para el factoraje de cuentas por cobrar de empresas de primer orden.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2010 del total de la cartera calificada, 1,026 mdp correspondieron a avales otorgados por NAFIN, con una calificación promedio de B-1.

Durante el año las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** decrecieron

³ Sin incluir las operaciones del Programa de Garantías.

⁴ Incluye avales cuya estimación para riesgos crediticios se calcula bajo la misma metodología que los financiamientos directos, pero excluye a las operaciones contingentes del Fideicomiso NAFIN Riesgo Crediticio. Lo anterior, toda vez que el citado fideicomiso gestiona de manera independiente el riesgo de crédito de las operaciones que garantiza, contado para ello con mecanismos como los Fondos de Contragarantías.



La cartera de crédito de NAFIN registró una calificación promedio de B-1

43 mdp (1.9%), al pasar de 2,284 mdp a 2,241 mdp. Lo anterior, explicado en su parte por el decremento de 50 mdp en las Estimaciones Adicionales que se comenta más adelante⁵. Es de destacar que se registró una disminución en las estimaciones preventivas correspondientes a los créditos calificados en C, D y E por 315 mdp, en tanto que las estimaciones para la cartera calificada con grados de riesgo A y B, aumentaron 339 mdp, derivado del incremento en la cartera base de calificación y de migraciones hacia niveles de riesgo menores.

Como consecuencia del decremento en las Estimaciones anteriormente citadas, el **Índice de Cobertura de Cartera Vencida** pasó de 1,798.5% a 1,484.1% en el periodo de análisis. Por su parte, el Cociente de Estimaciones a Cartera en Riesgo⁶ mejoró al pasar de 1.88% en 2009 a 1.64% en 2010, lo que indica que por cada 100 pesos de crédito considerados como expuestos a incumplimiento, la Institución tendría una pérdida esperada de 1.64 pesos⁷, situación que equivale a considerar que en promedio la cartera sujeta a riesgo de NAFIN se encontraría calificada en el grado de riesgo B-1.

Cuadro 4. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de pesos)

Tipos de Cartera	Diciembre 2009		Diciembre 2010		Variación Base de Calificación		Variación Estimaciones	
	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	\$	%	\$	%
1. Cartera calificada	92,884.0	-2,184.5	108,596.6	-2,191.1	15,712.7	16.9	-6.6	-0.3
a. Comercial	7,480.3	-144.3	12,357.2	-333.6	4,877.0	65.2	-189.4	-131.3
b. Entidades Financieras	71,675.5	-1,925.6	84,278.8	-1,760.1	12,603.3	17.6	165.5	8.6
c. Consumo	7.7	-4.6	6.4	-4.6	-1.3	-16.8	0.0	0.1
d. Vivienda	212.1	-17.8	207.6	-17.8	-4.5	-2.1	-0.1	-0.5
e. Avalos **	1,875.9	-21.2	1,026.3	-14.6	-849.6	-45.3	6.6	31.2
f. Otras Entidades del Sector Público	11,632.6	-71.0	10,720.3	-60.3	-912.3	-7.8	10.7	15.1
2. Cartera Exceptuada	20,219.7	0.0	15,522.2	0.0	-4,697.5	-23.2	0.0	0.0
a. Entidades Gubernamentales	228.3	0.0	162.7	0.0	-65.6	-28.7	0.0	0.0
b. Entidades Financieras	0.5	0.0	0.0	0.0	-0.5	-100.0	0.0	0.0
c. Sector Privado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
d. Agente del Gobierno Federal	19,990.9	0.0	15,359.5	0.0	-4,631.4	0.0	0.0	0.0
Total*	113,103.7	-2,184.5	124,118.8	-2,191.1	11,015.2	9.7	-6.6	-0.3

* El monto total de la cartera es mayor al presentado en Balance debido a que se consideran avales y créditos comerciales irrevocables, mismos que se encuentran registrados en las cuentas de orden de la institución. En relación a las Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio, se presenta un monto menor al registrado en Balance pues no se consideran las Estimaciones Adicionales informadas a esta Comisión (100 mdp en 2009 y 50 mdp en 2010).

** No considera el Programa de Garantías que al cierre de los ejercicios 2009 y 2010 presentaba montos garantizados por 26,023 mdp y 26,241 mdp, respectivamente. Para este Programa se constituyen Estimaciones Preventivas en el Fideicomiso NAFIN Riesgo Crediticio por el 0.5% del monto garantizado.

La Institución constituyó estimaciones preventivas adicionales por 100 mdp y 50 mdp en 2009 y 2010, respectivamente

La mayor parte de las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (2,191 mdp), correspondieron a los Intermediarios Financieros por 1,760 mdp (80.3%), en tanto que la Cartera Comercial requirió 334 mdp (15.2%). Comparado con el año anterior, la calificación de cartera significó un crecimiento de estas estimaciones de 7 mdp.

Para diciembre de 2010 y 2009 las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios constituidas fueron superiores a las requeridas en términos de las metodologías de calificación aplicables, en 50 mdp y 100 mdp, respectivamente, por concepto de

⁵ Corresponden a estimaciones adicionales (informadas a la CNBV) que se constituyen para cubrir riesgos que no se encuentran previstos en las metodologías de calificación de la cartera crediticia emitidas por esta Comisión, en términos de lo dispuesto en el Criterio Contable B-6 "Cartera de Crédito" de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

⁶ Se define como Cartera de Créditos en Riesgo a aquellas operaciones que no se encuentren exceptuadas del proceso de calificación de cartera, en términos de 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", publicadas en el DOF el 24 de octubre de 2000 y modificadas el 28 de noviembre de 2005.

⁷ Bajo el supuesto que la calificación y estimaciones determinadas sean consideradas como una pérdida esperada.



estimaciones adicionales.

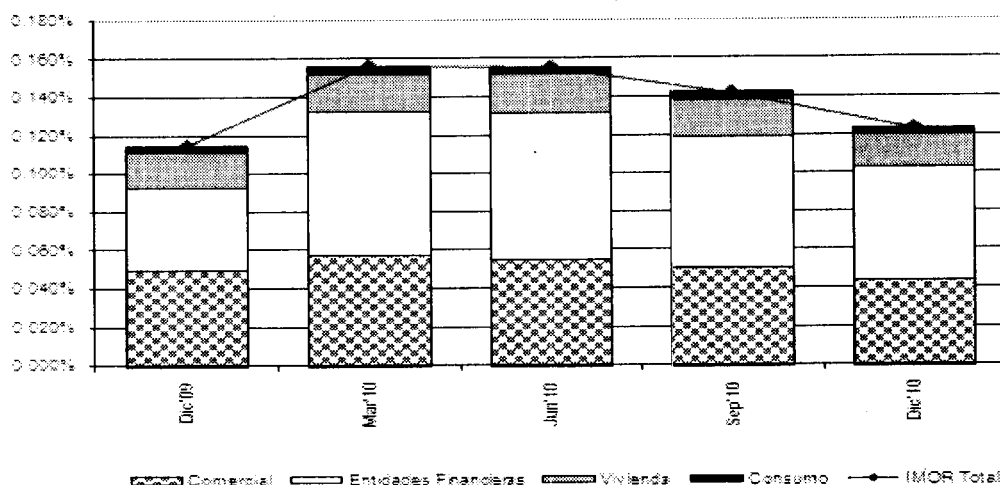
Tales estimaciones adicionales, informadas a la CNBV, se determinaron prudencialmente considerando la tendencia esperada en el nivel de riesgo para un horizonte de un año, tomando en cuenta la información contenida en las matrices de migración históricas de las calificaciones registradas por la Institución.

Índice de Morosidad

El Índice de Morosidad permaneció prácticamente constante, al cerrar en 0.12%

No obstante el incremento de 24 mdp (19.2%) registrado en la cartera vencida, el repunte observado en la cartera de crédito total al cierre del ejercicio contribuyó a que el **Índice de Morosidad** se mantuviera constante, al ubicarse en 0.12% contra 0.11% del año anterior.

Gráfica 2. Índice de Morosidad (Porcentajes)



3. Programas Sectoriales

En 2010 el total de apoyos otorgados a través de Programas Sectoriales ascendió a 15,989 mdp

Los Programas Sectoriales de NAFIN tienen como finalidad brindar apoyo a la Micro, Pequeñas y Medianas Empresas de sectores productivos específicos, que han visto limitado su acceso al financiamiento a través de esquemas tradicionales.

Los resultados de estos Programas durante 2010 fueron los siguientes:

Programa de Apoyo para la Reactivación de la Industria Automotriz: Ante la problemática derivada del bajo volumen de ventas de automóviles nuevos en el mercado nacional, NAFIN instrumentó un programa para apoyar a la red de distribuidores automotrices y la reactivación del mercado nacional, a través de apoyos que facilitan el otorgamiento de crédito automotriz para personas físicas que adquieran autos nuevos. El Programa es operado a través de diversos Intermediarios Financieros, quienes al cierre del año habían financiado la compra de más de 37 mil unidades, otorgando un monto en crédito de 5,530 mdp.

Programa de Sustitución de Electrodomésticos para el Ahorro de Energía:



Durante 2010, el Fideicomiso para el Ahorro de Energía Eléctrica (FIDE) logró sustituir más de 565 mil electrodomésticos ineficientes en el consumo de energía, acción que representó la operación de un monto superior a los 2,012 mdp.

Programa de Renovación del parque vehicular: A través de este programa al cierre de 2010 se han sustituido más de 12 mil vehículos del transporte público por un monto de crédito de 1,277 mdp.

Programa de Financiamiento a la Educación Superior: Durante 2010 se colocaron 430 créditos por 51 mdp, contando con la participación de 19 universidades a nivel nacional.

Programa de Apoyo a Empresas Afectadas por Desastres Naturales: Durante 2010 se implementó el Programa de Apoyo a Empresas Afectadas por Desastres Naturales en los Estados de Baja California Sur, Baja California, Nuevo León, Tamaulipas, Veracruz, Oaxaca, Tabasco y Chiapas, apoyando a más de 1,700 empresas con financiamiento por 1,632 mdp.

Adicionalmente se apoyaron otros sectores productivos que enfrentan desventajas competitivas, cuyo desarrollo resulta primordial para el mantenimiento y creación de empleos, como es la industria del *software*, cuero-calzado y equipamiento, entre otros.

El total de apoyos otorgados a través de Programas Sectoriales durante 2010 ascendió a 15,989 mdp.

4. Captación

Durante el año la captación creció en 4.3%

La **Captación Total** se ubicó en 279,388 mdp, cifra que presentó un incremento de 4.3% (11,519 mdp) en el año, derivado del aumento en los **Acreedores por Reporto** por 11,749 mdp y en la **Captación Tradicional** por 6,954 mdp, compensado por una reducción en el saldo de los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos**⁸ por 7,184 mdp.

En particular, adicional a las ventas en reporto, destacó:

- El incremento por 7,150 mdp en el saldo de Títulos de crédito emitidos, correspondiente a Bonos Bancarios y Valores en Circulación en el Extranjero.
- La disminución de 5,443 mdp en el rubro de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos a corto plazo.

El fondeo a través de operaciones de reporto repuntó

Al 31 de diciembre de 2010, la Captación de NAFIN provino principalmente del fondeo obtenido por la venta de títulos en reporto o Acreedores por Reporto (44.7% equivalente a 124,919), por Depósitos a plazo vía Mercado de Dinero (42.7%, equivalente a 119,175 mdp) y de Préstamos como Agente Financiero del Gobierno Federal (6.0%, equivalente a 16,627 mdp).

El 90.5% de la captación total

La **Estructura de Captación** de la Institución continúa caracterizándose por presentar

⁸ Al cierre de 2010 la composición de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos se encontraba integrada de la siguiente manera: 48.2% proveniente del Banco Interamericano de Desarrollo, 39.8% del Banco Mundial, 9.2% de Instituciones Bancarias del país y del exterior, y el restante 2.9% de otros préstamos. Cabe señalar que en relación con el año anterior destaca la amortización del fondeo otorgado por Banxico.



registró plazos inferiores a un año

un alto porcentaje de pasivos de corto plazo. Al cierre del 2010, el 90.5% de la Captación de Recursos⁹ correspondió a Pasivos exigibles en un plazo máximo de un año, mientras que el 9.5% restante correspondió a préstamos de largo plazo.

Cuadro 5. Estructura de la Captación
(Millones de Pesos)

Conceptos	DIC'09		DIC'10	
	TOTAL	% Conc.	TOTAL	% Conc.
Captación Tradicional	128,847.0	48.10	135,801.4	48.61
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	118,443.0	44.22	119,174.9	42.66
Público en General	-	-	-	-
Mercado de Dinero	118,443.0	44.22	119,174.9	42.66
Bonos Bancarios	2,819.7	1.05	9,606.6	3.44
Valores o Títulos en Circulación en el Extranjero	6,657.0	2.49	7,019.9	2.51
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	25,852.0	9.65	18,667.9	6.68
De Exigibilidad Inmediata	1,337.0	0.50	952.0	0.34
De Corto Plazo	5,910.0	2.21	467.1	0.17
De Largo Plazo	1,160.1	0.43	621.7	0.22
Préstamos como Agente Financiero del Gobierno Federal	17,444.6	6.51	16,627.1	5.95
Acreedores por Reporto	113,170.0	42.25	124,919.0	44.71
TOTAL	267,869.0	100.00	279,388.3	100.00

5. Resultados

En el año, el Margen Financiero se incrementó en 1,771 mdp

El **Margen Financiero** ascendió a 3,388 mdp, superior en 1,771 mdp (109.5%) respecto al año previo. Aunque los Ingresos por intereses disminuyeron 2,820 mdp (14.1%), el comportamiento de los Gastos por Intereses más que compensó este efecto, al contraerse 4,591 mdp (25.0%).

Este último comportamiento estuvo explicado por la disminución en las tasas de fondeo, en particular de las operaciones de reporto, que aunado a una mayor contribución de la cartera de crédito a la generación de ingresos por intereses, dado el crecimiento registrado en la colocación, más que compensaron la caída en los ingresos por intereses de las inversiones en valores.

En 2010 aumentó la participación de la cartera de crédito en la generación de ingresos financieros

En relación con la composición de los Ingresos y de los Gastos Financieros, al cierre del ejercicio 2010 destacó lo siguiente:

- Los **Ingresos Financieros** registraron un saldo por 17,153 mdp, integrados en 58.1% de Intereses y Rendimientos a favor provenientes de Inversiones en Valores, reportos y préstamos de valores (67.4% en 2009), 36.9% de Intereses de Cartera de Créditos (28.2% en 2009), 3.7% de Intereses de Disponibilidades y 1.3% de Otros Ingresos.
- Los **Gastos Financieros** ascendieron a 13,765 mdp y se integraron en 53.7% de Intereses y Rendimientos a Cargo en Operaciones de Reporto y Préstamo

⁹ Captación de Recursos: Captación Tradicional + Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos+ Acreedores por Reporto.



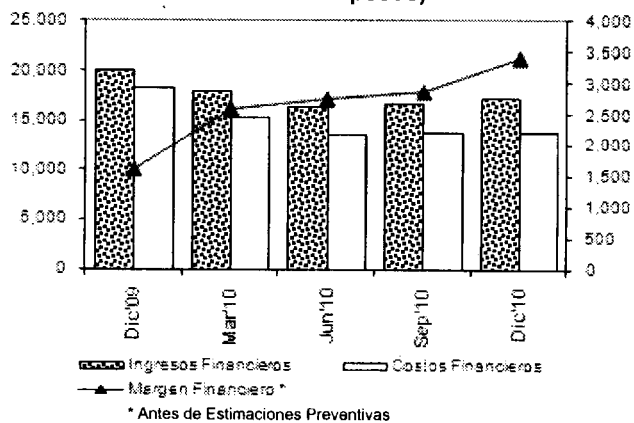
Nacional Financiera, S. N. C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

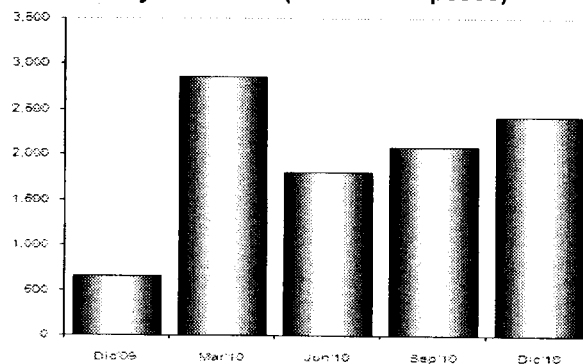
de Valores (58.4% en 2009), 40.2% de Intereses por Depósitos a Plazo (31.8% en 2009), 4.9% de Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (7.3% en 2009) y 1.3% de Otros Gastos.

Por su parte, las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios** permanecieron relativamente estables, al pasar de 957 mdp a 960 mdp en el lapso de análisis. De esta manera, el **Margen financiero ajustado por riesgos** se ubicó en 2,428 mdp, contra 660 del año previo.

Gráfica 3. Ingresos y Gastos Financieros
Flujos anuales¹⁰
Millones de pesos)



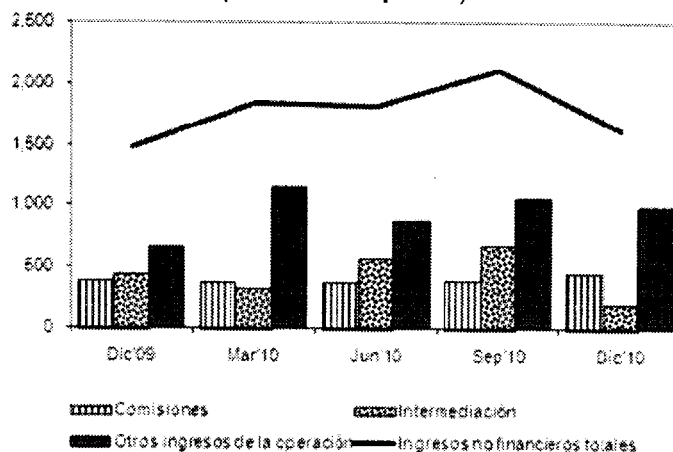
Gráfica 4. Margen Financiero Ajustado por
Riesgos Crediticios,
Flujos Anuales (Millones de pesos)



Comparado con el año anterior, el Resultado por Intermediación presentó una disminución de 249 mdp

El **Resultado por Intermediación** se ubicó en 186 mdp, mientras que el año anterior ascendió a 435 mdp. Al interior de este rubro, la Utilidad por **Compraventa de Valores e Instrumentos Financieros Derivados** ascendió a 187 mdp, en tanto que el resultado por **Valuación a Valor Razonable** reflejó una pérdida por 1.3 mdp.

Gráfica 5. Ingresos no Financieros, Flujos Anuales
(Millones de pesos)



¹⁰ Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.



Las Comisiones Cobradas provienen principalmente de la actividad fiduciaria

Las **Comisiones Cobradas** se ubicaron en 486 mdp, de las cuales el 87.2% está asociada a actividades fiduciarias, 7.6% a avales y garantías y el resto correspondió a otras comisiones cobradas. Por su parte, las **Comisiones Pagadas** ascendieron a 42 mdp, dando como resultado una contribución neta positiva de 444 mdp.

Los **Otros Ingresos de la Operación** ascendieron a 989 mdp, de los cuales 99.9% correspondió a la Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios.

Al combinar los efectos derivados del fortalecimiento en el margen financiero, con los resultados positivos obtenidos en los rubros de comisiones netas, resultado por intermediación y otros ingresos operativos, se obtuvieron **Ingresos Totales de Operación** por 4,047 mdp, mayor en 1,911 mdp (89%) en relación con el año previo.

Los Gastos de Administración y Promoción son aproximadamente equivalentes al Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios

Los **Gastos de Administración y Promoción** alcanzaron 2,295 mdp, cifra menor en 594 mdp (20.5%) a la del año anterior. Estos gastos representaron 68% del Margen Financiero y 95% del Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios.

El principal movimiento que se registró al interior de estos gastos, fue en el rubro del costo neto del periodo derivado de beneficios a los empleados, el cual pasó de 1,343 mdp en 2009 a 679 en 2010, lo que significó un descenso de 664 mdp (49%). Esta situación se explicó porque en 2009 se dio a conocer por parte de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, la nueva Tabla de Mortalidad EMSSA 2009 para hombres y mujeres. La aplicación de dicha tabla generó la necesidad de realizar una aportación complementaria por 1,100 mdp al Fondo de Pensiones constituido por la Institución, mismos que fueron aportados en su totalidad en el mes de diciembre de ese año.

Como resultado de estos movimientos, al 31 de diciembre de 2010 los Gastos de Administración y Promoción se integraron en 39.1% por **Beneficios directos a corto plazo**, 29.6% por **Costo neto del periodo**, 4.9% por Impuestos y derechos diversos, 4.3% por Gastos de promoción y publicidad, 4.1% por la Participación de los trabajadores en las utilidades y 18.0% en **Otros gastos de administración y promoción**.

Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución registró en 2009 un **Resultado de la Operación** negativo de 752 mdp; no obstante, durante el presente ejercicio la situación cambió, al obtenerse una utilidad en este rubro de 1,752 mdp.

El Gobierno Federal efectuó un aprovechamiento por 1,650 mdp

Durante el mes de diciembre de 2010, NAFIN registró un saldo negativo de **Otros Productos y Gastos Netos** por 1,491 mdp correspondiendo 204 mdp a Otros Productos y 1,694 mdp a Otros Gastos. Este último concepto se explicó por el entero de un aprovechamiento instruido por el Gobierno Federal¹¹, dada la garantía soberana del mismo sobre los pasivos contratados por la Institución, por 1,650 mdp.

El entero por el concepto señalado, significó que el **Resultado antes de impuesto a la utilidad**, se ubicará en 262 mdp, equivalente a 59 mdp más que el año anterior.

El Fideicomiso de Riesgo Crediticio (Garantías a PYMES) y la CMIC contribuyeron con

Las ganancias por la **Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas** ascendieron a 1,093 mdp, mientras que en 2009 este rubro se ubicó en 691 mdp. Dicho resultado tuvo su origen, fundamentalmente, en la participación que tiene NAFIN en la utilidad del **Fideicomiso NAFIN Riesgo Crediticio** citado anteriormente, que explicó 81.9% (895 mdp) de este rubro en 2010, así como en los resultados de la

¹¹ De conformidad con lo señalado en el oficio número 10.2-B-071 de fecha 25 de noviembre de 2010 emitido por Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

AG
10/11

Handwritten signature.



1,088 mdp a las utilidades de NAFIN, 63% más que el año anterior

Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V. (CMIC o Fondo Fondos), empresa dedicada al capital de riesgo, que explicó un 17.7% (193 mdp) adicional, entre las inversiones más importantes.

Tales contribuciones fueron de 92.2% (637 mdp) y 4.6% (32 mdp) en 2009, respectivamente, por lo que sobresalió el aumento de 161 mdp en la aportación de la CMIC a los resultados de NAFIN, gracias al crecimiento que observaron las utilidades de esta corporación.

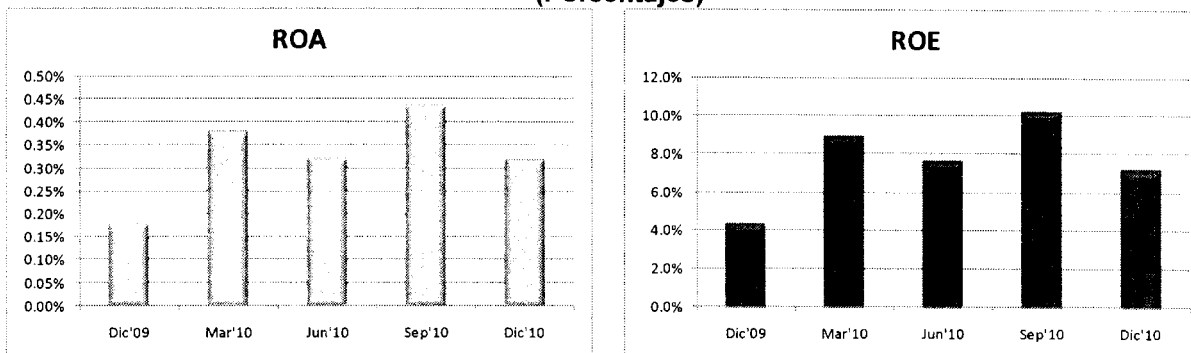
Se registró una mejora en la capacidad de generación de Utilidad Neta, gracias al comportamiento favorable de la mayoría de los rubros que integran el estado de resultados

En términos generales, los diferentes rubros que integran el estado de resultados de la Institución mostraron un comportamiento favorable, al registrarse utilidades por margen, comisiones, resultado por intermediación y participación de subsidiarias, combinados con una disminución en los gastos de operación, lo cual contribuyó a que la **Utilidad Neta** resultara superior en relación con el año anterior, al ubicarse en 1,040 mdp contra los 570 mdp previos, no obstante el entero del aprovechamiento por 1,650 mdp.

Los indicadores de ROE y ROA se ubicaron en 7.2% y 0.3%, respectivamente

El ROE y ROA¹² cerraron el año en 7.2% y 0.3%, respectivamente. No obstante, en el transcurso del ejercicio los citados indicadores alcanzaron niveles de hasta 11.2% y 0.5%, según el orden señalado, para descender al finalizar el ejercicio producto del aprovechamiento instruido.

Gráfica 6. ROA y ROE (Porcentajes)



6. Rentabilidad por Segmentos¹³

La Institución ha llevado a cabo diversos procesos para la asignación de pasivos y egresos por segmentos, de conformidad con lo anterior, se obtuvo lo siguiente:

¹² El ROE y ROA se calcularon con flujos acumulados anualizados en el numerador y saldos promedio en el denominador.

¹³ Información revelada por NAFIN en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2010.



El segmento de banca de inversión se mantiene como el más importante al representar el 60% de los ingresos y 68% de los egresos

El segmento de banca de segundo piso representó 28% de los activos, 26% de los ingresos y 3% de los egresos de la Institución y correspondió a la canalización de recursos a través de IFB e IFNB, destinados principalmente a micro, pequeñas y medianas empresas.

El segmento de banca de inversión, representó 58% de los activos, 93% de los pasivos, 60% de los ingresos y 68% de los egresos de la Institución, correspondiendo a los negocios realizados en los mercados de dinero y de capitales nacionales e internacionales con recursos propios, de tesorías corporativas, de las inversiones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores y por la participación en el capital de riesgo de empresas públicas y privadas.

Las operaciones de banca de primer piso, representaron 8% de los activos, 8% de los ingresos y el 2% de los egresos de la Institución.

El segmento operativo integrado por las operaciones en las que la Institución participa como Agente Financiero del Gobierno Federal representó el 5% del total de los activos, el 6% de los pasivos, el 3% de los ingresos y el 3% de los egresos.

**Cuadro 6. Resultado por Segmentos
(Millones de Pesos)**

Segmentos operativos	2010		2009	
	Importe	%	Importe	%
Agente financiero				
Activos	15,359	5	19,991	7
Pasivos	16,627	6	21,865	8
Ingresos	552	3	1,125	5
Egresos	595	3	1,185	5
Banca de primer piso				
Activos	22,803	8	19,188	7
Ingresos	1,630	8	1,235	5
Egresos	295	2	251	1
Banca de segundo piso				
Activos	82,519	28	69,750	24
Ingresos	5,265	26	4,106	17
Egresos	671	3	770	3
Banca de inversión				
Activos	173,413	58	171,026	60
Pasivos	262,540	93	245,724	91
Ingresos	12,268	60	15,457	66
Egresos	13,305	68	17,144	75
Otros segmentos				
Activos	4,973	1	4,752	2
Pasivos	3,548	1	3,329	1
Ingresos	859	3	1,597	7
Egresos	4,668	24	3,600	16
Total Institución				
Activos	299,067	100	284,707	100
Pasivos	282,715	100	270,918	100
Ingresos	20,574	100	23,520	100
Egresos	19,534	100	22,950	100
Utilidad	1,040		570	

II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a

De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y



**gestionar tanto
Riesgos
Discrecionales
como No
Discrecionales**

revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operativo, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.

1. Riesgo de Crédito

**El Var de Crédito
(que incluye
pérdidas esperadas
y no esperadas) se
ubicó en 9.8% de la
cartera en riesgo**

Respecto del **Riesgo de Crédito**, la Institución cubre la **Pérdida Esperada de la Cartera de Crédito** a través de constitución de Estimaciones preventivas para riesgos crediticios, según los resultados obtenidos de la aplicación de las metodologías de calificación establecidas en las Disposiciones de la CNBV. No obstante lo anterior, la Institución realiza cálculos de **Valor en Riesgo de Crédito** (que considera tanto pérdidas esperadas como no esperadas bajo un enfoque interno), mismo que indica las pérdidas máximas que pudiera registrar la cartera expuesta a este riesgo, para un horizonte de un año al 95% de confianza.

Bajo este enfoque, la **Pérdida Esperada** se calculó en 920 mdp, la cual se encuentra adecuadamente cubierta con Estimaciones preventivas del orden de 2,241 mdp, como se comentó anteriormente.

La **Pérdida no Esperada** representa el impacto que el capital de NAFIN pudiera tener derivado de pérdidas inusuales (por arriba de la pérdida esperada) en la Cartera de Crédito. El nivel de cobertura de esta pérdida por el capital es un indicador de solvencia. Al 31 de diciembre de 2010, la Estimación de Pérdida no Esperada anual ascendió a 9,636 mdp, la cual se encuentra cubierta por el Capital Disponible para riesgo crediticio con el que cuenta la Institución, de 11,521 mdp.

**La Institución
cuenta con los
recursos suficientes
para hacer frente a
pérdidas por riesgo
de crédito, que
pudieran
presentarse bajo un
escenario normal de
volatilidad**

En ese sentido, el **VaR de Crédito** sumó 10,556 mdp al considerar ambos tipos de pérdida (8.7% de esperada y 91.3% de no esperada) y representó el 9.8% de la Cartera en Riesgo.

Derivado de lo anterior, el **Coefficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito**¹⁴ se ubicó en 17.14% sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra cubierto con el 18.7% de Capital Disponible para hacer frente a este riesgo en relación con los activos ponderados sujetos a dicho riesgo.¹⁵

En materia de **Diversificación de Riesgos en la Realización de Operaciones Activas**, los tres mayores deudores de la Institución correspondieron a instituciones de Banca Múltiple que conforme a la regulación,¹⁶ se encuentran sujetos a un límite de financiamiento individual equivalente al 100% del Capital Básico de la Institución. El saldo de estos tres principales deudores ascendió a 24,248 mdp, sin que en lo particular se excediera el límite mencionado.

¹⁴ El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtiene como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un año al 95% de confianza, entre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito.

¹⁵ Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo.

¹⁶ Artículo 54 fracción II de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito.



2. Riesgo de Mercado

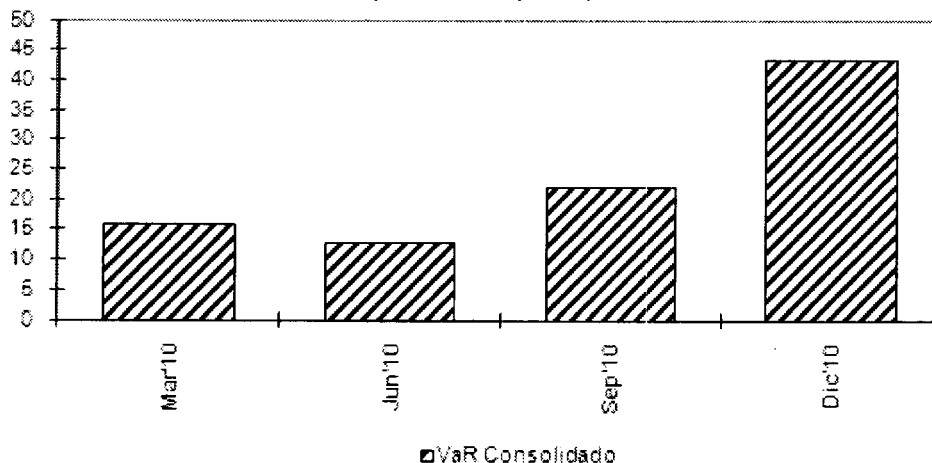
El VaR de Mercado promedio diario durante el ejercicio 2010 fue de 31.9 mdp

NAFIN utiliza la metodología de **Valor en Riesgo (VaR)** para calcular el **Riesgo de Mercado** de sus portafolios de Negociación y Disponibles para la Venta, a partir de un enfoque de simulación histórica¹⁷.

Adicionalmente, la Institución realiza análisis de sensibilidad, pruebas de estrés y de forma mensual pruebas de *Back Testing*, para validar estadísticamente que el modelo de VaR proporciona resultados confiables.

Al cerrar 2010, el **VaR de Mercado** se ubicó en 43 mdp, el más alto a lo largo del año, como se puede apreciar en la gráfica 7. Lo anterior tuvo su origen en el aumento en la volatilidad de los resultados asociados a las operaciones de Mesa de Dinero y del incremento en la posición de la Institución en el mercado de capitales. Adicionalmente, durante el ejercicio el VaR diario promedio ascendió a 31.9 mdp, representando 0.21% del Capital Neto al mes de diciembre.

Gráfica 7. Valor en Riesgo de Mercado
(Millones de pesos)



Bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados, las pérdidas trimestrales por riesgo de mercado podrían consumir 2.7% del capital neto, sin que se comprometa el

A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente al Riesgo de Mercado, el VaR de Mercado puede trimestralizarse para obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse en un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por 90 días, sin que la entidad deshaga sus posiciones.

Dicho VaR equivalente trimestral en el caso de NAFIN, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 411 mdp, que representa los

¹⁷ El intervalo de confianza que se aplica es de 97.5% (considerando el extremo izquierdo de la distribución de pérdidas y ganancias). El horizonte temporal base considerado es 1 día. Para la generación de escenarios se incluye un año de la información histórica de los factores de riesgo.



cumplimiento de los niveles de capital mínimos regulatorios

Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado exclusivamente de cartera de negociación¹⁸ bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 4.2% del **Capital Disponible** para este tipo de riesgo¹⁹ y 2.7% del Capital Neto.

En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio (que ascendieron a 3,252 mdp, como se comenta más adelante) consideran el Riesgo de Mercado asociado al impacto de los factores de riesgo de mercado sobre todas las posiciones netas en el balance, por lo que los resultados comentados en el párrafo anterior no resultan directamente comparables.

La institución cuenta con metodologías para la administración de los riesgos del balance

En cuanto a la administración de activos y pasivos, el manejo de riesgos que afecta el balance de la Institución comprende las técnicas y herramientas de gestión necesarias para identificar, medir, monitorear, controlar y administrar los riesgos financieros (de liquidez y tasa de interés) a que se encuentra expuesto el balance general de NAFIN. Asimismo, tiene como objetivo el proveer a las áreas colocadoras (Fomento principalmente) con los recursos necesarios para su operación, minimizando los riesgos financieros en su operación, conforme al modelo de negocio del banco.

3. Riesgo Operativo

A diciembre de 2010 NAFIN había constituido el 94.4% del requerimiento de capital por riesgo operativo

En cuanto a la administración del **Riesgo Operativo**, la Institución realizó los siguientes análisis:

- Cualitativo: Mediante la aplicación de las metodologías de Auto-Evaluación se califican los procesos relevantes del Sistema de Gestión de la Calidad.
- Cuantitativo: NAFIN diseñó una base de datos para guardar y clasificar los eventos de pérdidas económicas de acuerdo a líneas de negocio definidas por el Acuerdo de Basilea II y tipos de pérdidas económicas.

Cabe destacar que en marzo de 2008 se incorporó formalmente el requerimiento de capital por riesgo operativo en el cómputo de capitalización. De conformidad con la norma en esta materia, este requerimiento se integraría en 36 meses, para lo cual a diciembre de 2010 NAFIN había constituido 352 mdp (94.4%) del requerimiento total por riesgo operativo de 372 mdp.

Durante el último trimestre del año 2010, se han registrado contablemente 24 eventos de pérdida por Riesgo Operativo con un impacto económico probable de 112.5 mdp.

4. Otros Riesgos

Se registra una baja exposición de la Institución ante el

El **Riesgo de Liquidez** se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o

¹⁸ La cartera de negociación se integra con títulos valuados a valor razonable.

¹⁹ El Capital Disponible para Riesgos de Mercado es igual al Capital Neto de la Institución menos el Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito y Operativo, a una fecha determinada.



riesgo de liquidez

dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Considerando el tamaño y composición del portafolio de Activos Líquidos de NAFIN y el hecho de que la captación se encuentra garantizada por el Gobierno Federal, a pesar de tener el 90.5% de los pasivos con vencimiento menor a un año, el banco estaría presentando una baja exposición a Riesgo de Liquidez.

La Institución realizó diversas acciones a fin de evaluar el Riesgo Tecnológico propio de los sistemas, aplicaciones, seguridad y recuperación de información

Asimismo, para la administración del **Riesgo Tecnológico**, la Institución realizó diversas acciones a fin de evaluar la vulnerabilidad del hardware, software, sistemas, aplicaciones, seguridad y recuperación de información y redes, tales como: Reportes de vulnerabilidad mensual, Arquitectura de Tecnología de Información. Evaluación periódica de la capacidad de los servidores, Módulos de seguridad perimetral de la plataforma, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2010 los indicadores de Riesgo Tecnológico denominados "Nivel de seguridad de acceso a la red Nafinsa", "Detección y bloqueo de virus a la red Nafinsa", "Nivel de disponibilidad de los servicios críticos" y "Nivel de disponibilidad de los servicios no críticos" cumplieron con sus respectivas metas.

Existen contingencias legales por 196 mdp, provisionadas al 39.3%

Para la administración del **Riesgo Legal**, la Institución reportó que se generaron contingencias al cierre del año 196 mdp, de los cuales 112 mdp se derivaron por la Cartera contenciosa. Asimismo, dichas contingencias han dado origen a la creación de provisiones por 77 mdp, equivalente al 39.3% respecto del valor total de las mismas.

5. Capitalización

Durante el año, el ICAP aumentó 1.63 pp., para ubicarse en 14.18%

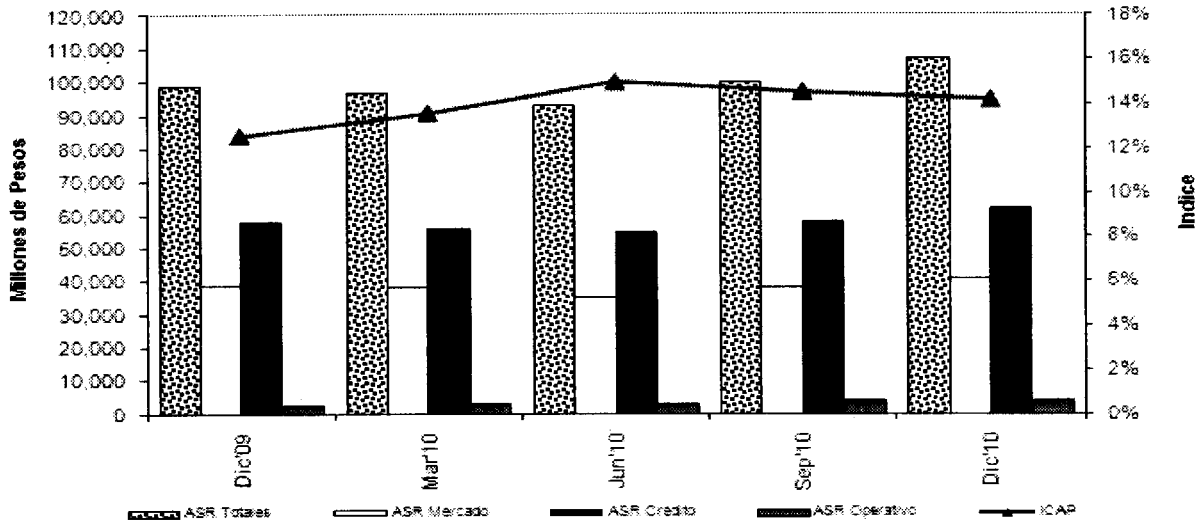
Durante el año se observó un aumento de 1.63 puntos porcentuales en el **Índice de Capitalización (ICAP)**, gracias a lo cual este indicador cerró el 2010 con un nivel de 14.18%. Lo anterior, como reflejo del crecimiento de 21.97% observado en el **Capital Neto** (2,723 mdp), siendo una de las principales causas la utilidad neta obtenida, así como a la aportación realizada por el Gobierno Federal durante el mes de diciembre para el fortalecimiento del capital, por una cantidad equivalente al aprovechamiento referido con anterioridad²⁰, movimientos que más que compensaron el efecto sobre el ICAP del crecimiento de 7.97% (7,868 mdp) en los **Activos Totales Sujetos a Riesgo (ATSR)**²¹.

²⁰ Aportaciones para futuros aumentos de capital.

²¹ Ponderados conforme a las "Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo", emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, publicadas en el DOF el 23 de noviembre de 2007.



Gráfica 8. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y porcentajes)



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

Cuadro 7. Componentes del Cómputo de Capitalización
(Millones de pesos)

Concepto	Dic'09	Dic'10	Variaciones	
			Nom.	%
Índice de Capitalización	12.55%	14.18%	1.63%	13.0%
Capital Neto	12,397.1	15,125.0	2,727.9	22.0%
Activos Totales	98,746.2	106,629.2	7,883.0	8.0%
Riesgo de Crédito	57,920.6	61,581.0	3,660.4	6.3%
Riesgo por derivados	506.8	248.2	(258.6)	-51.0%
Emisor de títulos	1,516.7	1,672.7	156.0	10.3%
Depósitos y préstamos	50,401.0	53,381.3	2,980.3	5.9%
Inv. Permanentes y Otros Activos	5,496.1	6,278.8	782.7	14.2%
Riesgo de Mercado	38,357.9	40,653.2	2,295.3	6.0%
Tasa Nom. M.N.	8,585.9	11,456.9	2,871.0	33.4%
Sobretasa M.N.	9,189.1	8,341.5	(847.6)	-9.2%
Tasa Real M.N.	16,328.4	15,180.2	(1,148.2)	-7.0%
Tasa Nom. M.E.	371.1	468.0	96.9	26.1%
Pos. UDIS o INPC	142.0	157.9	15.9	11.2%
Pos. en Divisas	70.9	68.7	(2.2)	-3.1%
Pos. Acciones	3,670.6	4,980.0	1,309.4	35.7%
Riesgo Operativo	2,467.7	4,395.0	1,927.3	78.1%

La Institución registró ATSR por 106,692 mdp, correspondiendo 61,581 mdp (57.8%) a Crédito, 40,638 mdp (38.1%) a Mercado y 4,395 mdp (4.1%) a Riesgo Operativo.



Los Activos Totales Sujetos a Riesgo aumentaron 7,868 mdp, debido a una mayor exposición a los riesgos de crédito y mercado

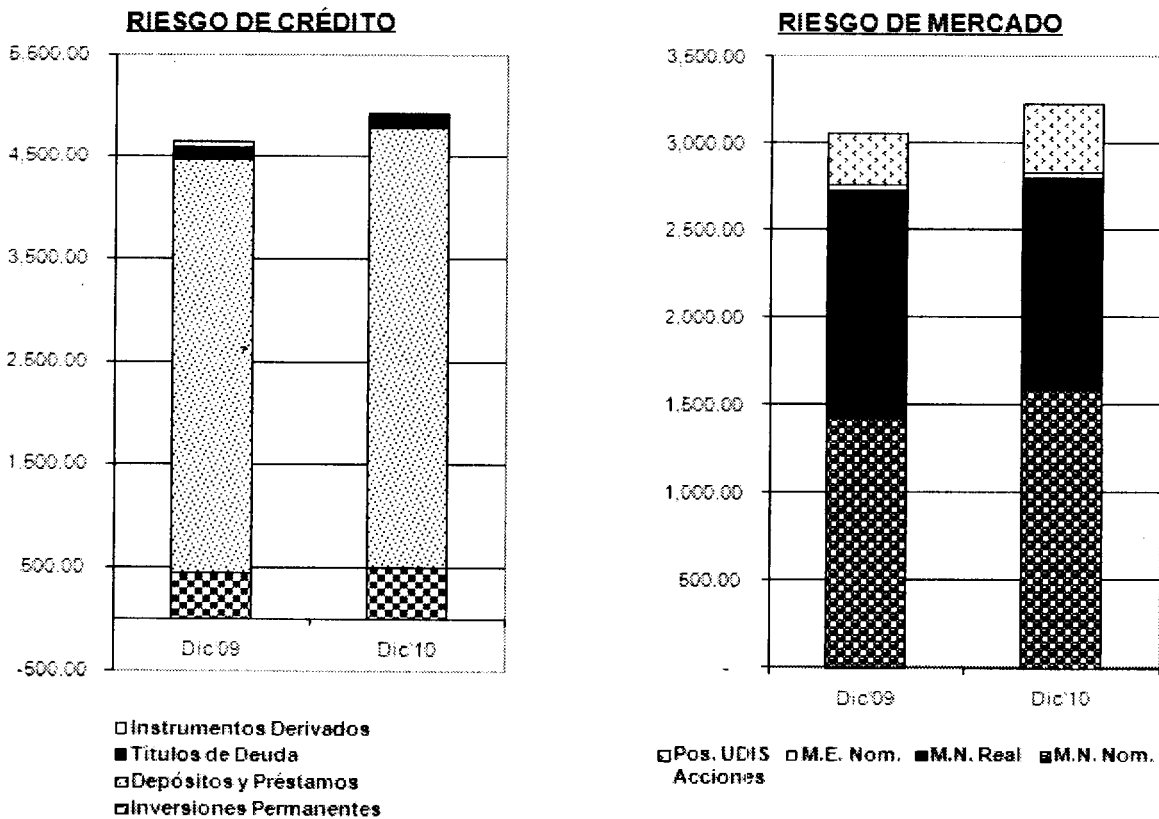
Dichos activos resultaron superiores en 7,868 mdp a los de diciembre de 2009, se comentó anteriormente, debido a:

- Los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito** crecieron 3,660 mdp (6.3%), debido principalmente a un aumento en los activos sujetos a riesgo vinculados con la cartera de crédito por 2,980 mdp (5.9%) y a aquellos que se derivan de inversiones permanentes y otros activos por 783 mdp (14.2%).
- Los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado** aumentaron 2,295 mdp (6.0%), principalmente por un incremento en las posiciones activas a Tasa Nominal denominadas en Moneda Nacional (M.N.) por 2,871 mdp y en Acciones por 1,309 mdp, movimientos parcialmente compensados por la disminución de las posiciones a Tasa Real M.N. y a Sobretasa M.N., por 1,148 mdp y 848 mdp, respectivamente

Como consecuencia de lo anterior, al cierre del año 2010 el **Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito** aumentó en 293 mdp, para alcanzar 4,926 mdp. Por su parte, el **Requerimiento de Capital por Riesgo de Mercado** creció 184 mdp, para ubicarse en 3,252 mdp. Finalmente, el **Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo** repuntó en 154 mdp, llegando a 352 mdp.

Al cierre del ejercicio 2010, el **Requerimiento de Capital Total** se ubicó en 8,530 mdp.

Gráfica 9. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado
(Millones de pesos)



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.



Nacional Financiera, S. N. C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

La suficiencia y estabilidad del ICAP no ha hecho necesario hacer aportaciones al fideicomiso para el fortalecimiento de su capital.

NAFIN constituyó el fideicomiso para el fortalecimiento de su capital en cumplimiento a lo establecido por el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito y de conformidad con las Reglas Generales a las que deberán sujetarse las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, para la operación de los fideicomisos que se constituyan en términos del citado artículo 55 Bis.

Durante 2010 el ICAP se mantuvo por arriba del 13.0%, equivalente a 500 puntos base por arriba del mínimo regulatorio, margen que no se prevé sea consumido por la volatilidad histórica del mismo ICAP. En ese sentido, no se requirieron aportaciones al citado fideicomiso.

Handwritten signature/initials.

Handwritten signature/initials.



COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

SHCP

Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2010

Marzo - 2011

Handwritten signature/initials

Handwritten signature/initials



PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (BANCOMEXT) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros individuales de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la Institución.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio contenido en la Resolución, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 9 de abril de 2010 que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a instituciones de crédito publicada en el citado Diario el 2 de diciembre de 2005 y sus subsecuentes modificaciones.

En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados y factores de riesgo.



CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA.....	6
1. Estructura Financiera	6
2. Colocación	7
3. Programas Institucionales	12
4. Captación	13
5. Resultados	14
6. Rentabilidad por Segmentos	18
II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN	19
1. Riesgo de Crédito	19
2. Riesgo de Mercado	20
3. Riesgo Operativo	22
4. Otros Riesgos	22
5. Capitalización	22



Balance General¹

Millones de pesos

Activo	Dic'09	Dic'10	Variación \$	Variación %
Disponibilidades	25,730	10,916	(14,814)	(57.6)
Inversiones en Valores	48,629	56,565	7,936	16.3
Deudores por Reporto	0	24,178	24,178	100.0
Cartera Vigente	44,062	44,445	383	0.9
Créditos Comerciales	26,805	28,808	2,003	7.5
Créditos a Entidades Financieras	5,507	6,153	646	11.7
Créditos al Consumo	26	25	(1)	(3.8)
Créditos a la Vivienda	203	186	(17)	(8.4)
Créditos a Entidades Gubernamentales	11,521	9,273	(2,248)	(19.5)
Cartera Vencida	1,215	1,534	319	26.3
Créditos Comerciales	1,198	1,521	323	27.0
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	0.0
Créditos al Consumo	8	4	(4)	(50.0)
Créditos a la Vivienda	9	9	0	0.0
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	0.0
Otros Adeudos Vencidos	0	0	0	0.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,703	3,206	503	18.6
Cartera Total Neta	42,574	42,773	199	0.5
Otros Rubros de Activo	4,382	6,193	1,811	41.3
TOTAL	121,315	140,625	19,310	15.9

Pasivo + Capital	Dic'09	Dic'10	Variación \$	Variación %
Captación Tradicional	41,852	49,506	7,654	18.3
Depósitos de exigibilidad inmediata	2	2	0	0.0
Depósitos a plazo	37,831	48,004	10,173	26.9
Títulos Emitidos	4,019	1,500	(2,519)	(62.7)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	33,681	26,763	(6,918)	(20.5)
De exigibilidad inmediata	843	616	(227)	(26.9)
De corto plazo	26,967	22,816	(4,151)	(15.4)
De largo plazo	5,871	3,331	(2,540)	(43.3)
Acreedores por Reportos	33,240	48,447	15,207	45.7
Operaciones con valores y derivadas	2,327	958	(1,369)	(58.8)
Operaciones con instrumentos financieros derivados	2,327	958	(1,369)	(58.8)
Otros Rubros del Pasivo	2,856	6,840	3,984	139.5
SUMAS	113,956	132,514	18,558	16.3
Capital Contribuido	15,040	15,040	0	0.0
Capital Social	14,959	14,959	0	0.0
Prima en venta de acciones	81	81	0	0.0
Aportaciones para futuros aumentos de capital	0	0	0	0.0
Capital Ganado	(7,681)	(6,929)	752	9.8
Reservas de capital	141	141	0	0.0
Resultados de ejercicios anteriores	(8,290)	(7,775)	515	6.2
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(22)	(38)	(16)	(72.7)
Resultado Neto	515	768	253	49.1
Otros Rubros de Capital	(25)	(25)	0	0.0
SUMAS	7,359	8,111	752	10.2
TOTAL	121,315	140,625	19,310	15.9

¹ A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.



Estado de Resultados

Millones de pesos

Resultados	Dic'09	% Ingreso Financiero	Dic'10	% Ingreso Financiero
Ingresos por intereses	7,531	100.0	5,663	100.0
Por cartera de crédito vigente	2,573	34.2	2,421	42.7
Por cartera de crédito vencida	25	0.3	69	1.2
Por inversiones en valores, reportos y préstamo de valores	4,705	62.5	2,969	52.4
Por Disponibilidades	181	2.4	138	2.4
Comisiones a Favor (Ajuste al rendimiento)	44	0.6	63	1.1
Utilidad por valorización	3	0.0	3	0.1
Retiro de excedentes de Provisiones y Margen Financiero	0	0.0	0	0.0
Incremento por actualización	0	0.0	0	0.0
Gastos por intereses	5,764	76.5	3,986	70.4
Por depósitos de exhibidad inmediata	5	0.1	0	0.0
Por depósitos a plazo	1,197	15.9	861	15.2
Por Títulos de Crédito Emitidos	350	4.6	325	5.7
Por Préstamos interbancarios y de otros Organismos	155	2.1	227	4.0
Comisiones a Cargo (Ajuste al rendimiento)	0	0.0	0	0.0
Por Obligaciones Subordinadas	0	0.0	0	0.0
Sobrepago pagado en inversiones en valores	0	0.0	0	0.0
En Operaciones de reporto y préstamo de valores	4,056	53.9	2,573	45.4
Pérdida por Valorización	2	0.0	0	0.0
Incremento por actualización	0	0.0	0	0.0
Margen Financiero	1,767	23.5	1,678	29.6
Estimaciones para riesgos crediticios	309	4.1	227	4.0
Margen Financiero Ajustado	1,458	19.4	1,451	25.6
Comisiones y Tarifas (NETO)	304	4.0	181	3.2
Resultado por Intermediación	15	0.2	274	4.8
Otros ingresos (egresos) de la operación	304	4.0	203	3.6
Ingresos (Egresos) Totales de la operación	2,081	27.6	2,109	37.2
Gastos de Administración y Promoción	1,221	16.2	2,305	40.7
Resultado de la Operación	860	11.4	(196)	(3.5)
Otros Productos y Gastos (NETO)	(372)	(4.9)	909	16.0
Resultado antes de Impuestos causados a la utilidad	488	6.5	713	12.6
Impuestos a la utilidad causados	0	0.0	0	0.0
Impuestos a la utilidad diferidos netos	0	0.0	(12)	(0.2)
Resultado antes de participación en subsidiarias	488	6.5	701	12.4
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	27	0.4	67	1.2
Resultado por operaciones continuas	515	6.8	768	13.6
Operaciones Discontinuas, Partidas Extraordinarias y Cambios en Políticas Contables	0	0.0	0	0.0
Resultado Neto	515	6.8	768	13.6



I. SITUACIÓN FINANCIERA²

1. Estructura Financiera

Las operaciones de reporto destacaron como las más importantes en la explicación de los movimientos de los activos y pasivos en el año

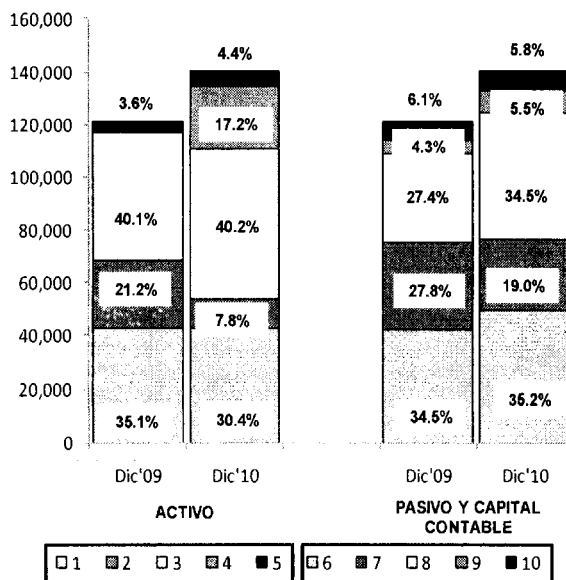
Al cierre del ejercicio de 2010, el **Activo Total** de BANCOMEXT ascendió a 140,625 millones de pesos (mdp) y el **Pasivo Total** a 132,514 mdp, cifras que comparadas con el cierre del 2009 resultaron superiores en 15.9% (19,310 mdp) y 16.3% (18,558 mdp), respectivamente.

Estas variaciones se explicaron principalmente por lo siguiente:

- En el caso de los Activos Totales, obedecieron principalmente a los incrementos en los Deudores por Reporto por 24,178 (contra 0 de 2009) y en las Inversiones en Valores por 7,936 mdp (16.3%), parcialmente compensados por la disminución en las Disponibilidades por 14,814 mdp (57.6%).
- Por lo que se refiere al Pasivo Total, su evolución obedeció al aumento en el saldo de Acreedores por Reporto por 15,207 mdp (45.7%), y de la Captación Tradicional por 7,654 (18.3%), en tanto que los Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos disminuyeron 6,918 mdp (20.5%) y las Operaciones con Valores y Derivadas 1,369 mdp (58.8%).

De esta forma, la compra y venta de títulos en reporto (deudores y acreedores por reporto, respectivamente) destacaron como las principales operaciones que modificaron el volumen de activos y pasivos durante el año, en tanto que la cartera de crédito (neta de estimaciones) creció de manera marginal (0.5%).

Gráfica 1. Estructura de Balance
(Porcentajes de los activos totales)



Cuadro 1. Estructura de Balance
(Millones de pesos)

Concepto	Dic'09	%	Dic'10	%	Variaciones Dic'10 - Dic'09	
					\$	%
Activo	121,315	100%	140,625	100%	19,310	18.9%
(1) Cartera de Crédito Neta	42,574	35.1%	42,773	30.4%	199	0.5%
(2) Disponibilidades	25,730	21.2%	10,916	7.8%	-14,814	-57.6%
(3) Inversiones en Valores	48,629	40.1%	56,565	40.2%	7,936	16.3%
(4) Deudores por Reporto	0	0.0%	24,178	17.2%	24,178	100.0%
(5) Otros Activos	4,382	3.6%	6,193	4.4%	1,811	41.3%
Pasivo	113,956	93.9%	132,514	94.2%	18,558	16.3%
(6) Captación Tradicional	41,852	34.5%	49,506	35.2%	7,654	18.3%
(7) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	33,681	27.8%	26,763	19.0%	-6,918	-20.5%
(8) Acreedores por reporto	33,240	27.4%	48,447	34.5%	15,207	45.7%
(9) Otros Pasivos	5,183	4.3%	7,798	5.5%	2,615	50.5%
(10) Capital Contable	7,359	6.1%	8,111	5.8%	752	10.2%

² A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y la fuente de las gráficas y cuadros corresponde a información proporcionada por la institución. Asimismo, las cifras y movimientos están expresados en términos nominales.



2. Colocación

Disponibilidades

La caída en las Disponibilidades estuvo asociada fundamentalmente a la liquidación de pasivos en moneda extranjera y a la liberación de la cuenta "escrow"

Las **Disponibilidades** ascendieron a 10,916 mdp, mostrando a una caída de 57.6% (14,814 mdp) al compararse con el año anterior. Dicho movimiento ocasionó que este concepto pasara de representar 21.2% del Activo Total en 2009, a 7.8% al cerrar el 2010.

Al interior de las Disponibilidades, el rubro que explicó prácticamente todo el descenso fue el de depósitos en moneda extranjera en entidades financieras, situación que estuvo asociada, a su vez, a:

- Las disposiciones que se realizaron para liquidar pasivos denominados en dólares que vencieron en el ejercicio, como la causa más importante.
- La liberación de la "cuenta escrow". En 2009 las Disponibilidades incluían un depósito restringido en el extranjero por USD 112 millones ("cuenta escrow"), cuyo objetivo era garantizar para, en su caso, solventar el pago de eventuales indemnizaciones derivadas de un contrato de compraventa de acciones de dos empresas ubicadas en Chile, así como la cesión de un crédito a cargo de una de ellas. Dicho depósito se liberó en mayo de 2010, derivado de la resolución favorable del juez árbitro.

Al cerrar 2010, las Disponibilidades se integraron por 44.6% en Depósitos en Entidades Financieras, 23.1% de Posiciones en Divisas (neto), 22.6% en Depósitos de regulación monetaria en Banco de México (BANXICO)³ y 9.6% de Call Money. El año anterior, dichos porcentajes fueron de 89.8%, 0.01%, 9.6% y 0.6%, respectivamente.

Inversiones en Valores y Reportos

El 85.7% de las Inversiones en Valores se clasificaron como restringida, al haberse vendido en reporto

Las **Inversiones en Valores** alcanzaron un saldo de 56,565 mdp, lo que representó un incremento de 7,936 mdp (16.3%) en comparación con el año anterior. Dicho comportamiento estuvo explicado, en buena medida, por la posición en títulos restringidos por operaciones de reporto, que aumentaron 15,216 mdp (45.8%), lo que compensó la disminución registrada por los títulos conservados a vencimiento y otras posiciones de negociación.

Dichas inversiones representaron 40.2% del Activo Total, prácticamente igual que el año anterior, cuando explicaron 40.1% de este concepto.

En cuanto a su composición, destacó que el 85.7% de las citadas inversiones fueron asignadas como colateral en operaciones como reportada (venta de títulos en reporto), lo que significó que 48,451 mdp estuvieran clasificados como restringidos. Por su parte, las posiciones no restringidas representaron 14.3%, equivalentes a 8,115 mdp. En 2009 tales participaciones fueron de 68.3% (33,234 mdp) y 31.7% (15,395 mdp), respectivamente.

³ El 9 de julio de 2008, mediante la Circular 30/2008, el Banco de México (BANXICO) estableció la terminación del Depósito de Regulación Monetaria (DRM) vigente que las Instituciones de Crédito mantenían con BANXICO. Asimismo, se dispuso la obligación de constituir un nuevo DRM, tomando en cuenta la captación de recursos del Banco al 31 de mayo de 2008. El Depósito de Regulación Monetaria tiene una duración indefinida y genera intereses, pagaderos cada 28 días, a la Tasa Promedio Ponderada de Fondeo Bancario (TPFB), misma que diariamente calcula y da a conocer BANXICO.



**Cuadro 2. Inversiones en Valores
(Millones de pesos)**

Concepto	Dic'09		Dic'10	
	Monto	% Conc	Monto	% Conc
INVERSIONES EN VALORES	48,629.4	100.0%	56,565.5	100.0%
Títulos para Negociar	41,670.1	85.7%	51,557.4	91.1%
Deuda gubernamental	2,057.8	4.2%	106.6	0.2%
Deuda bancaria	2,903.6	6.0%	3,000.0	5.3%
Otros títulos de deuda	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Acciones	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Títulos afectos en garantía	3,474.2	7.1%	0.0	0.0%
Títulos en garantía en operaciones de reporto	33,234.5	68.3%	48,450.8	85.7%
Títulos Disponibles para la Venta	1,536.9	3.2%	1,479.8	2.6%
Deuda gubernamental	1,281.2	2.6%	1,225.7	2.2%
Deuda bancaria	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Otros títulos de deuda	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Acciones	126.3	0.3%	131.6	0.2%
Títulos afectos en garantía	129.4	0.3%	122.6	0.2%
Títulos Conservados a Vencimiento	5,422.4	11.2%	3,528.3	6.2%
Deuda gubernamental	1,361.2	2.8%	1,364.8	2.4%
Deuda bancaria	0.0	0.0%	2,163.5	3.8%
Otros títulos de deuda	4,061.2	8.4%	0.0	0.0%

Las inversiones en renta variable son marginales

Por lo que se refiere a las inversiones en títulos de **Renta Variable**, durante el año de estudio dichas posiciones se incrementaron en 5 mdp (4.2%), aunque su participación en los instrumentos financieros totales es marginal (132 mdp, que significan un 0.2%).

La compra de títulos en reporto alcanzó 24,178 mdp

Por otro lado, destacó el movimiento registrado en los títulos comprados mediante operaciones de reporto (**Deudores por Reporto**), los cuales se ubicaron en 24,178 mdp, cuando el año anterior su saldo fue de cero. Esta posición representó 17.2% del Activo Total.

Las operaciones de reporto se realizaron fundamentalmente con valores gubernamentales a plazos menores de 28 días

En adición a lo anterior, la Institución realizó cruces de reportos por 10,895 mdp, en donde los **Colaterales Recibidos** como reportadora se asignaron simultáneamente en garantía en operaciones como reportada. Dichas posiciones brutas no aparecen en el balance general, debido a que se compensan para efecto de presentación. Este tipo de transacciones se incrementó en relación con el año anterior, cuando alcanzaron 9,836 mdp.

Los diferentes tipos de operaciones de reporto se realizaron fundamentalmente con títulos gubernamentales, destacando los Bonos de Protección al Ahorro Bancario, Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal, Bonos Tasa Fija, Cetes, Udibonos y Certificados Bursátiles, por lo que el riesgo de emisor se considera bajo. Los plazos de estos reportos, fluctuaron entre 1 y 28 días.

Operaciones con Instrumentos Derivados

En la operación con Derivados, la institución

Las **Operaciones con Instrumentos Derivados** correspondieron en su totalidad a Swaps de cobertura de valor razonable, cuyo propósito fue cubrir riesgos de tasas de



únicamente
realizó Swaps con
fines de Cobertura

interés, o de éstos y de tipo de cambio, en función de las condiciones en que se contrataron algunas posiciones de captación y de colocación. Al cierre de 2010, las citadas operaciones de cobertura registraron un importe neto acreedor de 958 mdp, 58.8% menos que el ejercicio anterior cuando ascendieron a 2,327 mdp. Dichas operaciones cumplieron con el criterio de eficiencia de la cobertura que exigen los criterios contables.⁴

**Cuadro 3. Operaciones con Instrumentos Derivados
(Millones de pesos)**

Swaps	2009		2010	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Para cubrir cartera	7,834	8,289	6,907	7,420
Para cubrir valores o títulos activo	1,054	1,389	996	1,316
Para cubrir valores o títulos pasivo	12,725	14,262	5,0648	5,189
	21,613	23,940	12,967	13,925

Cartera de Crédito

Aunque no se registró un aumento significativo en la cartera de crédito total (1.5%), se recompuso su integración aumentando el financiamiento al sector privado

El saldo de **Cartera de Crédito Total** ascendió a 45,978 mdp, de los cuales 44,445 mdp correspondieron a **Cartera Vigente** (96.7%) y 1,534 mdp a **Cartera Vencida** (3.3%). La participación de estas posiciones al interior de los Activos Totales fue de 37.3% en 2009 y 32.7% en 2010.

La cartera total aumentó en 701 mdp (1.5%) al compararse con el año anterior, de los cuales 382 mdp (0.9%) correspondieron a Cartera Vigente y 319 (26.2%) a Cartera Vencida, por los hechos que se comentan a continuación:

- **Cartera Vigente.** Se registraron crecimientos en los Créditos Comerciales y a Entidades Financieras por 2,326 mdp (8.3%) y 646 mdp (11.7%), respectivamente, los cuales fueron compensados por una contracción de los Créditos Gubernamentales por 2,248 mdp (19.5%).
- **Cartera Vencida.** Obedeció principalmente al traspaso a esta categoría de 795 mdp por un financiamiento otorgado a un fideicomiso relacionado con el sector aeronáutico, mismo que se vio compensado por la reclasificación a cartera vigente de otro acreditado del orden de los 312 mdp, entre los movimientos más importantes.

En cuanto a la integración de la Cartera de Crédito Total, el 66% del saldo estuvo explicado por Créditos a Empresas Privadas, 20.2% por Créditos a Entidades Gubernamentales, 13.4% por Créditos a Entidades Financieras y el restante 0.4% por Créditos al Consumo y a la Vivienda⁵. Esta composición cambio ligeramente al aumentar la participación de la cartera a empresas privadas (que ganó 4 puntos porcentuales), en comparación de las posiciones con entidades gubernamentales (que perdió 5.2 puntos porcentuales).

Por su parte, la cartera contingente ascendió a 6,057 mdp, 26.9% más que en 2009,

⁴ En las operaciones de swaps las posiciones de compra se refieren a los flujos a recibir, en tanto que las ventas a los flujos a entregar. Para los swaps de cobertura de posiciones primarias de cartera de crédito o valores, el banco recibe flujos a tasa flotante, mientras que las ventas se refieren a la entrega de flujos a tasa fija. Por otra parte, los swaps de cobertura para posiciones pasivas y activas, se entregan flujos en moneda nacional y tasa fija, contra la recepción de flujos en moneda extranjera a tasa flotante.

Cabe señalar que la efectividad de los swaps de cobertura para este año casi fue del 100%, lo que significa que se registró una compensación casi perfecta entre las pérdidas o ganancias registradas por los swaps y la valuación de las posiciones primarias.

⁵ Los créditos al consumo y a la vivienda corresponden en BANCOMEXT a sus exempleados.



cuando alcanzó 4,774 mdp. La composición de dicha cartera estuvo explicada en 40.7% (2,467 mdp) por avales, 34.7% (2,102 mdp) por cartas de crédito y el 24.6% (1,488 mdp) restante corresponde a garantías crediticias.

**Cuadro 4. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)**

	Dic'09				Dic'10			
	Cartera Total	Estimaciones Preventivas*	Cartera Vencida	% de Moros	Cartera Total	Estimaciones Preventivas*	Cartera Vencida	% de Moros
Créditos comerciales	45,030.6	2,529.6	1,197.7	2.7%	45,754.8	3,027.4	1,521.5	3.3%
Actividad Empresarial o Comercial	28,002.8	2,312.5	1,197.7	4.3%	30,329.1	2,913.6	1,521.5	5.0%
Créditos a Entidades Financieras	5,506.7	61.3	0.0	0.0%	6,152.9	67.9	0.0	0.0%
Créditos a Entidades Gubernamentales	11,521.0	155.8	0.0	0.0%	9,272.8	45.9	0.0	0.0%
Créditos al Consumo	34.7	12.1	8.2	23.6%	29.0	7.8	3.7	12.7%
Créditos a la Vivienda	212.4	20.2	9.2	4.3%	194.5	18.6	8.8	4.5%
TOTAL	45,277.7	2,561.8	1,215.1	2.7%	45,978.3	3,053.8	1,534.0	3.3%
ACTIVOS TOTALES	121,315.0				140,625.0			

* Incluye:

Estimaciones preventivas adicionales reconocidas por esta Comisión por 150 mdp en 2009 y 89 mdp en 2010.

Estimaciones por intereses devengados sobre créditos vencidos por 21 mdp en 2009 y 34 mdp en 2010.

En 2010 se incluye 772 mdp de estimaciones preventivas correspondientes a una empresa del sector aeronáutico que fueron cubiertas con cargo a Fondos de Contragarantía.

No se incluyen estimaciones de la cartera contingente, mismas que se detallan en el siguiente cuadro, por 142 mdp en 2009 y 152 mdp en 2010.

**Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio
(Millones de pesos)**

Tipo de Cartera	Diciembre 2009		Diciembre 2010		Variación Base de Calificación		Variación Estimaciones Preventivas Determinadas	
	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas *	\$	%	\$	%
1. Cartera Calificada	49,495.2	2,703.4	51,466.3	3,205.5	1,971.1	4.0	502.1	18.6
a. Comercial	27,584.1	2,312.5	29,876.6	2,913.6	2,292.4	8.3	601.1	26.0
b. Entidades Financieras	5,506.7	61.3	6,152.9	67.9	646.2	11.7	6.6	10.8
c. Consumo	34.7	12.1	29.0	7.8	(5.7)	(16.4)	(4.3)	(35.3)
d. Vivienda	212.4	20.2	194.5	18.6	(17.9)	(8.4)	(1.6)	(7.9)
e. Cartera Contingente	4,774.3	141.6	6,057.1	151.7	1,282.8	26.9	10.1	7.1
f. Otras Entidades del Sector Público	11,382.9	155.8	9,156.3	45.9	(2,226.7)	(19.6)	(109.9)	(70.5)
2. Cartera Exceptuada	138.1	0.0	116.5	0.0	(21.6)	(15.6)	0.0	0.0
a. Entidades Gubernamentales	98.9	0.0	86.4	0.0	(12.6)	(12.7)	0.0	0.0
b. Entidades Financieras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
c. Sector Privado	39.2	0.0	30.2	0.0	(9.0)	(23.0)	0.0	0.0
Total	49,633.3	2,703.4	51,582.8	3,205.5	1,949.6	3.9	502.1	18.6

* Incluye:

Estimaciones preventivas reconocidas por esta Comisión por 150 mdp en 2009 y 89 mdp en 2010.

Estimaciones por intereses devengados sobre créditos vencidos por 21 mdp en 2009 y 34 mdp en 2010.

En 2010 se incluye 772 mdp de estimaciones preventivas correspondientes a una empresa del sector aeronáutico que fueron cubiertas con cargo a Fondos de Contragarantías.

Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

El nivel de estimaciones preventivas para riesgo crediticio se vio influenciado por una operación asociada al sector

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** ascendieron a 3,206 mdp, de las cuales 3,054 mdp correspondieron a la cartera de crédito y 152 mdp a la cartera de garantías. Lo anterior representó un incremento de 503 mdp en relación con el año anterior, que se explicó por:

- Las estimaciones de 772 mdp que se requirieron para el financiamiento otorgado a una empresa del sector aeronáutico, cubiertas con cargo a Fondos de



aeronáutico

Contragarantía.

- La constitución de 227 mdp de estimaciones correspondiente a nuevas operaciones o cambios en el perfil de riesgo de la cartera.
- Decrementos por 496 mdp relacionados por el efecto cambiario y aplicaciones, principalmente.

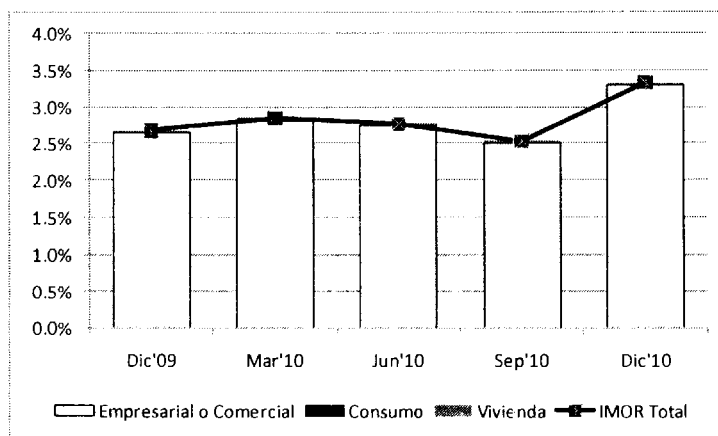
Sin el efecto mencionado en primer lugar, las estimaciones se ubicarían en 2,434 mdp, por debajo de los 2,562 mdp registrados un año antes.

Cabe mencionar que la Institución cuenta con 89 mdp de estimaciones adicionales, informadas a la CNBV, que se determinaron prudencialmente considerando la tendencia esperada en el nivel de riesgo para un horizonte de un año, tomando en cuenta la información contenida en las matrices de migración históricas de las calificaciones.

El nivel de riesgo de crédito promedio de la cartera de crédito fue de B-2

Derivado de los sucesos que afectaron el nivel de la Cartera Vencida, el Índice de Cobertura (ICOB)⁶ tuvo un ligero descenso al ubicarse en 209%, en comparación de los 222.5% de año anterior. Asimismo, el Indicador de Pérdida Esperada (bajo un enfoque regulatorio⁷) pasó del 5.5%, al cierre de 2009 a 6.2% en 2010, lo que indicaría que por cada 100 pesos de crédito considerado como expuesto a incumplimiento, la institución presentaría una expectativa de pérdida de alrededor de 6 pesos, situación que equivale a considerar que, en promedio, la cartera sujeta a riesgo de BANCOMEXT se encontraría calificada en el grado de riesgo de B-2.

**Gráfica 2. Índice de Morosidad⁸
(Porcentajes)**



El Índice de Morosidad aumentó 60 pb, para ubicarse en 3.3%

El **Índice de Morosidad (IMOR)** registrado por la institución aumentó 60 puntos base (pb), al pasar de 2.7% en 2009 a 3.3% en 2010. Este incremento se debió al aumento observado en la Cartera de Crédito Vencida por 319 mdp, tal como se detalló anteriormente.

⁶ Estimaciones preventivas para riesgos crediticios entre cartera vencida.

⁷ Estimaciones preventivas para riesgos crediticios entre cartera calificada. Bajo el supuesto que la calificación y estimaciones determinadas sean consideradas como una pérdida esperada.

⁸ El comportamiento que observó el Índice de Morosidad en el mes de diciembre de 2010 obedeció principalmente a que se registró el traspaso por 795 mdp por un financiamiento otorgado a un fideicomiso relacionado con el sector aeronáutico.



En la Gráfica 2 puede apreciarse que el IMOR repuntó en diciembre de 2010, no obstante que a lo largo del segundo semestre de ese ejercicio había observado una tendencia descendente.

El 21.9% de la Cartera de Crédito Total fue objeto de Reestructuras

Para el cierre del año 2010, el 21.9% (10,080 mdp) de la Cartera de Crédito Total presentó Reestructuras⁹ y 4% (386 mdp) de dicho monto se encontraba en cartera vencida.

Prácticamente todo el monto reestructurado correspondió a Créditos Comerciales (99.6%).

Dos terceras partes de la cartera de crédito está denominada en moneda extranjera

El 65.5% de la Cartera de Crédito Total estuvo denominada en moneda extranjera¹⁰, por lo que su comportamiento se vio influenciado por las fluctuaciones del tipo de cambio, siendo la principal divisa el dólar de los E.E.U.U.A., el cual durante el año 2010 tuvo una ligera depreciación del 5.5% frente al peso mexicano.

Por otro lado, al cierre del ejercicio 2010 BANCOMEXT contaba con 230 acreditados, distribuidos de la siguiente manera:

- 184 acreditados del Sector Privado, con 28,808 mdp de saldo de cartera.
- 23 Entidades Financieras, con responsabilidades por 6,153 mdp. Debe destacarse que estos recursos, a su vez, son canalizados por las entidades financieras entre su clientela del sector privado.
- 3 acreditados del Sector Paraestatal, con un saldo de 9,273 mdp.
- 20 acreditados por operaciones contingentes (avales por 2,467 mdp, cartas de crédito por 2,102 mdp y garantías por 1,488 mdp).

3. Programas Institucionales

Los Programas Emergentes de Apoyo instrumentados a raíz de la crisis financiera de finales de 2008, consideraron al Sector Turismo, de Aviación y a la Deuda corporativa

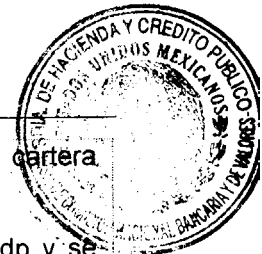
Bajo el "**Programa de Apoyo Empresarial Deuda Corporativa**", aprobado por el Consejo Directivo de BANCOMEXT en su sesión del 13 de octubre de 2008, se apoyaron a 6 empresas con líneas de crédito autorizadas por USD 865 millones. Los saldos de dicho programa se ubicaron en 5,772 mdp al finalizar 2010, en tanto que el año anterior el monto fue de 8,383 mdp. Al respecto, destacó que tres acreditados liquidaron sus adeudos.

Con el objeto de apoyar las medidas adoptadas por el Gobierno Federal para enfrentar los efectos económicos negativos de la emergencia sanitaria generada por el virus de la Influenza Humana AH1N1, el Consejo Directivo de BANCOMEXT, autorizó en el 2009 la implementación del "**Programa de Apoyo Emergente para la reactivación económica del Sector Turismo**" y del "**Esquema de Financiamiento para resolver el problema coyuntural de las aerolíneas mexicanas**".

En el caso del Sector Turismo, el Programa de garantías selectivas ágiles emergentes

⁹ Conforme a los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, se considera a un crédito como Reestructurado en el momento en el que se amplían las garantías que amparan la operación, o bien cuando se modifican las condiciones originales del crédito o del esquema de pagos. Por otra parte, una operación Renovada es aquella en la que se prorroga el plazo del crédito durante o al vencimiento del mismo, o bien, éste se liquida en cualquier momento con el producto proveniente de otro crédito contratado con la misma institución, en la que sea parte el mismo deudor u otra persona que por sus nexos patrimoniales constituya riesgos comunes.

¹⁰ En diciembre de 2009, dicho porcentaje era del 71.8%.



consideró recursos por 333 mdp. Al 31 de diciembre de 2009 el saldo de la cartera contingente ascendió a 209 mdp, para disminuir a 118 mdp al cerrar 2010.

Por lo que se refiere al *Sector Aviación*, se autorizaron créditos por 4,210 mdp y se dispusieron recursos por 2,086 mdp; el objetivo del esquema fue apoyar a las aerolíneas que enfrentaron efectos negativos por la epidemia, no así para solucionar sus posibles problemas estructurales. Al 31 de diciembre de 2009 el saldo se ubicó en 1,336 mdp y un año después en 948 mdp, destacando el traspaso a cartera vencida del financiamiento otorgado a un fideicomiso.

Es importante destacar que el conjunto de estos programas pasaron de representar 22.1% de la Cartera Total en 2009, a 13.9% en 2010, en cumplimiento del plan de transición que se propuso originalmente.

Otros Programas Institucionales:
Industria de Autopartes

Durante 2010 se autorizó el "**Programa de Financiamiento a Exportadores de la Industria de Autopartes**", que tiene como objetivo financiar a los proveedores de esta actividad establecidos en México, así como las ventas de exportación de la Industria Automotriz y de Autopartes. Al cerrar el ejercicio el saldo de las garantías otorgadas al amparo de este programa fue de 243 mdp.

4. Captación

La estructura de captación observó modificaciones al fortalecerse la Venta de Títulos en Reporto

La **Captación Total** alcanzó 124,716 mdp al cierre de 2010 y estuvo integrada por *Captación Tradicional* (39.7% equivalente a 49,506 mdp), por fondeo derivado de la Venta de títulos en reporto o *Acreedores por Reporto* (38.8% equivalente a 48,447 mdp) y *Préstamos Interbancarios o de Otros Organismos* (21.5% equivalente a 26,763 mdp). El año anterior dichos porcentajes fueron de 38.5%, 30.5% y 31%, respectivamente, por lo que destacan los cambios observados en los dos últimos instrumentos de captación mencionados, toda vez que se han reemplazado los Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos, por operaciones como reportada.

Durante el año la Captación Total registró un incremento de 15,973 mdp (14.7%), explicado fundamentalmente por el repunte en los Acreedores por reporto por 15,207 mdp (45.7%) y en la Captación Tradicional por 7,654 mdp (18.3%), en tanto que los Préstamos Interbancarios cayeron 6,918 mdp (20.5%).

Cuadro 6. Estructura de la Captación
(Millones de pesos)

Conceptos	Dic'09		Dic'10	
	TOTAL	% Conc.	TOTAL	% Conc.
Captación Tradicional	41,852.0	38.5	49,506.0	39.7
Depósitos de exigibilidad inmediata	2.0	0.0	2.0	0.0
Depósitos a plazo	37,831.0	34.8	48,004.0	38.5
Títulos Emitidos	4,019.0	3.7	1,500.0	1.2
Préstamos interbancarios y de otros organismos	33,681.0	31.0	26,763.0	21.5
De exigibilidad inmediata	843.0	0.8	616.0	0.5
De corto plazo	26,967.0	24.8	22,816.0	18.3
De largo plazo	5,871.0	5.4	3,331.0	2.7
Acreedores por reportos	33,240.0	30.6	48,447.0	38.8
TOTAL	108,773.0	100.0	124,716.0	100.0



La mayor parte de la captación está contratada a plazos inferiores de un año y el 26.9% se encuentra denominada en moneda extranjera

La estructura de captación de la institución presenta un alto porcentaje de pasivos a corto plazo. Al cierre de 2010, el 96.1% de los recursos captados correspondió a Pasivos exigibles en un plazo máximo de un año, mientras que el 3.9% restante correspondió a préstamos de largo plazo.

Por otro lado, el 26.9% de la Captación Total estuvo denominada en moneda extranjera, la cual, al igual que la Cartera de Crédito, se vio influenciada por las fluctuaciones del tipo de cambio, mientras que el 73.1% restante estuvo denominada en moneda nacional.

5. Resultados

El Margen Financiero disminuyó 5%, dada que la caída en los ingresos por intereses superó a la registrada en los gastos financieros

El **Margen Financiero (MF)**, sin considerar las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, ascendió a 1,678 mdp, monto inferior en 89 mdp (5%) respecto del año anterior.

Con relación a la composición de los Ingresos y de los Gastos por Intereses dentro del MF, al cierre de 2010 destacó que:

- Los **Ingresos por Intereses** registraron un saldo por 5,663 mdp y se integraron en 52.4% por Intereses y Rendimientos a Favor en Operaciones de Reporto e Inversiones en Valores (62.5% en 2009), 45.2% de Cartera de Crédito (35.1% en 2009) y 2.4% de Intereses de Disponibilidades (porcentaje similar al del año anterior).
- Los **Gastos por Intereses** ascendieron a 3,986 mdp y se integraron en 64.6% de Intereses y Rendimientos a Cargo en Operaciones de Reporto (70.4% en 2009), 21.6% de Intereses por Depósitos a Plazo (20.8% en 2009), 8.1% de Intereses por Títulos de Crédito Emitidos (6.1% en 2009) y en 5.7% de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (2.7% en 2009).

Los **Ingresos por Intereses** y los **Gastos por Intereses** mostraron reducciones de 1,868 mdp (24.8%) y 1,779 mdp (30.9%), respectivamente, que se explicaron por lo siguiente:

En el caso de los Ingresos por Intereses:

- Los Intereses Provenientes de las Inversiones en Valores y de los Rendimientos Provenientes de las Operaciones de reporte disminuyeron 36.9% (1,737 mdp), situación que se explicó en buena medida por el descenso que registraron las tasas de interés durante el ejercicio¹¹.
- Los Intereses de Disponibilidades disminuyeron en 23.9% (43 mdp), dada la caída sustancial en el saldo de este concepto a lo largo del año.
- Los Intereses provenientes de la Cartera de Crédito disminuyeron en 4.1% (108 mdp), toda vez que este rubro registró un escaso crecimiento y dados los efectos por valorización y de baja de tasas antes citados.

Por lo que se refiere a los Gastos por Intereses:

- Se observó una disminución en los Intereses por Depósitos a Plazo del 28% (336

¹¹ A manera de referencia, al 31 de diciembre de 2009 la tasa de Cetes a 28 se ubicó en 4.51%, mientras que al cierre de 2010 ascendió a 4.45%. La tasa promedio de Cetes a 28 se ubicó en 4.50% y 4.40% para 2009 y 2010, respectivamente.



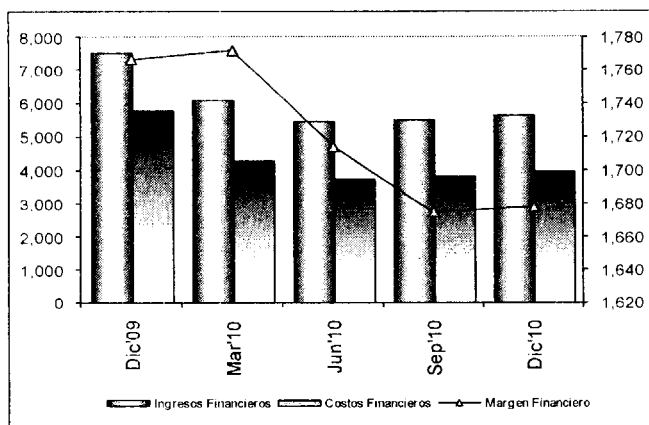
mdp), así como del 36.6% (1,483 mdp) en los Intereses y Rendimientos a cargo en Operaciones de Reporto, lo que se explicó por la disminución en las tasas de interés comentada anteriormente.

- Los Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos mostraron un incremento del 46.1% (72 mdp), toda vez que en este ejercicio se operaron mayores saldos promedio para este concepto, lo que significó un aumento en los gastos financieros, mismos que compensaron el efecto favorable que se registró en los préstamos en dólares.
- Los Intereses por Títulos de Crédito Emitidos, disminuyeron 7.1% (25 mdp), en consonancia con la caída en el saldo de este rubro.
- Durante 2010, no se registraron Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata, en 2009 dichos Intereses ascendieron a 5 mdp.

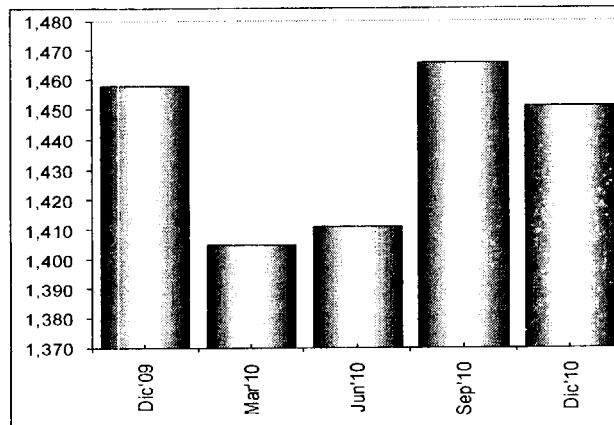
El MF Ajustado por Riesgos Crediticios resultó positivo en 1,451 mdp

Para el año 2010 BANCOMEXT creó Estimaciones con cargo a resultados por 227 mdp, que al restarlas del MF dieron como resultado un **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios** positivo de 1,451 mdp, cifra similar a la del año anterior de 1,458 mdp.

Gráfica 3. Ingresos y Gastos Financieros, Flujos anuales¹² (Millones de pesos)



Gráfica 4. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios, Flujos anuales (Millones de pesos)



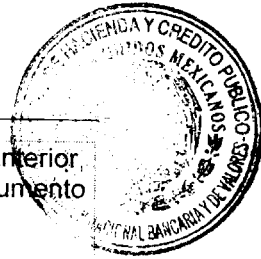
Las operaciones con títulos con protección contra la inflación, jugaron un papel relevante en la generación de resultados por intermediación

Al cierre del año 2010, las **Comisiones Cobradas** ascendieron a 302 mdp, de las cuales 64.2% estuvo asociada a operaciones de crédito, 18.6% a avales y garantías, 14.8% a actividades fiduciarias y el resto a otras comisiones cobradas. Por su parte, las **Comisiones Pagadas** ascendieron a 121 mdp, dando como resultado una contribución neta positiva de **Ingresos Netos por Comisiones** de 181 mdp.

Los **Otros Ingresos de la Operación** ascendieron a 203 mdp de los cuales el 59.7% correspondió a ingresos por recuperación de créditos previamente aplicados y 16.9% a utilidad por cesión de cartera de crédito, entre los conceptos más importantes.

Al cierre del año el **Resultado por Intermediación** se ubicó en 274 mdp, mientras que el año anterior fue de 15 mdp. Dicho incremento, fue explicado fundamentalmente por el resultado por la intermediación que generaron las operaciones de reporto de títulos a tasa nominal y protección contra la inflación (BPA's). Durante el año 2010, estos títulos registraron un aumento importante en su precio, debido a que los flujos por concepto de

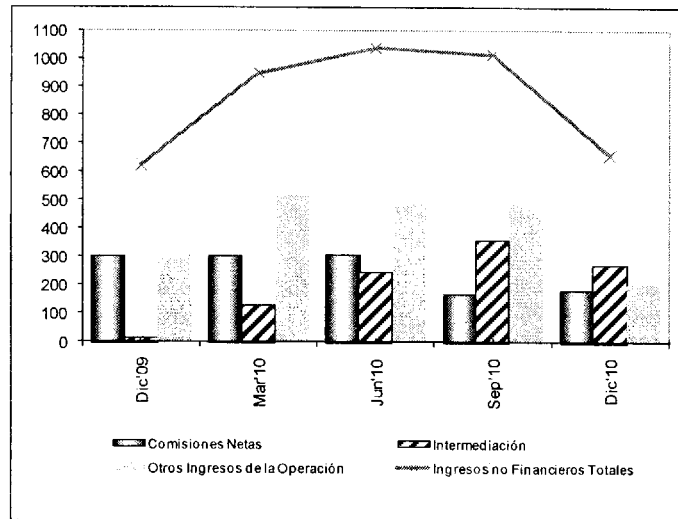
¹² Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.



pago de cupón se fortalecieron al aumentar la tasa (cupón) de 4.77% a 7%. Lo anterior, como reflejo de la cobertura inflacionaria que otorgan dichos valores y dado el aumento en los precios observados durante el periodo.

Como consecuencia de lo mencionado en los párrafos anteriores y de que el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios** resultó positivo por 1,451 mdp, al 31 de diciembre de 2010, los **Ingresos Totales de la Operación** ascendieron a 2,109 mdp.

Gráfica 5. Ingresos no Financieros, Flujos Anuales (Millones de pesos)



Los **Gastos de Administración y Promoción** se ubicaron en 2,305 mdp, monto superior en 1,085 mdp (88.8%) a los del año anterior. El 78.7% de este rubro correspondió a remuneraciones y prestaciones al personal.

El incremento registrado en el rubro en cita, estuvo relacionado con las aportaciones que se realizaron en materia de obligaciones laborales, del orden de 1,172 mdp, por los sucesos que se comentan a continuación:

- Con fecha 19 de noviembre de 2009 fue publicada en el Diario Oficial de la Federación la Circular S-22.2 emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, en la que da a conocer la nueva Tabla de Mortalidad EMSSA 2009 para hombres y mujeres. La aplicación de dicha tabla generó un incremento de 1,349 mdp en las obligaciones laborales, efecto que debe reconocerse a lo largo de la vida laboral promedio remanente del personal activo o antes, de conformidad con lo establecido en la NIF D-3. Al respecto, la Institución realizó una aportación de 963 mdp.
- Como resultado de la baja registrada en las tasas de interés de los valores gubernamentales y de la disminución de la inflación estimada a largo plazo, el Despacho Actuarial que determina las obligaciones por pensiones de la institución, recomendó ajustar la tasa de descuento utilizada para la valuación actuarial a un nivel de 7.50%, lo que derivó en un incremento en las citadas obligaciones de 910 mdp. En este caso, la Institución realizó una aportación de 209 mdp.

Derivado del aumento en los gastos, BANCOMEXT registró un **Resultado de la**

Sin el efecto de las aportaciones al las obligaciones laborales al retiro, los gastos de administración hubieran disminuido con relación al ejercicio anterior, gracias al Programa de Reingeniería



Operación negativo por 196 mdp, mientras que en 2009 había sido positivo en 860 mdp.

Si la institución no hubiera registrado las aportaciones en materia de obligaciones laborales al retiro por 1,172 mdp, mencionadas en párrafos anteriores, el rubro en cita, registraría una disminución del 7.2% (equivalente a 87 mdp), lo anterior derivado del Programa de Reingeniería que se llevó a cabo durante 2009 y 2010.

Se registraron ingresos adicionales asociados a la liberación de reservas por riesgo legal, por lo que el rubro de Otros Productos repuntó de manera significativa

Los **Otros Productos** mostraron un incremento por 869 mdp (484%) al pasar de 179 mdp en 2009 a 1,048 mdp en 2010, lo que estuvo explicado por la liberación de 750 mdp de reservas por riesgo legal asociadas a la conclusión del proceso arbitral que se tenía en Chile y de los juicios iniciados para la recuperación de créditos a cargo de una Institución Financiera del Exterior, adicionalmente se cancelaron reservas para garantías y apoyos otorgados por 128 mdp; y se registraron ingresos extraordinarios derivados de recuperaciones provenientes de cartera y cuentas por cobrar.

Por otro lado, los **Otros Gastos** presentaron una disminución del orden de 411 mdp (74.6%) al pasar de 551 mdp en diciembre de 2009 a 140 mdp en diciembre de 2010.

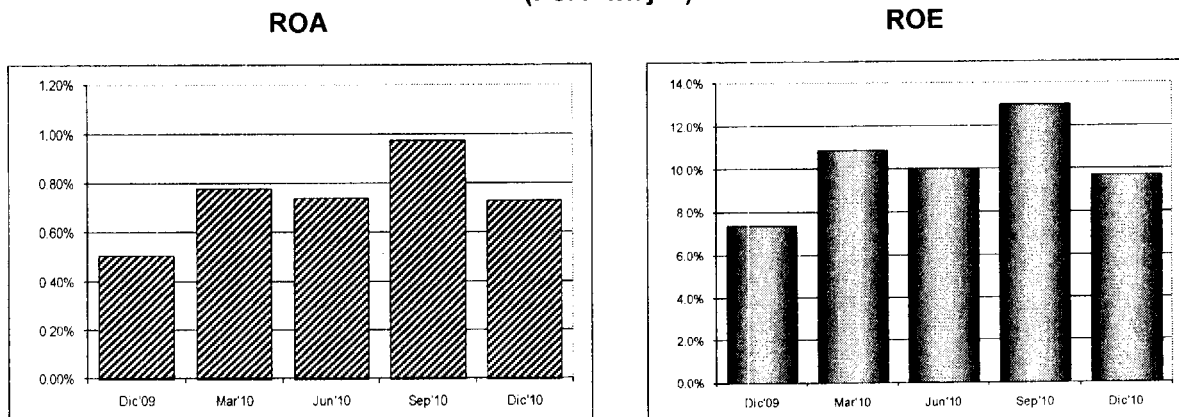
En virtud de los movimientos anteriores, al cierre del año 2010 la Institución registró un saldo de 909 mdp en el rubro de **Otros Productos y Gastos (neto)**.

La Utilidad Neta de 2010 ascendió a 768 mdp, superior en 253 mdp (49%) a la registrada un año antes

A su vez, la **Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas** fue positiva en 68 mdp.

En resumen, el MF y los otros ingresos alcanzaron para cubrir la totalidad de las estimaciones preventivas constituidas y los gastos operativos, por lo que al cierre del ejercicio 2010 la **Utilidad Neta** ascendió a 768 mdp, mostrando un incremento de 253 mdp en comparación al mes de diciembre de 2009. Los gastos e ingresos no recurrentes comentados anteriormente, en términos generales se compensaron entre sí.

Gráfica 6. ROA y ROE¹³
(Porcentajes)



¹³ El ROE y ROA, en los meses de marzo, junio y septiembre se calcularon con flujos acumulados anualizados y diciembre se calculó con el flujo acumulado en el numerador y saldos promedio en el denominador.



El ROE y ROA fueron positivos en el 2010

Durante el año 2010, el **ROE y ROA** fueron positivos, cerrando el año en 9.7% y 0.72%, respectivamente. Dichos valores mejoraron en comparación con los del año previo dada la evolución favorable de los resultados del ejercicio.

6. Rentabilidad por Segmentos¹⁴

El negocio de crédito de primer piso constituye la principal actividad generadora de margen, con 907 mdp, seguido de mercados financieros y captación, que aportó 435 mdp

Al cierre del 2010 el saldo de colocación se ubicó en 58,652 mdp, de los cuales 43,772 mdp (74.6%) correspondieron a operaciones de sector privado (primer piso), 9,278 mdp (15.8%) a operaciones del sector público (primer piso) y 5,602 mdp (9.6%) a operaciones de segundo piso.

Los recursos destinados al otorgamiento de créditos provinieron, principalmente, de préstamos de instituciones de crédito internacionales y de la emisión de papel en moneda nacional, los cuales se incorporan a una canasta de recursos para obtener un interés que permita ofrecer tasas de colocación competitivas en las actividades crediticias de primer y segundo piso.

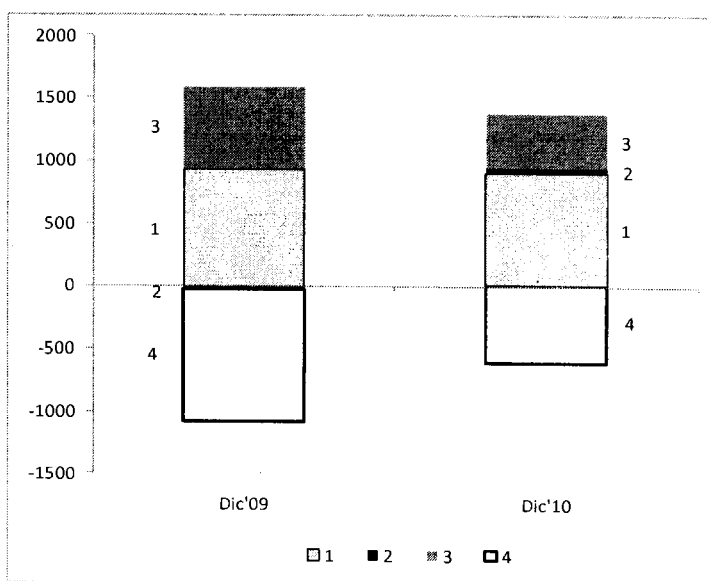
Junto con crédito, la operación en mercados financieros y la captación constituyen las actividades fundamentales que realiza la Institución.

Como se muestra en el siguiente cuadro, la colocación a través de primer piso aportó 907 mdp a la generación de margen, la colocación en segundo piso 38 mdp, en tanto que la operación en mercados financieros 435 mdp.

Los ingresos totales ascendieron a 3,534 mdp, en tanto que los gastos totales a 2,766 mdp, lo que significó una utilidad neta de 768 mdp.

Cuadro 7. Intereses cobrados y pagados para las principales actividades (Millones de pesos)

	Dic'09	Dic'10
(1) Crédito Primer Piso		
Ingresos	2,604	1,318
Egresos	1,678	411
Resultado de la Operación	926	907
(2) Crédito Segundo Piso		
Ingresos	375	157
Egresos	402	119
Resultado de la Operación	-27	38
(3) Mercados Financieros y Captación		
Ingresos	5,064	610
Egresos	4,400	175
Resultado de la Operación	664	435
(4) Otras áreas		
Ingresos	440	1,449
Egresos	1,488	2,061
Resultado de la Operación	-1,048	-612
Resultado Neto	515	768



¹⁴ Información revelada por BANCOMEXT en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2010.



II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las Instituciones de Crédito a gestionar tanto Riesgos Discrecionales como No Discrecionales

De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los Riesgos Cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los Riesgos No Cuantificables, en donde los Riesgos Cuantificables se encuentran divididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operativo, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.

1. Riesgo de Crédito

La institución cuenta con el capital disponible suficiente para hacer frente a pérdidas inusuales bajo un escenario normal por riesgo de crédito

Para evaluar los **Riesgos de Crédito** la institución realiza estimaciones de probabilidades de incumplimiento, tasas de recuperación, frecuencias de migración de calificaciones a partir de matrices de transición, pérdidas esperadas y no esperadas (de acuerdo con la distribución de las estimaciones preventivas) y cálculo de Valor en Riesgo (VaR) de Crédito.

Mensualmente se presenta al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) y cada trimestre al Consejo Directivo un informe sobre la operación y posición crediticia de BANCOMEXT, incluyendo la estructura de límites de capital a nivel estratégico y táctico, así como sus consumos.

Al 31 de diciembre de 2010 el VaR trimestral de la Cartera del Sector Privado fue de 2,730 mdp, cifra que representa las pérdidas potenciales durante un trimestre, ante el posible deterioro de las calificaciones de la Cartera, con un nivel de confianza de 99%.

Derivado de lo anterior, el **Coefficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito**¹⁵ resultó de 14.4% sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra cubierto con el 17.9% de Capital Disponible para hacer frente a las Operaciones por Riesgo de Crédito¹⁶ sobre los mismos activos señalados.

Los límites regulatorios que se excedieron con motivo de la crisis, se han venido regularizando de conformidad con los planes autorizados

BANCOMEXT aumentó su concentración de cartera como consecuencia de crisis financiera y recesión económica a nivel mundial, misma que se manifestó en México durante el último trimestre de 2008.

Sobre el particular, la institución cuenta con autorización de la CNBV para utilizar límites temporales de financiamiento superiores a los que establecen las Disposiciones, aplicables tanto en lo individual como en forma agregada a sus tres principales grupos empresariales deudores. Para tales efectos, BANCOMEXT entregó a la Comisión escrito solicitando la autorización correspondiente y se encuentra dando seguimiento a los programas de restauración de los límites regulatorios.

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de responsabilidades a cargo de los tres principales grupos empresariales deudores a los que se refiere el párrafo anterior, representaron 71%, 100% y 69% de sus límites temporales individuales. Asimismo, en forma agregada

¹⁵ El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtuvo como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un año al 99% de confianza, entre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito. El VaR equivalente a un año, a su vez, se obtuvo multiplicando el VaR trimestral por la raíz de 4, que representan los trimestres de un ejercicio.

¹⁶ Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo.



dichas responsabilidades ascendieron a 10,385 mdp, superando el límite de 100% del capital básico.

Al finalizar 2010, los límites temporales individuales aplicables a los citados grupos empresariales, representaron 71%, 58% y 89% de lo autorizado, en tanto que el límite agregado para los tres continuó por arriba del 100% del capital básico. No obstante lo anterior, en correspondencia con el programa de regularización, las responsabilidades agregadas disminuyeron a 9,331 mdp, equivalente a 1,054 mdp menos que el año anterior.

Por otra parte, también se tiene un financiamiento otorgado a una entidad del sector paraestatal, que representa el 110% del Capital Básico del banco. Cabe aclarar que esta posición se ubica por arriba del límite regulatorio de una vez el capital básico, derivado del hecho superveniente del incremento en el tipo de cambio registrado en 2008, situación que fue debidamente revelada y reportada por la Institución. Al respecto, se cuenta con un Plan de Regularización que considera el 31 de mayo de 2012, como fecha límite para que la posición vuelva a los niveles regulatorios.

2. Riesgo de Mercado

Con el fin de que los riesgos asumidos se mantengan dentro de niveles que no excedan la capacidad financiera de la Institución, el CAIR propone límites que son autorizados por el Consejo Directivo, determinados con base a un modelo de gestión de capital. En el caso del riesgo de mercado, las políticas y prácticas que se aplican para controlar el riesgo de las Inversiones en Valores incluyen límites de capital y de Valor en Riesgo para los distintos portafolios de la tesorería.

La institución, para evaluar el **Riesgo de Mercado**¹⁷ revisa las características de los instrumentos financieros y los movimientos en los factores de riesgo de mercado (principalmente tasas de interés); para el caso de instrumentos en moneda extranjera, adicionalmente utiliza las variaciones en el tipo de cambio.

Al cierre del ejercicio las posiciones en valores en moneda nacional sujetas a Riesgo de Mercado se concentraron en Valores Gubernamentales e Instrumentos Bancarios y Corporativos, a descuento, revisables, a tasa fija y a tasa real. El VaR de la mesa de dinero en moneda nacional fue de 12 mdp al finalizar el año, cifra que representó el 41.4% del límite autorizado.

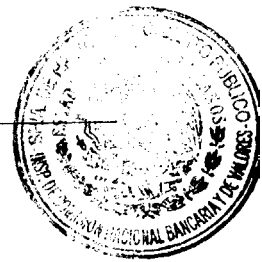
Asimismo, el portafolio de Inversiones en Valores en moneda extranjera se integró fundamentalmente por Bonos Soberanos del gobierno mexicano. El VaR de estas posiciones ascendió a 10 mdp, que representó el 18% del límite autorizado.

Por otra parte, las políticas y prácticas para controlar el Riesgo de los Instrumentos Financieros Derivados se apegan a las disposiciones del Banco de México y se tiene establecido un límite de capital y de VaR por línea de negocio. Al 31 de diciembre de 2010, se registraron posiciones cerradas de forwards peso/dólar y dólar/divisa. El promedio anual de VaR de futuros, forwards y mesa de cambios fue prácticamente nulo.

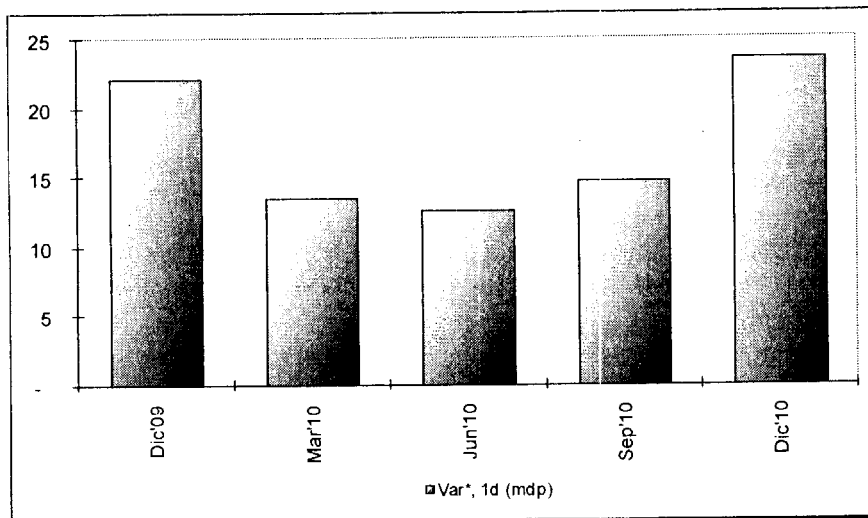
Finalmente, el **VaR de Mercado de Portafolio Total** ascendió a 24 mdp (incluyendo el VaR de la Tesorería por 2 mdp), superior en 6.8% al del año anterior.

El VaR de Mercado al cierre de 2010 fue de 24 mdp, correspondiendo 12 mdp a la mesa de dinero en moneda nacional, 10 mdp a mesa de dinero en moneda extranjera y 2 mdp a la Tesorería

¹⁷ Este riesgo se mide utilizando la metodología del VaR con base en el método histórico tomando 250 observaciones, un horizonte de riesgo de un día y un nivel de confianza de 97.5%.



Gráfica 7. Evolución del Valor en Riesgo de Mercado



En 2010, el VaR de mercado trimestral equivale al 4.6% del CDRM, mientras que dicho porcentaje era de 5.1% en 2009. En ese sentido, se contaría con los recursos propios suficientes para hacer frente a pérdidas inusuales, bajo un escenario normal

A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente al Riesgo de Mercado, el VaR de Mercado se puede trimestralizar para obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse en un escenario adverso para la institución que pudiera prolongarse por 90 días, sin que la entidad deshaga sus posiciones.

Dicho VaR equivalente trimestral en el caso de BANCOMEXT, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 224 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos, cantidad que representó el 4.6% del **Capital Disponible para Riesgos de Mercado (CDRM)**¹⁸ y 2.8% del Capital Neto.

Por el contrario, los requerimientos de capital por riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio, fueron de 972 mdp (20% del capital disponible para este riesgo), aunque estos resultados no son directamente comparables ya que, en el caso de México, los requerimientos bajo el enfoque regulatorio consideran el riesgo de mercado de todo el balance, en tanto que en el enfoque de modelos internos únicamente se considera el riesgo de la cartera de negociación.

La institución presenta una baja exposición de su margen financiero ante el riesgo de tasas de interés del balance

Cada mes se reporta al CAIR la estructura de brechas de reprecios y vencimientos, con un análisis de sensibilidad que mide el efecto de movimientos adversos en las tasas de interés sobre el margen financiero.

De acuerdo a la estructura de reprecios y vencimientos de los activos productivos y pasivos onerosos del balance vigente al 31 de diciembre de 2010, de producirse un desplazamiento paralelo a la alza de 25 puntos base en las diferentes tasas de interés relevantes, los ingresos netos disminuirían en USD 9 miles en promedio por día (aproximadamente 3% del margen financiero diario).

¹⁸ El Capital Disponible para Riesgos de Mercado es igual al Capital Neto de la institución menos el Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito y Operativo, a una fecha determinada.



3. Riesgo Operativo

El requerimiento de capital total por riesgo operativo ascendió a 167 mdp, del cual se ha constituido el 94%

Con el objeto de llevar a cabo la identificación, evaluación y control del riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y el legal, la Institución implementó políticas, metodologías y modelos, que permiten estimar el impacto económico que de ellos se deriven.

Para estimar los requerimientos de capital por **Riesgo Operativo**, la Institución utiliza el método del indicador básico, de conformidad con las reglas de capitalización de las Instituciones de Crédito; al 31 de diciembre de 2010 dicho requerimiento ascendió a 167 mdp. De acuerdo a la norma, este requerimiento se constituirá en 36 meses, por lo que el requerimiento acumulado al cierre del año fue de 158 mdp que representa el 94% del total a constituir.

La medición y control para el **Riesgo Tecnológico** se realizan a través de cinco indicadores: i) Nivel de disponibilidad de los servicios críticos, ii) Seguridad de acceso a la red, iii) Detección, bloqueo y candados contra virus a la red, iv) Detección y bloqueo de acceso a sitios de web restringidos, y v) Recuperación de servicios críticos bajo simulacros de desastres (DRP). Adicionalmente, se aplican los Planes de Continuidad de Negocios (BCP) en los procesos identificados como críticos. Al 31 de diciembre de 2010, los indicadores muestran que se cumplieron los límites establecidos por el banco.

Por lo que a **Riesgo Legal** se refiere, al mes de diciembre de 2010 las reservas constituidas para contingencias legales ascendieron a 355 mdp, las cuales se integraron por: 172 mdp por juicios mercantiles, 71 mdp por juicios laborales, 17 mdp por juicios civiles, 10 mdp para costas y gastos, incluidos los administrativos y 85 mdp por juicios o contingencias asociadas a operaciones internacionales.

4. Otros Riesgos

BANCOMEXT presenta una baja exposición ante el riesgo de liquidez

El **Riesgo de Liquidez** se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

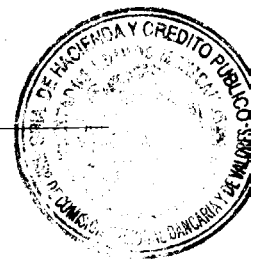
Considerando la composición del portafolio de Activos Líquidos de BANCOMEXT y el hecho de que la captación se encuentra garantizada por el Gobierno Federal, la institución estaría presentando una baja exposición ante el Riesgo de Liquidez.

5. Capitalización

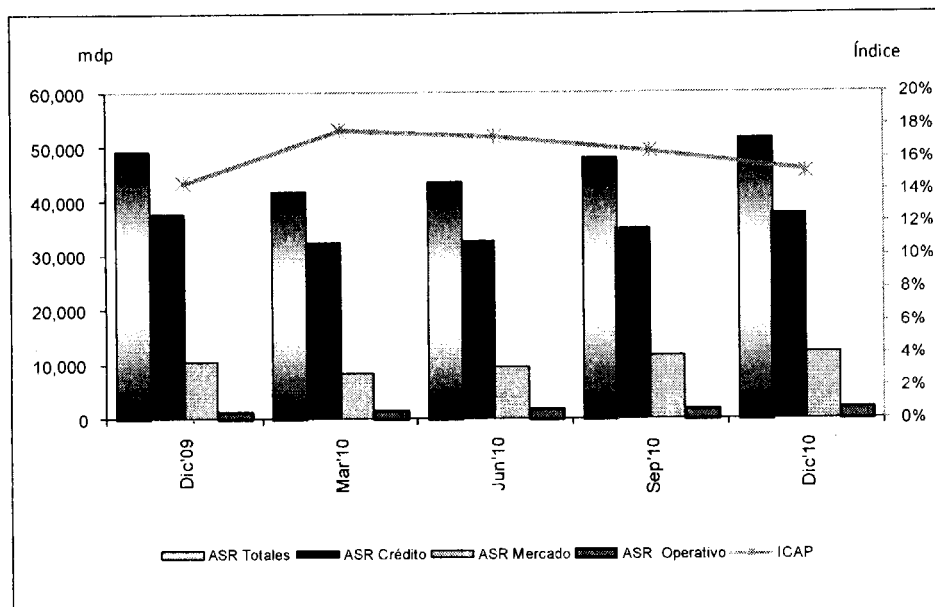
Se observó una mejoría en el ICAP, al ubicarse en 15.2% al cierre de 2010, contra 14.4% del año anterior

El Índice de Capitalización (ICAP) de BANCOMEXT pasó de 14.4% en 2009 a 15.2% en 2010, explicado fundamentalmente por el aumento del 10.7% del Capital Neto, el cual más que compensó el efecto de los Activos Totales Sujetos a Riesgo, que crecieron en 5.3%.

Comparado con el año anterior, el **Capital Neto** mostró una variación positiva por 759 mdp, siendo de 7,867 mdp al cierre del ejercicio 2010, debido principalmente al incremento del Capital Contable, derivado de las utilidades generadas en el ejercicio.



**Gráfica 8. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y porcentajes)**



Fuente: CIF Banco de México.

El repunte que registraron los activos sujetos a riesgo totales, se explicó en su mayor medida por el comportamiento de posiciones expuestas a riesgo de mercado

Los **Activos Totales Sujetos a Riesgo (ATSR)**¹⁹ ascendieron a 51,831 mdp, correspondiendo el 72.7% (37,700 mdp) a Crédito, 23.5% (12,154 mdp) a Mercado y el 3.8% (1,977 mdp) a Operativo.

Estos Activos Totales presentaron un incremento del 5.3%, equivalente a 2,603 mdp, variación que estuvo asociada fundamentalmente a aumentos en el perfil de riesgo de mercado (los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado** crecieron 15.9%, equivalente a 1,665 mdp) y operativo (los **Activos Sujetos a Riesgo Operativo** crecieron 61.8%, equivalente a 755 mdp), ya que los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito** sólo presentaron un incremento de 0.5% (183 mdp).

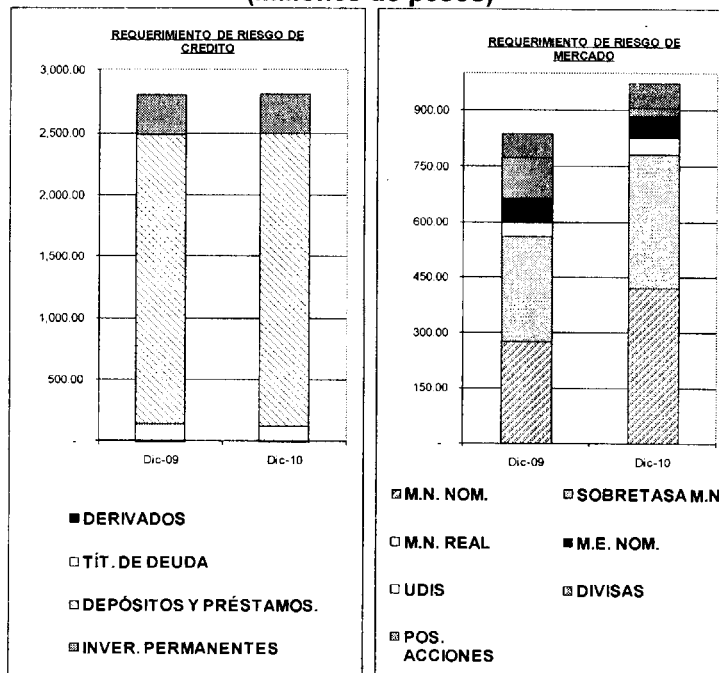
Por lo que se refiere al incremento mostrado por los Activos Sujetos a Riesgo de Mercado, destacó el repunte de operaciones con instrumentos financieros a tasa nominal en moneda nacional por 51.9% (1,793 mdp), así como el crecimiento de 28.2% (1,003 mdp) en operaciones con instrumentos financieros expuestos a sobretasa. Dichos movimientos se compensaron parcialmente con un decremento del 79.6% (1,108 mdp) en el perfil de riesgo de la posición de divisas.

Derivado de los movimientos antes descritos, el **Requerimiento de Capital Total** fue mayor en 208 mdp al de 2009, de tal forma que al 31 de diciembre de 2010 ascendió a 4,146 mdp.

¹⁹ Ponderados conforme a los Requerimientos de Capital de las Instituciones de Crédito, adicionados a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, mediante resolución modificatoria (vigésima quinta), publicada en el Diario Oficial de la Federación el 9 de abril de 2010.



**Gráfica 9. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado
(Millones de pesos)**



No existen alertas de que el ICAP pueda caer por debajo del 8%

Con relación al Fideicomiso para el Fortalecimiento de Capital constituido por la institución en cumplimiento a lo establecido por el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito²⁰, no se requirieron aportaciones al mismo, toda vez que no existe una riesgo evidente de caer por debajo del 8%, dado el nivel del ICAP y volatilidad bajo un escenario normal.

**Cuadro 8. Componentes del Cómputo de Capitalización
(Millones de Pesos)**

Concepto	Dic'09	Dic'10	Variaciones	
			\$	%
Indice de Capitalización	14.4%	15.2%	0.7	5.1%
Capital Neto	7,108.7	7,867.5	758.8	10.7%
Activos Totales Sujetos a Riesgo	49,227.4	51,830.8	2,603.4	5.3%
Riesgo de Crédito	37,516.4	37,699.6	183.3	0.5%
Por operaciones derivadas y reportos	29.1	80.5	51.4	176.7%
Por emisores de títulos de deuda en posición	1,764.2	1,511.6	-252.6	-14.3%
De los acreditados en operaciones de crédito	29,288.3	29,664.3	376.1	1.3%
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	1,874.0	2,583.8	709.8	37.9%
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	666.7	0.0	-666.7	-100.0%
Inversiones permanentes y otros activos	3,894.1	3,859.4	-34.7	-0.9%
Riesgo de Mercado	10,489.5	12,154.4	1,664.9	15.9%
Tasa Nom. M.N.	3,453.4	5,246.5	1,793.1	51.9%
Sobretasa M.N.	3,555.2	4,557.8	1,002.6	28.2%
Tasa Real M.N.	483.0	544.2	61.2	12.7%
Tasa Nom. M.E.	815.6	696.7	-118.9	-14.6%
Pos. UDIS o INPC	3.5	9.2	5.8	165.0%
Pos. en Divisas	1,392.4	284.3	-1,108.1	-79.6%
Pos. Acciones	786.4	815.7	29.3	3.7%
Riesgo Operacional	1,221.5	1,976.7	755.2	61.8%

Fuente: Información obtenida de la Central de Información Financiera de BANXICO

²⁰ De conformidad con las Reglas Generales a las que deberán sujetarse las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, para la operación de los fideicomisos que se constituyan en términos del citado artículo 55 Bis.



COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

SHCP

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

**Análisis sobre la Situación
Financiera y de Riesgos
2010**

T & A

Marzo – 2011

[Signature]



PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (BANOBRAS) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros individuales de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la Institución.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de las operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio contenido en la Resolución publicada en el Diario Oficial de la Federación el 9 de abril de 2010, que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a instituciones de crédito publicadas en el citado Diario el 2 de diciembre de 2005 y sus subsecuentes modificaciones.

En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados que se refleje en los factores de riesgo.



CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA	6
1. Estructura Financiera	6
2. Colocación	7
3. Captación	15
4. Otros Rubros del Balance	16
5. Resultados	18
II. ANÁLISIS DE RIESGOS	21
1. Riesgo de Crédito	22
2. Riesgo de Mercado	22
3. Riesgo Operativo	23
4. Capitalización	24
5. Organización	25
III. ANEXO A	26



Balance General^{1/}

(Millones de pesos)

Activo	Dic 09	Dic 10	Variaciones	
			Dic 10 - Dic 09	
			\$	%
Disponibilidades	9,625	9,594	-31	-0.3
Cuentas de Margen	0	382	382	0.0
Inversiones en Valores	104,398	92,918	-11,480	-11.0
Títulos para Negociar	88,453	79,423	-9,029	-10.2
Títulos Disponibles para la Venta	0	0	0	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	15,945	13,495	-2,450	-15.4
Deudores por Reporto	0	0	0	0.0
Derivados	5,929	8,794	2,865	48.3
Con Fines de Negociación	284	1,678	1,394	490.9
Con Fines de Cobertura	5,645	7,116	1,471	26.1
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-316	-297	19	-5.9
Cartera Vigente	135,755	151,069	15,313	11.3
Créditos Comerciales	125,405	142,647	17,242	13.7
Actividad Empresarial o Comercial	31,872	39,201	7,329	23.0
Créditos a Entidades Financieras	3,617	3,532	-85	-2.4
Créditos a Entidades Gubernamentales	89,916	99,914	9,998	11.1
Créditos al Consumo	1	1	0	3.3
Créditos a la Vivienda	187	176	-11	-5.7
Créditos Otorgados en Calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal	10,162	8,245	-1,917	-18.9
Cartera Vencida	514	467	-47	-9.1
Créditos Comerciales	426	390	-35	-8.3
Actividad Empresarial o Comercial	390	354	-36	-9.3
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	0.0
Créditos a Entidades Gubernamentales	36	36	0	-0.6
Créditos al Consumo	20	17	-2	-12.3
Créditos a la Vivienda	68	60	-8	-11.8
Cartera Total	136,269	151,536	15,267	11.2
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	-4,468	-4,373	95	2.1
Cartera Total (Neta)	131,801	147,163	15,362	11.7
Otros Rubros de Activo	5,684	6,614	930	16.4
TOTAL	257,121	265,168	8,047	3.1

Pasivo + Capital	Dic 09	Dic 10	Variaciones	
			Dic 10 - Dic 09	
			\$	%
Captación Tradicional	116,339	137,178	20,840	17.9
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	12	9	-2	-18.6
Depósitos a Plazo	101,200	116,420	15,220	15.0
Títulos de Crédito Emitidos	15,127	20,749	5,622	37.2
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	30,737	22,840	-7,897	-25.7
De exigibilidad inmediata	1,605	1,675	70	4.4
Corto plazo	7,201	185	-7,016	-97.4
Largo plazo	21,931	20,980	-951	-4.3
Acreedores por Reporto	90,328	79,531	-10,797	-12.0
Derivados	1,701	4,268	2,567	150.9
Con Fines de Negociación	236	1,596	1,360	576.3
Con Fines de Cobertura	1,465	2,672	1,207	82.4
Otros Rubros del Pasivo	1,747	3,070	1,323	75.7
SUMAS	240,852	246,887	6,035	2.5
Capital Contribuido	15,541	15,543	2	0.0
Capital Social	11,765	11,765	0	0.0
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	3,600	3,600	0	0.0
Prima en Venta de Acciones	176	176	0	0.0
Donaciones	0	2	2	764.6
Capital Ganado	728	2,738	2,009	275.8
Reservas de Capital	2,632	2,794	162	6.1
Resultado de Ejercicios Anteriores	-3,520	-2,064	1,455	41.3
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	0	0	0	0.0
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	-2	-1	1	57.5
Resultado Neto	1,618	2,009	390	24.1
SUMAS	16,269	18,281	2,011	12.4
TOTAL	257,121	265,168	8,047	3.1

1/ A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresadas en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución.

Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

Estado de Resultados^{1/}

(Millones de pesos)

Activo	Dic 09	% Ingreso Financiero	Dic 10	% Ingreso Financiero
Ingresos por intereses	17,609	100.00	14,486	100.00
Por Disponibilidades	539	3.06	441	3.04
Por Rendimientos a Favor Provenientes de Cuentas de Margen	0	0.00	1	0.01
Por Inversiones en Valores	7,345	41.71	4,463	30.81
Por Operaciones de Reporto	1,417	8.05	666	4.59
Por Cartera de Crédito Vigente	8,115	46.09	8,668	59.84
Por Cartera de Crédito Vencida	17	0.10	7	0.05
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	122	0.69	131	0.90
Premios a Favor en operaciones de Préstamo de valores	0	0.00	0	0.00
Premios por Colocación de Deuda	0	0.00	0	0.00
Dividendos de Instrumentos de Patrimonio Neto	0	0.00	1	0.01
Utilidad por Valorización	54	0.31	108	0.74
Gastos Financieros	14,635	83.11	10,997	75.91
Por Depósitos de Exibibilidad Inmediata	0	0.00	0	0.00
Por Depósitos a Plazo	5,262	29.88	5,161	35.63
Por Títulos de Crédito Emitidos	605	3.43	504	3.48
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	1,122	6.37	1,031	7.12
Por Operaciones de Reporto	7,564	42.96	4,266	29.45
Descuentos por Colocación de Deuda	0	0.00	32	0.22
Pérdida por Valorización	82	0.46	3	0.02
Margen Financiero	2,974	16.89	3,489	24.09
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	1,623	9.22	1,496	10.33
Margen Financiero Ajustado	1,351	7.67	1,993	13.76
Comisiones y Tarifas (NETO)	848	4.81	947	6.54
Resultado por Intermediación	574	3.26	126	0.87
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	434	2.46	1,590	10.97
Ingresos (Egresos) Totales de la operación	3,207	18.21	4,656	32.14
Gastos de Administración y Promoción	1,776	10.09	1,967	13.58
Resultado de la Operación	1,431	8.13	2,689	18.56
Otros Productos y Gastos (NETO)	186	1.06	-146	-1.01
Impuestos a la utilidad causados	153	0.87	0	0.00
Impuestos a la utilidad diferidos	-158	-0.90	536	3.70
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-4	-0.02	2	0.01
Utilidad Neta	1,618	9.19	2,009	13.87

En diciembre de 2010, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público instruyó a BANOBRAS el pago de un aprovechamiento por 300 millones de pesos (mdp), el cual afectó la Utilidad Neta del ejercicio.



I. SITUACIÓN FINANCIERA^{2/}

1. Estructura Financiera

El Activo de BANOBRAS aumentó 3.1% durante 2010

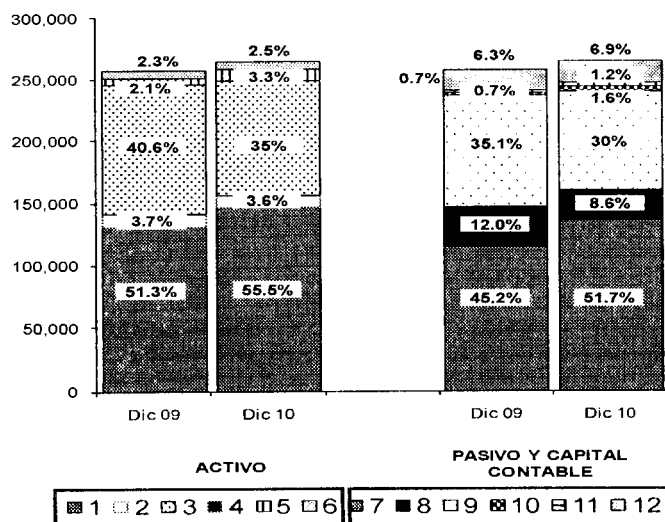
El **Activo Total** del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (BANOBRAS) aumentó 3.1% (8,047 mdp) durante 2010, principalmente por el incremento de 11.7% (15,362 mdp) en la **Cartera de Crédito Neta de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, 48.3% (2,865 mdp) en el rubro de **Derivados** y 24.8% (1,331 mdp) en **Otros Activos**, compensado parcialmente por el decremento de 11% (11,480 mdp) en **Inversiones en Valores**.

El citado aumento en el **Activo** estuvo fondeado 75% (6,035 mdp) con **Pasivo** y el resto fue soportado con **Capital Contable**.

Al cierre de diciembre de 2010, los principales activos de la Institución son la **Cartera de Crédito Neta de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** (55.5%) y el de las **Inversiones en Valores** (35%).

Con respecto a la composición del fondeo, al cierre de 2010 BANOBRAS se fondeó 93.1% con **Pasivo**, correspondiendo el restante 6.9% a **Capital Contable**, situación que se mantuvo constante respecto del cierre de 2009.

Gráfica 1. Estructura Financiera
(Millones de pesos y Porcentajes)



* Otros Activos = Cuentas de Margen, Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros, Otras Cuentas por Cobrar, Bienes Adjudicados, Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Inversiones Permanentes, Impuestos y PTU Diferidos a Favor, Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles y Otros Activos a Corto y Largo Plazo.

** Otros pasivos = Otras Cuentas por Pagar, Obligaciones Subordinadas en Circulación, Impuestos y PTU Diferidos a Cargo y Créditos Diferidos y Cobros Anticipados.

^{2/} Idem nota 1.



2. Colocación

La mayor parte de las Disponibilidades correspondieron al Depósito de Regulación Monetaria con Banco de México

Las **Disponibilidades** ascendieron a 9,594 mdp, inferiores en 0.3% (31 mdp) respecto del cierre de 2009.

Las **Disponibilidades** totales quedaron conformadas en 97.9% por **Disponibilidades Restringidas** con Banco de México (Depósito de Regulación Monetaria) y 2.1% en **Otras Disponibilidades**.

El Depósito de Regulación Monetaria tiene una duración indefinida y genera intereses, pagaderos cada 28 días, a la Tasa Promedio Ponderada de Fondeo Bancario (TPFB), misma que diariamente calcula y da a conocer BANXICO. Al 31 de diciembre de 2010 BANOBRAS presenta un saldo de 9,393 mdp y la TPFB fue de 4.64%.

Las Inversiones en Valores disminuyeron 11%

Al cierre de 2010 las **Inversiones en Valores** se situaron en 92,918 mdp, inferiores en 11% (11,480 mdp) respecto del año previo.

Al 31 de diciembre de 2010, 85.5% de las inversiones están clasificadas como **Títulos para Negociar**, en tanto el 14.5% están como **Conservadas al Vencimiento**.

El 85.7% de las inversiones en valores están clasificadas como restringidas o dadas en garantía en operaciones de reporto.

**Cuadro 1. Inversiones en Valores
y Operaciones con Valores y Derivados (Saldo Deudor)
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	Dic 09		Dic 10	
	Saldo	Partic.%	Saldo	Partic.%
INVERSIONES EN VALORES	104,398	100.0%	92,918	100.0%
Títulos para Negociar	88,453	84.7%	79,423	85.5%
Sin restricción	125	0.1%	595	0.6%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	88,327	84.6%	78,828	84.8%
Restringidos o dados en garantía (Otros)	0	0.0%	0	0.0%
Títulos Disponibles para la Venta	0	0.0%	0	0.0%
Títulos Conservados a Vencimiento	15,945	15.3%	13,495	14.5%
Sin restricción	13,850	13.3%	12,696	13.7%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	2,083	2.0%	799	0.9%
Restringidos o dados en garantía (Otros)	12	0.0%	0	0.0%
DEUDORES POR REPORTO	0	100.0%	0	0.0%
DERIVADOS *	5,929	100.0%	8,794	9.5%
TOTAL	110,327		101,712	

* Ver explicación en el cuarto bloque siguiente.



Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de los **Títulos para Negociar** disminuyó 10.2% (9,029 mdp), en relación con el año previo, debido principalmente a la disminución en la posición de los títulos comprados en directo, que se utiliza para operaciones de venta de reportos.

Cuadro 2. Títulos para Negociar
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic 09		Dic 10	
	Saldo	%	Saldo	%
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	88,453	100.0%	79,423	100.0%
Sin restricción	125	0.1%	594	0.7%
Fondos de Inversión	125	0.1%	239	0.3%
Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's)	-	0.0%	238	0.3%
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	-	0.0%	92	0.1%
Bonos a tasa fija	-	0.0%	25	0.0%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	88,328	99.9%	78,829	99.3%
Bonos de Desarrollo (Bondes LD)	52,673	59.5%	48,592	61.2%
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	25,696	29.1%	12,172	15.3%
Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's)	2,617	3.0%	7,446	9.4%
Bonos de Protección al Ahorro (BPAS 182)	498	0.6%	5,808	7.3%
Bonos de Protección al Ahorro con pago Trimestral de interés (BPAT)	5,077	5.7%	4,090	5.1%
Bonos de Protección al Ahorro (IPAB)	1,617	1.8%	416	0.5%
Bonos a tasa fija	150	0.2%	237	0.3%
Udibonos	-	0.0%	68	0.1%

Los Títulos para Negociar disminuyeron en 10.2%, debido básicamente a la disminución de la posición propia que se utiliza para operaciones de venta en reporto

Al cierre de 2010, los **Títulos Conservados a Vencimiento** ascendieron a 13,495 mdp, disminuyendo 15.4% (2,450 mdp) respecto a la cifra reportada al cierre del año previo.

Cabe mencionar que los Títulos Conservados a Vencimiento están integrados principalmente por Cetes Especiales y Bonos de Protección al Ahorro (BPAS). Los Cetes Especiales, representan el 47.9% (6,465 mdp) de los **Títulos Conservados a Vencimiento** y generan intereses a la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) y su vencimiento está relacionado directamente con la recuperación de la cartera reestructurada en los Fideicomisos denominados en Unidades de Inversión (UDI'S), asociados con los programas de apoyo instrumentados a Estados y Municipios por el Gobierno Federal con motivo de la crisis financiera de 1995.

Cuadro 3. Títulos Conservados a Vencimiento
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic 09		Dic 10	
	Saldo	%	Saldo	%
TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	15,945	100.0%	13,495	100.0%
Sin restricción	13,850	86.9%	12,696	94.1%
Cetes Especiales	6,257	39.2%	6,465	47.9%
BPAS 182	4,316	27.1%	5,613	41.6%
FBANAMEX	3,277	20.6%	618	4.6%
Restringidos	2,095	13.1%	799	5.9%
BPAS 182	2,095	13.1%	799	5.9%

Los Títulos Conservados a Vencimiento disminuyeron 15.4% (2,450 mdp) respecto del cierre del 2009



Las operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2010 presentaron un saldo acreedor de 79,531 mdp, inferior en 12% (10,797 mdp) al mostrado al cierre de 2009.

Al cierre de diciembre de 2010, el 80.2% de las operaciones de venta de reporto se realizó con valores comprados en directo, en tanto que para el cierre de 2009 el porcentaje fue de 99.8%. En relación con las operaciones de venta de reportos realizadas con valores comprados mediante operaciones de reporto, estas se netean (compra de reporto – venta de reporto) para efectos de presentación en los estados financieros, presentándose únicamente el saldo deudor o acreedor resultante.

Cuadro 4. Operaciones de Reporto
(Millones de pesos y Porcentajes)

	Dic 09		Dic 10	
	Deudores por Reporto	Acreedores por Reporto	Deudores por Reporto	Acreedores por Reporto
Deudores por Reporto				
Bondes LD	-	52,694	7,885	48,538
Cetes	160	25,677	586	12,164
PRLV's	-	2,616	1,500	6,293
BPA 182	-	2,499	4,468	5,773
BPAT	-	5,077	4,906	4,084
Cebures	-	-	-	1,151
Bondes 182	-	-	-	800
IPAB	-	1,615	-	415
Bonos M (Tasa Fija)	-	150	337	243
Udibonos	-	-	-	70
Total	160	90,328	19,682	79,531
(-) Colaterales vendidos o dados en garantía				
Cetes	160	-	586	-
Bonos M (Tasa Fija)	-	-	337	-
BPA 182	-	-	4,468	-
IPAB	-	-	4,906	-
BPAT	-	-	1,500	-
Bondes LD	-	-	7,885	-
Total	160	-	19,682	-
Deudores por Reporto (Saldo deudor)	-	-	-	-

El saldo de las operaciones de venta de Reportos disminuyó 12% (10,797 mdp) respecto del cierre de 2009

El plazo promedio de las operaciones vigentes de reporto al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fluctúa entre 2 y 31 días. Los valores sobre los cuales se realizaron las citadas operaciones de reporto corresponden fundamentalmente a:

- Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)
- Bonos de Protección al Ahorro (PBAS)
- Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (Bondes)
- Certificados Bursátiles (Cebures)
- Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's)
- Bonos de Tasa Fija

El saldo neto (deudor) de las Operaciones con Derivados se incrementó 7% (298 mdp) respecto del cierre de 2009

BANOBRAS realiza operaciones con instrumentos financieros derivados tanto con fines de cobertura como de negociación. En el caso de coberturas, el objetivo general es contar con herramientas que le permitan diseñar y ejecutar estrategias a través de las cuales mitigar o eliminar los diversos riesgos financieros de mercado a los que se encuentra expuesta la Institución, 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 sus necesidades de cobertura de riesgos financieros, generando posiciones que a su vez la Institución normalmente cubre mediante operaciones espejo en el mercado.



La totalidad de las operaciones con instrumentos financieros derivados contratadas por BANOBRAS fueron 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, mismas que en todo momento se refieren a variables de mercado cuyos valores y precios se obtienen de un proveedor de precios autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y son consistentes con las técnicas de valuación comúnmente aceptadas y utilizadas en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2010, la Institución mantiene Productos Financieros Derivados de Intercambio de Flujos –también conocidos como swaps– y de tipo de cambio –también conocidos como forwards– que desde su diseño y contratación están designados como de cobertura de posiciones primarias identificadas en el balance, principalmente con el fin de aislar el margen financiero de riesgos ante movimientos en tasas de interés o tipo de cambio y cuya valuación ha permanecido en el rango de efectividad determinado en los propios Criterios Contables, con respecto de las variables de riesgo cubiertas.

Por otro lado, la Institución mantiene productos financieros derivados que están siendo utilizados con fines de negociación, principalmente aquéllos relacionados con la reestructura de un Gobierno Estatal y cuyo riesgo fue mitigado mediante la contratación de operaciones con las mismas condiciones financieras, de naturaleza contraria.

Cuadro 5. Operaciones de Derivados^{3/}
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 09			Dic 10		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Derivados	5,929	1,701	4,228	8,794	4,268	4,526
Con fines de Negociación	284	236	48	1,678	1,596	82
Swaps de negociación	284	236	48	1,678	1,596	82
Dólar/Peso	3	24	-21	3	184	-181
Peso/Dólar	29	0	29	202	0	202
De Tasas de Interés	252	212	40	1,473	1,412	61
Con fines de Cobertura	5,645	1,465	4,180	7,116	2,672	4,444
Swaps de Cobertura de valor razonable	5,630	1,465	4,165	7,109	2,544	4,565
UDIS/Peso	1,967	0	1,967	2,494	0	2,494
Peso/UDIS	0	1,264	-1,264	0	1,782	-1,782
Dólar/Peso	9	13	-4	11	71	-60
Peso/Dólar	17	3	14	0	0	0
De Tasas de Interés	446	185	261	518	691	-173
Yen japonés/Peso	3,191	0	3,191	4,086	0	4,086
Swaps de Cobertura de flujos de efectivo	6	0	6	7	0	7
Peso/Peso	6	0	6	7	0	7
Contratos adelantados de cobertura de valor razonable	9	0	9	0	128	-128
Dólar/Peso	9	0	9	0	22	-22
Euros/Peso	0	0	0	0	106	-106

Es importante resaltar que al 31 de diciembre de 2010, BANOBRAS tiene celebrada una operación de intercambio de divisas (extinguishing amortizing cross currency swap) contratada el 29 diciembre de 2003, con vencimiento al 21 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, que desde su origen fue designado como de cobertura, tiene incorporada una cláusula de extinción de derechos y obligaciones vinculada a un potencial incumplimiento en la deuda externa del Gobierno Federal. La posición primaria cubierta corresponde a los flujos de una emisión de bonos denominados en yenes japoneses cuyas condiciones son espejo de la parte activa del swap.

^{3/} Los valores nominales de las Operaciones con Derivados son del orden de 92,354 mdp.



Las características y metodología de valuación de la operación anterior se detallan en Anexo A del presente.

Al cierre de 2010 el saldo neto (saldo deudor - saldo acreedor) de **Operaciones de Derivados** se incrementó 7% (298 mdp) respecto de 2009, ubicándose en 4,526 mdp. Esta variación se explicó principalmente por el aumento de 6.3% (264 mdp) en el saldo neto de los **swaps de cobertura**, resultado principalmente de lo siguiente:

Dic 10	Saldo	Variaciones Netas de los Swaps de Cobertura
	4,444	
		Variaciones Absolutas Nominales
		1,423 Incrementos en Swaps
		895 Yen japonés/Peso
		527 UDIS/Peso
		1 De tasas de Interés (diferencias en plazo)
		-1,159 Disminuciones en Swaps
		-518 Peso/UDIS
		-434 De Tasas de Interés (fija / variable)
		-106 Euros/Peso
		-56 Dólar/Peso
		-31 Dólar/Peso
		-14 Peso/Dólar
	264	
	6.3%	
Dic 09	Saldo	
	4,180	

En materia de crédito, durante 2010 BANOBRAS continuó instrumentando diversos productos financieros para el desarrollo de la infraestructura y los servicios públicos del país fortaleciendo sus Programas de Financiamiento a Estados, Municipios y sus Organismos Descentralizados, así como a Proyectos de inversión con fuente de pago propia, con lo cual la **Cartera de Crédito Total (bruta)** registró un incremento de 11.2%, (15,267 mdp), ubicándose en 151,536 mdp al cierre del año, suceso que se explica fundamentalmente por la combinación de los eventos siguientes:

La Cartera de Crédito Total se incrementó 15,267 mdp, destacando los créditos asociados a proyectos de infraestructura y a estados y municipios

- El aumento de 11.1% (9,998 mdp) en el saldo de la cartera dirigida a **Entidades Gubernamentales**, uno de los principales nichos de mercado de la Institución, destacando:
 - La variación en el saldo del financiamiento otorgado a Gobiernos Estatales por 2,478 mdp y Municipales por 2,277 mdp.
 - La variación en los saldos de las operaciones de arrendamiento financiero por 3,259 mdp.
 - Efecto neto positivo del otorgamiento, liquidación y variación en el saldo de diversos créditos, adicionales a los anteriormente señalados, del orden de 1,984 mdp.
- El incremento de 22.6% (7,292 mdp) en los créditos clasificados en **Actividad Empresarial o Comercial**, destacando:
 - El Financiamiento a nuevos proyectos carreteros por 4,048 mdp.
 - El saldo de un crédito por 1,217 mdp otorgado para el desarrollo de un proyecto de infraestructura.

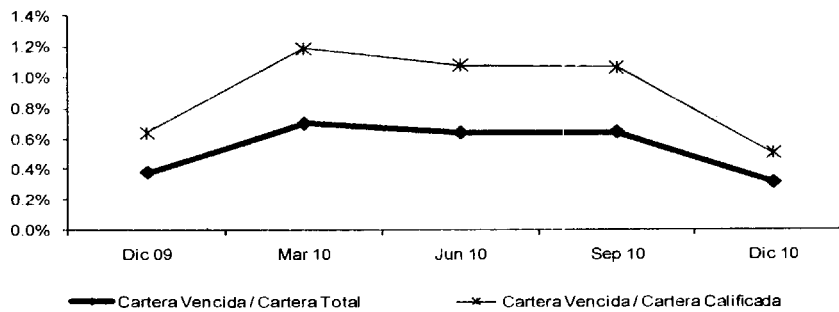


	• Un efecto neto positivo del otorgamiento, liquidación y variación en el saldo de diversos créditos, adicionales a los anteriormente señalados, del orden de 2,027 mdp. • Disminución de 18.9% (1,917 mdp) en los créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal. Cabe destacar que al cierre de diciembre de 2010, alrededor de 673 municipios mantienen créditos vigentes con BANOBRAS y representan un porcentaje del orden de 27.6% del total de municipios del país (2,439). Al 31 de diciembre de 2010 el saldo de la Cartera de Crédito incluye el efecto positivo de valuación a valor razonable de Cartera de Crédito Vigente designada como posición cubierta en operaciones derivadas de cobertura de valor razonable, por un monto de 1,338 mdp en créditos comerciales y 208 en créditos a entidades gubernamentales. Con respecto a su denominación, 94.9% de la Cartera Total está documentada en Moneda Nacional o Udis.
La garantía a una entidad federativa representa el 64.9% de las Garantías de Crédito	Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de las Garantías de Crédito otorgadas por BANOBRAS ascendieron a 10,160 mdp, disminuyendo 6.2% (672 mdp) durante 2010. El citado decremento en el saldo de las garantías se explica primordialmente por una disminución por 562 mdp en el saldo de una garantía denominada en dólares de los Estados Unidos de América. La Garantía de Pago Oportuno (GPO) otorgada a un Gobierno Estatal, representa el 64.9% de las Garantías otorgadas por BANOBRAS.
La cartera vencida, por 467 mdp, mostró un decremento del 9.1%	El saldo de la Cartera de Crédito Vencida Total se situó en 467 mdp al cierre de 2010 y presentó un decremento del 9.1% (47 mdp) respecto del año previo, debido principalmente a la recuperación de cartera.
El Índice de Morosidad se situó en 0.3%	El Índice de Morosidad (Cartera Vencida / Cartera Total) se situó en 0.3% al cierre de 2010, mostrando una disminución de 0.07 pp respecto del cierre de 2009. Asimismo, en relación con la Cartera Calificable^{4/}, el nivel de morosidad disminuyó 0.14 pp, situándose en 0.5%. Asimismo, el Índice de Cobertura (Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios / Cartera Vencida), se ubicó en 937% en diciembre de 2010, superior en 67.2 pp al observado en diciembre de 2009.

4/ Se define como **Cartera Calificable** a aquellas operaciones que no se encuentren exceptuadas del proceso de Calificación de Cartera, en términos de 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, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 24 de octubre de 2000 y modificadas el 28 de noviembre de 2005.



Gráfica 2. Índice de Morosidad



Por cada 100 pesos de recursos expuestos a riesgo de crédito, se tienen constituidas Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por 4.2 pesos en promedio

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** se ubicaron en 4,373 mdp al cierre del 2010^{5/}, cantidad que tiene como objetivo cubrir las pérdidas esperadas para la **Cartera Calificada**, la cual ascendió a 103,733 mdp. Ello indica que, en promedio, se constituyeron reservas de 4.2 pesos por cada 100 pesos de recursos colocados en operaciones expuestas a riesgo, cifra inferior en 0.6 pesos a la cifra registrada un año antes, lo que implicaría una calificación promedio de portafolio de B-1. Cabe aclarar que, este nivel de estimaciones cubre 9.4 veces la cartera vencida.

Asimismo, las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** fueron inferiores en 2.1% (95 mdp) a las registradas en diciembre de 2009. La citada variación se explica básicamente por:

- Creación de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por 1,496 mdp, destacando la creación de estimaciones adicionales por 608 mdp a créditos otorgados a proyectos con fuente de pago propia (183 mdp) y a un organismo municipal operador de agua (425 mdp).
- Liberación de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios del orden de 1,588 mdp, asociada fundamentalmente con la mejora en calificación de una entidad federativa.

Cuadro 6. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios^{6/}
(Millones de pesos)

Tipo de Cartera	Diciembre de 2010		Estimaciones Totales	Diciembre de 2010
	Montos de Cartera	Estimaciones por Calificación		
Cartera Exceptuada	80,298	0	Estimaciones derivadas de la calificación	3,765
Calificable	103,733	3,765	Estimaciones por intereses vencidos	0.12
Comercial	103,478	3,697	Estimaciones Adicionales	608
Cartera de Exempleados	255	67	Total	4,373
Total 1/	184,031	3,765		

Notas:

1/ El monto de la cartera de crédito registrado en este cuadro es mayor que el presentado en el Balance General, dado que este último no incluye los créditos contingentes.

Las cifras pueden variar por efecto de redondeo.

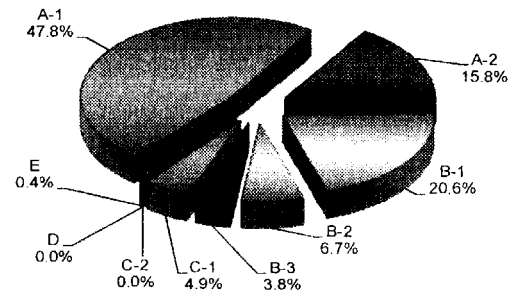
5/ El monto de las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** considera aquéllas derivadas de la calificación y las adicionales, así como las constituidas para Intereses Vencidos.

6/ Incluye la cartera de exempleados, así como los Créditos Contingentes que se registran en Cuentas de Orden de la Institución, que se califican conforme a los criterios y metodologías establecidas en la regulación.



**Gráfica 3. Cartera Comercial Calificada por nivel de riesgo
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Nivel de Riesgo	Saldo Dic 10 (mdp)
A-1	49,450
A-2	16,347
B-1	21,282
B-2	6,942
B-3	3,968
C-1	5,102
C-2	-
D	0
E	388
TOTAL	103,478

**Notas:**

Excluye cartera de exempleados por 255 mdp.

Incluye cartera contingente y garantías por 11,408 mdp.

63.6% de la Cartera Comercial Calificable se ubica en A-1 y A-2, con los niveles de B se llega al 94.7%

En 18 financiamientos, mayores al 10% del capital básico, se tienen 119,008 mdp.

BANOBRAS cumple con los límites máximos de financiamiento sobre capital básico establecido en la normatividad vigente, en relación con el riesgo común. Al cierre de 2010 se tenían 18 financiamientos que rebasaron 10% del **Capital Básico** y que acumulados sumaron 119,008 mdp, monto que representó 6.3 veces el **Capital Básico** de BANOBRAS al cierre de 2010 (42.8% de dicha cantidad, en 6 operaciones, correspondió a riesgo Gobierno Federal). A esa misma fecha, los tres principales acreditados, que están exceptuados de ser calificados, por tener riesgo soberano, sumaron 66,075 mdp, lo que representó 3.5 veces el **Capital Básico** del banco.

Respecto a la concentración por región geográfica, en función de donde se localizan sus acreditados, de la cartera comercial calificada al 31 de diciembre de 2010 la región centro concentró el 70%, la región norte 18% y la región sur 12%.

Cabe mencionar que la región centro presenta el porcentaje de concentración más elevado debido a dos créditos a gobiernos estatales y un crédito al FEIEF^{7/}.

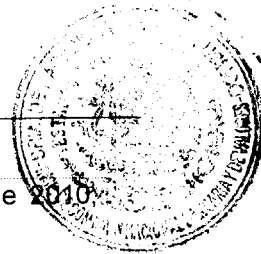
**Cuadro 7. Integración de la Cartera de Crédito Total
(Millones de pesos y Porcentajes)**

	Dic 09					Dic 10				
	Cartera Total	Estructura %	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas */	% de Morosidad	Cartera Total	Estructura %	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas */	% de Morosidad
Créditos Comerciales	125,831	92.3%	426	2,898	0.0	143,036	94.4%	389	2,945	0.0
Actividad Empresarial o Comercial	32,262	23.7%	390	875	0.0	39,554	26.1%	354	796	0.0
Créditos a Entidades Financieras	3,617	2.7%	0	99	0.0	3,532	2.3%	0	73	0.0
Créditos a Entidades Gubernamentales	89,952	66.0%	36	1,925	0.0	99,950	66.0%	36	2,076	0.0
Créditos al Consumo	21	0.0%	20	20	0.9	19	0.0%	17	18	0.9
Créditos a la Vivienda	255	0.2%	68	56	0.3	236	0.2%	60	50	0.3
Agente Financiero del Gobierno Federal	10,162	7.5%	0	0	0.0	8,245	5.4%	0	0	0.0
Total	136,270	100.0%	515	2,974	0.4	151,536	100.0%	467	3,013	0.3
Activos Totales	257,121					265,168				

* Excluye: "Estimaciones preventivas para riesgos crediticios adicionales y de cartera contingente".

7/ Este Fondo es un fideicomiso público creado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público con el objetivo de compensar las disminuciones en el monto de recaudación federal participable con respecto a lo estimado en la Ley de Ingresos de la Federación.

El crédito otorgado al citado Fondo tiene como destino coadyuvar al fortalecimiento de las Entidades Federativas y Municipios.



La concentración de la Cartera de Crédito por Sector Económico al cierre de 2010, considerando la actividad de los acreditados se señala en el cuadro siguiente:

**Cuadro 8. Concentración por Sector Económico
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Sector Económico	Dic 09		Dic 10	
	\$	Partic. %	\$	Partic. %
Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal, Organismos y Empresas Federales	48,169	35.3%	53,647	35.4%
Empresas Nacionales	31,198	22.9%	37,871	25.0%
Gobierno Federal	26,800	19.7%	29,301	19.3%
Organismos Descentralizados de la Administración Pública Federal	25,034	18.4%	25,040	16.5%
Otros	5,068	3.7%	5,677	3.7%
Total	136,269	100.0%	151,536	100.0%

Cabe resaltar que al cierre de 2010, el 35.4% de la Cartera de Crédito se concentró en el Sector Económico, Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal, Organismos y Empresas Federales.

La cartera preponderante es la de Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal o Federal

3. Captación

Durante 2010 la **Captación Total** registró un incremento de 8.8%, equivalente a 12,943 mdp, como reflejo de un mayor requerimiento de recursos para fondar el crecimiento de la **Cartera de Crédito**. Los principales rubros que registraron cambios fueron los siguientes:

- Los **Depósitos a Plazo** -que se documentan principalmente con Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's)- se incrementaron en 15,220 mdp (15%), derivado principalmente por el efecto combinado de:
 - Aumento en los PRLV's de 44% (24,291 mdp).
 - Disminución en otros Depósitos a Plazo, en pesos, UDIS y en dólares americanos de 26.5% (6,710 mdp), 9.6% (1,833 mdp), 51.7% (786 mdp), en ese mismo orden.
- Los **Títulos de Crédito Emitidos** aumentaron 5,622 mdp (37.2%), movimiento motivado por el incremento en los valores en moneda nacional (5,027 mdp) -principalmente nuevas emisiones-, moneda extranjera (585 mdp) y Udis (10 mdp).
- Los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** disminuyeron 7,897 mdp (25.7%), variación explicada fundamentalmente por:
 - Liquidación de Préstamos de Corto Plazo con Banco de México por 6,713 mdp.
 - Disminución de 2,029 mdp en los Préstamos en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal, producto básicamente de la amortización de éstos.
 - Reducción en los Préstamos del Gobierno Federal (líneas Banxico) por 10 mdp.
 - Aumento de 600 mdp en los Préstamos de Otros Organismos.
 - Préstamos de Instituciones de Banca Múltiple por 185 mdp.
 - Incremento de 70 mdp en los Préstamos de Exigibilidad Inmediata.

La Captación Total aumentó 8.8% como reflejo de las mayores necesidades de fondeo ante el incremento en la cartera crediticia



En 2010, las tasas de interés pagadas en las emisiones denominadas en moneda nacional se ubicaron entre 4.3% y 5% promedio anual y en UDIS entre 0.24% y 6.11%.

Asimismo, la captación en dólares americanos, que representa el 0.6% de los depósitos a plazo, con un saldo de 735 mdp, pagó intereses entre 0.05% y 0.15% anual y el plazo de vencimiento tuvo vigencia de entre 1 a 63 días.

Adicionalmente, el saldo de la **Captación Total** al cierre del ejercicio de 2010 se presenta incluyendo el efecto de la valuación de posiciones primarias en operaciones de cobertura de valor razonable por 1,421 mdp.

Cuadro 9. Estructura de la Captación
(Millones de pesos y Porcentajes)

Conceptos	Dic 09		Dic 10	
	Monto	%Conc.	Monto	%Conc.
Captación Tradicional	116,339	79.1%	137,178	85.7%
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	12	0.0%	9	0.0%
Depósitos a Plazo	101,200	68.8%	116,420	72.8%
Títulos de Crédito Emitidos	15,127	10.3%	20,749	13.0%
Bonos bancarios	7,918	5.4%	8,513	5.3%
Certificados bursátiles	7,209	4.9%	12,236	7.6%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	30,737	20.9%	22,840	14.3%
TOTAL	147,076	100.0%	160,018	100.0%

4. Otros Rubros del Balance

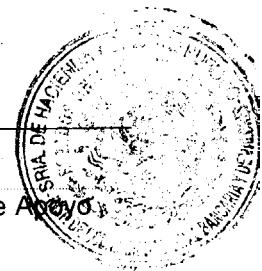
Al cierre de 2010, el saldo total de **Cuentas por Cobrar Neto** fue de 3,004 mdp, el cual se integra de la siguiente manera:

Los Préstamos al personal de BANOBRAS representan 64.2% del total de Cuentas por Cobrar

- Préstamos al Personal de BANOBRAS por 1,927 mdp (64.2%)
- Otros por 1,077 mdp (32.5%)

Cabe mencionar que los Préstamos al Personal de BANOBRAS se componen como sigue:

- Hipotecario 848 mdp (44%)
- Mediano plazo 526 mdp (27.3%)
- Especial para el ahorro 520 mdp (27%)
- Otros por 33 mdp (1.7%)



Al 31 de diciembre de 2010, el saldo como agente del mandato para el Fondo de Apoyo a Estados y Municipios (FOAEM)^{8/} se integra como sigue:

Cuadro 10. Saldo como Agente del Mandato FOAEM
(Millones de pesos)

	Dic 09	Dic 10
Saldos activos		
Por cuenta propia	899	582
Fluctuación cambiaria	812	500
Otros	87	82
Por Agente Financiero del Gobierno Federal	945	1,013
Fluctuación cambiaria	929	1,002
Otros	16	11
Total de saldos a cargo del FOAEM	1,844	1,595
Saldos pasivos		
Por cuenta propia	201	226
Actualización de Unidades de Inversión	201	226
Por Agente Financiero del Gobierno Federal	689	830
Actualización de Unidades de Inversión	593	649
Otros	96	181
Total de saldos a favor del FOAEM	890	1,056
Activo Neto como Agente del Mandato FOAEM	954	539

Al cierre de 2010
el saldo neto del
FOAEM ascendió a
539 mdp

Al cierre de 2010, el saldo total de las **Inversiones Permanentes** se ubicó en 102 mdp, registrando un decremento de 64.1% (182 mdp), suceso que se explica fundamentalmente porque durante 2010 Arrendadora Banobras, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada^{9/} realizó una reducción de capital social por 181 mdp.

Cuadro 11. Inversiones Permanentes
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Participación	Dic 09	Dic 10
INVERSIONES PERMANENTES		284	102
Arrendadora Banobras, S.A. de C.V.	99.99%	200	21
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	0.01%	1	1
Agroasemex, S.A.	1.54%	8	8
Servicio Panamericano de Protección, S.A. de C.V.	0.00%	3	-
Corporación Mexicana de Inversión de Capital, S.A. de C.V.	6.00%	72	72

El 8 de noviembre de 2010 el Consejo Directivo de BANOBRAS aprobó la enajenación de la acciones representativas del capital social de Servicio Panamericano de Protección, S.A. de C.V. por 3 mdp.

Durante 2010
Arrendadora
Banobras realizó
una reducción de
capital social por
181 mdp

8/ 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 UDIS, asegurando el pago en la moneda extranjera.

9/ En 2009 el Consejo de Administración de Arrendadora Banobras, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, acordó proponer a la Asamblea de Accionistas su liquidación y disolución; en este contexto, la empresa inició un proceso de transferencia de activos y liquidación de pasivos hacia BANOBRAS, que a diciembre de 2010 se encuentra en ejecución.



5. Resultados

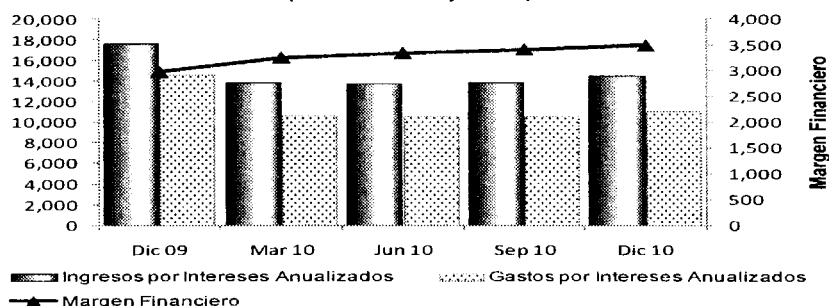
El Margen Financiero al cierre de 2010 fue de 3,489 mdp

El **Margen Financiero**, se ubicó en 3,489 mdp, derivado de **Ingresos Financieros** por 14,486 mdp y **Gastos por Intereses** de 10,997 mdp. Dicho Margen resultó 515 mdp superior al observado en 2009, periodo en el cual se ubicó en 2,974 mdp.

Los **Intereses por Cartera de Crédito** y las **Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito**^{10/} ascendieron a 8,806 mdp al cierre de 2010, de los cuales 66% correspondió a **Créditos a Entidades Gubernamentales**, 30.6% a **Créditos con Actividad Empresarial o Comercial** y el restante 3.4% a otros créditos y comisiones.

Asimismo, los **Intereses por Inversiones en Valores y por Reportos** al cierre de 2010 fueron de 4,463^{11/} mdp y 666 mdp, en ese mismo orden, en tanto que los gastos financieros por operaciones de Reporto, Depósitos a Plazo y Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos, ascendieron a 4,266 mdp, 5,161 mdp y 1,031 mdp, respectivamente.

Gráfica 4. Ingresos y Gastos Financieros (Millones de pesos)



Al cierre de 2010 las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se situaron en 1,496 mdp

Durante 2010 se afectaron resultados en 1,496 mdp por concepto de constitución de **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, 7.8% (127 mdp) inferiores a las cargadas en el año previo.

Lo anterior, ocasionó que el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios** se ubicara en 1,993 mdp, mientras que el de 2009 fue de 1,351 mdp.

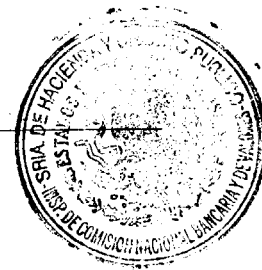
Al cierre del ejercicio BANOBRAS registró un resultado por intermediación de 126 mdp

Con relación al **Resultado por Intermediación**, al cierre de 2010 la Institución obtuvo ingresos de 126 mdp, inferiores en 78% (448 mdp) respecto al mismo periodo del año previo. Dichos ingresos tuvieron su origen fundamentalmente en el resultado por valuación (70 mdp) y resultado por compraventa de valores (43 mdp). La variación respecto de 2009 se explica básicamente por el efecto de la valuación de la cláusula de extinción asociada a un swap con vencimiento al 29 de diciembre de 2033, referida a un valor nominal de 37 mil millones de yenes japones, la cual afectó los resultados por intermediación en 437 mdp en 2009 y en -66 mdp en 2010^{12/}.

10/ Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originan por créditos revolventes que son amortizados por un periodo de 12 meses.

11/ Incluye los intereses de títulos comprados en directo y que fueron vendidos en operaciones de reporto.

12/ La valuación de la cláusula de extinción está sustancialmente influenciada por el indicador de **Riesgo País de México**, el cual disminuyó 21 puntos durante 2010, en tanto que en 2009 la mejoría fue de 196 puntos.



En 2010 se cancelaron Estimaciones Preventivas por un monto de 1,588 mdp

El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** sumó 1,590 mdp, superior en 266.4% (1,156 mdp), respecto de lo observado en 2009; la variación se explica básicamente por la liberación de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (1,588 mdp), derivada principalmente por la mejora en el nivel de riesgo de algunos Gobiernos Estatales y Proyectos con Fuente de pago Propia.

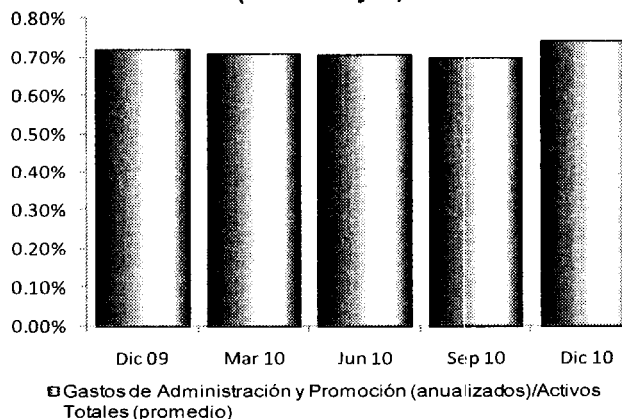
Los Gastos de Administración y Promoción aumentaron (191 mdp) 10.8% en el ejercicio

El total de **Gastos de Administración y Promoción** alcanzado durante 2010 fue de 1,967 mdp, aumentando 10.8% (191 mdp) respecto de 2009. Dicha variación se explica fundamentalmente por el aumento en:

- El Costo Neto del Periodo asociado a Obligaciones Laborales al Retiro por 91 mdp.
- En Impuestos y Derechos Diversos por 46 mdp.
- Gasto corriente de la Institución por 54 mdp.

El indicador de rentabilidad **Eficiencia Operativa**^{13/} se ubicó al cierre de diciembre de 2010 en 0.7%.

Gráfica 5. Eficiencia Operativa (Porcentajes)



Pago de Aprovechamiento

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) instruyó a BANOBRAS para que enterara un aprovechamiento por 300 mdp, el cual se efectuó en diciembre de 2010, mediante traspaso a la cuenta de la Tesorería de la Federación radicada en Banco de México, afectando los resultados del ejercicio en el rubro de **Otros Gastos**.

En 2010 el rubro de Otros Gastos y Productos Netos, sin considerar el efecto del aprovechamiento, registró ingresos por 154 mdp

Al cierre de 2010, el rubro de **Otros Gastos y Productos Netos** sin considerar el efecto del aprovechamiento decretado en diciembre de 2010 por 300 mdp ya comentado, presentó ingresos por 154 mdp.

Sin considerar el mencionado aprovechamiento, comparado con el cierre del año previo, el rubro de **Otros Gastos y Productos Netos** disminuyó 32 mdp.

^{13/} Eficiencia Operativa = Gastos de Administración y Promoción Anualizados / Activos Totales Promedio.



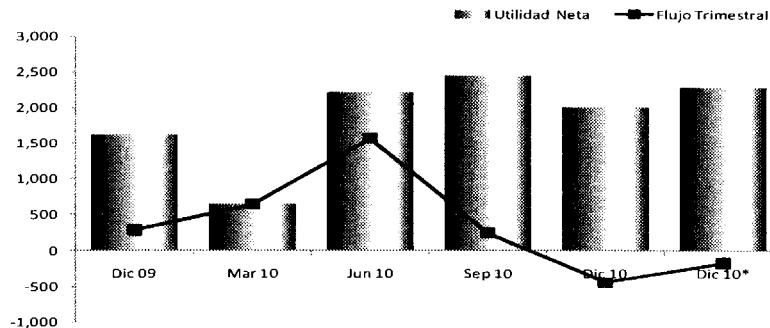
Al cierre de 2010 los indicadores ROA y ROE, sin considerar el efecto del aprovechamiento se situaron en -0.9% y 12.7%, respectivamente

La Institución presentó una **Utilidad Neta** al 31 de diciembre de 2010 de 2,000 mdp, superior en 24.2% (391 mdp) respecto del mismo periodo de 2009.

Si se excluye el efecto del pago del aprovechamiento realizado en diciembre de 2010 por 300 mdp, la **Utilidad Neta** hubiera sido del orden de 2,279 mdp.

Al cierre de 2010 los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos ROA^{14/} y Rentabilidad sobre el Capital ROE^{15/} se situaron en 0.8% y 11.2%, respectivamente, sin considerar el efecto del aprovechamiento ya mencionado, dichos indicadores se situaron en 0.9% y 12.7% en el mismo orden.

Gráfica 6. Utilidad Neta (Millones de pesos)



* Con cifras sin considerar el aprovechamiento pagado por BANOBRAS al Gobierno Federal en diciembre de 2010 por 300 mdp.

BANOBRAS tiene identificado en cuatro segmentos operativos sus actividades

Al cierre de 2010 BANOBRAS tiene identificadas sus actividades internas en cuatro segmentos operativos, mismos que a continuación se describen:

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.

Operaciones crediticias de primer piso: Corresponde a créditos colocados de manera directa o vía garantías a:

- Sector público (Entidades Federativas, Gobiernos Municipales y sus Organismos y Fideicomisos).
- Sector privado, para la realización de proyectos y obras de infraestructura y de servicios públicos.
- Intermediarios Financieros.

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, consideran las inversiones en valores y disponibilidades que se generan por la actividad bancaria.

14/ ROA = Utilidad Neta del Ejercicio / Activo total promedio.

15/ ROE = Utilidad Neta del Ejercicio / Capital Contable promedio.

Datos promedio = Promedio del año.

**Servicios Fiduciarios y asistencia técnica:****Servicios Fiduciarios**

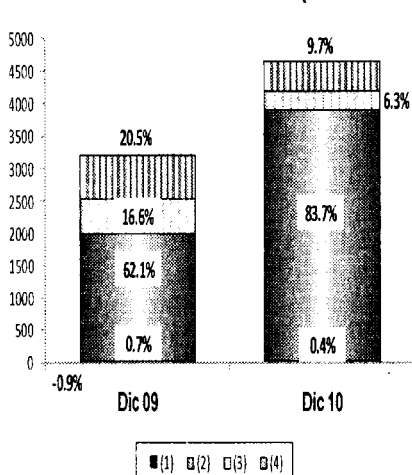
Operaciones dirigidos al desarrollo de la infraestructura en México a través de los sectores de atención de BANOBRAS (Gobierno Federal, Entidades Federativas y sus organismos, Gobiernos Municipales y sus organismos, así como los relacionados con proyectos de infraestructura con fuente de pago propia).

Asistencia técnica

Son actividades orientadas a apoyar al sector público y 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 2010, el 83.7% de los ingresos totales de operación correspondieron al segmento **Operaciones crediticias de primer piso**.

**Gráfica 7. Operación por Segmentos
(Millones de pesos y Porcentajes)**



	Dic 09	Dic 10
(1) Agente Financiero del Gobierno Federal		
(+) Ingresos	348	257
(-) Egresos	324	240
Resultado de la operación	24	17
(2) Operaciones crediticias de primer piso		
(+) Ingresos	7,960	8,857
(-) Egresos	5,452	5,299
(-) Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,623	1,496
(+) Comisiones y Tarifas Netas	200	504
(+) Resultado por Intermediación	473	-61
(+) Otros ingresos de operación	434	1,590
Resultado de la operación	1,992	3,895
(3) Operaciones de tesorería y banca de inversión		
(+) Ingresos	9,301	5,572
(-) Egresos	8,859	5,458
(+) Comisiones y Tarifas Netas	-10	-10
(+) Resultado por Intermediación	101	187
Resultado de la operación	533	291
(4) Servicios Fiduciarios y Asistencia Técnica		
Resultado de la operación	658	453
Ingresos Totales de la Operación	3,207	4,656

Las Operaciones crediticias de primer piso representaron el 83.7% (3,895 mdp) de los Ingresos Totales de Operación por segmentos

II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar tanto sus Riesgos Discrecionales como No Discrecionales

De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.



1. Riesgo de Crédito

El VaR de crédito estimado por la Institución fue de 6,000 mdp, al 99% de confianza y 90 días de retención

La metodología para determinar el **VaR de la Cartera de Crédito** empleada por la Institución, se basa en el enfoque de portafolio y de simulación de tipo Monte Carlo, adaptado para incorporar las características esenciales de los principales acreditados de BANOBRAS (**Gobiernos Estatales, Municipios y Proyectos con Fuente de Pago Propia**). Con base en dicha metodología, se reportó un **VaR Trimestral** de la **Cartera de Crédito** de 6,000 mdp, al 99% de confianza, equivalente al 31.6% del **Capital Neto**. Este VaR fue superior en 8.3% al generado un año antes.

Derivado de lo anterior, el **Coefficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito**^{16/} resultó de 8.1% de los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra cubierto con el 22.4% de Capital Disponible para hacer frente a las Operaciones por Riesgo de Crédito^{17/} entre los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado del portafolio consolidado fue de 13 mdp, al 99% de confianza y para 1 día de retención

Al cerrar 2010, la Institución estimó un Valor en Riesgo (VaR) diario promedio al 99% de confianza y un día de retención, de 8 mdp para las posiciones de mesa de dinero, 0.2 mdp para su exposición en mesa de derivados, 5.9 mdp para derivados relacionados con la parte estructural del balance o fondeo, así como de 0.5 mdp para su exposición en mesa de cambios. Lo anterior arrojó un **Valor en Riesgo (VaR) de Mercado Consolidado** de 13 mdp, lo que representó 0.1% del **Capital Neto**.

El Coeficiente de Capital Económico por riesgo de mercado fue de 0.5%

A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente a este riesgo (soportada en las propias estimaciones que se derivan de los modelos internos utilizados por las instituciones), el VaR de mercado diario al 99% de confianza suele trimestralizarse para obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por 90 días sin que la entidad deshaga sus posiciones de negociación.

Dicho VaR trimestralizado^{18/} obtenido mediante el procedimiento tradicional basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 123 mdp, que representa los requerimientos de capital para cubrir el riesgo de mercado exclusivamente de la cartera de negociación bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 1.0% del **Capital Disponible por Riesgo de Mercado** y un Coeficiente de Capital Económico de 0.5%, porcentaje cubierto ampliamente por el 8% exigido como mínimo regulatorio.^{19/}

16/ El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtiene como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un trimestre al 99% de confianza, entre los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.

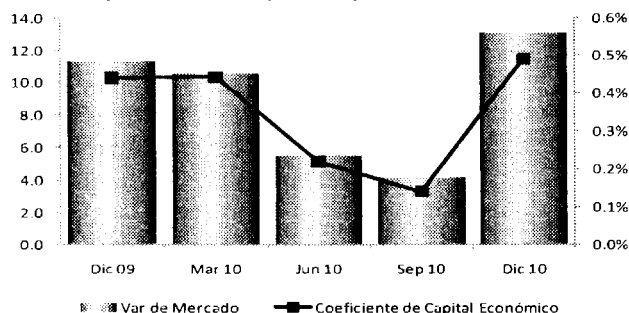
17/ (Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo) / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.

18/ El VaR de mercado es una medida diseñada para evaluar el riesgo en el corto plazo: un día; sin embargo, para efectos del cálculo del capital económico que es necesario para enfrentar las pérdidas potenciales, se requiere llevar dicho VaR a un horizonte mayor que las prácticas internacionales recomiendan sea de tres meses. Este VaR trimestralizado se divide entre los Activos sujetos a Riesgo de Mercado para obtener el Coeficiente de Capital Económico.

19/ En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio consideran el Riesgo de Mercado de todo el balance, por lo que estos resultados no son plenamente comparables.



**Gráfica 8. Valor en Riesgo de Mercado
(Millones de pesos y Porcentajes)**



**Cuadro 12. Composición del VaR de Mercado
(Millones de pesos)**

Tipo de Portafolio	VaR	
	Dic 09	Dic 10
Portafolio Consolidado	11.3	13.0
Por tipo de Mesa		
Mercado de Dinero	11.2	8.2
Mesa de Cambios	0.2	0.5
Mesa de Derivados	0.8	0.2
Derivados relacionados con la parte estructural del balance o fondo	n.a.	5.9

3. Riesgo Operativo

Para la gestión del Riesgo Operativo, incluyendo el Legal y Tecnológico, BANOBRAS cuenta con los siguientes elementos:

- Estructura y sistema de información para el registro de incidencias de riesgo operativo, el cual considera lo establecido en el anexo 12 A de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.
- 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.
- Con base en la Metodología para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operativo, aprobada por el Comité de Administración Integral de Riesgos, se cuenta con el fundamento metodológico establecido por la SHCP.
- Políticas y procedimientos para la administración de riesgos operativos, aprobadas por el Comité de Administración Integral de Riesgos, que establece el marco para la gestión de esta clase de riesgos en BANOBRAS.
- Manual de lineamientos para la administración del riesgo tecnológico.
- Niveles superiores e inferiores de tolerancia para pérdidas causadas por riesgos operativos. El alcance de estos niveles de tolerancia detona:
 - Inferiores – 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.
 - Superior – La comunicación al Consejo y la instrumentación inmediata de acciones de mitigación y control.
- Durante 2010 no se presentó en la Institución algún incidente de riesgo operativo cuya pérdida asociada sobrepasara el nivel superior de tolerancia.

Asimismo, anualmente se realizan auditorías legales por expertos independientes en la materia para evaluar los riesgos legales de la Institución.

Al 31 de diciembre de 2010, BANOBRAS estimó que tuvo eventos de riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal, que representaron un costo en resultados del orden de 0.2 mdp



En relación con los riesgos no cuantificables y su impacto en BANOBRAS, en su caso éstos son identificados por los directores de área de la Institución y son informados al Comité de Administración Integral de Riesgos, de conformidad con las Políticas y Procedimientos para la Administración de Riesgos Operativos.

Al 31 de diciembre de 2010, BANOBRAS estimó que tuvo eventos de riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal, que representaron un costo en resultados del orden de 0.2 mdp.

En cuanto al requerimiento de capital por riesgo operacional al 31 de diciembre de 2010 fue de 461.3 mdp. El mismo, se comenta en la siguiente sección.

En materia de Tecnologías de la Información, la Institución actualmente se encuentra desarrollando e implementando una estrategia, cuya finalidad es mejorar la seguridad de la plataforma tecnológica, la eficiencia de la infraestructura de comunicación y los niveles de servicio de la operación.

4. Capitalización

Los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito representan 70.4% del total

Del total de los **Activos Ponderados Sujetos a Riesgo** registrados al cierre del 2010 (104,955 mdp), 70.4% corresponden a **Riesgo de Crédito** (73,912 mdp), 24.1% a **Riesgo de Mercado** (25,276 mdp) y el restante 5.5% a los expuestos a **Riesgo Operacional** (5,766 mdp).

Cuadro 13. Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional (Millones de pesos y Porcentajes)

	Dic 09	Dic 10	Variaciones	
			Dic 10 / Dic 09	
			\$	%
Índice de Capitalización	17.0%	18.1%	1.1 pp	6.50%
Capital Neto	16,505	19,016	2,510	15.2%
Activos Totales	97,009	104,955	7,946	8.2%
Riesgo de Crédito	69,388	73,912	4,524	6.5%
Riesgo de Mercado	24,424	25,276	852	3.5%
Riesgo Operacional	3,197	5,766	2,569	80.4%

El **Índice de Capitalización (ICAP)** aumentó 1.1 pp en 2010, situándose al cierre del año en 18.1%. El aumento en este indicador obedeció principalmente al crecimiento de 15.2% (2,510 mdp) en el **Capital Neto**, derivado básicamente de la Utilidad del Ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2010, el ICAP de BANOBRAS se ubicó en 18.1%

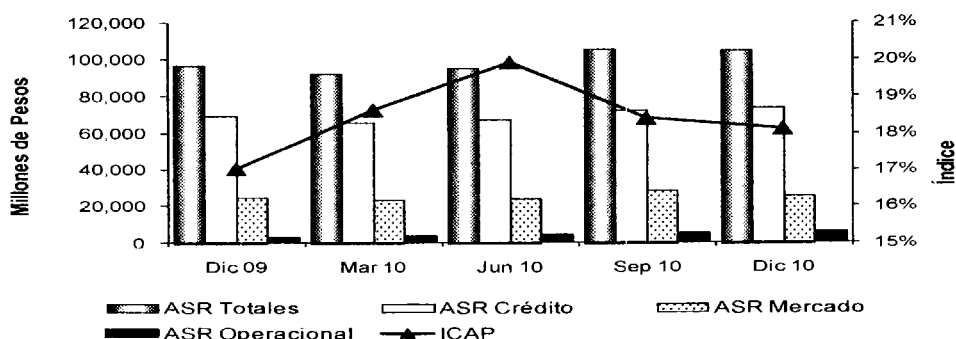
Los **Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales** se incrementaron 8.2% (7,946 mdp), por aumentos en el **Riesgo de Crédito** por 6.5% (4,524 mdp), dado el incremento en la cartera crediticia y en el **Riesgo de Mercado** por 3.5% (852 mdp),

debido básicamente al incremento en los **Activos Sujetos a Riesgo de Tasas Nominales en Moneda Nacional** 29.6% (3,250 mdp) compensado parcialmente con la disminución en otros factores del riesgo de mercado.

	Dic 09	Dic 10	Variaciones	
			Dic 10 / Dic 09	
			\$	%
Riesgo de Mercado	24,424	25,276	852	3.5%
Tasa Nom. M.N.	10,967	14,217	3,250	29.6%
Posiciones en Divisas	10	72	62	614.3%
Posiciones en Udis o INPC	7	5	-2	-32.2%
Tasa Nom. M.E.	5,163	4,671	-492	-9.5%
Tasa Real M.N.	3,846	2,929	-916	-23.8%
Op. con Sobre Tasa en M.N.	4,431	3,382	-1,050	-23.7%



**Gráfica 9. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y Porcentajes)**



97.8% del capital neto correspondió al Capital Básico

Por lo que se refiere al **Capital Neto**, aumentó en el año 15.2% (2,510 mdp) y se ubicó al cierre en 19,015 mdp, explicado principalmente por un incremento de 14.7% (2,388 mdp) en el Capital Básico. Asimismo, dicho Capital estuvo conformado en 97.8% por **Capital Básico** (18,605 mdp), correspondiendo únicamente 410 mdp (2.2%) a **Capital Complementario**. A su vez, el **Capital Básico** se constituyó fundamentalmente por el **Capital Contable** (18,805 mdp)^{20/}.

Durante 2010 no fue necesario realizar ninguna aportación al fideicomiso para el fortalecimiento de su Capital

Cabe destacar que BANOBRAS constituyó el fideicomiso para el fortalecimiento de su Capital en cumplimiento a lo establecido por el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito y de conformidad con las Reglas generales a las que deberán sujetarse las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo, para la operación de los fideicomisos que se constituyan en términos del artículo 55 bis de la Ley de Instituciones de Crédito, publicadas el 24 de octubre de 2002 en el Diario Oficial de la Federación.

En los últimos cuatro ejercicios, el **ICAP** se ha mantenido entre 17.0% y 27.9%, situación que ha provocado que los cálculos para determinar el valor de las aportaciones al fideicomiso constituido para fortalecer su capital arrojen que el promedio de los puntos en riesgo de 2010 sea negativo, lo que indica que de la volatilidad observada del **ICAP** en el último año no es probable que el mismo se ubique por debajo del 8%, motivo por el cual no se ha tenido la necesidad de efectuar aportación alguna de recursos al vehículo.

5. Organización

El 16 de enero de 2011 el Titular del Ejecutivo Federal designó a la Dra. Georgina Yamilet Kessel Martínez como Directora General del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., en tal virtud esa Institución revocó los poderes y facultades que le fueron conferidos al Actuario Alonso Pascual García Tamés como Director General y Delegado Fiduciario.

^{20/} No coincide con el Capital Contable mostrado en la carátula del presente Reporte debido a que para efectos de cómputo de capitalización se utilizan cifras de los Estados Financieros Consolidados con Subsidiarias y Fideicomisos Udis.



III. ANEXO A

Características y valuación de la operación de intercambio de divisas “extinguishing amortizing cross currency swap”, con vencimiento al 29 de diciembre de 2033, referida a un valor nocional de 37 mil millones de yenes japoneses

En la operación BANOBRAS paga una tasa de TIIE – 0.66% sobre un principal en pesos mexicanos, en tanto que la contraparte paga una tasa fija del 3% sobre un principal de 37 mil millones de yenes japoneses. Adicionalmente el swap contempla que BANOBRAS amortice un principal por 3,837 mdp en 10 pagos durante la vida del contrato y la contraparte cubra 37 mil millones de yenes japoneses en un solo pago al vencimiento de la operación.

El saldo del monto nocional al 31 de diciembre de 2010 fue de 1,343 mdp.

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 crédito referido al Bono ISIN US1086QAN88, con vencimiento el 18 de abril de 2033, emitido por del 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 que incluyen:
 - 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.

Valuación del Instrumento Financiero Derivado

BANOBRAS tiene un modelo interno de valuación autorizado por su Comité de Administración Integral de Riesgos que, en resumen, considera como valor razonable de la posición la diferencia entre el valor presente de los flujos de efectivo activos denominados en yenes japoneses, y el valor presente de los flujos pasivos en pesos mexicanos. Dichos flujos y sus correspondientes valores presentes son determinados utilizando precios y curvas de tasas de interés proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la CNBV.

Adicionalmente, la valuación a valor razonable de la cláusula de extinción contemplada en el contrato se realiza mediante la estimación de la probabilidad de que se materialice uno de los eventos de crédito antes señalados



durante el plazo de vigencia de la operación. La estimación de dicha probabilidad se realiza utilizando como referencia el diferencial existente entre la curva de tasas de interés libor y la curva de valores con calificación crediticia AAA emitidos en el mercado norteamericano. A través de este diferencial se obtiene un ponderador de liquidez. Con este ponderador, se obtiene la probabilidad de incumplimiento asociada al bono ISIN US1086QAN88, la cual se utiliza para estimar el valor de la cláusula de extinción en el instrumento financiero derivado.

En 2008 la Institución actualizó la metodología en comentario. En particular, sustituyó la curva de tasas Yen – Libor por la curva Yen – pesos mexicanos, e introdujo una estimación de la porción del diferencial de tasas que refleja efectos distintos al riesgo crediticio. Cabe mencionar que la estimación del valor razonable de esta operación no contempla el riesgo de incumplimiento de la contraparte.

El valor razonable del instrumento derivado al 31 de diciembre de 2010 ascendió a 4,086 mdp (3,191 mdp en 2009), el cual incluye la valuación de la cláusula de extinción que a esa fecha representó una minusvalía de 946 mdp (879 mdp en 2009).



COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

SHCP

Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2010

Marzo - 2011

[Handwritten signatures]

[Handwritten signature]



PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (BANSEFI) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades¹ correspondiente a los estados financieros individuales de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la Institución.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio contenido en la Resolución publicada en el Diario Oficial de la Federación el 9 de abril de 2010, que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a instituciones de crédito, publicadas en el citado Diario el 2 de diciembre de 2005 y sus subsecuentes modificaciones.

En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, de crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados que se refleje en los factores de riesgo.

¹ El Dictamen de los auditores independientes contiene el siguiente párrafo de énfasis: "Como se explica en la nota 1 a los estados financieros, el Banco tiene implantado un sistema denominado "Temenos Core Banking (TCB)" para la operación de sus sucursales. Desde su implementación se generaron diferencias entre dicho sistema y los registros contables. Como consecuencia de este proceso de depuración y de otros procesos, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se tienen diferencias en proceso de conciliación, netas entre activos y pasivos y entre saldos operativos y registros contables por 4 mdp y 1 mdp, respectivamente".



CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA	6
1. Estructura Financiera	6
2. Colocación	7
3. Captación	9
4. Productos y servicios	11
5. Resultados	13
II. ANÁLISIS DE RIESGOS	17
1. Riesgo de Crédito	17
2. Riesgo de Mercado	18
3. Riesgo Operacional	19
4. Otros Riesgos	20
5. Capitalización	21

**Balance General**

(Millones de pesos)

ACTIVO	Dic 09	Dic 10	Variación \$ Dic 09 - Dic 10	Variación % Dic 09 - Dic 10
Disponibilidades	1,580	1,585	5	0.3
Inversiones en Valores	9,612	11,881	2,269	23.6
Títulos para Negociar	6,194	9,539	3,345	54.0
Títulos Disponibles para la Venta	0	0	0	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	3,418	2,342	-1,076	-31.5
Deudores por Reporto	2,825	770	-2,055	-72.7
Cartera Vigente	0	133	133	n.c.
Cartera Vencida	0	0	0	n.c.
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-0	-1	-1	n.c.
Documentos y cuentas por cobrar neto	277	355	78	28.2
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	226	215	-11	-4.9
Inversiones Permanentes en Acciones	2	1	-1	-50.0
Impuestos Diferidos (neto)	108	43	-65	-60.2
Otros Activos	4	3	-1	-25.0
TOTAL	14,634	14,985	351	2.4

PASIVO + CAPITAL	Dic 09	Dic 10	Variación \$ Dic 09 - Dic 10	Variación % Dic 09 - Dic 10
Captación Tradicional	8,730	9,088	358	4.1
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	6,903	6,410	-493	-7.1
Depósitos a Plazo	1,827	2,678	851	46.6
Acreedores por Reporto	558	467	-91	-16.3
Operaciones como Depositaria ante Autoridades				
Administrativas y Judiciales	3,513	3,485	-28	-0.8
Operaciones con Otros Organismos	40	114	74	185.0
ISR y PTU por pagar	84	103	19	22.6
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	773	535	-238	-30.8
Créditos diferidos y cobros anticipados	89	0	-89	-100.0
SUMAS	13,787	13,792	5	0.0
Capital Contribuido	1,183	1,433	250	21.1
Capital Social	989	989	0	0.0
Aportaciones para futuros aumentos de capital autorizadas por su Consejo Directivo	194	444	250	128.9
Capital Ganado	-336	-240	96	28.6
Reservas de capital	7	9	2	28.6
Resultado de ejercicios anteriores	-365	-345	20	5.5
Resultado Neto	22	96	74	336.4
SUMAS	847	1,193	346	40.9
TOTAL	14,634	14,985	351	2.4

n.c.: no comparable

Nota: A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresadas en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por el efecto de redondeo.



Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Concepto	Dic 09	% Ingreso por Intereses	Dic 10	% Ingreso por Intereses
Ingresos por Intereses	797	100	685	100.0
Por Disponibilidades	48	6.0	41	6.0
Por Inversiones en Valores	589	73.9	493	72.0
Por Operaciones de Reporto	160	20.1	142	20.7
Por Cartera de Crédito Vigente	0	0	8	1.2
Por Cartera de Crédito Vencida	0	0	0	0
Comisiones por el Otorgamiento Inicial de Crédito	0	0	1	0.1
Gastos por intereses	315	39.5	250	36.5
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	100	12.5	147	21.5
Por Depósitos a Plazo	72	9.0	82	12.0
Por Títulos de Crédito Emitidos	0	0	0	0
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	0	0	0	0
Por Obligaciones Subordinadas	0	0	0	0
Por Operaciones de Reporto	143	17.9	21	3.1
Margen Financiero	482	60.5	435	63.5
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0	1	0.1
Margen Financiero Ajustado	482	60.5	434	63.4
Comisiones y Tarifas (Neto)	613	76.9	759	110.8
Resultado por Intermediación	54	6.8	117	17.1
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	0	0	0.0
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	1,149	144.2	1,310	191.2
Gastos de Administración y Promoción	1,083	135.9	1,158	169.1
Resultado de la Operación	66	8.3	152	22.2
Otros Productos y Gastos (Neto)	-4	-0.5	50	7.3
Impuestos a la Utilidad Causados	-49	-6.1	-56	-8.2
Impuestos a la Utilidad Diferidos	8	1.0	-48	-7.0
Participación en el Resultado de Cías. Subsidiarias y Asociadas	1	0.1	-2	-0.3
Utilidad Neta	22	2.8	96	14.0

Nota: Pueden existir diferencias en las cifras por cuestión de redondeo.



I. SITUACIÓN FINANCIERA²

1. Estructura Financiera

El Activo de BANSEFI se incrementó 2.4% (351 mdp) durante 2010

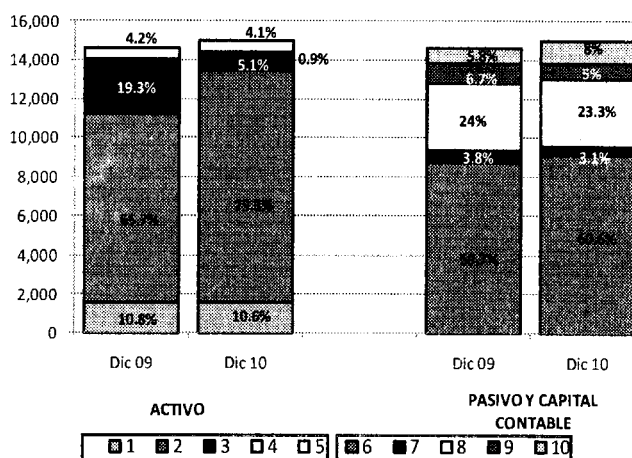
El **Activo** de BANSEFI se incrementó 2.4% (351 mdp) durante 2010, debido principalmente al incremento de 23.6% (2,269 mdp) en las Inversiones en Valores, 133 mdp en Cartera de Crédito, 28.2% (78 mdp) en Otras cuentas por cobrar y 0.3% (5 mdp) en Disponibilidades, compensado con la disminución de 72.7% (2,055 mdp) en Deudores por Reporto.

El citado aumento en el **Activo** estuvo fondeado 98.6% (346 mdp) con **Capital Contable** y el resto fue soportado con **Pasivo**.

Al cierre de diciembre de 2010, las **Inversiones en Valores** concentran 79.3% del Activo Total y con **Disponibilidades** se llega a 89.9%. Por lo que respecta a la **Cartera de Crédito Neta de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, ésta representa tan sólo el 0.9%.

Con respecto a la composición del fondeo, al cierre de 2010 BANSEFI se fondeó 92% con Pasivo y 8% con Capital Contable, proporción que se mantuvo estable en relación con el cierre de 2009.

**Gráfica 1. Estructura Financiera
(Porcentajes de los Activos Totales)**



Concepto	Dic 09	Dic 10	Variaciones	
			\$	%
Activo	14,634	14,985	351	2.4%
(1) Disponibilidades	1,580	1,585	5	0.3%
(2) Inversiones en Valores	9,612	11,881	2,269	23.6%
(3) Deudores por Reporto	2,825	770	-2,055	-72.7%
(4) Cartera de Crédito (Neta)	0	132	132	n.c.
(5) Otros Activos ¹	617	617	0	0.0%
Pasivo	13,787	13,791	4	0.0%
(6) Captación Tradicional	8,730	9,088	358	4.0%
(7) Acreedores por Reporto	558	467	-91	-16.3%
(8) Operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales	3,513	3,485	-28	-0.8%
(9) Otros Pasivos ²	986	752	-234	-23.7%
(10) Capital Contable	847	1,193	346	41.0%

1) **Otros Activos:** Otras Cuentas por Cobrar, Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Inversiones Permanentes en Acciones, Impuestos Diferidos (a favor), Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles y Otros Activos.

2) **Otros Pasivos:** Impuestos a la Utilidad y PTU por Pagar, Operaciones con Otros Organismos, Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar.

El Capital Contable creció 41% durante 2010

El incremento en el Capital Contable de 41% (346 mdp), se debió a lo siguiente:

- 1.- Con fecha 31 de diciembre de 2010, el Gobierno Federal realizó aportaciones para futuros aumentos de capital por importe de 250 mdp. Dicha aportación tuvo como fin hacer frente al déficit en el fondeo de las obligaciones laborales al retiro, por lo que en esa misma fecha BANSEFI transfirió 100 mdp de dichos recursos al Fideicomiso

² A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresadas en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.



que administra el fondo para el plan de pensiones de los empleados del banco y de enero de 2011 traspasó los restantes 150 mdp a ese mismo vehículo.

2.- Resultado neto positivo del ejercicio 2010 por 96 mdp.

2. Colocación

Las Disponibilidades se integraron 50.4% por el Depósito de Regulación Monetaria

El saldo de **Disponibilidades** al 31 de diciembre de 2010 se situó en 1,585 mdp, presentando un incremento marginal de 0.3% durante 2010.

En cuanto a su composición, 56.5% (873 mdp) correspondieron a **Disponibilidades Restringidas**, de las cuales 92% (799 mdp) corresponden al Depósito de Regulación Monetaria, que debe constituirse de conformidad con la normatividad emitida por Banco de México y que tiene como objeto regular excedentes de liquidez en el mercado de dinero (dichos recursos devengan intereses referenciados a la Tasa Promedio Ponderada de Fondeo Bancario (TPFB). El resto de la posición se mantuvo en Caja y Bancos para hacer frente a las necesidades inmediatas de operación y liquidez de la Institución.

El saldo de las Inversiones en Valores presentó un incremento de 23.6% (2,269 mdp) durante el año de 2010

El saldo de las **Inversiones en Valores** presentó un incremento de **23.6%** (2,269 mdp) durante el año de 2010, originado principalmente por el vencimiento de operaciones activas de reporto y la inversión de recursos provenientes de la captación tradicional.

En términos de la composición de las Inversiones en Valores al 31 de diciembre de 2010, 54.7% está representada por deuda gubernamental (incluye títulos accionarios de sociedades de inversión de dicha deuda), 36.8% por deuda bancaria y 8.5% por instrumentos de deuda privada. Asimismo, 80.3% de las inversiones están clasificadas en la categoría de Títulos para Negociar y 19.7% en la de Títulos Conservados a Vencimiento. Respecto del mismo periodo del año anterior, los Títulos para Negociar incrementaron su representatividad en 15.8 pp.

Las principales inversiones con que cuenta la Institución al 31 de diciembre de 2010 son: títulos bancarios, bonos a cargo del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (Bonos IPAB) y certificados bursátiles, los cuales representaron 31%, 28% y 14% de las Inversiones en Valores, en el mismo orden.

Durante el año de análisis el saldo de Títulos para Negociar se incrementó 3,345 mdp (54%), derivado de inversiones en papel bancario (4,210 mdp) y otros títulos de deuda (344 mdp), compensado con la disminución de inversiones en papel gubernamental por 1,209 mdp.

En la categoría de Títulos Conservados a Vencimiento destaca que su saldo disminuyó 31.5% (1,076 mdp), originado principalmente por la venta de certificados bursátiles (462 mdp), Bonos M (387 mdp) y Udibonos (50 mdp) durante 2010. Asimismo, los ingresos generados por títulos clasificados en esta categoría fueron 188 mdp por intereses y 35 mdp por la venta de los citados títulos.

También, dentro de esta misma categoría de Títulos Conservados a Vencimiento se tienen en posición certificados bursátiles por valor ajustado de 52 mdp, sobre los que la Institución reconoció en los resultados del ejercicio 2008 un decremento de valor por un importe que ascendió a 42 mdp. Al 31 de diciembre de 2010, la Institución, después de la evaluación de la información pública disponible, procedió a reconocer una reversión de 18 mdp de la pérdida por deterioro antes referida.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



**Cuadro 1. Inversiones en Valores
(Millones de pesos y Porcentajes)**

CONCEPTOS	Diciembre 2009		Diciembre 2010	
	Monto	% Particip.	Monto	% Particip.
Títulos para negociar sin restricción	5,636	58.6	9,072	76.4
Deuda gubernamental	3,955	41.1	2,837	23.9
Deuda bancaria	0	0.0	4,210	35.4
Deuda privada	181	1.9	525	4.4
Instrumentos de patrimonio neto	1,500	15.6	1,500	12.6
Títulos para negociar restringidos	558	5.8	467	3.9
Deuda gubernamental	558	5.8	467	3.9
Títulos disponibles para la venta	0	0.0	0	0.0
Títulos conservados a vencimiento	3,418	35.6	2,342	19.7
Deuda gubernamental	2,221	23.1	1,700	14.3
Deuda bancaria	302	3.1	157	1.3
Deuda privada	895	9.3	485	4.1
Total	9,612	100.0	11,881	100.0

CONCEPTOS	Diciembre 2009		Diciembre 2010	
	Monto	% Particip.	Monto	% Particip.
Títulos para negociar sin restricción	5,636	58.6	9,072	76.4
CETES	159	1.7	42	0.4
BONDES	1,556	16.2	765	6.4
BONOS GUBERNAMENTALES	263	2.7	396	3.3
BPAS	1,869	19.4	1,635	13.8
UDIBONOS	108	1.1	0	0.0
CEBURES	181	1.9	524	4.4
TÍTULOS BANCARIOS			4,210	35.4
TÍTULOS ACCIONARIOS SOC. INV. GUB.	1,500	15.6	1,500	12.6
Títulos para negociar restringidos	558	5.8	467	3.9
CETES	342	3.6	67	0.6
BONDES	157	1.6	375	3.2
BONOS GUBERNAMENTALES	59	0.6	25	0.2
Títulos conservados a vencimiento	3,418	35.6	2,342	19.7
BPAS	1,639	17.1	1,641	13.8
BONOS GUBERNAMENTALES	392	4.1	30	0.3
UDIBONOS	189	2.0	29	0.2
CEBURES PRIVADOS	895	9.3	0	0.0
TÍTULOS BANCARIOS	147	1.5	156	1.3
CEBURES	156	1.6	486	4.1
Total	9,612	100.0	11,881	100.0

En cuanto al saldo de las operaciones de venta de reporto, éste se situó en 467 mdp, presentando una disminución de 16.3% (91 mdp) respecto al año anterior. El plazo promedio ponderado para las ventas en reporto el plazo promedio fue de 4 a 12 días.

BANSEFI utilizó en menor medida las operaciones de reporto como opción de inversión al cierre del ejercicio 2010

La Institución cerró el año actuando principalmente como Reportadora (compra de reportos), con una posición activa de 770 mdp, disponiendo de esta alternativa de inversión en menor medida respecto de la misma fecha del año anterior, cuando cerró con una posición activa de 2,825 mdp. El plazo promedio ponderado para las compras en reporto fue de 3 días.

**Cuadro 2. Operaciones de Reporto
(Millones de pesos)**

Concepto	Dic-09		Dic-10	
	Saldo	Plazo *	Saldo	Plazo *
Compras en Reporto				
CETES	0	0	240	3
BONDES	1,708	4	-	0
BPAS	1,117	4	530	3
Deudores por reporto	2,825		770	



En 2010 se presentaron las primeras disposiciones de crédito por parte de las EACPs

Por lo que se refiere a la **Cartera de Crédito**, BANSEFI continuó con el proceso de apertura de líneas de crédito comercial que inició durante el cuarto trimestre de 2009 con Entidades del Sector de Ahorro y Crédito Popular (EACPs), habiendo autorizado al cierre de 2010 17 líneas de crédito por 419 mdp a cuatro EACPs, de las cuales fueron dispuestas 7, por un monto de 188 mdp. Al cierre de 2010, el saldo exigible de la cartera de crédito comercial ascendió a 132 mdp y la de consumo a cargo de ex empleados³ a 1 mdp.

Al cierre de 2010 las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios ascendieron a 1 mdp

Al cierre de 2010 las **Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio** determinadas por BANSEFI conforme a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito ascendieron a 1 mdp, derivado de que el grado de riesgo asignado por la Institución a su cartera de crédito comercial (132 mdp) es A-1, con porcentaje de reserva de 0.5%. Cabe aclarar que al cierre de 2009 BANSEFI no contaba con cartera de crédito comercial.

Las inversiones permanentes en acciones por 1 mdp corresponden a títulos accionarios de la compañía VISA

Las inversiones permanentes en acciones ascendieron a 1 mdp que corresponden, principalmente, a títulos accionarios de VISA Inc., inversión necesaria para poder ofrecer tarjetas de débito que se utilizan para que los beneficiarios puedan disponer de los recursos de programas gubernamentales y como medio de disposición de diferentes productos ofrecidos por la Institución. Esta tenencia proviene de que en el año 2006 la Compañía VISA transformó la membresía de sus asociados por acciones, resultando BANSEFI en ese año tenedor de 4,932 acciones clase "C", Serie I. En adición, el convenio de transformación señalaba que VISA Inc. efectuaría la compra de 2,272 acciones, quedando para BANSEFI después de la transacción una participación del .00027% en el capital social de la compañía.

Al 31 de diciembre de 2010 los dividendos provenientes de VISA no fueron significativamente representativos en los resultados del banco.

3. Captación

La Captación Tradicional presentó un aumento de 4.1% (359 mdp) durante 2010

El saldo de la Captación Tradicional al cierre del año 2010 se situó en 9,089 mdp, constituida por 6,410 mdp (70.5%) de Depósitos de Exigibilidad Inmediata y 2,679 mdp (29.5%) de Depósitos a Plazo; estos últimos incluyen la captación a través del producto Tandahorro por 1,799 mdp a plazos de 1 a 36 meses y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento por 870 mdp, de los que el 60% tienen vencimiento entre 1 y 89 días. La citada Captación Tradicional presentó un incremento con respecto al cierre del 2009 de 4.1% (359 mdp).

El incremento señalado en la Captación Tradicional se debió, principalmente, al aumento de 46.6% (851 mdp) mostrado en los Depósitos a Plazo, compensado parcialmente con la disminución de 7.1% (493 mdp) presentada en los Depósitos de Exigibilidad Inmediata.

³ El origen de saldo de la cartera de crédito de consumo corresponde a créditos que fueron otorgados a empleados de la Institución y que a la fecha ya no tienen relación laboral con BANSEFI.



**Cuadro 2. Estructura de la Captación
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	2009	2010
Depósitos de exigibilidad inmediata:		
Sin Intereses	\$ 196	\$ 248
Con Intereses	6,707	6,162
Totales	\$ 6,903	\$ 6,410
Depósitos a plazos:		
Depósitos y otros	\$ 1,122	\$ 1,809
Pagarés con rendimiento liquidable	705	870
Totales	\$ 1,827	\$ 2,679
Gran Total	\$ 8,730	\$ 9,089

Durante 2010 las tasas promedio ponderadas de captación disminuyeron 0.46 pp

Durante 2010 las tasas promedio ponderadas de captación disminuyeron 0.46 pp en el caso de Depósitos de Exigibilidad Inmediata y 1.07 pp en Depósitos a plazo, situándose en 0.50% y 2.74%, respectivamente, siendo 0.96% y 3.81%, en el mismo orden, para 2009. Lo anterior, obedeció en parte a la caída generalizada de los intereses en el mercado, por ejemplo, la TIE promedio durante 2009 fue de 5.9% y bajó a 4.9% durante 2010.

El saldo de las Operaciones como Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales (Billetes de Depósito, BIDES) disminuyó marginalmente en el año (0.8%)

El pasivo por concepto del servicio de **Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales**, en el que se registran las operaciones con **Billetes de Depósito (BIDES)**, observó durante 2010 una disminución de 0.8% (28 mdp), con lo que su saldo al final del año se situó en 3,485 mdp. Dicha cantidad representó el 25.3% del **Pasivo Total**, proporción similar a la observada en el ejercicio previo (25.5%).

La captación de BIDES⁴ por parte de BANSEFI, se deriva de su actuación como único depositario de las garantías en efectivo que deben constituirse a disposición de las autoridades judiciales y administrativas, con el fin de garantizar, mediante el citado depósito, todo género de obligaciones y responsabilidades, entre las que se encuentran: pago de rentas, créditos fiscales, multas, daños y perjuicios, pensiones alimenticias, obtención de libertades caucionales en materia penal, entre otras. En 2010 se reconocieron 84 mdp por concepto de intereses pagados por este concepto y 13 mdp por comisiones cobradas.

En 2010 las Cuentas por Pagar disminuyeron 30.7%

Dentro del rubro **Otras Cuentas por Pagar** se registran, entre otros conceptos, los recursos de los Programas Especiales del Gobierno Federal, derivados de los contratos celebrados con la Secretaría de Desarrollo Social (**SEDESOL**). Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de Otras Cuentas por Pagar ascendió a 535 mdp, saldo menor en 30.7% (237 mdp) respecto al cierre de 2009, originado fundamentalmente por un menor saldo de recursos provenientes del Gobierno Federal para dispersar a las beneficiarias del programa Oportunidades.

En su calidad de Agente Financiero y executor del Gobierno Federal BANSEFI administra recursos por 72,813

Al 31 de diciembre de 2010, BANSEFI, en su calidad de Agente Financiero y executor, administra recursos del Gobierno Federal por 72,813 mdp, provenientes de contratos de crédito celebrados con diversos Organismos Internacionales de conformidad con el contrato de mandato respectivo. Cabe destacar que el registro de estas operaciones se efectúa en cuentas de orden.

⁴ Debido a la modificación de la Ley Orgánica del Poder Judicial de la Federación, vigente a partir del 15 de febrero de 2006, BANSEFI está obligado a entregar al Poder Judicial de la Federación, los intereses que se generen por las inversiones que se hagan de los depósitos en dinero o en valores que se efectúen ante los órganos jurisdiccionales del Poder Judicial de la Federación.



4. Productos y servicios⁵

Durante el ejercicio de 2010 BANSEFI continuó promoviendo sus productos y servicios al sector objetivo que atiende, sobresaliendo de acuerdo a su importancia relativa, los siguientes:

- **Distribución de Recursos de Programas Gubernamentales.**

Durante el año 2010, el monto total dispersado de Programas Especiales ascendió a 31,473 mdp, 14.2% mayor al del cierre de 2009.

**Cuadro 3. Distribución de Programas Gubernamentales
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Forma de Dispersión	Programa	Monto Dispersado (mdp)			Beneficiarios Atendidos (miles)		
		2009	2010	Variación %	2009	2010	Variación %
En efectivo	Oportunidades	10,900	11,176	2.5%	1,307	1,133	-13.3%
	Jóvenes con oportunidades	896	339	-62.1%	238	89	-62.5%
	Adultos Mayores	4,134	5,220	26.3%	818	996	21.7%
Subtotal		15,930	16,735	5.1%	2,364	2,219	-6.1%
Abono en cuenta	Oportunidades	9,256	7,956	-14.0%	922	341	-63.0%
	FONAES	899	1,418	57.8%	4.3	8	76.7%
Subtotal		10,154	9,373	-7.7%	926	349	-62.4%
Electrónica	Oportunidades Urbano	594	3,380	469.6%	210	814	288.1%
	Oportunidades Rural + PAL	890	1,984	123.0%	314	718	128.7%
Subtotal		1,483	5,365	261.6%	524	1,532	192.6%
Total		27,568	31,473	14.2%	3,813	4,099	7.5%

Productos y Servicios de BANSEFI a su sector objetivo

La dispersión de recursos del **Programa Oportunidades** durante 2010, bajo la modalidad de pago en efectivo (11,176 mdp), dispersión electrónica (5,365 mdp) y abono en cuenta (7,956 mdp), presentó un aumento de 2.5% y 261.7% en los dos primeros y un decremento de 14.0% en el tercer caso, en comparación con el año anterior, para un total de 3.09 millones de beneficiarios atendidos. El incremento en la modalidad de pago en efectivo se explica principalmente por la incorporación de un número importante de beneficiarios que por primera vez están en el Programa; en dispersión electrónica, por la migración de beneficiarios a esta modalidad de la de abono en cuenta, motivo que también explica el decremento en esta última, aunado a la migración de beneficiarios en el Estado de Veracruz, para ser atendidos a partir de julio de 2010 por TELECOM.

La dispersión de recursos del **Programa Adultos Mayores** se situó en 5,220 mdp para un padrón de 996.3 mil beneficiarios, 21.7% mayor al de 2009, derivado fundamentalmente de que a partir del sexto bimestre de 2010, BANSEFI realiza la entrega de apoyos en el Estado de Puebla.

El Componente **Jóvenes con Oportunidades** cerró el mes de diciembre de 2010 con 89 mil cuentas formalizadas y un monto dispersado de 339 mdp, 62% menos respecto al año previo, debido a que a partir de noviembre de 2010, BANSEFI, por decisión de la Coordinación Nacional del Programa Oportunidades, ya no realizará la entrega de apoyos del componente Jóvenes con Oportunidades.

Respecto al Servicio de Dispersión de Recursos por cuenta de la Coordinación del **Fondo Nacional de Apoyo para las Empresas en Solidaridad (FONAES)** entre sus

⁵ Información contenida en el Informe del Director General de la Institución, presentado en la Sesión Núm. 63 del H. Consejo Directivo de BANSEFI, celebrada el 28 de febrero de 2011.



beneficiarios, al cierre de 2010 se han operado mediante abono en cuenta un total de 1,418 mdp correspondiente a 7,600 beneficiarios.

Para llevar a cabo la distribución electrónica, en el último bimestre de 2010 BANSEFI dispersó recursos del programa Oportunidades y Programa de Desarrollo Alimentario (PAL), mediante tarjetas con chip que permiten la identificación biométrica de 661,703 beneficiarios, a través de 5,716 Terminales Financieras BANSEFI, distribuidas en 60 Sociedades de Ahorro y Crédito Popular, 20 sucursales de BANSEFI y 5,368 Tiendas Comunitarias DICONSA. Asimismo, coordinó la entrega de tarjetas y el registro de huellas digitales en tarjetas con chip de 624,013 beneficiarios en un primer enrolamiento, se emitieron 912,337 tarjetas de débito y se dispersaron apoyos a 813,907 beneficiarios de Oportunidades, migrando a más de 1.4 millones de beneficiarios al esquema de Dispersión Electrónica.

- **L@ Red de la Gente.**

Al 31 de diciembre de 2010, L@ Red de la Gente contaba con 281 integrantes y 2,254 sucursales, lo que refleja un crecimiento del 10.6% y 9.7% en número de socios y de sucursales, respectivamente, con relación a 2009, cuando se contaba con 254 integrantes y 2,054 sucursales.

Remesas Internacionales.

Al 31 de diciembre de 2010, el número de transacciones acumuladas operadas por la L@ Red de la Gente muestra una disminución del 2.4% con respecto al mismo mes del año anterior, alcanzando un total de 1,422,970 transacciones, y un decremento del 6.8% en relación con el monto operado el año previo al pagar 6,365 mdp, de los que 53% (3,371 mdp) fueron operados a través de sucursales BANSEFI y 47% (2,994 mdp) por las EACPs.

Remesas Nacionales.

El número de transacciones realizadas durante el período enero – diciembre de 2010 fue de 8,699 operaciones por un monto total de 20.3 mdp de remesas liquidadas. Lo anterior representó un crecimiento del 83.4% (3,957) en términos de número de transacciones y 182.4% (13.1 mdp) en términos de monto, con relación al mismo período de 2009.

Microseguros

En 2010 la distribución de microseguros a través de L@Red de la Gente fue de 263,903 pólizas. Lo anterior significa una colocación, en número de pólizas, superior a la de 2009 en 326.1%.

Compra venta de dólares

Al cierre del 2010 se realizaron operaciones de compra – venta de dólares por un monto total de 50.3 millones de dólares; el 85.2% de dicho monto (42.8 millones de dólares) se operaron a través de sucursales de BANSEFI y el 14.8% restante (7.5 millones de dólares), a través de las EACPs integrantes de L@ Red de la Gente. BANSEFI prestó el servicio a estos últimos hasta junio de 2010.

- **Plataforma Tecnológica de BANSEFI (PTB)**

Dentro de los servicios que se proporcionan dentro de la PTB destaca el sistema Temenos Core Banking. El número de instituciones que han contratado el servicio es de 66 al cierre de 2010, de las cuales, 49 realizan transacciones, dentro de las cuales 13 son EACPs.

L @ B

[Handwritten signature]



• **Corresponsales Bancarios**

Con fecha 31 de enero de 2011 BANSEFI obtuvo la autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para dar inicio a las operaciones a que se refieren las fracciones I, II, III y VIII del artículo 319 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005 y sus subsecuentes modificaciones, a través de las 73 tiendas comunitarias (tiendas DICONSA) con las que DICONSA había celebrado los contratos de comisión respectivos y que fueron autorizadas para operar como corresponsales bancarios de esa Institución, conjuntamente con 22 tiendas DICONSA a las que se autorizó operar como corresponsales bancarios de BANSEFI a partir del 1º de marzo de 2011, fecha en la que BANSEFI remitió los contratos respectivos.

Los puntos de atención (tiendas DICONSA), se encuentran ubicados en los estados de Puebla, Estado de México, Morelos, Querétaro, Guanajuato, Michoacán, Hidalgo y Veracruz.

• **Asistencia Técnica y Capacitación a Entidades del SACP**

Durante 2010, se recibieron un total de 619 solicitudes de apoyo en materia de asistencia técnica y capacitación por un monto de 53 mdp, de las cuales se pagaron 388 por un importe de 34 mdp; en 26 casos no fue posible completar el trámite de pago y 205 solicitudes fueron declinadas por no cumplir con los requisitos establecidos en los Lineamientos de Operación.

La institución recibió donativos diversos por 3 mdd

El H. Consejo Directivo de BANSEFI aprobó en julio de 2010:

- El donativo puro y numerario de la Fundación Bill and Melinda Gates a BANSEFI para la implementación y expansión del proyecto de corresponsales bancarios. En noviembre de 2010 suscribió el convenio correspondiente con la Fundación y se recibió el donativo por 3 millones de dólares.
- El donativo puro y numerario del Programa "Gateway Financial Innovations for Savings" (GAFIS) por 1.3 millones de dólares para el diseño e implantación de productos de ahorro innovadores para ofrecer al mercado objetivo de los corresponsales bancarios.

5. Resultados

El Margen Financiero representó el 33.2% de los Ingresos Totales de la Operación

Continuando con la tendencia mostrada al cierre de 2009, el **Margen Financiero de 435 mdp presentado en 2010 es menor 9.8% (47 mdp) respecto al de 2009**, debido a que los ingresos por intereses disminuyeron en mayor proporción (112 mdp, 14.1%) que los gastos por intereses (65 mdp, 20.6%).

La **disminución en los Ingresos por Intereses** se derivó fundamentalmente de menores tasas de interés observadas en el mercado. Por tipo de activo la disminución se explica por:

- La disminución de 16.3% (96 mdp) en los Ingresos por Intereses originados por las Inversiones en Valores.
- El menor ingreso de 14.6% (7 mdp) por concepto de Intereses provenientes de las Disponibilidades.

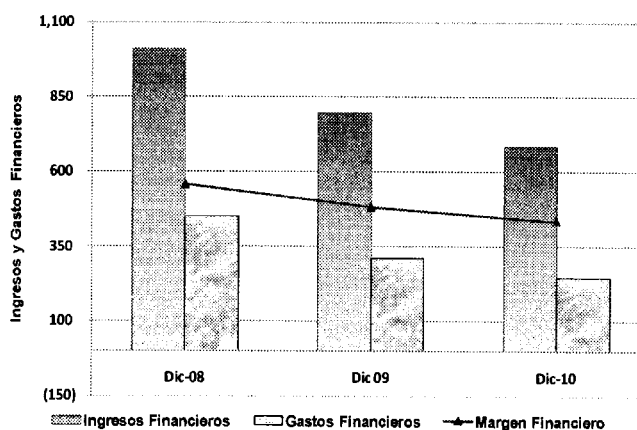


- La disminución de 11.3% (18 mdp) en los Intereses y Rendimientos a Favor de las Operaciones de Reporto.
- La generación a partir de 2010 de Ingresos por Intereses y Comisiones por Otorgamiento de Crédito de 9 mdp.

El decremento en los Gastos Financieros, por 65 mdp, se derivó principalmente por la disminución de intereses pagados en Operaciones de Reporto (122 mdp), compensado parcialmente por el aumento en el gasto por intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata (47 mdp) y Depósitos a Plazo (10 mdp), debido al incremento en la captación como se comentó en el apartado respectivo.

Durante el ejercicio 2010, el Margen Financiero representó el 33.2% de los Ingresos Totales de la Operación, 8.7 pp menor que lo mostrado durante 2009.

**Gráfica 2. Margen financiero
(Millones de pesos)**



Las Comisiones y Tarifas Netas representaron el 57.9% de los Ingresos Totales de la Operación

Por lo que se refiere a las **Comisiones y Tarifas Netas**, destaca que al cierre del año 2010 representan el 57.9% de los Ingresos Totales de la Operación, 4.6 pp mayor que en 2009. Durante el año de análisis se observó un incremento de 146 mdp en el ingreso por dichas comisiones netas, principalmente por la mayor dispersión de recursos del Programa Oportunidades y el cobro por la emisión de tarjetas bancarias asociadas a dicho programa, situándose en 759 mdp al cierre de 2010.

Cabe destacar que tanto en 2010 como en 2009 más del 80% de las Comisiones Cobradas corresponde a la dispersión de Programas Especiales las cuales ascendieron a 709 mdp y 558 mdp, respectivamente.

El Resultado por Intermediación se incrementó 116.7% durante 2010

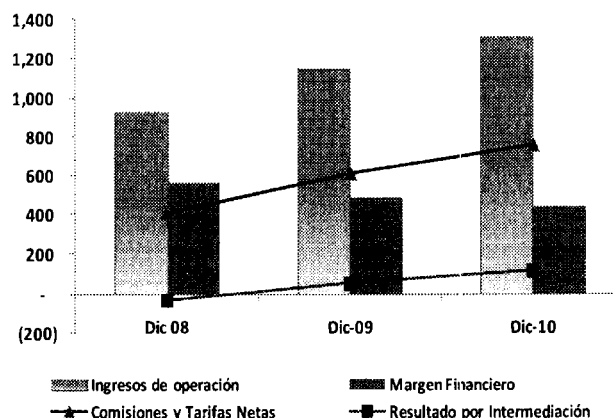
En cuanto al **Resultado por Intermediación**, observó un aumento de 116.7% (63 mdp), al pasar de 54 mdp a 117 mdp, explicado principalmente por el resultado favorable (87 mdp) de la compraventa de valores, el efecto de la reversión en resultados del deterioro de un certificado bursátil por 18 mdp, así como por el resultado por compraventa de divisas (12 mdp).

Los Ingresos Totales de la Operación fueron de 1,310 mdp

Los incrementos observados en las **Comisiones y Tarifas Netas** y en el **Resultado por Intermediación**, que aumentaron en conjunto 209 mdp, compensaron la disminución de 47 mdp del **Margen Financiero**, de tal forma que los **Ingresos Totales de Operación** se ubicaron en 1,310 mdp al cierre de 2010, 14% (161 mdp) más que el año anterior.



Gráfica 3.- Ingresos de Operación
(Resultados acumulados en millones de pesos)

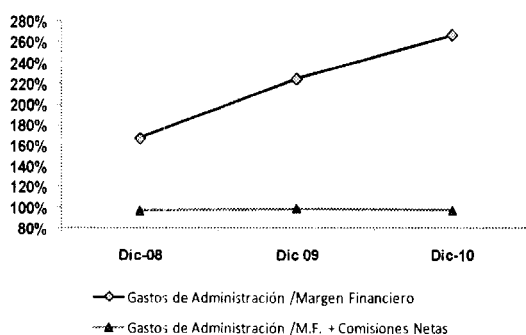


Los Gastos de Administración y Promoción representaron 267% del Margen Financiero y 97% de éste más las Comisiones Netas

Durante 2010 los **Gastos de Administración y Promoción aumentaron 7% (75 mdp)** respecto de 2009, situándose en 1,158 mdp, sin embargo, la razón de Eficiencia Operativa⁶ presentó una mejoría de 0.8 pp, derivado de que los Activos Promedio aumentaron en mayor proporción que el incremento observado en los Gastos de Administración y Promoción, de tal forma que al cierre de 2010 el indicador señala que se gastaron 7.0 pesos por cada 100.0 pesos de activo, en tanto que en 2009 se gastaron 7.8 pesos.

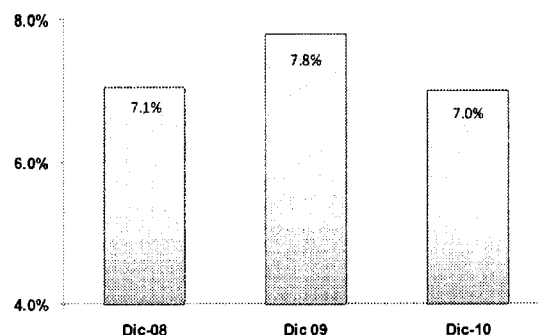
Es conveniente señalar que, debido principalmente a la disminución del Margen Financiero, los Gastos de Administración y Promoción incrementaron 42 pp su proporción en relación a éste, representando 267% al cierre del año 2010 (225% en 2009). Asimismo al cierre de 2010 representan el 97% del Margen Financiero más las Comisiones Netas (99% en 2009).

Gráfica 4. Gastos de Administración y Promoción / Margen Financiero
(Porcentajes)



Gráfica 5. Eficiencia Operativa
(Porcentajes)

Gastos de Administración/Activo Promedio



El Resultado de Operación se situó en 152 mdp

Al 31 de diciembre de 2010 el Resultado de Operación se situó en 152 mdp, 130% mayor (86 mdp) al año anterior. Dicha mejora estuvo determinada por los incrementos en las Comisiones y Tarifas Netas (23.8%) y en el Resultado por Intermediación (116.7%), compensados parcialmente por el deterioro del Margen Financiero Ajustado (9.8%) y el aumento en los Gastos de Administración y Promoción (6.9%), ya comentados en párrafos anteriores.

⁶ Gastos de Administración y Promoción del ejercicio / Activo total promedio [(salos registrados en los últimos 12 meses)/12].



El saldo del rubro de Otros Productos y Gastos (Neto) se incrementó 54 mdp	Durante 2010 el rubro de Otros Productos y Gastos (Neto) contribuyó a la rentabilidad de BANSEFI al generar ingresos netos por 50 mdp, mientras que en 2009 registró gastos netos por 4 mdp. Los productos netos se originaron principalmente por: • La utilidad de 10 mdp generada por la venta de 22 sucursales de la Institución; • La cancelación de provisiones creadas en exceso por 28 mdp por facturas pendientes de cobro provenientes de 2009 sobre comisiones por cobrar; • Recuperaciones por 36 mdp a través de la compañía de seguros y la compañía afianzadora, sobre asaltos y peculados ocurridos en sucursales; y • El incremento de 17 mdp en Otros Gastos por la constitución de estimaciones para cuentas de cobro dudoso.
Los Impuestos a la Utilidad y PTU causados se incrementaron 14.3% y 11% respectivamente	Los Impuestos a la Utilidad (ISR) y la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) causados durante el año de estudio se situaron en 56 mdp y 20 mdp, respectivamente, presentando un aumento de 14.3% (7 mdp) y 11% (2 mdp) en comparación con el ejercicio previo. El citado aumento fue originado principalmente por el incremento en la base fiscal de ISR⁷ (15 mdp) y PTU (22 mdp), derivado principalmente del aumento de 140 mdp en el Resultado antes de Impuestos a la Utilidad y 45 mdp en los Gastos No Deducibles para efectos fiscales, compensado parcialmente con la disminución de 55 mdp en el Efecto Neto de Provisiones y Aportaciones por Obligaciones Laborales y de 100 mdp en Comisiones cobradas por anticipado. En relación con los Impuestos Diferidos⁸, estos afectaron negativamente los resultados del ejercicio en 48 mdp por ISR y en 16 mdp por PTU⁹, en contraste con 2009 cuando dichos conceptos fueron positivos por 8 mdp y 2 mdp, en el mismo orden.
BANSEFI cerró 2010 con una utilidad neta de 96 mdp	Al cierre de 2010, la Utilidad Neta se ubicó en 96 mdp, cifra 336.4% (74 mdp) mayor a la utilidad obtenida por BANSEFI en 2009. El incremento de la utilidad neta se debió fundamentalmente a lo siguiente: • El incremento en los Ingresos por Comisiones y Tarifas (Neto) (146 mdp) y el Resultado por Intermediación (63 mdp); • Otros Productos Netos (50 mdp); Compensados por: • La menor contribución del Margen Financiero ajustado (48 mdp), originada por que la caída en los ingresos fue 1.7 veces mayor a la caída en los gastos; • El aumento en los Gastos de Administración y Promoción (75 mdp); • El incremento de las provisiones para el pago de los Impuestos a la Utilidad (7 mdp), así como el menor beneficio obtenido por Impuestos Diferidos de 56 mdp; • La disminución en la Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas (3 mdp). En resumen, en 2010 la Utilidad Neta estuvo sustentada por las Comisiones Cobradas por la Dispersión de Programas Especiales del Gobierno Federal y por el Resultado por Intermediación.

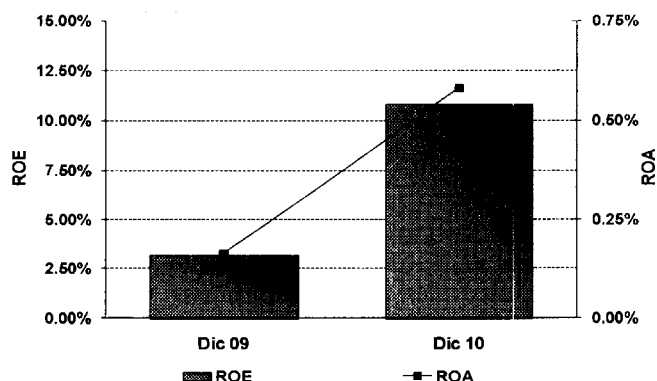
⁷ La tasa de ISR en 2009 fue del 28% y para 2010 es del 30%.

⁸ Los Impuestos Diferidos se originan por diferencias temporales entre el valor contable de un activo o pasivo y su valor fiscal. A dichas diferencias temporales se les aplica la tasa impositiva correspondiente y de esta manera se determinan los Impuestos Diferidos, que en caso de resultar en un activo, solamente son reconocidos cuando existe alta probabilidad de recuperarlos. Los principales conceptos que originaron diferencias temporales para el banco fueron Ingresos por Realizar por Comisiones Cobradas por Anticipado y Provisiones para Obligaciones Laborales.

⁹ Conforme a lo establecido en el criterio contable D-2 "Estado de Resultados" contenido en el Anexo 33 de las Disposiciones, la PTU causada y Diferida se registran en Gastos de Administración y Promoción.



**Gráfica 6. ROA y ROE
(Porcentajes)**



1/ ROA = Resultado Neto del Ejercicio / Activo total promedio [(Saldos registrados en los últimos 12 meses)/12].

2/ ROE = Resultado Neto del Ejercicio / Capital Contable promedio [(Saldos registrados en los últimos 12 meses)/12].

El ROA y ROE se situaron en 0.58% y 10.08%, respectivamente

Al cierre de 2010, los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos (ROA) y Rentabilidad sobre Capital (ROE) se situaron en 0.58% y 10.08%, respectivamente, aumentando 0.42 pp y 7.03 pp en relación con el año anterior, en ese mismo orden, debido al incremento de 327.3% del resultado neto y de 18.7% y 26.1% en el Activo promedio y Capital promedio, respectivamente.

II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar tanto Riesgos Discrecionales como No Discrecionales

De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.

1. Riesgo de Crédito

El VaR de Crédito por Emisor o Contraparte con un 95% de confianza y un horizonte de 1 año se ubicó en 18 mdp al cerrar 2010

La Institución estimó al cierre de 2010 un Valor en Riesgo (VaR) de Crédito¹⁰ para sus Inversiones en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte de 18 mdp, para un horizonte de un año y un nivel de confianza de 95%, lo que representa el 1.5% del Capital Neto. Dicha medida representa la pérdida máxima potencial que podría registrarse en condiciones normales como consecuencia de la modificación en los factores que impactan el riesgo de crédito.

¹⁰ Al cierre de 2010 la Institución no cuenta con la estimación de VaR de crédito para su cartera crediticia por no contar con un horizonte de observaciones mayor a un año. Sin embargo, dado lo poco representativo del monto las conclusiones sobre el riesgo de crédito no deberían cambiar en forma relevante.



**Cuadro 5. Valor en Riesgo de Crédito por Inversiones
en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte
Diciembre de 2010, (Millones de pesos)**

Nivel de Confianza	95%
VaR de Crédito	18
VaR / Exposición Total	0.3%
Pérdida esperada total	6

Por otra parte, cabe mencionar que durante el ejercicio 2010, la Institución continuó con el proceso para colocar créditos entre los integrantes del Sector de Ahorro y Crédito Popular, habiendo autorizado líneas de financiamiento por 419 mdp, mismas que al 31 de diciembre de 2010 presentan saldo por 132 mdp, calificados en nivel de riesgo A-1.

2. Riesgo de Mercado

**El VaR de Mercado
se ubicó en 4.9
mdp al cerrar 2010**

El VaR de mercado del Portafolio Global (incluye la posición conservada al vencimiento), al 95% de confianza y un día de retención, se ubica en 4.9 mdp y la prueba de estrés indica que en caso de ocurrir un alza generalizada de 100 pb en las tasas de interés, el portafolio de inversión tendría una minusvalía de 64 mdp. Si bien esto representa muy poco en relación al capital, en relación con el resultado antes de impuestos sería el 31.7%.

**Cuadro 6
Capital Disponible para Riesgo de Mercado
(Millones de pesos)**

		Dic-09	Dic-10	Variación Dic-10 / Dic-09	
				\$	%
Capital Neto		783	1,190	406	51.8%
Capital Regulatorio para Riesgo de Crédito (8% de ASRC)		93	96	3	3.6%
Capital Disponible para Riesgo Operacional		18	27	10	54.1%
Capital Disponible para Riesgo de Mercado		673	1,067	393	58.4%
Escenario de Estrés	+100 PB	-80	-64	16	-20.0%

**Bajo el enfoque de
modelos internos,
el Capital
Económico por
Riesgo de
Mercado se ubicó
en 46.5 mdp**

A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente al Riesgo de Mercado, el VaR de Mercado puede trimestralizarse para obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse en un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por 90 días, sin que la entidad deshaga sus posiciones.

El VaR equivalente trimestral en el caso del Portafolio Global, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 46.5 mdp, que representa los requerimientos de capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 4.4% del Capital Disponible para este riesgo. En el caso de México, los requerimientos de capital por riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio (que ascendieron a 96 mdp) consideran el Riesgo de Mercado de todo el balance, por lo que estos resultados no son directamente comparables.



La Institución lleva a cabo un análisis de sensibilidad e impacto sobre los ingresos financieros del portafolio de balance

A partir de los portafolios de Balance y de Trading¹¹, la Institución proyecta los ingresos financieros por tipo de portafolio, así como el margen financiero correspondiente, los cuales son comparados mensualmente con el resultado real obtenido. Asimismo, realiza un análisis de sensibilidad e impacto en los Ingresos Financieros del **Portafolio de Balance**.

3. Riesgo Operacional

La Institución ha establecido programas y diseñado sistemas para administrar el Riesgo Operativo

El **Riesgo Operativo** se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, a los riesgos tecnológico y legal.

Al respecto, desde 2008, BANSEFI implantó un "Programa de Identificación de riesgos en los procesos y la evaluación de los controles". El Comité de Riesgos aprobó dicho proyecto, su metodología y plan de trabajo, obteniéndose como resultado la identificación de 22 procesos críticos definidos en función, entre otros, de los criterios siguientes: participación relativa en activos totales, generación de valor (intereses y comisiones netas), apoyo en la operación y consecución de la estrategia institucional. Al cierre del ejercicio 2010 el programa está por concluir con el levantamiento de los dos últimos procesos, los cuales son representativos para la Institución: Crédito de Segundo Piso al Sector de Ahorro y Crédito Popular y Corresponsales Bancarios.

Asimismo, para el registro de eventos de pérdida por **Riesgo Operativo**, incluyendo el tecnológico y legal, la Institución diseñó el "Sistema de Administración de Riesgo Operativo" (SARO). Los principales objetivos del SARO son: a) obtener una clasificación detallada de las distintas Unidades y Líneas de Negocio; b) Identificar y clasificar los diferentes tipos de eventos de pérdida y c) mantener una base de datos histórica que contenga el registro sistemático de los diferentes tipos de pérdida y su costo, en correspondencia con su registro contable, debidamente identificados con la Línea o Unidad de Negocios de origen.

En 2010 se establecieron indicadores de riesgo tecnológico

Riesgo Tecnológico. Definido como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Institución.

Para darle seguimiento a los factores involucrados en el Riesgo Tecnológico, durante 2010 se coordinaron las áreas respectivas del banco para establecer indicadores relacionados con las fallas, retrasos o eventos que se presentan en la Plataforma Tecnológica y que impiden su adecuado funcionamiento.

¹¹ **Portafolio de Balance.** - Su objetivo primordial es asegurar el Margen Financiero de la Institución. Se clasifica en portafolio de **Balance Estable** (A través de un modelo interno se determina estadísticamente la permanencia de los pasivos a la vista, como Cuentahorro Tradicional y BIDES denominados en Moneda Nacional de importes menores a un millón de pesos) y el portafolio de **Balance Volátil**, el cual considera las operaciones provenientes de programas (principalmente Oportunidades) y componentes volátiles de productos de captación a la vista. El objetivo de este portafolio es rebalancear posiciones.
Portafolio de Trading. Incorpora las operaciones de captación a través de PRLV de ventanilla y de clientes corporativos, así como las transacciones de la Mesa de Dinero (actuando como reportado).



La modernización tecnológica es financiada con recursos del BM	BANSEFI ha llevado a cabo un proceso de reestructuración, integración y modernización tecnológica, siendo dicho proceso fondeado principalmente con recursos provenientes de créditos otorgados por el Banco Mundial (BM).
---	--

Al cierre de 2010 existen diferencias en la conciliación entre el sistema TCB con los registros contables	Derivado de los procesos de migración de saldos en los sistemas operativos (de SCAS a TCB) y del cambio de ubicación de los centros de datos (de IKOS y ATOS a KIO Net Work) en 2008, así como de la funcionalidad del sistema TCB y a las distintas etapas de migración la Institución detectó diferencias en la conciliación entre el sistema TCB con los registros contables. Es importante destacar que las diferencias están siendo identificadas y actualmente se sigue, para su corrección y aplicación, un plan de trabajo que asegure la veracidad y confiabilidad de los saldos de operación. Como consecuencia del proceso mencionado en el párrafo anterior y de otros procesos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se tienen diferencias en proceso de conciliación, netas entre activos y pasivos y entre saldos operativos y registros contables por 4 mdp y 1 mdp, respectivamente. Debido a las características y funcionalidades del Sistema TCB, BANSEFI habrá de continuar efectuando mejoras en los ámbitos de la seguridad informática, de la administración de tecnologías de información y del plan de contingencias que asegure el mantenimiento continuo y el adecuado registro de las operaciones en todo momento. Lo anterior, bajo la premisa de optimización del costo operativo inherente. Cabe señalar que la Institución considera a la PTB como una herramienta tecnológica para llevar a cabo las operaciones de BANSEFI, continuando con el fortalecimiento, desarrollo y creación de líneas de negocio que generen mayor transaccionalidad a la PTB para lograr la sustentabilidad de la misma.
--	---

BANSEFI cuenta con una base de datos por tipo de juicio para monitorear el Riesgo Legal	BANSEFI cuenta con una base de datos por tipo de juicio para monitorear el Riesgo Legal: siniestros (robos, asaltos y tentativas), responsabilidades y contencioso (mercantil, laboral, civil, fiscal y administrativo), con la cual se estableció un inventario de eventos por tipo de juicio, monto inicial demandado, monto expuesto, provisión (registro contable), probabilidad de fallo desfavorable y pérdida esperada tanto a nivel global como por asunto y tipo de juicio. En el curso normal de las operaciones, BANSEFI ha sido objeto de algunos juicios, que no se espera tengan un efecto importante en la situación financiera y resultados de operación futuros. En aquellos casos que representan una pérdida probable, se han constituido las reservas que se consideran necesarias por un importe de 16 mdp.
--	--

4. Otros Riesgos

La pérdida que se generaría por la venta forzosa de activos para cubrir necesidades de liquidez en el corto plazo sería marginal	El Riesgo de Liquidez se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. Los requerimientos de liquidez en el corto plazo asociados a los productos de ahorro al cierre de diciembre de 2010 se ubicaron en 124 mdp, que representan el 3.1% de los activos de fácil realización (4,000 mdp). La pérdida que se generaría por la venta forzosa de activos para cubrir necesidades de liquidez en el corto plazo sería marginal.
---	---

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



BANSEFI cuenta con un modelo interno para estimar la estabilidad de su captación a la vista

La Institución cuenta con un modelo para determinar estadísticamente la estabilidad de los depósitos a la vista recibidos por los productos Cuentahorro y Billetes de Depósito (BIDES). En dicho modelo se calculan las variaciones mensuales en los saldos de los productos mencionados, utilizando un método histórico que considera la peor variación observada para una ventana de tiempo definida.

Las ventanas de tiempo que se utilizan en el análisis corresponden a los periodos comprendidos en las diferentes bandas que se establecen en las reglas de capitalización (1, 3, 6, 12, 24, 36, 48 y 60 meses).

Cabe aclarar que conforme al artículo 10 de la Ley Orgánica de BANSEFI, el Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las operaciones que celebre la Institución con personas físicas o morales nacionales, así como de las operaciones concertadas por la Institución con instituciones del extranjero privadas, gubernamentales o intergubernamentales. Lo anterior en adición a la gran diversificación de sus depósitos que contribuye a la estabilidad de los mismos.

5. Capitalización

El ICAP aumentó 10.8 pp durante 2010 debido principalmente al fortalecimiento del capital neto por aportaciones del Gobierno Federal y de Resultado del ejercicio

Al cierre de 2010, el Índice de Capitalización mostrado por BANSEFI se situó en 38.6%, registrando un incremento de 10.8 pp con relación al del cierre de 2009.

El aumento en el Índice de Capitalización durante 2010 fue consecuencia del fortalecimiento del Capital Neto (51.8%, 406 mdp), proveniente principalmente de las aportaciones de capital realizadas por parte del Gobierno Federal por 250 mdp durante 2010 y del resultado del ejercicio por 96 mdp. Cabe aclarar que el Capital Neto se compone en su totalidad de capital básico.

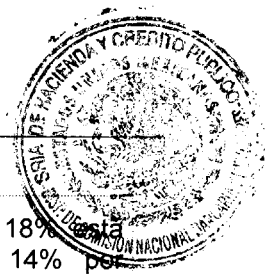
Por lo que se refiere a los Activos Ponderados por Riesgo Totales, éstos ascendieron a 3,080 mdp, superiores en 9.2% (260 mdp) respecto de 2009. Estos activos sólo representan el 20.6% de los activos totales, situación que explica por qué los niveles de capital de BANSEFI han sido tradicionalmente elevados. La citada variación se originó por el incremento de 7.2%, 3.2% y 54.1% en los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado, de Crédito y Operacional, respectivamente.

En relación con los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado, Crédito y Operacional, representaron 50%, 39% y 11% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significan 124 mdp, 96 mdp y 27 mdp, en ese mismo orden.

El incremento de los ASRC se debió al otorgamiento de BANSEFI de créditos comerciales

Atendiendo a la evolución de los **Activos Ponderados por Riesgo de Crédito**, en 2010 alcanzaron 1,194 mdp, en tanto que en 2009 se ubicaron en 1,157 mdp (37 mdp más, equivalente a 3.2%). La citada variación se explicó principalmente por el efecto combinado de:

- El incremento en el saldo de los activos ponderados por depósitos y préstamos por 69 mdp, derivado principalmente del otorgamiento de créditos comerciales (Grupo VII, cuyo saldo paso de 0 a 132 mdp).
- Una menor exposición al Riesgo de Contraparte (o Emisor) en sus Inversiones en Títulos de Deuda por 12 mdp.
- El decremento de los activos sujetos a riesgo de crédito por su participación como inversionista en bursatilizaciones por 11 mdp; y



	En lo que atañe a los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, 18% representado por los requerimientos vinculados a tenencia de títulos, 14% por inversiones en bursatilizaciones, 14% por operaciones de crédito y 55% Otros Activos (Inmuebles, mobiliario y equipo, Impuestos diferidos activos y otras cuentas por cobrar).
El incremento en el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado obedece principalmente al aumento de los activos expuestos a riesgo de tasa real	Los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado ascendieron a 1,546 mdp al cierre de 2010, 7.2% mayor respecto al cierre del año anterior. Dicho movimiento se originó por: • El aumento de los activos expuestos a riesgo de tasa real en moneda nacional o denominada en UDIs, que crecieron 151 mdp; • El aumento de los activos expuestos a riesgo de tasa nominal que se incrementaron 28 mdp; y • La disminución en las posiciones expuestas al factor de riesgo de sobretasa en moneda nacional, que bajaron 73 mdp debido principalmente a la posición en Bonos IPAB. En relación con los Requerimientos por Riesgo de Mercado, 49% está constituido por operaciones referidas a tasa nominal, 21% por operaciones con sobretasa, 28% por operaciones referidas a tasa real, todas ellas denominadas en moneda nacional y 2% por posición de divisas.
Los ASRO fueron de 339 mdp	Los Activos Ponderados por Riesgo Operacional ascendieron a 339 mdp al cierre de 2010, lo que significa un requerimiento de capital de 27 mdp, 54% mayor al de 2009. Lo anterior debido a que la octava regla transitoria de las reglas de capitalización establecen un plazo de 36 meses para la constitución al 100% del requerimiento de capital por riesgo operacional obtenido por el método de indicador básico, por lo que al cierre de 2009 se había constituido el 61% del citado requerimiento, en tanto que al cierre de 2010 se tiene constituido el 94% del mismo.

Cuadro 4.- Componentes del Cómputo de Capitalización
(Millones de pesos)

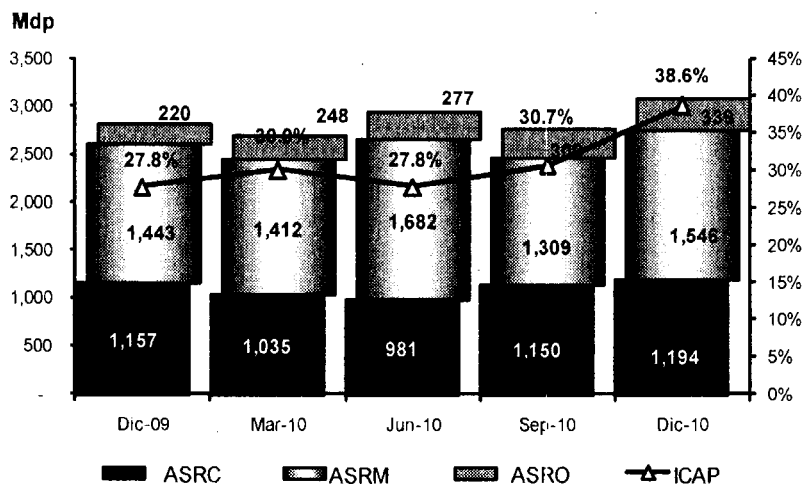
Concepto	Dic-09	Dic-10	Variaciones Dic 10 / Dic 09	
			\$	%
Índice de Capitalización	27.78%	38.63%	10.85 pp	n.a.
I. Capital Neto	783	1,190	406	51.8%
II. Activos Sujetos a Riesgo Totales	2,820	3,080	260	9.2%
a. Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	1,157	1,194	37	3.2%
Contrapartes de operaciones derivadas y reportos	0	0	0	-24.7%
Emisores de títulos de deuda en posición	224	212	-12	-5.3%
Acreditados en operaciones de crédito de carteras	95	164	69	72.6%
Avaes, líneas de crédito y Bursatilización	177	166	-11	-6.0%
Otros Activos	661	652	-9	-1.4%
b. Activos Sujetos a Riesgo de Mercado	1,443	1,546	103	7.2%
Tasa Nom. M.N.	735	763	28	3.8%
Op. con sobretasa M.N.	398	325	-73	-18.4%
Tasa Real M.N.	277	428	151	54.6%
Tasa Nom. M.E.	0	0	0	-37.0%
Posiciones en UDIS o INPC	3	3	0	-10.7%
Posiciones en Divisas	30	28	-2	-8.3%
c. Activos Sujetos a Riesgo Operacional	220	339	119	54.1%

Fuente: Información obtenida del CIF de BANXICO

n.c.: no comparable

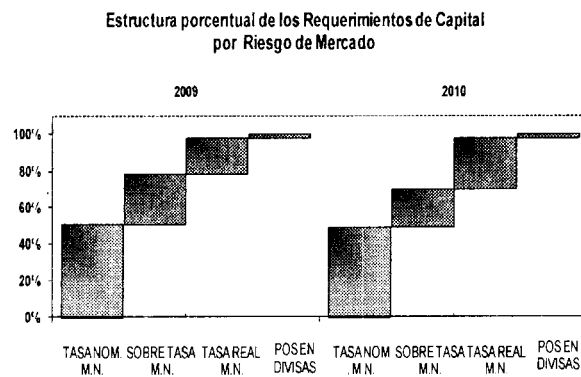
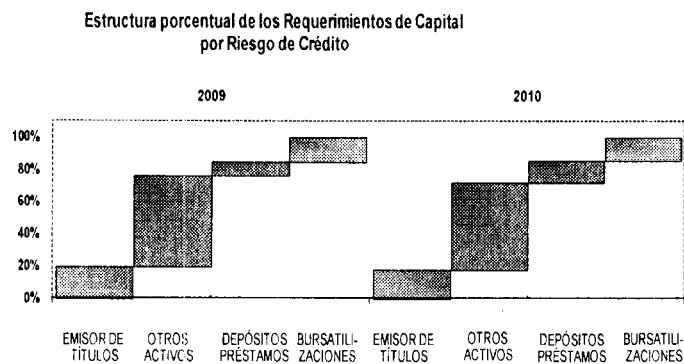


**Gráfica 7. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y Porcentajes)**



Fuente: Banco de México

**Gráfica 8. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo
(Millones de pesos)**



Fuente: Banco de México



COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

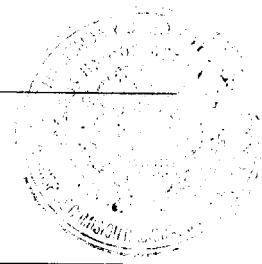
SHCP

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2010

Marzo – 2011





PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo de Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (SHF) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros consolidados de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la Institución.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio contenido en la Resolución, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 9 de abril de 2010 que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a instituciones de crédito publicada en el citado Diario el 2 de diciembre de 2005 y sus subsecuentes modificaciones.

En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados que se refleje en los factores de riesgo.



CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA	6
1. ESTRUCTURA FINANCIERA	6
2. COLOCACIÓN	7
3. CAPTACIÓN	16
4. OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	18
5. RESULTADOS	19
II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN	23
1. RIESGO DE CRÉDITO	23
2. RIESGO DE MERCADO	24
3. RIESGO OPERATIVO	25
4. OTROS RIESGOS	26
5. CAPITALIZACIÓN	26



Balance General (Consolidado)¹

(Millones de pesos)

Activo	Dic 09	Dic 10	Variación Anual \$	Variación Anual %
Disponibilidades	6,353	5,337	-16	0%
Cuentas de Margen	2,317	3,596	1,279	55%
Inversiones en Valores	34,018	30,459	-3,559	-10%
Títulos para Negociar	22,306	18,343	-3,963	-18%
Títulos Conservados a Vencimiento	11,712	12,116	404	3%
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	1,816	1,221	-595	-33%
Derivados	100	123	23	23%
Cartera de Crédito Vigente	52,910	51,772	-1,138	-2%
Créditos Comerciales	47,407	34,801	-12,606	-27%
Actividad Empresarial o Comercial	224	449	225	100%
Entidades Financieras	47,183	34,352	-12,831	-27%
Créditos a la Vivienda	5,503	16,971	11,468	208%
Cartera de Crédito Vencida	9,207	8,572	-635	-7%
Créditos Comerciales	6,140	2,856	-3,284	-53%
Actividad Empresarial o Comercial	167	475	308	184%
Entidades Financieras	5,973	2,381	-3,592	-60%
Créditos a la Vivienda	3,067	5,716	2,649	86%
Total de Cartera de Crédito	62,117	60,344	-1,773	-3%
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	-8,783	-10,372	-1,589	-18%
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	-6,197	-8,327	-2,130	-34%
Estimaciones Preventivas para Aavales Otorgados	-2,586	-2,045	541	21%
Total Cartera de Crédito (Neto)	53,334	49,972	-3,362	-6%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	973	1,037	64	7%
Bienes Adjudicados	0	611	611	n/c
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	157	181	24	15%
Inversiones Permanentes en Acciones	1,130	1,835	705	62%
Impuestos Diferidos (Neto)	1,681	2,178	497	30%
Otros Activos	1,829	2,240	411	22%
TOTAL	102,708	98,790	-3,918	-4%
Pasivo + Capital	Dic 09	Dic 10	Variación Anual \$	Variación Anual %
Captación Tradicional	43,243	34,075	-9,168	-21%
De Corto Plazo	15,503	21,477	5,974	39%
De Largo Plazo	27,740	12,598	-15,142	-55%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	34,902	38,570	3,668	11%
De Corto Plazo	764	860	96	13%
De Largo Plazo	34,138	37,710	3,572	10%
Derivados con Fines de Cobertura	4,206	5,248	1,042	25%
Otras Cuentas por Pagar	1,940	2,399	459	24%
Impuesto a la Utilidad por Pagar	312	427	115	37%
PTU por Pagar	50	49	-1	-2%
Acreedores por Liquidación de Operaciones	10	260	250	2500%
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	1,568	1,663	95	6%
Créditos Diferidos y Cobros por Anticipado	21	21	0	0%
SUMAS	84,312	80,313	-3,999	-5%
Capital Contribuido	13,526	13,526	0	0%
Capital Social	13,526	13,526	0	0%
Capital Ganado	4,870	4,951	81	2%
Reservas de Capital	667	691	24	4%
Resultado de Ejercicios Anteriores	6,017	5,786	-231	-4%
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura	-2,129	-2,849	-720	-34%
Resultado Neto	315	1,323	1,008	320%
SUMAS	18,396	18,477	81	0%
TOTAL	102,708	98,790	-3,918	-4%

n/c: No Comparable

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución.
Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.



Estado de Resultados (Consolidado)

(Millones de pesos)

	Dic 08	% Ingreso Financiero	Dic 10	% Ingreso Financiero	Variación Absoluta	Variación %
Ingresos por Intereses	9,332	100%	10,052	100%	720	8%
Gastos por Intereses	5,249	56%	5,140	51%	-109	-2%
Margen Financiero	4,083	44%	4,912	49%	829	20%
Estimaciones para Riesgos Crediticios	3,259	35%	1,998	20%	-1,261	-39%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	824	9%	2,914	29%	2,090	254%
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,333	14%	1,291	13%	-42	-3%
Comisiones y Tarifas Pagadas	324	3%	622	6%	298	92%
Resultado por Intermediación	-895	-10%	-1,820	-18%	-925	-103%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	3	0%	0	0%	-3	-100%
Ingresos Totales de la Operación	941	10%	1,763	18%	822	87%
Gastos de Administración y Promoción	869	9%	851	8%	-18	-2%
Resultado de la Operación	72	1%	912	9%	840	1166%
Otros Productos	127	1%	78	1%	-49	-39%
Otros Gastos	2	0%	37	0%	35	100%
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	197	2%	953	9%	756	384%
Impuestos a la Utilidad Causados	312	3%	430	4%	118	38%
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	487	5%	191	2%	-296	-61%
Resultado antes de Participación en Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas	372	4%	714	7%	342	92%
Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas	-57	-1%	609	6%	666	1168%
Resultado Neto	315	3%	1,323	13%	1,008	320%



I. SITUACIÓN FINANCIERA

1. Estructura Financiera

El Balance General de SHF ascendió a 98,790 mdp y disminuyó 4% (3,918 mdp) durante 2010

Al 31 de diciembre de 2010, el Activo del Balance General Consolidado de Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C. (SHF) ascendió a 98,790 millones de pesos (mdp), reportando un decremento anual de 3,918 mdp, lo que representó una variación negativa del 4%, debido a disminuciones mostradas en los rubros de **Inversiones en Valores** por 3,559 mdp (10%), **Cartera de Crédito Neta** por 3,362 mdp (6%), **Deudores por Reporto** por 595 mdp (33%), **Disponibilidades** por 16 mdp (0.3%) e incrementos en las **Cuentas de Margen** por 1,279 mdp (55%), **Bienes Adjudicados** por 611 mdp (100%) y otros rubros del Activo por 1,724 mdp (29%).

El **Activo Total** se integra por la **Cartera de Crédito Neta** con una participación del 51% del total, **Inversiones en Valores** con el 31%, seguida de las **Disponibilidades** con 5% y otros rubros del Activo con el 13%.

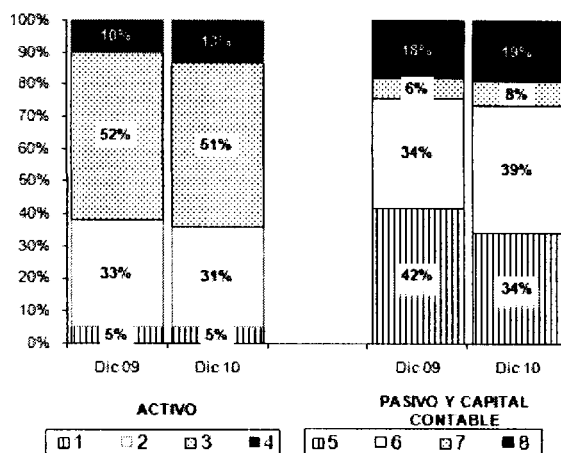
Al 31 de diciembre de 2010 disminuyó la **Cartera Vigente** 1,138 mdp (2%) y la **Cartera Vencida** 635 mdp (7%). Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** se incrementaron en 1,589 mdp (18%). Esta situación se comenta en el apartado de Colocación.

El **Pasivo Total** ascendió a 80,313 mdp, monto que representa el 81% del **Activo Total**, en tanto que el **Capital Contable** representa el 19% restante.

El **Pasivo** tuvo una disminución por 3,999 mdp por el decremento de la **Captación Tradicional** por 9,168 mdp (21%), originada por una disminución de 15,142 mdp (55%) en los **Depósitos a Largo Plazo** y un crecimiento por 5,974 mdp (39%) en los **Depósitos a Corto Plazo**; un incremento mostrado en los rubros de **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** por 3,668 mdp (11%), **Derivados con Fines de Cobertura** por 1,042 mdp (25%) y **Otras Cuentas por Pagar** por 459 mdp (24%). El **Capital Contable** tuvo un incremento por 81 mdp, ocasionado en su mayoría por la **Utilidad Neta** obtenida en el Ejercicio 2010 por 1,323 mdp que se compensó parcialmente por una pérdida de instrumentos de cobertura de 720 mdp.

En la **Gráfica 1** se aprecia la estructura que guarda el Balance General Consolidado de SHF a la fecha del análisis.

Gráfica 1. Estructura Financiera
(Porcentaje de los Activos Totales)



Cuadro 1. Estructura de Balance
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 09	%	Dic 10	%	Variaciones	
					Dic 10 - Dic 09	%
					\$	%
Activo	102,708	100%	98,790	100%	-3,918	-4%
(1) Disponibilidades	5,353	5%	5,337	5%	-16	0%
(2) Inversiones en Valores	34,018	33%	30,459	31%	-3,559	-10%
(3) Cartera de Crédito Neta	53,334	52%	49,972	51%	-3,362	-6%
(4) Otros Activos	10,003	10%	13,022	13%	3,019	30%
Pasivo	84,312	82%	80,313	81%	-3,999	-5%
(5) Captación Tradicional	43,243	42%	34,075	34%	-9,168	-21%
(6) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	34,902	34%	38,570	39%	3,668	11%
(7) Otros Pasivos	6,167	6%	7,668	8%	1,501	24%
(8) Capital Contable	18,396	18%	18,477	19%	81	0%



2. Colocación

Disponibilidades

Del total de Disponibilidades el 99% corresponde al Depósito de Regulación Monetaria

Al 31 de diciembre de 2010 las **Disponibilidades** ascendieron a 5,337 mdp, de las cuales el 99% son restringidas al ser Depósitos de Regulación Monetaria², generando en el año de análisis una tasa del 4.60%. El 1% restante corresponde a Depósitos en otras entidades financieras por 62 mdp.

Su saldo en diciembre de 2009 fue prácticamente el mismo (5,353 mdp).

Cuentas de Margen

Las cuentas de Margen ascendieron a 3,596 mdp

Las **Cuentas de Margen** corresponden al colateral pactado en las operaciones con Instrumentos Financieros Derivados (Swaps) y sus intereses. Al 31 de diciembre de 2010 ascienden a 291 millones de dólares (MDD) que valorizados en moneda nacional fueron 3,596 mdp.

Dicho colateral generó intereses de 0.19% en base a la tasa de los Bonos Federales del Gobierno Norteamericano.

Inversiones en Valores

Las **Inversiones en Valores** al 31 de diciembre de 2010 ascendieron a 30,459 mdp compuestos principalmente por Bonos Respaldados por Hipotecas (BORHIS) y se encuentran clasificadas en Títulos para Negociar (18,343 mdp) y Títulos Conservados a Vencimiento (12,116 mdp).

Los **Títulos para Negociar** se integran de la siguiente forma:

Cuadro 2. Títulos para Negociar (Millones de pesos)

Títulos para Negociar	Dic 09	Dic 10	Integración 2010	Variación Anual Dic 10 vs Dic 09
Gubernamental	1,356	1,525	8%	168
BORHIS ³	11,476	7,299	40%	-4,177
CEDEVIS y TFOVIS ⁴	2,319	5,357	29%	3,038
BONHITOS ⁵	6,123	3,791	21%	-2,331
Certificados Bursátiles (Esquema PQ's)	964	371	2%	-593
Bonos Puente	68	0	0%	-68
Totales:	22,306	18,343	100%	-3,963

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

Los **Títulos para Negociar** disminuyeron un 18% debido principalmente a que la demanda dentro del mercado fue baja ocasionada por el deterioro de algunos de los BORHIS, emisiones promovidas por Sociedades Financieras que fueron objeto de baja de calificación por parte de agencias calificadoras y por la venta de BORHIS bancarios en el mes de julio por 1,000 mdp.

² El 9 de julio de 2008, mediante la Circular 30/2008, el Banco de México (BANXICO) estableció la terminación del Depósito de Regulación Monetaria (DRM) vigente que las Instituciones de Crédito mantenían con BANXICO. Asimismo, se dispuso la obligación de constituir un nuevo DRM, tomando en cuenta la captación de recursos del Banco al 31 de mayo de 2008.

El Depósito de Regulación Monetaria tiene una duración indefinida y genera intereses, pagaderos cada 28 días, a la Tasa Promedio Ponderada de Fondeo Bancario (TPFB), misma que diariamente calcula y da a conocer BANXICO.

³ Los BORHIS son Certificados bursátiles respaldados por hipotecas que se emiten con base en la afectación en fideicomiso de créditos con garantía hipotecaria o fiduciaria, destinados a la adquisición de vivienda.

⁴ Los CEDEVIS son Certificados de Vivienda bursátiles respaldados por hipotecas originadas por el INFONAVIT. Incluye las emisiones efectuadas por HiTo, respaldadas por hipotecas originadas por el INFONAVIT y el FOVISSTE.

⁵ El nombre correspondiente a los Instrumentos Financieros BONHITOS proviene de HiTo, Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable, empresa que provee servicios de bursatilización de activos a las instituciones financieras mexicanas que ofrecen créditos hipotecarios (Originadores) que pueden ser Bancos, Sofoles y Sofomes, a través de un modelo que brinda mayor disponibilidad de recursos para otorgar créditos para la vivienda.



Dentro de los **Títulos para Negociar**, 261 mdp (1%) correspondieron a títulos que vendieron en operaciones de reporto, por lo que se clasificaron como restringidos.

En adición a lo anterior, la Institución realizó cruces de reportos por 8,657 mdp, en donde los Colaterales Recibidos como reportadora se entregaron simultáneamente en garantía en operaciones como reportada. Dichas posiciones brutas no aparecen en el Balance General, debido a que se compensan para efecto de presentación. Este tipo de transacciones disminuyó en relación con el año anterior, cuando alcanzaron 12,591 mdp.

Los diferentes tipos de operaciones de reporto se realizaron fundamentalmente con títulos gubernamentales, destacando los Bonos de Protección al Ahorro Bancario, Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal y Bonos Tasa Fija.

Por lo que se refiere a los **Títulos Conservados a Vencimiento**, su integración es la siguiente:

Cuadro 3. Títulos Conservados a Vencimiento (Millones de pesos)

Títulos Conservados a Vencimiento	Dic 08	Dic 10	Integración (2010)	Variación Anual Dic 10 vs Dic 08	
BORHIS	8,177	8,132	67%	-45	-1%
Notas Estructuradas	2,146	2,170	18%	24	1%
Bonos Puente	654	534	4%	-120	-18%
Instrumentos Financieros Respaldados por Hipotecas	735	899	8%	164	22%
Certificados Bursátiles No Subordinados	0	381	3%	381	100%
Totales:	11,712	12,116	100%	404	3%

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

Los **Títulos Conservados a Vencimiento**, que ascienden a 12,116 mdp se integran principalmente por BORHIS que se reclasificaron⁶ en 2008 de Títulos para Negociar a Títulos Conservados a Vencimiento por 7,094 mdp, relacionados con Sociedades Financieras de Objeto Limitado (SOFOLIS) y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES). De haberse seguido considerando como Títulos para Negociar al 31 de diciembre de 2010, tendrían que haber reflejado una minusvalía adicional por 160 mdp en los Resultados del Ejercicio. Estos títulos tienen asociada una reserva por deterioro por 1,032 mdp.

Las Inversiones en Valores disminuyeron en 3,559 mdp debido principalmente a la minusvalía de Bonos Respalados por Hipotecas

Deudores por Reporto

Al cierre de 2010, los **Deudores por Reporto**, entendidos como las compras de títulos en reporto, se ubicaron en 1,221 mdp, cuando el año anterior su saldo fue de 1,816 mdp.

Las Compras de papel en Reporto se integran de la siguiente forma:

Cuadro 4. Operaciones con Reportos (Millones de pesos)

Concepto	Dic 08	Dic 10
Deudores por Reporto	14,411	9,867
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía ⁷	-12,595	-8,646
Total	1,816	1,221

Los Deudores por Reporto ascendieron a 1,221 mdp

⁶ Con el objeto de coadyuvar con la estabilidad y recuperación de liquidez en los mercados financieros, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) estimó conveniente autorizar un Criterio Contable especial que permitiera a las Instituciones de crédito reevaluar la intencionalidad que tenían respecto a su tenencia de Inversiones en valores, por lo que emitió el Oficio Núm. 100-035/2008 de fecha 16 de octubre de 2008 relativo a la reclasificación de Inversiones en Valores.

⁷ Los saldos registrados como Colaterales Vendidos o Dados en Garantía corresponden a importes generados por operaciones de reporto con un Fideicomiso Público para el Fomento Económico.



Los plazos de contratación en las Operaciones de Reporto que realiza SHF son en días. Como se menciona en párrafos anteriores, dichas operaciones se fundamentan con títulos gubernamentales.

Cartera de Créditos

SHF otorga financiamiento a Intermediarios Financieros (IF) del ramo hipotecario para que a su vez éstos concedan créditos para adquisición de vivienda (Créditos Individuales) y Créditos a la Construcción (Puente). Entre los IF se encuentran instituciones de banca múltiple, SOFOLES y SOFOMES, así como algunas Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS).

En el Ejercicio 2009 SHF realizó el Primer Convenio de Reconocimiento de Adeudo y Dación en Pago en su propio carácter y en su calidad de fiduciario de un Fideicomiso Público para el Fomento Económico (Fideicomiso) con un IF⁸ por un monto de 7,090 mdp. Posteriormente, el 24 de noviembre de 2010 se firmó un Segundo **"Convenio de Reconocimiento de Adeudo y Dación en Pago"** con las mismas personalidades, con otro IF por un monto de 13,636 mdp a través del cual se acordó el pago total de la deuda a favor de SHF y el Fideicomiso mediante la cesión en concepto de Dación en Pago de la totalidad de derechos fideicomisarios respaldados con diversos activos tales como: Cartera de Créditos Individuales y Puente, Cuentas de Cheques e Inversiones y Bienes Adjudicados.

Procedente de la Dación en Pago realizada en 2010 se dio de baja Cartera de Crédito por 15,120 mdp y Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios por 1,484 mdp, registrando una Cartera de Créditos Neta por 13,636 mdp.

Derivado de estos convenios⁹, SHF dio de baja del Balance General la Cartera de Crédito y la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios que tenía constituida con ambos intermediarios, y reconoció los activos recibidos en Dación en Pago, que corresponde a los derechos fideicomisarios transmitidos, los cuales fueron reclasificados como Inversión Permanente en Acciones de asociadas y eliminados en consecuencia mediante la consolidación proporcional de los activos y pasivos registrados en el fideicomiso, manteniendo el registro en los estados financieros consolidados como Créditos a la Vivienda, entre otros.

Al cierre de 2010, la **Cartera de Crédito Consolidada**¹⁰ ascendía a 60,344 mdp, presentando una disminución en el año por 1,773 mdp (3%). La **Cartera Vigente** disminuyó en el año 1,138 mdp (2%) y la **Cartera Vencida** 635 mdp (7%).

⁸ En el Ejercicio 2009, con fecha 22 de diciembre de 2009, se firmó el Primer Convenio de Reconocimiento de Adeudo y Dación en Pago entre SHF en su propio carácter y en calidad de fiduciario de un Fideicomiso Público para el Fomento Económico con un Intermediario Financiero a través del cual se acordó el pago de la deuda a favor de los primeros mediante dación de derechos fideicomisarios respaldados con diversos activos, tales como: Cartera de Créditos Individuales y Puente.

⁹ Derivado de los dos Reconocimientos de Adeudo y Dación en Pago firmados en 2009 y 2010, esta Comisión les confirmó el criterio de aplicación del Método de consolidación proporcional, de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 31 "Participaciones de Negocios Conjuntos", emitida por el Consejo Internacional para Normas Contables (IASB por sus siglas en inglés), vigente desde 2005 y modificada en 2009, aplicada supletoriamente con base en lo normado por el Criterio Contable C-4 "Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad" de las Disposiciones emitidas por la Comisión.

¹⁰ Que reconoce los activos respectivos asociados a las daciones en pago referidas.



Cuadro 5. Integración de la Cartera de Crédito (Consolidada)
(Millones de pesos)

CARTERA VIGENTE	Dic 09	Dic 10	Variación Anual	
			\$	%
Créditos Comerciales	224	449	225	100%
Crédito Construcción (Puente)	224	449	225	100%
Entidades Financieras	47,183	34,352	-12,831	-27%
Crédito Individual ¹¹	40,488	27,706	-12,782	-32%
Otras Líneas y Apoyos	6,695	6,646	-49	-1%
Créditos a la Vivienda	5,503	16,971	11,468	208%
Crédito Individual ¹²	5,510	17,080	11,570	210%
Cartera de Exempleados	41	44	3	7%
Recuperaciones Anticipadas	-48	-153	105	219%
Saldo Final	52,910	61,772	-1,138	-2%

CARTERA VENCIDA	Dic 09	Dic 10	Variación Anual	
			\$	%
Créditos Comerciales	167	475	308	184%
Crédito Construcción (Puente)	167	475	308	184%
Entidades Financieras	5,973	2,381	-3,592	-60%
Crédito Individual	4,825	1,737	-3,088	-64%
Crédito Construcción (Puente)	840	0	-840	-100%
Ejercicios de Garantías	308	644	336	109%
Créditos a la Vivienda	3,067	5,716	2,649	86%
Crédito Individual	3,067	5,716	2,649	86%
Saldo Final	9,207	8,572	-635	-7%

CARTERA TOTAL	62,117	60,344	-1,773	-3%
----------------------	---------------	---------------	---------------	------------

En la **Gráfica 2** se muestran los movimientos principales de la Cartera de Crédito Total:

Gráfica 2. Movimientos Anuales de la Cartera de Crédito Total

Saldo al cierre de 2009	62,117	
Cartera en fideicomisos	14,647	↑
Créditos otorgados	7,371	
Refinanciamiento	1,230	
Otros	874	
		Δ -1,773 -3%
Recuperación de créditos	-10,775	↓
Dación en pago	-15,120	
Saldo al cierre de 2010	60,344	

Millones de pesos

¹¹ Se entiende por Cartera Individualizada o Crédito Individual a aquella concedida a personas físicas a través de Intermediarios Financieros, para la adquisición de vivienda nueva o usada, denominados en pesos o UDIS, siempre y cuando cumplan con los requisitos contenidos en las Condiciones Generales de Financiamiento emitidas por SHF.

¹² A partir de diciembre de 2010 los créditos a la vivienda individuales son la cartera de primer piso derivada de la dación de cartera a la SHF de dos intermediarios financieros.



Cartera Vigente

El 87% de la Cartera Vigente corresponde a Créditos Individuales

El 87% de la Cartera Vigente (44,786 mdp) corresponde a créditos individuales, los cuales mostraron un decremento por 1,212 mdp (3%).

El movimiento más importante se muestra en la Cartera de Créditos Vigente individual a la vivienda, con un incremento anual del 2.1 veces (11,570 mdp), lo anterior se debe a la operación de Dación en Pago, en donde la cartera se integra como cartera de primer piso.

Los créditos puente se incrementaron de diciembre de 2009 a diciembre de 2010 en 225 mdp (100%).

Cartera Vencida

Los indicadores financieros relacionados con la Cartera Vencida mostraron una mejora en el 2010

La **Cartera Vencida** al 31 de diciembre de 2010 presentó un saldo de 8,572 mdp y se concentraron en dos IF y en créditos vencidos en primer piso a la vivienda asociados con la operación de Dación en Pago, comentada anteriormente.

La variación anual fue una disminución por 635 mdp (7%), principalmente por el pago que realizó uno de los IF en junio de 2010. Esta situación motivó que el Índice de Morosidad (IMOR) pasara de 14.82% a 14.21%.

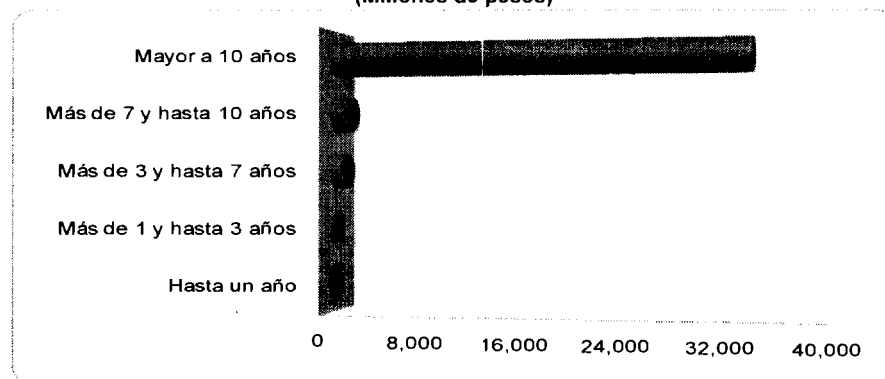
El Índice de Cobertura de la Cartera Vencida (ICOR) pasó de 95.4% al cierre de 2009 a 121.0% al finalizar el ejercicio 2010, situación que se origina por el efecto combinado de la disminución en la Cartera Vencida por 635 mdp y el incremento en las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por 1,589 mdp, lo cual se explica en el apartado de la Calificación de la Cartera de Crédito.

Plazos de Vencimientos de la Cartera Crediticia

Tratándose de cartera hipotecaria resulta natural que el perfil de vencimientos sea de largo plazo, por lo que el 93% está contratada en plazos mayores a 10 años, 4% del portafolio lo hace en plazos que van de 7 a 10 años y tan sólo el 3% restante presenta vencimientos menores a 7 años.

El 93% de la Cartera Crediticia presenta plazos de vencimientos mayores a diez años

Gráfica 3. Plazos de Vencimientos de la Cartera Crediticia
(Millones de pesos)





Plan Emergente de Liquidez

El 79% de los 12,204 mdp de líneas de liquidez autorizadas por la SHF han sido dispuestas

La SHF desde finales de 2008 ofreció a los intermediarios financieros hipotecarios nuevas líneas al amparo del Pacto Nacional por la Vivienda para Vivir Mejor¹³ bajo el "Programa Emergente de Apoyo de Liquidez" cuyo objetivo principal es fortalecer la liquidez de dichos intermediarios a través de dos vertientes: Líneas de Crédito de Liquidez Individuales (largo plazo) y Líneas de Crédito de Liquidez a la Construcción (mediano plazo), por lo que en el ejercicio 2010, SHF continuó apoyando a los intermediarios financieros según se muestra a continuación:

Cuadro 6. Líneas de Liquidez (Plan Emergente)¹⁴
(Millones de pesos)

Líneas de Liquidez	Monto autorizado	Monto dispuesto	Pendiente de disponer	
Individual (Largo plazo)	3,762	3,573	189	5%
Construcción (Medio plazo)	8,442	6,021	2,421	29%
Líneas especiales	12,204	9,594	2,610	21%

Diversificación de Riesgos

La SHF presenta al 31 de diciembre de 2010 concentración con una SOFOL el equivalente al 75% de su Capital Básico

En lo referente a la diversificación de riesgos de operaciones activas, el principal riesgo común al 31 de diciembre de 2010 es el de un deudor con un monto equivalente al 75% del Capital Básico de SHF; lo anterior, dentro del límite máximo de financiamiento permitido del 100% para un intermediario financiero¹⁵.

Al 31 de diciembre de 2010, derivado del Convenio de Reconocimiento de Adeudo y Dación en Pago de la cartera con su principal intermediario, referido también en el apartado de Cartera de Créditos, ya no existe ningún adeudo por concepto de cartera de crédito con el mismo, situación que también derivó en disminuir la concentración de su cartera de crédito de manera significativa.

Calificación de la Cartera de Crédito

Para determinar la **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** la SHF utiliza las metodologías siguientes:

- **Estimación para Cartera Comercial**

Para calificar la **Cartera Comercial** la Institución utiliza la metodología de calificación general establecida en las Disposiciones, evaluando trimestralmente, entre otros factores, lo siguiente:

- a) la calidad crediticia del deudor, y
- b) los créditos en relación con el valor de las garantías.

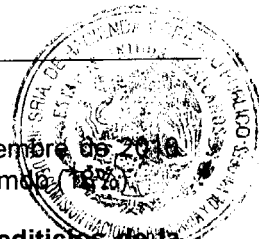
- **Estimación para Cartera Hipotecaria de Vivienda**

Para calificar la **Cartera Crediticia Hipotecaria de Vivienda**, a través de la metodología general establecida en las Disposiciones, se consideran los periodos de facturación que reportan incumplimiento, la probabilidad de incumplimiento y/o, en su caso, la severidad de la pérdida asociada al valor y naturaleza de las garantías de los créditos.

¹³ El 13 de marzo de 2009, el Gobierno Federal a través de diversas Secretarías de Estado, dependencias paraestatales, así como actores del ámbito privado y social del sector vivienda (entre los que se encuentra Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C.), suscribieron el Pacto Nacional por la Vivienda para Vivir Mejor, como una medida más para apoyar a las personas y para enfrentar la crisis económica y activar el mercado interno.

¹⁴ Cifras acumuladas en el periodo 2008 – diciembre de 2010.

¹⁵ Al que hace referencia las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (Disposiciones).



La **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios Total** al 31 de diciembre de 2010 ascendió a 10,372 mdp, saldo que presentó un incremento anual por 1,589 mdp (15%).

Al 31 de diciembre de 2010, la **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios de la Cartera Comercial** ascendió a 5,001 mdp (incluye la estimación relacionada con las Garantías de Pago Oportuno sobre emisiones de bonos estructurados y líneas de crédito, intereses vencidos devengados no cobrados y el Riesgo Operativo del Proceso de Crédito), sin presentar variaciones relevantes respecto al año anterior (0.25%).

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por Cartera Hipotecaria** son por 5,371 mdp, que incluye también las relativas a las Garantías de incumplimiento, presentaron un incremento anual del 38%, explicado fundamentalmente por la reclasificación de las estimaciones asociadas a la cartera comercial que ahora se encuentran soportando el riesgo de la cartera hipotecaria recibida en dación en pago durante el ejercicio.

Cabe señalar que el sector hipotecario (nicho natural de SHF) se encuentra concentrado en unas cuantas SOFOLES y SOFOMES hipotecarias. Además, que la mencionada crisis financiera exacerbó la problemática que enfrentaron estas instituciones, ocasionando deterioros en su cartera crediticia.

Derivado de la operación de Dación en Pago referida, se originó lo siguiente:

- Se eliminó la exposición de contraparte con este intermediario y se realizó la cancelación de todas aquellas garantías que no estuvieran relacionadas a créditos bursatilizados.
- Se liberaron de la cuenta de estimaciones preventivas 1,587 mdp correspondientes a las de ese intermediario (de crédito individual, puente y garantías¹⁶) y se constituyeron las estimaciones requeridas de primer piso, que ascendieron a 1,593 mdp.
- El monto total de la cartera calificada se vio incrementado por la cartera hipotecaria de vivienda¹⁷, con una estimación preventiva de 3,324 mdp por cartera individual y 309 mdp por cartera puente.

En el **Cuadro 7** se muestra la distribución de la Cartera de Crédito Calificada (que incluye tanto la Cartera de Crédito Directa como la Cartera Contingente), así como la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios por cada nivel de riesgo:

La **Estimación Preventiva para Riesgos de Crédito y Garantías** fue mayor en 18% (1,589 mdp) a la reportada el año anterior

¹⁶ Durante 2010 antes de darse la Dación en Pago del segundo intermediario, esta Comisión emitió el Oficio Núm. 122-4/10364/2010, en el que comunicó a esa entidad las acciones y medidas correctivas a implementar; para reubicar su calificación al nivel de riesgo C-2 a partir del mes de septiembre de 2010 de uno de los intermediarios. La constitución gradual de reservas incluía 1,000 mdp y 2,709 mdp de reservas para constituir en 2010 y 2011, respectivamente.

¹⁷ Que incluye también la cartera derivada de la Dación en Pago de fines del 2009 de otro intermediario financiero.



Cuadro 7. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas
(Millones de pesos)¹⁸

Nivel de Riesgo	Diciembre 2009				Diciembre 2010			
	Monto de Cartera Calificada	Estimación preventiva			Monto de Cartera Calificada	Estimación preventiva		
		Cartera Comercial	Cartera Hipotecaria de Vivienda	Total Estimación Preventiva		Cartera Comercial	Cartera Hipotecaria de Vivienda	Total Estimación Preventiva
A	16,378		275	275	18,603		132	132
A-1	18,898	105	16	121	1,124	3		3
A-2	6,254	49		49	11,225	88		88
B	3,342		449	449	5,424		425	425
B-1	15,942	148	18	166	3,003	30		30
B-2	14,171	691	21	712	15,872	580	16	596
B-3	2,983	120	38	158	756	65	8	73
C	309		256	256	738		346	346
C-1	1,024	139	106	245	1,116	361	7	368
C-2	137	55		55	64	30		30
D	9,466	3,076	2,628	5,704	10,859	3,236	4,190	7,426
E	572	445	105	550	812	565	247	812
Totales	89,476	4,828	3,912	8,740	69,596	4,958	5,371	10,329
Riesgo operativo del proceso de crédito				6	6			
Intereses vencidos				37	37			
Estimación Preventiva (Balance General)				8,783	10,372			



Conceptos que motivaron incrementos o reducciones en el saldo de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios:

Gráfica 4. Movimientos Anuales de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios
(Millones de pesos)

Saldo al cierre de 2009	8,783		
Estimación Constituida en 2010	1,998	↑	
Incorporación de Estimación en Fideicomisos de Cartera	1,453		Δ 1,589
Adjudicaciones y Reestructuras en Fideicomisos	-118		18%
Garantías Ejercidas	-260	↓	
Dación en Pago	-1,484		
Saldo al cierre de 2010	10,372		

Garantías Otorgadas

El Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las obligaciones que SHF contraiga con terceros hasta la conclusión de dichos compromisos. Las nuevas obligaciones que suscriba o contraiga a partir del 1° de enero de 2014 no contarán con la garantía del Gobierno Federal.

Las **Garantías**¹⁹ que otorga la SHF son:

Garantías de Incumplimiento (GPI).- Garantiza a los acreedores de los créditos a la vivienda otorgados la primera pérdida hasta el 25% de sus saldos insolutos y por el 100% en el caso de programas que tengan subsidio federal²⁰.

Garantías de Pago Oportuno (GPO).- Estas garantías tienen dos modalidades que son:

- **Líneas de Crédito.**- donde la SHF promueve que las instituciones de crédito otorguen, con sus propios recursos, líneas de crédito a intermediarios financieros no bancarios para que éstos a su vez, financien la construcción de vivienda a través de promotores, garantizando la SHF desde un 20% hasta el 100% del monto principal e intereses ordinarios de tales líneas de crédito, dependiendo de la garantía.
- **Emisiones de Bonos Estructurados.**- SHF garantiza a los tenedores de los valores emitidos por Intermediarios Financieros, en su carácter propio o en el de fiduciario. Dentro de este programa se incluye además, un programa especial de cobertura hasta el 65% sobre nuevas emisiones de Certificados bursátiles al amparo del "Esquema de resolución de papel quirografario para Sociedades Financieras de Objeto Limitado y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple"²¹ y cuentan con una contragarantía otorgada por un Fideicomiso y una garantía otorgada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), en caso de ser necesario, esta última.

Las Garantías que ofrece SHF se dividen en dos grandes grupos: Garantías de Incumplimiento y Garantías de Pago Oportuno

¹⁹ El artículo 2 de la Ley Orgánica de Sociedad Hipotecaria Federal, establece que ésta tendrá por objeto: "impulsar el desarrollo de los mercados primario y secundario de crédito a la vivienda, mediante el otorgamiento de crédito y garantías destinadas a la construcción, adquisición y mejora de vivienda, preferentemente de interés social, así como al incremento de la capacidad productiva y el desarrollo tecnológico, relacionados con la vivienda".

²⁰ Los programas son PROFIVI y PROSAVI. Este último es un plan de crédito que aplica para todo el territorio nacional y que tiene como requisito principal que se trate de personas que no tienen un ingreso superior a los 5 salarios mínimos mensuales del Distrito Federal (para integrar este salario se toma en cuenta el ingreso del cónyuge). Asimismo que sean personas que no hayan sido beneficiadas anteriormente con este plan.

²¹ El 11 de mayo de 2009, el Gobierno Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y la SHF, conjuntamente con la Asociación de Bancos en México y la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas suscribieron un convenio para asegurar estabilidad de fondeo de Sofoles y Sofomes Hipotecarias, el cual considera un Esquema de Resolución de Papel Quirografario para Sofoles y Sofomes a través del cual SHF otorga una garantía del 65% para que puedan renovar papeles con vencimiento en 2009 y 2010 con las Instituciones Financieras.



Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de las garantías otorgadas ascendió a 9,252 mdp, que se integran en su mayoría (83%) por **Garantías por Incumplimiento (GPI)**, el restante corresponde a **Garantías de Pago Oportuno (GPO)**.

Cuadro 9. Integración de las Garantías Otorgadas
(Millones de pesos)

Programas Apoyo	Dic 09	Dic 10	Variación Anual	
Garantías GPI de Crédito	18,879	7,098	-11,781	-62%
Garantía Primera Pérdida	832	574	-258	-31%
Otras	45	46	1	2%
Garantías por Incumplimiento (GPI)	19,756	7,718	-12,038	-61%
Líneas de Crédito Garantizadas	1,259	397	-862	-68%
Emisiones de Bonos	6,344	1,137	-5,207	-82%
Garantías Pago Oportuno (GPO)	7,603	1,534	-6,069	-80%
TOTALES	27,359	9,252	-18,107	-66%

La GPI tuvo un decremento del 61% por la migración a la Aseguradora y la GPO de Emisiones de Bonos tuvo un decremento del 82% principalmente por hacer frente al incumplimiento de un IF

Las Garantías totales disminuyeron en 18,107 mdp (66%) respecto al año previo, 12,038 mdp de GPI y 6,069 mdp de GPO.

La GPI disminuyó 61% principalmente por las garantías que migraron a una empresa Aseguradora, la cual es subsidiaria de SHF, por 126,791 créditos por un monto asegurado de 10,746 mdp a una institución de banca múltiple.

SHF dejó de operar la GPI en marzo de 2009, derivado del inicio de operación de la Aseguradora, por lo cual la GPI va disminuyendo mensualmente por los créditos liquidados y las que van migrando.

La GPO disminuyó 80% debido a un decremento en la GPO por Emisiones y Líneas de Crédito por 5,207 mdp y 862 mdp, respectivamente.

Dentro de la GPO de Emisiones de Bonos la disminución principal se dio en el Programa Especial de Cobertura hasta el 65%, por 4,225 mdp y se debió a que en diciembre de 2010 se hizo frente al incumplimiento de un IF, así como por contar con la contragarantía de un Fideicomiso por el monto remanente.

3. Captación

La Captación Tradicional se redujo en 9,168 mdp (21%), explicada principalmente por la fuerte caída de la captación de corto plazo

La **Captación Tradicional** al 31 de diciembre de 2010, ascendió a 34,075 mdp, y se integra como se muestra a continuación:

Cuadro 10. Estructura de la Captación (Millones de pesos)

Concepto	Dic 09	Dic 10	Concentración	Variaciones anuales	
Depósitos a Plazo	43,243	34,075	100%	-9,168	-21%
Certificados de Depósito	21,982	18,797	55%	-3,185	-14%
Certificados Bursátiles	12,088	11,519	34%	-569	-5%
PRLV	8,967	3,500	10%	-5,467	-61%
Otros	206	259	1%	53	26%
CAPTACIÓN TRADICIONAL	43,243	34,075	100%	-9,168	-21%

La reducción anual del 21% que se observa en la **Captación Tradicional**, se explica principalmente por los vencimientos en emisiones de CEDES en pesos a partir de junio



2010; en el último trimestre de 2010 no se emitieron Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento.

La integración y características de la Captación Tradicional es:

- **Certificados de Depósito.-** Representan el 55% (18,797 mdp) de la Captación Tradicional y son emisiones de SHF tanto en UDIS como en pesos; las tasas de interés promedio anual de estos instrumentos se ubicaron en 2.41% en UDIS y 6.10% en pesos; los plazos de vencimiento de estos instrumentos fluctúan entre 115 y 671 días.
- **Certificados Bursátiles.-** El saldo se encuentra integrado por emisiones segregables y amortizables en UDIS, con una participación del 34% (11,519 mdp); la tasa de interés promedio anual de estos instrumentos es de 4.62% y sus vencimientos fluctúan entre 7 y 18 años.
- **Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV).-** Como alternativa de fondeo, SHF ha emitido Pagarés (en moneda nacional a corto plazo y con un vencimiento de 7 días) que representan un 10% (3,500 mdp). Al cierre del año 2010, estos instrumentos promediaron una tasa anual de 4.67%.

Al 31 de diciembre de 2010, los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** reportaron un saldo total de 38,570 mdp y se integra como se muestra enseguida:

Cuadro 11. Integración de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos
(Millones de pesos)

Contraparte	Dic. 2009	Dic. 2010	Integración	Variaciones Anuales	
Corto Plazo	764	860	2%	96	13%
Gobierno Federal	104	108	0%	4	4%
Organismos Internacionales	499	521	1%	22	4%
Agente del Gobierno Federal	37	38	0%	1	3%
Intereses por Pagar	124	193	1%	69	56%
Largo Plazo	34,138	37,710	98%	3,572	10%
Gobierno Federal	1,657	1,620	4%	-37	-2%
Organismos Internacionales	29,398	35,522	92%	6,124	21%
Fondos de Desarrollo	2,500	-	0%	-2,500	-100%
Agente del Gobierno Federal	583	568	1%	-15	-3%
Sumas:	34,902	38,570	100%	3,668	11%

SHF ejerció líneas de crédito otorgadas por el Banco Mundial y el BID por 2,515 MDD

El 92% corresponden a Préstamos de Otros Organismos. La variación anual fue del 11%, producto de las disposiciones que realizó SHF sobre las líneas de crédito previamente autorizadas por el Banco Mundial y Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por un monto de 1,515 MDD y 1,000 MDD, respectivamente, ambos a plazos mayores a 20 años.

Los préstamos de otros organismos se denominan en UDIS y en pesos, en UDIS devengaron intereses a tasa promedio anual de 4.18% en 2010 y 4.05% en 2009 y en pesos 5.22% y 5.69%, respectivamente.

Durante 2009, SHF emitió pagarés que fueron adquiridos en su totalidad por un Fideicomiso, de los cuales doce se encontraban vigentes y liquidó anticipadamente el 30 de diciembre de 2010, por un monto total de 2,500 mdp; así como sus respectivos intereses por 41 mdp, los cuales tenían originalmente vencimientos entre 336 y 3,428 días.

Los préstamos como Agente del Gobierno Federal se denominan en UDIS y dólares y devengaron durante 2010 y 2009, intereses a tasas promedio anuales de 3.67% para ambos años.



4. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Instrumentos Financieros Derivados

La SHF realiza operaciones con **Instrumentos Financieros Derivados** tanto para fines de cobertura como de negociación.

Swaps de Cobertura

Las operaciones con swaps que realiza la SHF son de cobertura de flujo de efectivo, por lo que el resultado de valuación de las mismas se refleja en el capital de la institución y su integración es la siguiente:

Cuadro 12. Integración de los Instrumentos Financieros Derivados de Cobertura de Flujo de Efectivo
(Millones de pesos)

SALDO DEUDOR

Posición Primaria Cubierta	Monto nocional	Parte activa	Parte pasiva	Posición neta
Cartera de Crédito - Pesos	7,697	6,341	6,218	123
Totales		6,341	6,218	123

SALDO ACREEDOR

Posición Primaria Cubierta	Monto nocional	Parte activa	Parte pasiva	Posición neta
Cartera de Crédito - UDIS	12,078	9,371	13,764	-4,393
Cartera de Crédito - Pesos	638	638	695	-57
Pasivos - UDIS	6,236	4,868	5,398	-530
Pasivos - Pesos	16,838	7,872	8,140	-268
Totales		22,749	27,997	-5,248

Las operaciones financieras con Instrumentos Financieros Derivados cerraron con 123 mdp de saldo deudor y de saldo acreedor 5,248 mdp

El aumento en la posición pasiva neta de 2009 a 2010 por 1,042 mdp (25%) se debió al efecto negativo de la valuación a mercado de los swaps.

Los swaps de cobertura cumplen con el criterio de efectividad. El saldo al 31 de diciembre de 2010 por valuación que afectó al Capital Contable fue negativa por 2,849 mdp, 720 mdp más comparado con el cierre de 2009.

Durante el mes de agosto de 2010 se pactaron seis nuevos swaps por un nocional total de 6,277 mdp, por lo que al 31 de diciembre de 2010, se encuentran vigentes 28 contratos de swaps de cobertura para cubrir riesgos de la cartera crediticia y riesgos de pasivos.

SHF presenta un saldo pasivo de 5,248 mdp y un saldo deudor de 123 mdp al cierre del ejercicio 2010.

Actualmente se tienen dos tipos de swaps de cobertura: los de cartera y los de pasivos.

Los de cartera se contrataron entre 2003 y 2005. Lo que se buscaba era un pasivo sintético para poder calzarlo con los activos que se tenían en su momento; estos swaps intercambian monedas y tasas. La tasa de intercambio para éstos es Implied Forward en pesos en la posición activa y tasa fija en udís en la posición pasiva (de ahí que su valuación sea negativa). Por otro lado, se tienen otros dos swaps de menor monto en donde sólo se intercambian tasas, en la posición activa se recibe TIIE en pesos y en la posición pasiva se paga tasa fija en pesos. La valuación a mercado negativa al 31 de diciembre de 2010 de los swaps de cartera es por 4,327 mdp.

Los swaps de pasivo se contrataron a partir de abril de 2009 derivado del préstamo otorgado por el Banco Mundial y los CEDEs en UDIS. Lo que se busca con estos swaps es calzar el pasivo del Banco Mundial y los CEDEs en UDIS a las características de plazo y tasa del activo, asegurando un margen positivo y disminuyendo el riesgo de mercado.

Dichos swaps tienen como intercambio de flujo de la posición activa, TIIE menos un spread en pesos (misma tasa del préstamo del Banco Mundial) y, como intercambio de la



posición pasiva, tasa fija en pesos ó en UDIS. La valuación neta a mercado de swaps al cierre del ejercicio 2010 es negativa y asciende a 798 mdp.

Los contratos de operaciones con Instrumentos Financieros Derivados de Cobertura de flujo de efectivo tienen vencimientos entre los años 2015 y 2030.

Swaps de Negociación

Por lo que se refiere a los Swaps de Negociación, la institución no presentó saldo deudor o acreedor al 31 de diciembre de 2010, ya que las posiciones netas de los dos diferentes tipos de swaps de negociación vigentes están compensadas entre sí, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Cuadro 13. Integración de los Instrumentos Financieros Derivados de Negociación
(Millones de pesos)

Contraparte	Subyacente	Monto notional (Millones de UDIS)	Parte activa (mdp)	Parte pasiva (mdp)	Posición neta (mdp)
Intermediarios Financieros	Salarios Mínimos/UDIS	7,733	28,560	-28,623	-63
Fideicomiso	UDIS/Salarios Mínimos	7,733	-28,560	28,623	63
Intermediarios Financieros	UDIS/Pesos Crecientes	8,382	28,570	-28,269	301
Fideicomiso	Pesos Crecientes/UDIS	8,382	-28,570	28,269	-301
Totales			0	0	0

Los contratos de operaciones con Instrumentos Financieros Derivados de Negociación tienen vencimientos entre los años 2026 y 2036.

5. Resultados

Margen Financiero

El **Margen Financiero** alcanzó un monto de 4,912 mdp, superior en 829 mdp al obtenido un año antes ya que los ingresos por intereses se incrementaron 720 mdp.

Ingresos y Gastos Financieros

Al 31 de diciembre de 2010, SHF obtuvo **Ingresos por Intereses** por 10,052 mdp, generados por los intereses devengados por la **Cartera de Crédito** que ascendieron a 4,579 mdp, seguidos de los intereses y rendimientos obtenidos en las **Inversiones en Valores y Operaciones de Reporto** por 3,786 mdp, **Utilidad por Valorización** por 1,398 mdp e ingresos por intereses sobre **Disponibilidades** por 289 mdp.

Los **Ingresos por Intereses** de 2010 fueron mayores en 8% a los registrados el año anterior.

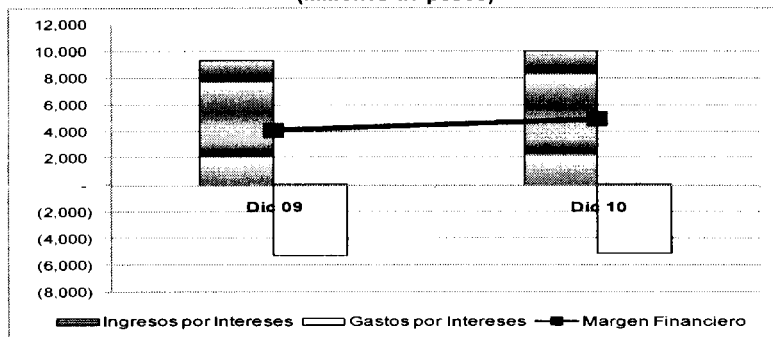
Los **Gastos por Intereses** generados en el 2010 ascendieron a 5,140 mdp, de los cuales, 3,501 mdp correspondieron al costo de las fuentes de fondeo (**Captación Tradicional, Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos**) y la **Pérdida por Valorización** que fue por 1,639 mdp.

En comparación con el año 2009, los **Gastos por Intereses** resultaron menores en un 2% (109 mdp).

El Margen Financiero de 2010 fue 20% mayor al Margen del año anterior

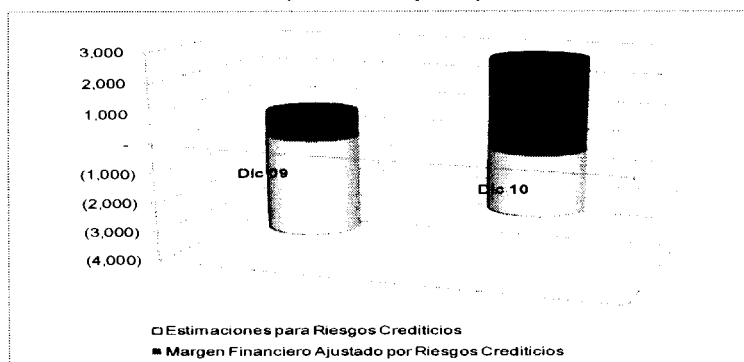


Gráfica 5. Ingresos por Intereses, Gastos por Intereses y Margen Financiero (Millones de pesos)



El **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios** ascendió a 2,914 mdp, mayor en 2.5 veces (2,090 mdp) al del año anterior, debido a que la **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** en el ejercicio de 2009 fue de 3,259 mdp y en el ejercicio 2010 fue de 1,998 mdp, fundamentalmente por un mayor requerimiento de la cartera comercial y en una menor proporción por el incremento en riesgos por la cartera de créditos a la vivienda individual.

Gráfica 6. Estimaciones para Riesgos Crediticios y Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (Millones de pesos)



El Margen Financiero Ajustado ascendió a 2,914 mdp, 2.5 veces mayor al de 2009

Las Comisiones Cobradas y Pagadas presentaron un saldo neto a favor por 669 mdp al cierre del ejercicio

Las **Comisiones Cobradas** presentaron un saldo al 31 de diciembre de 2010 por 1,291 mdp, integrado por las relativas a las garantías otorgadas tanto GPI como GPO por 521 mdp y 197 mdp, respectivamente; las comisiones por operaciones swaps de negociación ascendieron a 223 mdp, otras comisiones y tarifas cobradas a 296 mdp y las comisiones por actividades fiduciarias y operaciones de crédito a 54 mdp.

Las **Comisiones Pagadas** ascendieron a 622 mdp al 31 de diciembre de 2010, principalmente conformadas por la administración de Cartera de Créditos por 231 mdp y los Instrumentos Derivados con Fines de Negociación por 223 mdp. El rubro presentó un incremento anual por 298 mdp (92%).

Al 31 de diciembre de 2010 se obtuvo un **Resultado por Intermediación** negativo por 1,820 mdp, mostrando un deterioro por 925 mdp (103%) en comparación al ejercicio anterior. Esta variación se originó por el detrimento en el Resultado por valuación a mercado de los Títulos para Negociar (BORHIS y otros Instrumentos Respalados por Hipotecas) motivado en parte por la baja en las calificaciones otorgadas por las agencias calificadoras a algunos de los primeros, como consecuencia del deterioro crediticio de sus emisiones.

El Resultado por Intermediación fue negativo en 1,820 mdp



Los Gastos de Administración fueron estables

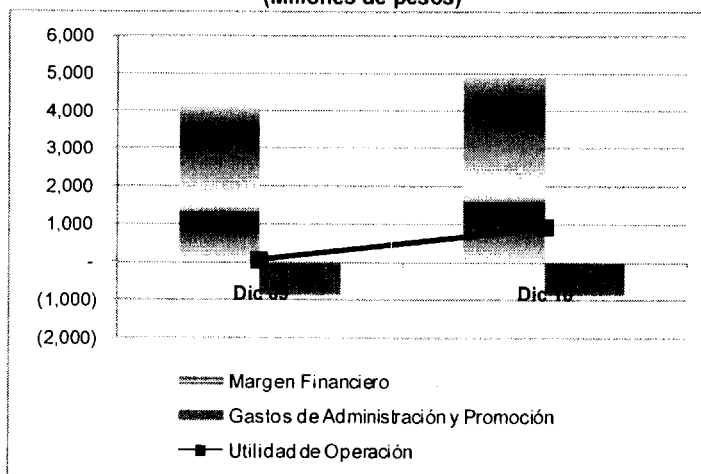
Los **Gastos de Administración y Promoción** incurridos en el ejercicio 2010 ascendieron a 851 mdp, y fueron menores a los generados un año antes en 18 mdp (2%). De este rubro (397 mdp) corresponden a **Remuneraciones**, el 17% (149 mdp) corresponde a **Honorarios**, 18% (152 mdp) integran **Otros Gastos de Administración y Promoción** y el restante 18% (153) corresponden a **Prestaciones al Personal**.

Adicionalmente, SHF cuenta con un plan de pensiones de aportación definida, el cual consiste en que se entregan montos de efectivo preestablecidos a un fondo de inversión determinado, en los que los beneficios de los trabajadores consistirán en la suma de dichas aportaciones más o menos las ganancias o pérdidas en la administración de tales fondos.

La SHF registró una Utilidad de Operación de 912 mdp

Al 31 de diciembre de 2010, SHF registró una **Utilidad de Operación** por 912 mdp.

Gráfica 7. Utilidad de Operación, Margen Financiero y Gastos de Administración y Promoción (Millones de pesos)



Las empresas subsidiarias y asociadas reportaron utilidades por 609 mdp

El rubro de **Otros Productos** reportó un saldo de 78 mdp integrado por **Otras Recuperaciones** por 17 mdp y **Otros Productos y Beneficios** por 61 mdp, y el rubro de **Otros Gastos** presentó un saldo por 37 mdp.

Lo anterior originó un **Resultado antes de Impuestos a la Utilidad** por 953 mdp.

Los Impuestos a la Utilidad Causados e Impuestos a la Utilidad Diferidos (netos) ascendieron a 430 mdp y 191 mdp, respectivamente.

El **Resultado antes de Participación de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas**, fue de 714 mdp.

Las empresas subsidiarias y asociadas de SHF generaron una utilidad de 609 mdp, a diferencia de la pérdida mostrada el año anterior por 57 mdp.

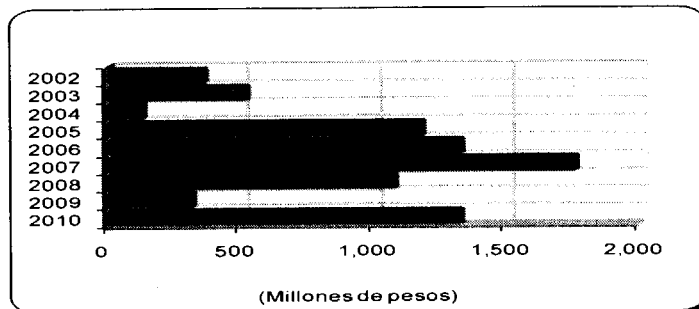
Resultado Neto

La **Utilidad Neta** en el ejercicio 2010 por 1,323 mdp, resultó 3.2 veces superior a la obtenida un año antes, situación que se explica principalmente por la menor constitución de **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** y el impacto positivo por la **Participación de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas** por 609 mdp.

La Utilidad Neta ascendió a 1,323 mdp



Gráfica 8. Comportamiento Histórico de las Utilidades



El ROA ascendió a 1.31% y el ROE a 7.35%

Indicadores de Rentabilidad

Considerando que el Resultado Neto al 31 de diciembre de 2010 fue por 1,323 mdp, los principales Indicadores de Rentabilidad: ROA (Rentabilidad sobre el Activo) y ROE (Rentabilidad sobre el Capital), mostraron los siguientes resultados:

Cuadro 14. Indicadores ROA y ROE

Indicador	Dic 10
ROA	1.31%
ROE	7.35%

SHF divide su operación en cuatro segmentos:

- Banca de primer piso.-** Ascende a 339 mdp de utilidad y es el reconocimiento de la cartera de crédito cedida en pago por dos intermediarios financieros.
- Banca de segundo piso.-** Refiere 206 mdp de pérdida, representando al 31 de diciembre de 2010 el 36% de los activos y el 63% de los ingresos. Corresponde a la canalización de recursos a través de intermediarios financieros destinados para el otorgamiento de créditos a la vivienda.
- Banca de inversión.-** Muestra 1,354 mdp de utilidad, representando el 43% de los activos y el 29% de los ingresos generados por las inversiones realizadas en los mercados de dinero nacionales con recursos propios para apoyar los Instrumentos Financieros Respaldados con Hipotecas.
- Otros.-** Incluye los saldos y transacciones generados por el negocio fiduciario.

Al 31 de diciembre de 2010, los saldos por segmentos se muestran como sigue:

Cuadro 15. Integración de la Utilidad por Segmentos (Millones de pesos)

2010	Banca de Primer Piso	Banca de Segundo Piso	Banca de Inversión	Otros	Total
Activos	19,903	35,988	42,870	29	98,790
Pasivos	0	(74,787)	(5,526)	0	(80,313)
Ingresos	860	7,731	3,571	59	12,221
Gastos	(521)	(7,937)	(2,217)	(223)	(10,898)
Utilidad Neta	339	(206)	1,354	(164)	1,323

El segmento de Banca de Inversión aportó 1,354 mdp al Resultado Neto de 2010 de SHF



II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las Instituciones de Crédito a gestionar tanto Riesgos Discrecionales como No Discrecionales

De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los Riesgos Cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los Riesgos No Cuantificables, en donde los Riesgos Cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operativo, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.

1. Riesgo de Crédito

El **Riesgo de Crédito** se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de los créditos, así como de la recuperación de los créditos en situación de morosidad. Este riesgo también está presente en todo crédito hipotecario individual que tenga cualquiera de las garantías de incumplimiento otorgadas por SHF, así como en las operaciones o emisiones que tienen su garantía de pago oportuno.

SHF mide actualmente el **Riesgo de Crédito** del portafolio de garantías sobre créditos individuales con cuatro grupos de herramientas:

- Identificación de los factores de riesgo a través del análisis de las características de los solicitantes de crédito, del programa de crédito y de la situación macroeconómica.
- Identificación de la morosidad y exposición por cada segmento de interés: intermediario, programa, estado de la República y tipo de garantía.
- Cálculo y seguimiento de Estimaciones Preventivas de Crédito Regulatorias.
- Cálculo y seguimiento del capital económico.

SHF cuenta con capacidad para seguir otorgando créditos, ya que su Capital Disponible para Riesgos de Crédito remanente es de 6,004 mdp

El riesgo de crédito de contraparte, se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de los créditos a los intermediarios financieros, así como de las garantías otorgadas a vehículos especiales. Este riesgo está presente tanto en los créditos a los intermediarios para individualización y construcción como en las cuentas de orden por motivo de las garantías de pago oportuno. También se encuentra en las posiciones en directo, en reporto y en derivados de la Tesorería.

SHF tiene capacidad para continuar apoyando al mercado hipotecario a través de financiamiento, ya que su **Capital Disponible para Riesgos de Crédito (CDRC)**²² remanente ascendió al 31 de diciembre de 2010 a 6,004 mdp. En comparación con el año anterior, el CDRC fue menor en 609 mdp (4.6%), básicamente por una disminución en el Capital Neto por 358 mdp (2.2%).

Cabe aclarar, que el hecho de contar con una cartera de crédito con un nivel de concentración importante en pocos intermediarios, obedeciendo a como está compuesta la industria que atiende, hace que el riesgo de crédito no esté plenamente diversificado. Por ello las estructuras y garantías que la SHF emplea o requiere para sus operaciones crediticias son un instrumento necesario para minimizar las pérdidas en caso de insolvencia de alguno de sus grandes acreditados. Sin embargo, las acciones realizadas durante 2010 han contribuido a reducir el nivel de concentración de su cartera.

²²CDRC Representa la totalidad de los recursos disponibles para hacer frente a los Riesgos de Crédito y se calcula como el Capital Neto menos los Requerimientos de Capital por Riesgos de Mercado y Operacionales.



El VaR de cartera (crédito más garantías) determinado por la propia institución a diciembre de 2010, con un nivel de confianza de 99.5%, fue de 6,497 mdp.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de mercado de las operaciones de Tesorería fue de 255 mdp y el de Instrumentos financieros derivados fue de 262 mdp

El **Riesgo de Mercado** se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al cambio en las tasas de interés y de otras variables de mercado o macroeconómicas, incluyendo tipo de cambio. El nivel de confianza utilizado es del 99% sobre la distribución de pérdidas y ganancias, con un horizonte de un día.

Este riesgo está presente tanto en el portafolio de inversiones como en la posición estructural del **Balance General** y abarca la temática de pérdida por valor a valor razonable.

SHF mide el **Riesgo de Mercado** de los portafolios de inversiones, del portafolio de activos crediticios y del portafolio de pasivos con tres grupos de herramientas:

- Elaboración de indicadores de riesgo, liquidez y sensibilidad, mediante la implantación de metodologías de valuación, estrés, simulación, optimización, concentración y "backtesting" de los determinantes de su Riesgo de Mercado.
- Administración de Activos y Pasivos.- Consiste en la medición de las pérdidas potenciales generadas por las brechas en las tasas de interés y duración de las posiciones activas y pasivas de SHF. En este caso el número de swaps contribuye a reducir este riesgo de manera significativa.
- Modelos de Valor en Riesgo (VaR) capaces de medir las pérdidas potenciales en las posiciones de negociación, asociadas a movimientos de precio, tasas de interés o tipos de cambio, con un nivel de probabilidad dado y sobre un periodo específico.

Al 31 de diciembre de 2010, el VaR de mercado por las operaciones de Tesorería fue de 255 mdp (1.64% del Capital Neto), presentando una variación anual de 4%. Por su parte, a esa misma fecha el VaR de los Instrumentos financieros derivados fue de 262 mdp (1.69% del Capital Neto), arrojando un decremento anual del 19%. El VaR agregado fue de 260 mdp.

Capital Disponible para Riesgos de Mercado

SHF presentó su **Capital Disponible para Riesgos de Mercado (CDRM)**²³ al 31 de diciembre de 2010, ascendiendo a 8,131 mdp, monto inferior en 1% respecto al del año anterior.

SHF determinó un **Soporte de Capitalización** al 31 de diciembre de 2010 de 3.8, es decir, la institución tiene la capacidad para absorber los riesgos de mercado que asume (en condiciones normales), ya que su CDRM cubre 3.8 veces el Requerimiento de Capital por Riesgo de Mercado. Cabe aclarar, que esto supone que no hay un aumento en los activos sujetos a riesgos de crédito que reduzcan el CDRM. Este indicador se ha mantenido en cifras aproximadas en el último año.

El soporte de Capitalización es un indicador que muestra la capacidad del CDRM para enfrentar el Requerimiento de Capital por Riesgo de Mercado en términos de las veces que alcanza a cubrir la cifra del requerimiento.

SHF cuenta con 8,131 mdp de Capital Disponible para Riesgos de Mercado

²³ CDRM.- Representa la totalidad de los recursos disponibles para hacer frente a los Riesgos de Mercado. Se calcula como el Capital Neto menos los Requerimientos de Capital para Riesgos de Crédito y Operacional.



3. Riesgo Operativo

El **Riesgo Operacional** se refiere a las pérdidas potenciales asociadas a fallas en sistemas o tecnología, deficiencias en los procesos legales, de negocio o de apoyo implicando recursos humanos o eventos externos. Este riesgo está presente en la totalidad de los procesos de SHF, ya que a diferencia de las otras categorías, el riesgo operacional no se asocia directamente a instrumentos financieros.

La metodología para la medición y seguimiento de riesgos operativos se apega al esquema de autoevaluación a través de Ingenieros de Proceso, designados por cada unidad de negocio o área sustantiva; ésta se presentó y autorizó por el Comité de Riesgos e informó al Consejo Directivo.

Con base en lo anterior, los Ingenieros de Proceso y la Dirección de Administración Integral de Riesgos determinan pérdidas desde un enfoque cualitativo (alta, media o baja), con base en los riesgos identificados para cada proceso producto o área. Con esta información se identifican los focos de atención operativa más relevantes, para los cuales, conjuntamente con el Ingeniero de Proceso relacionado, definen mitigantes y métricas de seguimiento periódico.

Para estimar los requerimientos de capital por Riesgo Operativo, la Institución utiliza el método del indicador básico, de conformidad con las reglas de capitalización de las Instituciones de Crédito; al 31 de diciembre de 2010 dicho requerimiento ascendió a 771 mdp. De acuerdo a la norma, el requerimiento total que asciende a 801 mdp se debería constituir en 36 meses, por lo que el requerimiento remanente por constituir será hasta el mes de febrero de 2011 por 30 mdp.

El requerimiento de capital total por Riesgo Operativo ascendió a 771 mdp

Se considera que el riesgo operativo que asume SHF en el desarrollo de sus operaciones se ha incrementado significativamente por los procesos de Dación en Pago que involucran 66,804 acreditados individuales, administrados por terceros, en lugar de los créditos concedidos a dos IF.

Respecto al **Riesgo Tecnológico**, la institución genera reportes diarios que monitorean el estado del centro de cómputo y se revela cualitativamente el grado de impacto que pudiera tener cada evento. Hasta la fecha ninguno de estos eventos ha implicado suspender la operación de SHF.

En lo que respecta al desarrollo de sistemas, se han observado impactos sensibles que han afectado el grado de respuesta operativa de los sistemas de SHF, tanto al interior como al exterior; con esos eventos se determinan potenciales pérdidas cualitativas y cuantitativas.

Por lo que se refiere al **Riesgo Legal**, se evalúan periódicamente los actos jurídicos que sostiene SHF y se determinan conjuntamente con el área contenciosa las probabilidades asociadas a que éstos prosperen en contra de SHF, con esta información se determinan sus pérdidas potenciales.

SHF reporta 56 casos pendientes de resolución procesal al 31 de diciembre de 2010, por un monto conjunto de 111 mdp.

Cabe mencionar que para ambos riesgos (Tecnológico y Legal), la SHF ha determinado practicar auditorías periódicas que sirvan también como fuente de información de la posible materialización de eventos operativos.



4. Otros Riesgos

Riesgo de Liquidez

Al mes de diciembre de 2010, en materia de **Riesgo de Liquidez**, SHF determina este riesgo en el portafolio de pensiones netas y en el de cobertura de swaps Salarios Mínimos - UDIS; ambos parten de un portafolio sombra de cuya base se determinan los mínimos requerimientos de instrumentos líquidos (en plazos menores a un año).

Asimismo, se determinan mensualmente las proyecciones de flujos de efectivo de los diversos productos activos y pasivos con los que cuenta la Institución, con el fin de calcular brechas de liquidez que permiten identificar los faltantes y/o sobrantes en el corto, mediano y largo plazos.

Aunque en apariencia, al tener el 36% de los activos en Disponibilidades y Cartera de Valores, la liquidez sería muy elevada, cabe señalar, como se comentó anteriormente, que el 99% de las Disponibilidades y una porción elevada del portafolio de valores no serían instrumentos líquidos bajo un escenario o situación de estrés.

Conviene destacar que el Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las obligaciones que SHF contraiga con terceros hasta la conclusión de dichos compromisos hasta el cierre del 2013, ya que a partir del 1° de enero de 2014, las nuevas obligaciones no contarán con la garantía del Gobierno Federal, por lo anterior se considera que se encuentra en una posición cómoda para acceder a los mercados financieros en adición al fondeo que pudiera seguir recibiendo de organismos multilaterales.

SHF presenta actualmente una baja exposición ante el riesgo de liquidez

5. Capitalización

Al 31 de diciembre de 2010 SHF presentó un **Capital Neto** por 15,548 mdp, conformado por **Capital Básico** por 15,305 mdp y **Capital Complementario** por 243 mdp.

El **Capital Neto** cubre en exceso 6,003 mdp al Capital Regulatorio que fue de 9,545 mdp.

En comparación con el ejercicio anterior, el **Capital Neto** mostró una reducción de 358 mdp (2%), lo que se explica principalmente por el incremento en Inversiones en Acciones de Entidades Financieras (736 mdp) debido a un aumento de valor en la subsidiaria (Aseguradora), compensado por la disminución de su participación en el mercado secundario de BORHIS por 441 mdp, dado que ambos conceptos se descuentan para efecto del cómputo respectivo. Por otra parte, el Capital Complementario disminuyó 227 mdp por un decremento en las Estimaciones Preventivas computables como Capital Complementario.

Cuadro 16. Integración del Capital Neto
(Millones de pesos)

Conceptos	Dic 09	Dic 10	Δ Anual	
Capital Básico	15,436	15,305	-131	-1%
Capital Contable	18,313	18,477	164	1%
(menos) Inversiones en Instrumentos Respaldados por Hipotecas Bursatilizados	1,820	1,379	-441	-24%
(menos) Inversiones en Acciones de Entidades Financieras	1,057	1,793	736	70%
Capital Complementario	470	243	-227	-48%
Reservas Preventivas Computables como Capital Complementario	470	243	-227	-48%
CAPITAL NETO	15,906	15,548	-358	-2%

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

El Capital Básico disminuyó debido al incremento en sus Inversiones Permanentes en acciones compensado por la disminución en su participación en el mercado de instrumentos bursatilizados



Al cierre del ejercicio 2010 el **Índice de Capital (ICAP)** se ubicó en 13.03%, por lo que se vio incrementado en 0.18 puntos porcentuales respecto al del ejercicio 2009 debido a que los **Activos por Riesgos Totales** disminuyeron en mayor grado que el **Capital Neto**.

Cuadro 17. Requerimientos de Capital por Factores de Riesgo

(Millones de pesos)

Concepto	Dic 09	Dic 10	Variaciones Dic 10 vs Dic 09	
			Absoluta	Relativa
Req. de Capital por Riesgos de Mercado	2,188	2,127	-41	-2%
Operaciones tasa nominal MN	779	931	152	19%
Operaciones sobretasa MN	5	13	8	160%
Operaciones tasa real MN	1,381	1,174	-207	-15%
Operaciones tasa nominal ME	1	0	-1	-100%
Posiciones en UDI's o referidas al INPC	2	9	7	350%
Req. de Capital por Riesgos de Crédito	7,265	6,846	-409	-6%
Por derivados	13	1	-12	-92%
Por emisor de títulos	224	211	-13	-6%
Por operaciones de crédito	4,028	2,671	-1,357	-34%
Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones	2,170	1,689	-481	-22%
Por inversiones permanentes	821	2,074	1,253	153%
Req. de Capital por Riesgo Operacional	478	771	282	61%
Requerimientos de Capital Totales	9,902	9,546	-357	-4%
Cómputo				
Capital neto	15,906	15,548	-358	-2%
Capital básico	15,435	15,305	-131	-1%
Capital complementario	470	243	-227	-48%
Sobrante o (faltante) de capital	6,003	6,003	0	0%
Activos en Riesgo				
Activos en riesgo totales	123,778	119,308	-4,470	-4%
Activos en riesgos de crédito	90,693	83,078	-7,615	-8%
Activos en riesgos de mercado	27,096	26,591	-505	-2%
Activos en riesgo operacional	5,989	9,639	3,650	61%
Coefficiente				
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	12.86%	13.03%	0.18	

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

Los **Activos por Riesgos Totales** de SHF ascendieron a 119,308 mdp al 31 de diciembre de 2010, con la siguiente integración:

- **Activos por Riesgos de Crédito.** El monto por 83,078 mdp representa el 70% de los Activos Sujetos a Riesgo Totales y se conforman mayoritariamente por operaciones de crédito y garantías otorgadas. A su vez, estos Activos fueron menores en 7,615 mdp (8%) respecto a los reportados al cierre de 2009, principalmente por el decremento en las operaciones de crédito y garantías otorgadas.
- **Activos por Riesgos de Mercado.** Ascendieron a 26,591 mdp, representando el 22% del total de los Activos Sujetos a Riesgo. Presentaron una variación negativa por 505 mdp (2%) respecto al ejercicio 2009, debido principalmente a que disminuyeron las Inversiones en Valores, ocasionando un decremento en el requerimiento de capital por riesgos de mercado.

Los Activos sujetos a Riesgo Totales se redujeron 4%, situación que favoreció el ICAP de la institución



- **Activos por Riesgo Operacional.** El monto por este concepto fue por 9,639 mdp, el cual presentó un incremento del 61% (3,650 mdp) al cierre de 2010, debido a que los Ingresos Netos Anuales Positivos en promedio de 2010 fueron mayores.

Cuadro 18. Integración de los Activos en Riesgo Totales

(Millones de pesos)

Concepto	Dic 09	Dic 10	Δ Anual	
Activos por riesgos de mercado	27,096	26,591	-505	-2%
Operaciones tasa nominal MN	9,740	11,639	1,899	19%
Operaciones sobretasa MN	64	163	99	155%
Operaciones tasa real MN	17,265	14,672	-2,593	-15%
Operaciones tasa nominal ME	6	6	0	0%
Posiciones en UDI's o referidas al INPC	21	111	90	428%
Activos por riesgos de crédito	90,693	83,078	-7,615	-8%
Por derivados	166	16	-150	-90%
Por emisor de títulos	2,798	2,635	-163	-6%
Por operaciones de crédito	50,344	33,386	-16,958	-34%
Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones	27,120	21,117	-6,003	-22%
Por inversiones permanentes y otros activos	10,265	25,924	15,659	153%
Activos por riesgo operacional	5,989	9,639	3,650	61%
Activos por riesgos totales	123,778	119,308	-4,470	-4%

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

No fue necesario que SHF realizara aportación al fideicomiso para el fortalecimiento del Capital en el ejercicio 2010

SHF constituyó el Fideicomiso No. 2 denominado "Artículo 55-Bis de la Ley de Instituciones de Crédito" para el fortalecimiento de su Capital, en cumplimiento a lo establecido por el Artículo 55-Bis de la Ley de Instituciones de Crédito y de conformidad con las Reglas Generales a las que deben sujetarse las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, para la operación de los fideicomisos que se constituyan en términos del Artículo 55-Bis de la Ley de Instituciones de Crédito, publicadas el 24 de octubre de 2002 en el Diario Oficial de la Federación.

El cálculo financiero elaborado por el Fideicomitente, concluyó que el valor del Fideicomiso al cierre del ejercicio 2010 es de cero pesos y, por tanto, no es necesario que Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C. efectúe aportación alguna al mismo.



COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

SHCP

Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C.

**Análisis sobre la Situación
Financiera y de Riesgos
2010**

Marzo - 2011



PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (BANJÉRCITO) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros individuales de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la Institución.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan el índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio contenido en la Resolución publicada en el Diario Oficial de la Federación el 9 de abril de 2010, que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a instituciones de crédito publicada en el citado Diario el 2 de diciembre de 2005 y sus subsecuentes modificaciones.

En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados que se refleje en los factores de riesgo.



CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA.....	6
1. Estructura Financiera.....	6
2. Colocación.....	7
3. Captación.....	11
4. Resultados.....	12
5. Información por Segmentos.....	16
II. ANÁLISIS DE RIESGOS.....	18
1. Riesgos Cuantificables Consolidados.....	18
2. Riesgo de Crédito.....	18
2. Riesgo de Mercado.....	19
3. Riesgo Operativo.....	20
4. Otros Riesgos.....	21
5. Capitalización.....	21



**Balance General**

(Millones de pesos)

Activo	Dic-09	Dic-10	Variación \$ Dic 09 - Dic 10	Variación % Dic 09 - Dic 10
Disponibilidades	5,640	5,030	-610	-10.8
Inversiones en Valores	14,250	15,442	1,192	8.4
Títulos para Negociar	6,687	6,812	125	1.9
Títulos Disponibles para la Venta	0	0	0	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	7,563	8,630	1,067	14.1
Deudores por Reporto	0	0	0	0.0
Cartera Vigente	10,845	12,549	1,704	15.7
Créditos Comerciales	0	0	0	0.0
Créditos al Consumo	6,036	6,655	619	10.3
Créditos a la Vivienda	4,809	5,894	1,085	22.6
Cartera Vencida	38	48	10	26.3
Créditos Comerciales	0	0	0	0.0
Créditos al Consumo	20	22	2	10.0
Créditos a la Vivienda	18	26	8	44.4
Cartera Total	10,883	12,597	1,714	15.7
Estimaciones Preventivas para Riesgos crediticios	-84	-103	-19	22.6
Cartera Total (Neta)	10,799	12,494	1,695	15.7
Otros Rubros de Activo	855	861	6	0.7
TOTAL	31,544	33,827	2,283	7.2

Pasivo + Capital	Dic-09	Dic-10	Variación \$ Dic 09 - Dic 10	Variación % Dic 09 - Dic 10
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	4,405	5,010	605	13.7
Depósitos a Plazo	9,299	11,409	2,110	22.7
Fondos de Previsión Laboral para Militares	7,088	7,794	706	10.0
Fondo de Ahorro	1,831	1,990	159	8.7
Fondo de Trabajo	5,178	5,676	498	9.6
Fondo de Garantía	79	128	49	62.0
Préstamos interbancarios y de Otros Organismos	49	42	-7	-14.3
De exigibilidad inmediata	0	0	0	0.0
Corto plazo	0	0	0	0.0
Largo plazo	49	42	-7	-14.3
Acreedores por Reporto	4,373	2,166	-2,207	-50.5
Operaciones con Valores y Derivadas	0	0	0	0.0
Obligaciones Subordinadas en Circulación	0	0	0	0.0
Otros Rubros del Pasivo	1,695	1,889	194	11.4
SUMAS	26,909	28,310	1,401	5.2
Capital Social	2,460	2,460	0	0.0
Reservas de Capital	1,469	2,175	706	48.1
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	0	0	0.0
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	0	0	0	0.0
Exceso o Insuficiencia en la Actualización de Capital Contable	0	0	0	0.0
Resultado Neto	706	882	176	24.9
SUMAS	4,635	5,517	882	19.0
TOTAL	31,544	33,827	2,283	7.2

Nota.- Para todos los cuadros y gráficas, salvo que se especifique en contrario, la fuente de la información es BANJÉRCITO.

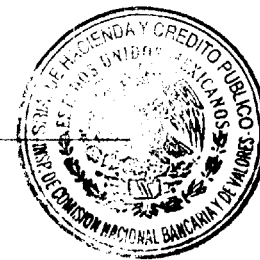


Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-09	% Ingreso Financiero	Dic-10	% Ingreso Financiero
Ingresos por Intereses	2,351	100.0	2,728	100.0
Por Disponibilidades	116	4.9	100	3.7
Por Inversiones en Valores	699	29.7	817	29.9
Por Reportos y Préstamos de Valores	155	6.6	148	5.4
Por Cartera de Crédito Vigente	1,185	50.4	1,434	52.6
Por Cartera de Crédito Vencida	1	0.0	1	0.0
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	188	8.0	221	8.1
Utilidad por Valorización	7	0.3	6	0.2
Incremento por Actualización	0	0.0	0	0.0
Gastos Financieros	834	35.5	911	33.4
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	36	1.5	83	3.0
Por Depósitos a Plazo	651	27.7	559	20.5
Por Bonos Bancarios	0	0.0	0	0.0
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	3	0.1	17	0.6
En Operaciones de Reporto y Préstamos de Valores	144	6.1	252	9.2
Pérdida por Valorización	0	0.0	0	0.0
Incremento por Actualización	0	0.0	0	0.0
Margen Financiero	1,517	64.5	1,817	66.6
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	27	1.1	27	1.0
Margen Financiero Ajustado	1,490	63.4	1,790	65.6
Comisiones y tarifas cobradas	502	21.4	471	17.3
Comisiones y tarifas pagadas	34	1.4	23	0.8
Resultado por Intermediación	18	0.8	21	0.8
Otros ingresos (egresos) de la operación	5	0.2	9	0.3
Ingresos (Egresos) Totales de la operación	1,981	84.3	2,268	83.1
Gastos de Administración y Promoción	1,078	45.9	1,200	44.0
Resultado de la Operación	903	38.4	1,068	39.1
Otros Productos	24	1.0	113	4.1
Otros Gastos	2	0.1	7	0.3
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	925	39.3	1,174	43.0
Impuestos a la utilidad causados	-259	-11.0	-304	-11.1
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	39	1.7	12	0.4
Resultado Antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas	705	30.0	882	32.3
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	0.0	0	0.0
Resultado Antes de Operaciones Discontinuas	708	30.1	882	32.3
Utilidad Neta	708	30.1	882	32.3

Nota: Puede existir diferencia en las cifras por cuestión de redondeo a millones de pesos.



I. SITUACIÓN FINANCIERA

1. Estructura Financiera

En el ejercicio 2010 el Activo de BANJÉRCITO creció 7.2% (2,283 mdp)

Al término del año que se reporta, el **Activo del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C. (BANJÉRCITO) aumentó 7.2% (2,283 mdp)**, ocasionado por el efecto combinado del incremento de 15.7% (1,695 mdp) en la Cartera de Crédito Neta y 8.4% (1,192 mdp) en las Inversiones en Valores, y el decremento de 10.8% (610 mdp) en las Disponibilidades.

Lo anterior se tradujo en un aumento de 2.7 pp en la participación de la Cartera de Crédito Neta en el Activo, en tanto que las Inversiones en Valores aumentaron su contribución en 0.4 pp.

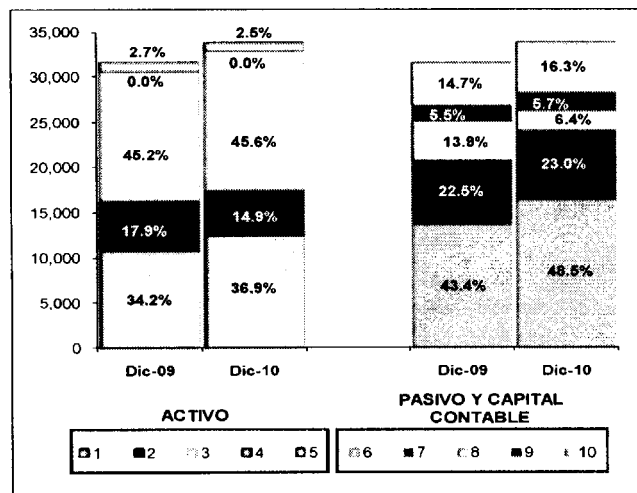
El citado crecimiento en el Activo estuvo fondeado 61.4% (1,401 mdp) con Pasivo y el resto soportado con Capital Contable.

La Captación Tradicional participó con el 58% del Pasivo, mientras los Fondos de Previsión Laboral para Militares contribuyeron con el 27.5%.

El principal Activo de la Institución lo constituyó el monto de las Inversiones en Valores, que explicó 45.6% del mismo al concluir el ejercicio.

Al cierre del 2010, el Capital Contable representa el 16.3% de los Activos Totales.

**Gráfica 1. Estructura Financiera
(Porcentajes de los Activos Totales)**



Concepto	Dic-09	Dic-10	Variaciones Dic-09 / Dic-10	
			Nom.	%
Activo	31,644	33,827	2,283	7.2%
(1) Cartera de Crédito Neta	10,799	12,494	1,695	15.7%
(2) Disponibilidades	5,640	5,030	-610	-10.8%
(3) Inversiones en Valores	14,250	15,442	1,192	8.4%
(4) Deudores por Reporto Activos	0	0	0	0.0%
(5) Otros Activos	855	861	6	0.7%
Pasivo	26,909	28,310	1,401	5.2%
(6) Captación Tradicional	13,704	16,419	2,715	19.8%
(7) Fondos de Previsión Laboral para Militares	7,088	7,794	666	10.0%
(8) Acreedores por Reporto	4,373	2,166	-2,207	-50.5%
(9) Otros Pasivos	1,744	1,931	187	10.7%
(10) Capital Contable	4,636	5,517	882	19.0%



2. Colocación

El rubro de **Disponibilidades** finalizó con un decremento en términos anuales de 10.8% (610 mdp), siendo la cuenta Bancos Nacionales y del Extranjero la que explica en un 93.8% la contracción: los nacionales en 177 mdp y los segundos en 396 mdp. Esta última asociada a operaciones de Call Money, que son préstamos interbancarios pactados en moneda extranjera a plazo menor o igual a 3 días hábiles bancarios y están vinculados con captación de clientes que requieren de liquidez inmediata en otras monedas.

Cuadro 1. Disponibilidades
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-09	Dic-10	Variaciones Dic-09 / Dic-10	
			\$	%
Caja	643	621	-22	-3.4%
Billetes y moneda extranjera	36	23	-13	-36.1%
Depósitos en Banco de México	1,966	1,966	0	0.0%
Bancos Nacionales y del Extranjero	2,986	2,413	-573	-19.2%
Otras disponibilidades	9	6	-3	-33.3%
Total	5,640	5,030	-610	-10.8%

Las Disponibilidades descendieron 10.8% (611 mdp)

Del rubro de Disponibilidades resaltan las clasificadas como Restringidas con Banco de México (39.1% del total), específicamente por el Depósito de Regulación Monetaria (DRM) que tiene una duración indefinida y genera intereses pagaderos cada 28 días, a la tasa promedio ponderada de fondeo bancario (TPFB) y 569.8 mdp (11.3%) de préstamos interbancarios con las características antes señaladas.

Las **Inversiones en Valores** por 15,442 mdp presentaron un incremento de 8.4% (1,192 mdp) durante el año de 2010, apoyado en los aumentos de 14.1% (1,067 mdp) en los títulos clasificados como conservados a vencimiento y de 1.9% (125 mdp) en las inversiones registradas como Títulos para Negociar. El comportamiento favorable obedeció en gran parte al desenvolvimiento positivo de la captación tradicional por 2,715 mdp (19.8%), tal como se explica mas adelante.

Al 31 de diciembre de 2010, 56.8% de las Inversiones en Valores estuvieron representadas por deuda gubernamental y 43.2% por deuda bancaria. Asimismo, 44.1% de las inversiones están clasificadas en la categoría de Títulos para Negociar y 55.9% en la de Títulos Conservados a Vencimiento.

Las Inversiones en Valores presentaron un incremento de 8.4% (1,192 mdp) en el 2010

Cuadro 2. Instrumentos Financieros por clasificación
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-09		Dic-10		Variaciones Dic-09 / Dic-10	
	Monto	%Conc.	Monto	%Conc.	\$	%
Títulos para Negociar	6,687	46.9	6,812	44.1	125	1.9
Deuda Gubernamental	800	5.6	2,720	17.6	1,920	239.9
Deuda Bancaria	5,887	41.3	4,092	26.5	-1,795	-30.5
Títulos Disponibles para la Venta	0	0.0	0	0.0	0	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	7,563	53.1	8,630	55.9	1,067	14.1
Deuda Gubernamental	6,863	48.2	6,053	39.2	-810	-11.8
Deuda Bancaria	700	4.9	2,577	16.7	1,877	268.0
TOTAL	14,250	100.0	15,442	100.0	1,192	8.4

La tenencia de deuda bancaria cede 3.0 pp a favor de la posición de deuda gubernamental, en virtud de que esta última crece en mayor proporción (1,110 mdp) que la primera (82 mdp). En las inversiones de deuda bancaria la posición en Certificados Bursátiles creció 1,395 mdp (597.5%) y la de Certificados de Depósitos aumentó 992



mdp (801.8%), compensadas por una contracción de 2,326 mdp (41.8%) en los Pasivos con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's).

**Cuadro 3. Instrumentos Financieros por tipo de papel
(Millones de pesos y Porcentajes)**

	DICIEMBRE 2009		DICIEMBRE 2010	
	Millones de pesos	Estructura %	Millones de pesos	Estructura %
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	6,687	46.9%	6,812	44.1%
CEBURES	250	1.8%	251	1.6%
CEDES	70	0.5%	601	3.9%
PRLV's	5,566	39.1%	3,240	21.0%
BPA's	350	2.5%	997	6.5%
BREM's	200	1.4%	0	0.0%
BONDES	251	1.8%	1,723	11.2%
TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO	7,563	53.1%	8,630	55.9%
CEBURES	200	1.4%	1,595	10.3%
CEDES	40	0.3%	501	3.2%
ABS	460	3.2%	482	3.1%
BPA's	6,513	45.7%	5,689	36.8%
BONDES	350	2.5%	363	2.4%
TOTAL	14,250	100.0%	15,442	100.0%

Los instrumentos financieros relevantes en monto con que cuenta la Institución al 31 de diciembre de 2010 son: PRLV's bancarios y Bonos a cargo del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (BPA's), que conjuntamente representaron 64.3% de las Inversiones en Valores, a esa misma fecha.

En el 2010 la Cartera de Crédito Total aumentó 15.7% (1,714 mdp)

La **Cartera de Crédito Total** de BANJÉRCITO subió 15.7% (1,714 mdp) en 2010, impulsada por los aumentos de 22.6% (1,093 mdp) en la Cartera Hipotecaria y 10.3% (621 mdp) en la Cartera de Consumo.

El mayor incremento de la Cartera Hipotecaria respecto de la Cartera de Consumo implicó que la primera elevara su participación en la Cartera Total en 2.6 puntos porcentuales durante el año.

**Cuadro 4. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos y Porcentajes)**

	Dic-09				Dic-10			
	Cartera Total	% Concent.	Cartera Vencida	% de Moros.	Cartera Total	% Concent.	Cartera Vencida	% de Moros.
Cartera de Consumo	6,056	55.6	20	0.3	6,678	53.0	22	0.3
PQ Normal y Especial	2,745	25.2	3	0.1	3,006	23.9	2	0.1
Préstamos retirados	1,658	15.2	1	0.1	1,783	14.2	4	0.2
PQ Diverso	607	5.6	6	1.0	669	5.3	6	0.9
Credi-Líquido	664	6.1	4	0.6	846	6.7	6	0.7
Otros	382	3.5	6	1.6	374	3.0	4	1.1
Cartera de Vivienda	4,827	44.4	18	0.4	5,920	47.0	26	0.4
Total	10,883	100.0	38	0.3	12,598	100.0	48	0.4
Activos Totales	31,544				33,827			



Los Préstamos Quirografarios determinaron el aumento de 10.3% en la Cartera de Consumo

La Cartera de Consumo se explica especialmente por el comportamiento de los Préstamos Quirografarios (PQ's), que son créditos para cubrir necesidades de liquidez a corto plazo, así como por los Préstamos a Retirados (PR), cuya participación al 31 de diciembre de 2010 fue de 45.0% y 26.7%, respectivamente, porcentajes similares a los del ejercicio de 2009: 45.3% y 27.4%. Aunque en el ejercicio de análisis la participación de los PR fue menor a la del inmediato anterior, éstos han crecido de manera sostenida, fundamentalmente porque son contratados para cubrirse en dos años, a diferencia de los PQ's que son a un año.

La Cartera Hipotecaria creció 22.6% como resultado del dinamismo del producto "CREDI-CASA" y la colocación de los productos "VIVIENDA FÁCIL 1" y "VIVIENDA FÁCIL 2"

El **incremento de 22.6%** (1,093 mdp) en la Cartera Hipotecaria en el año de 2010 proviene de los factores siguientes:

- El otorgamiento de productos hipotecarios orientados al personal de tropa y marinería del Ejército, Fuerza Aérea y Armada de México, con subsidio del Gobierno Federal.
- A partir del cierre de 2008 y hasta finalizar el ejercicio analizado, la cartera hipotecaria se vió incrementada en 110.8% con los productos **"VIVIENDA FÁCIL 1"**, **"VIVIENDA FÁCIL 2"** y **"VIVIENDA FÁCIL 3"**.
- Al cierre de diciembre de 2010, los productos **"CREDI-CASA"**, **"VIVIENDA FÁCIL 2"** y **"VIVIENDA FÁCIL 1"**, participan de la cartera hipotecaria con 40.0%, 29.9% y 24.0%, respectivamente.

La Cartera Vencida se incrementó 10 mdp (26.3%) durante 2010

La **Cartera Vencida** de BANJÉRCITO registro un saldo de 48 mdp al terminar el año analizado, lo que significó un **incremento de 10 mdp (26.3%)**. En esta evolución sobresale la **variación de 8 mdp (44.4%) de la Cartera Vencida Hipotecaria**, debiéndose en gran parte a que el acreditado, al retirarse, entra a un proceso en el cual es el Instituto de Seguridad Social para las Fuerzas Armadas Mexicanas (ISSFAM) quien, con un desfase de entre tres o cuatro meses, liquida a BANJÉRCITO las omisiones en nombre del acreditado, para posteriormente continuar con los descuentos previstos en la tabla de amortización. Por su parte, la **Cartera Vencida de Consumo** creció 2 mdp (10.0%).

Al cierre de 2010, **54.2% de la Cartera de Crédito Vencida de la Institución corresponde a la de vivienda**, de la cual 50% presenta antigüedad de 1 a 180 días.

Se renovaron créditos por 256 mdp

En relación con las **Adjudicaciones, Daciones en Pago, Quitas y Quebrantos, Reestructuraciones y Renovaciones**, durante 2010 el comportamiento fue el siguiente:

- 29 bienes fueron recibidos por dación en pago con valor de 16 mdp
- En 2,416 créditos se aplicaron quitas por importe de 0.2 mdp
- 349 créditos fueron castigados por importe de 5 mdp
- No se realizaron reestructuraciones
- En 1,851 créditos se aplicaron renovaciones por 256 mdp.

Durante 2010 el Índice de Morosidad se mantuvo bajo y estable (0.4%)

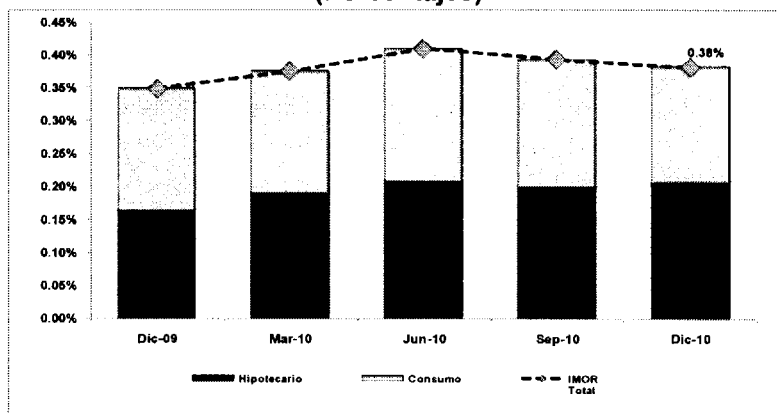
Los aumentos de la Cartera Total en 15.7% y de 10.2% en la Cartera Vencida durante el 2010 ya señalados, originaron que el **Índice de Morosidad se colocara en 0.4%**, superior al del año anterior en 0.1 pp.



Los Índices de Morosidad de la Cartera de Consumo y de la Cartera Hipotecaria se situaron en 0.3% y 0.4%, respectivamente.

La morosidad mínima registrada en la cartera de la Institución, obedece a los mecanismos de cobro automático instrumentados con su sector objetivo, mismo que se encuentra acotado al Ejército, Fuerza Aérea y Armada de México.

Gráfica 2. Índice de Morosidad (Porcentajes)



Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios de BANJÉRCITO se incrementaron 22.6% (19 mdp) durante 2010

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios de BANJÉRCITO se incrementaron 22.6% (19 mdp) durante 2010, debido a la dinámica de su cartera que conllevó un riesgo relativamente mayor, aunque todavía en niveles muy bajos. La citada variación estuvo integrada de la manera siguiente: 36.8% (7 mdp) estuvo asociada con la Cartera de Consumo; 47.4% (9 mdp) correspondió a Crédito a la Vivienda y 21.1% (3 mdp) estuvo vinculada a otros riesgos crediticios adicionales, en línea con el comportamiento de la Cartera Vencida.

Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de pesos)

	Diciembre 2010		Estimaciones Totales	Dic-10
	Montos de cartera	Estimaciones por Calificación		
1. Cartera Calificada	12,726	96	Estimaciones derivadas de la calificación	96
a. Consumo	6,806	63	Por intereses devengados sobre créditos vencidos	0
i) Tarjeta de Crédito	56	8	Por riesgos operativos (Buro de crédito)	0
ii) ABCD y Otros	6,750	55	Ordenadas por la CNEV	0
b. Vivienda	5,920	33	Otras estimaciones	8
c. Comercial	0	0	Total	103
2. Cartera Exceptuada	0	0		
Entidades Gubernamentales	0	0		
TOTAL 1/	12,726	96		

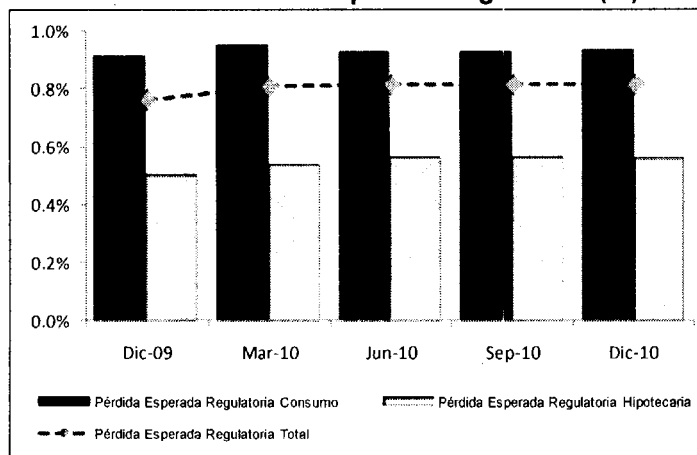
1/ El monto de cartera presentado en el Balance General es menor porque de acuerdo a la normatividad emitida por esta Comisión, deben excluirse para efectos de presentación los Intereses Cobrados por Anticipo, que aquí se presentan para efectos de calificación de cartera.

La pérdida esperada regulatoria se mantuvo estable durante 2010

La Pérdida Esperada Regulatoria (medida como el cociente entre las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios y la Cartera Calificada) al término del año fue de 0.81 pesos por cada cien otorgados, casi idéntica a la del año 2009. Individualmente, la Pérdida Esperada Regulatoria de las Carteras de Consumo e Hipotecaria ascendió a 0.93 y 0.56 pesos por cada cien otorgados, respectivamente, traduciéndose en un grado de calificación promedio de la cartera de A-2, conforme a las Disposiciones de calificación aplicables.



Gráfica 3. Pérdida Esperada Regulatoria (%)



Nota: Pérdida esperada (%) = Estimaciones / Cartera Calificada

3. Captación

La **Captación Total**¹ creció en 4.8% (1,207 mdp) durante 2010. Tal variación tuvo su origen en los aumentos de 19.8% (2,715 mdp) en Captación Tradicional, y 10.0% (706 mdp) en los Fondos de Previsión Laboral para Militares, combinado con el decremento de 50.5% (2,207 mdp) en Acreedores por Reporto.

En relación con la composición, la Captación Tradicional representó 62.1% de la Captación Total, mostrando un incremento de 7.7 pp en su participación. Asimismo, 30.5% de la Captación Tradicional es de exigibilidad inmediata.

El incremento de la Captación Tradicional fue debido principalmente al alza de 22.7% (2,110 mdp) identificada en los Depósitos a Plazo, en cuya estructura el 98.9% del saldo tienen vencimiento entre 1 y 29 días.

La Captación Total presentó un aumento de 4.8% (1,207 mdp) durante 2010

Los Fondos de Previsión Laboral, salvo el de Garantía, están constituidos por las aportaciones a los Fondos de Ahorro y de Trabajo efectuadas por el Gobierno Federal y el personal militar. En el Fondo de Ahorro², los Generales, Jefes y Oficiales o sus equivalentes en la Armada, en servicio activo, aportan una cuota quincenal equivalente al 6.0% de sus haberes; asimismo, el Gobierno Federal efectúa una aportación de igual monto. Por su parte, el Fondo de Trabajo³ está constituido con las aportaciones del Gobierno Federal equivalentes al 11.0% de los haberes del personal de Tropa o sus equivalentes en la Armada.

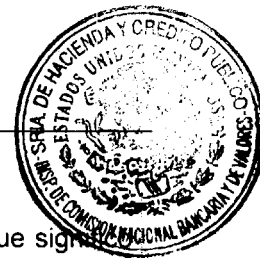
El Fondo de Trabajo representa 72.8% de los Fondos de Previsión Laboral para Militares, en tanto que el Fondo de Ahorro significa el 25.5%. El resto corresponde al Fondo de Garantía⁴.

¹ La Captación Total se compone por las cuentas "Depósitos de Exigibilidad Inmediata", "Depósitos a Plazo", "Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos", "Fondos de Previsión Laboral para Militares" y "Acreedores por Reporto"

² Los titulares podrán disponer de éste en el momento de obtener licencia ilimitada o se separen del servicio activo. Quienes continúen en forma activa, podrán disponer de sus descuentos cada seis años. En caso de fallecimiento, el total del fondo individual es entregado a sus beneficiarios.

³ Podrán disponer de esta fondo al momento de separarse del servicio activo u obtener ascenso al grado de Oficial.

⁴ Se integra con la finalidad de cubrir los saldos en caso de defunciones y bajas, deserciones o pérdida de derechos.



Los Acreedores por Reporto representaron el 8.2% de la Captación Total, lo que significó un decremento de 9.1 pp en su participación.

**Cuadro 6. Estructura de la Captación
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Conceptos	Dic-09		Dic-10	
	Total	% Conc.	Total	% Conc.
Captación Tradicional	13,704	54.4%	16,419	62.1%
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	4,405	17.5%	5,010	19.0%
Depósitos a Plazo	9,299	36.9%	11,409	43.2%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	49	0.2%	42	0.2%
Fondos de Previsión Laboral para Militares	7,088	28.1%	7,794	29.5%
Fondo de Ahorro	1,831	7.3%	1,990	7.5%
Fondo de Trabajo	5,178	20.5%	5,676	21.5%
Fondo de Garantía	79	0.3%	128	0.5%
Acreedores por Reporto	4,373	17.3%	2,166	8.2%
TOTAL	25,214	100.0%	26,421	100.0%

4. Resultados

El **Margen Financiero** de 1,817 mdp generado en 2010 es superior 19.8% (300 mdp) respecto al de 2009, debido al efecto neto del aumento de 16.0% (377 mdp) y 9.2% (77 mdp) en los Ingresos por Intereses y Gastos por Intereses, respectivamente.

El **incremento en los Ingresos por Intereses** se derivó de la combinación de los siguientes eventos:

- El aumento de 21% (249 mdp) en los intereses provenientes de Cartera de Crédito, originado por el incremento en el saldo de dicha cartera.
- Un aumento en el ingreso del 16.9% (118 mdp) por concepto de Intereses provenientes de Inversiones en Valores, cuyo origen radicó en el incremento en dicho rubro, a pesar de haberse presentado una ligera disminución en la tasa de rendimiento anualizada.
- El incremento de 17.6% (33 mdp) en las Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito, en cuyo monto está reconocida una porción originada por créditos hipotecarios otorgados desde 2007, año a partir del cual se empezaron a registrar las comisiones por apertura de crédito como un crédito diferido a amortizar durante la vida o plazo del mismo.

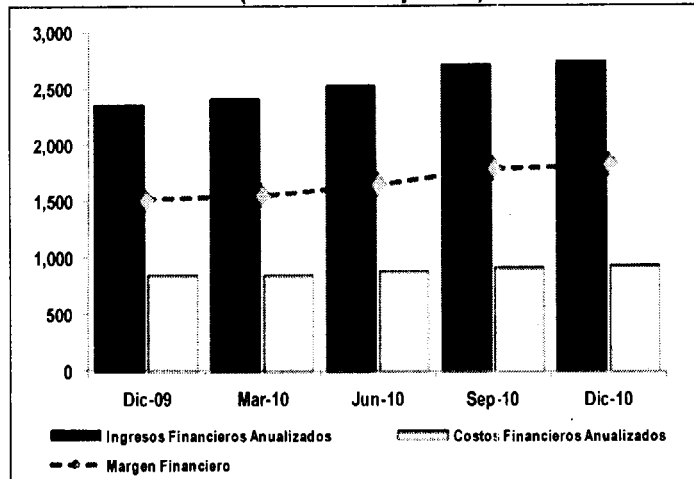
En atención a los **Gastos Financieros**, éstos **crecieron** en 77 mdp (9.2%) impulsados por:

- Los incrementos de 75.0% (108 mdp) en los intereses pagados en las operaciones de reporto, negocio dinámico asociado a la mesa de dinero de la Entidad y de 130.6% (47 mdp) en los pagos por Depósitos de Exigibilidad Inmediata, a pesar de que las tasas de mercado cayeron durante el año.
- La disminución de los intereses ligados a los Depósitos a Plazo en 92 mdp (-14.1%), ocasionada por las menores tasas pagadas (tasas implícitas de 4.3% en 2009 versus 3.0% en 2010), no obstante que en montos los citados Depósitos se elevaron 2,816 mdp (17.7%).

El Margen Financiero aumentó 19.8% (300 mdp)



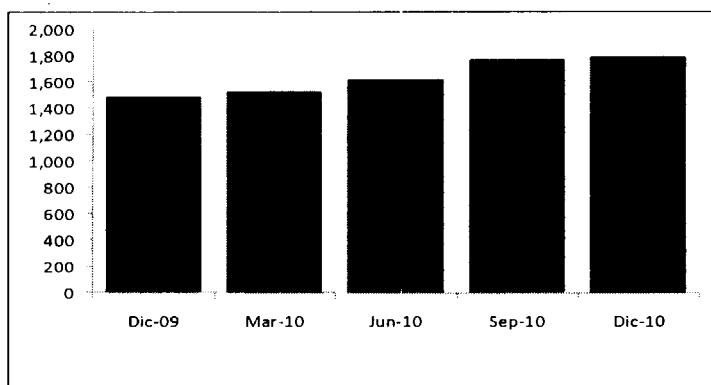
Gráfica 4. Margen financiero*
(Millones de pesos)



*Antes de Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio; cifras trimestrales están anualizadas

Respecto de las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, BANJÉRCITO registró 27 mdp en los resultados del año 2010, cifra similar a la presentada en 2009 y que, combinada con el incremento mostrado en el Margen Financiero descrito anteriormente, significó un aumento de 20.1% (300 mdp) en el Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios de la Institución.

Gráfica 5. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios
(Millones de pesos)



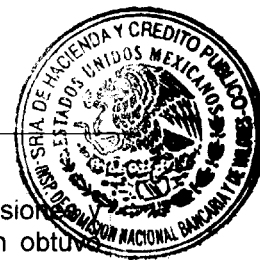
La Institución constituyó 27 mdp en Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

Las Comisiones y Tarifas Cobradas presentaron una variación de -6.2% (31 mdp)

Durante 2010, BANJÉRCITO obtuvo ingresos de 266 mdp producto de las comisiones y tarifas cobradas, inferiores en 57 mdp (17.6%) a los alcanzados un año antes. Estos recursos representaron 11.7% de los ingresos totales de operación del citado ejercicio. Dentro de dicho rubro, sobresalen los relativos al servicio de Internación de Importación Temporal de Vehículos (IITV), que **contribuyó con el 56.5%** de las mismas y, por lo tanto, representa una fuente importante de ingresos para la Institución, aunque también es generador de costos indirectos y corporativos. La utilidad neta de este negocio fue de 17 mdp, inferior en 43.3% (13 mdp) a la obtenida un año previo.

[Handwritten signatures and marks]

[Handwritten signature]



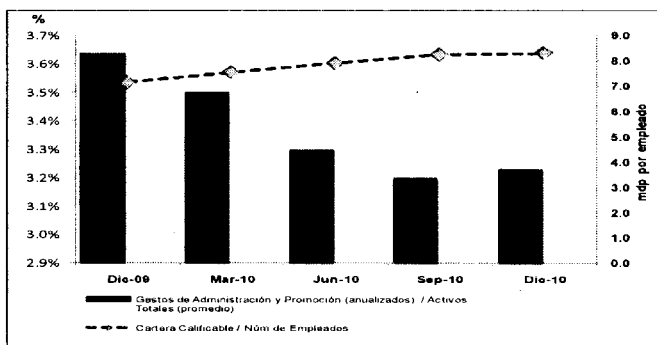
Otro negocio que participa en la generación de ingresos por concepto de Comisiones y Tarifas es el Negocio Fiduciario, que incluye Mandatos, del cual la Institución obtuvo ingresos por 56 mdp durante 2010, superiores en 9 mdp (19.1%) a los obtenidos el año anterior. Cabe mencionar que el monto de los Fideicomisos administrados por BANJÉRCITO se incrementó en 45.8% (2,938 mdp) al pasar de 6,409 mdp en diciembre de 2009 a 9,347 al cierre de 2010.

El Resultado por Intermediación aumentó 3 mdp

Los ingresos por concepto de Resultado por Intermediación fueron de 21 mdp, aumentando 16.7% (3 mdp) respecto de 2009, como consecuencia del incremento a final de año del Resultado por Compraventa de Divisas.

Los Gastos de Administración y Promoción aumentaron 11.3% (122 mdp) respecto de 2009, situándose en 1,200 mdp. Sin embargo, debido al incremento de 25.3% que presentaron los Activos Totales Promedios, la razón de Eficiencia Operativa mejoró relativamente: el indicador antes mencionado presentó un decremento de 0.4 pp al pasar de 3.6% en 2009 a 3.2% en el presente ejercicio.

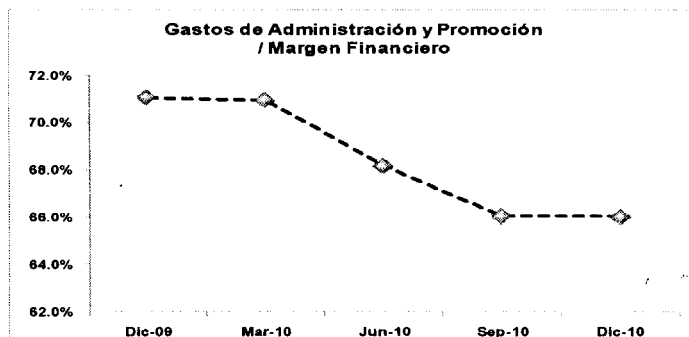
Gráfica 6. Eficiencia Operativa (Porcentajes)



BANJÉRCITO mejoró relativamente su índice de Eficiencia Operativa⁵

Resalta el hecho de que los Gastos de Administración y Promoción disminuyeron 5.1 pp su proporción en relación con el Margen Financiero, representando 66.0% al cierre del año 2010, lo que significa que con las dos terceras partes del ingreso neto originado por el negocio principal de la Institución se cubre el costo operativo.

Gráfica 7. Gastos de Administración y Promoción sobre Margen Financiero (Porcentajes)



⁵ Gastos de Administración y Promoción acumulado del año / Activo total promedio.



La infraestructura de la Institución, que en buena medida explica los presentes gastos al cierre de 2010 se compone de 56 sucursales, que incluye una nueva sucursal apertura durante el ejercicio de estudio. Asimismo, el número de módulos que dan el servicio de IITV subió en 3 respecto del cierre de 2009, situándose en 54.

El resultado neto de Otros Productos y Otros Gastos tuvo un incremento de casi 4 veces

El rubro de **Otros Productos y Gastos Netos** tuvo un incremento superior del 382% al pasar de 22 mdp a 106 mdp en el ejercicio de análisis.

La razón de este aumento obedeció a que en el mes de noviembre del 2010 el Décimo Primer Tribunal Colegiado de Circuito en Materia Administrativa en el Distrito Federal, resolvió a favor de BANJÉRCITO el juicio de nulidad interpuesto ante los créditos fiscales del año 2002 que habían sido determinados por el Servicio de Administración Tributaria, por lo que se reintegró al Estado de Resultados el monto de 87.9 mdp de estimaciones que se habían constituido sobre los mismos y cuya creación fue aprobada de manera prudencial por el Órgano de Gobierno de ese Banco en el mes de febrero de 2006.

El pago de Impuesto a la Utilidad Causado creció 17.4% (45 mdp)

El Impuesto a la Utilidad Causado durante el año en estudio ascendió a 259 mdp, lo que significó un aumento de 17.4% (45 mdp) versus el impuesto causado en el ejercicio previo.

En relación con los Impuestos a la Utilidad Diferidos, el beneficio obtenido por la Institución disminuyó 27 mdp (69.2%), al pasar de 39 mdp a 12 mdp en el ejercicio que nos ocupa.

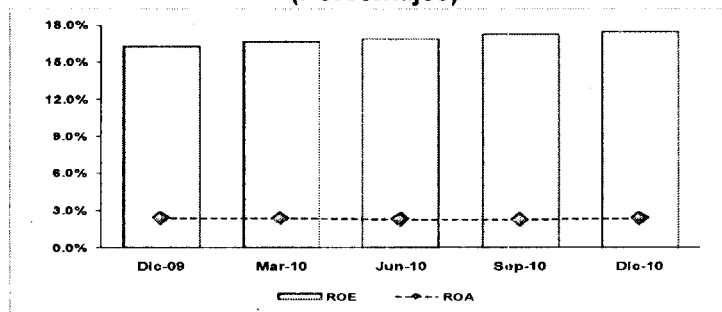
Los Impuestos Diferidos son originados por diferencias temporales entre el valor contable de un activo o pasivo y su valor fiscal. A dichas diferencias temporales se les aplica la tasa impositiva correspondiente para determinar los Impuestos Diferidos que, en caso de resultar en un activo, solamente son reconocidos cuando existe alta probabilidad de materializar su utilización o aprovechamiento.

La Utilidad Neta aumentó 24.9% (176 mdp)

Al cierre de 2010, la **Utilidad Neta** se ubicó en 882 mdp, elevándose en 24.9% (176 mdp) respecto de 2009, explicado fundamentalmente por el efecto combinado de:

- La mayor contribución del Margen Financiero (300 mdp)
- El incremento en los ingresos derivados del rubro de Otros Productos y Gastos Netos (84 mdp)
- El aumento en los Gastos de Administración y Promoción (122 mdp)
- El decremento de Impuestos Diferidos a Favor (27 mdp), y
- La disminución de los Ingresos por Comisiones y Tarifas (Neto) (20 mdp)

Gráfica 8. ROA y ROE (Porcentajes)





El ROA permanece constante y el ROE se incrementa 1.2 pp.

Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos (ROA)⁶ y Rentabilidad sobre Capital (ROE)⁷ se situaron en 2.4% y 17.4% al término del año en estudio, respectivamente. El primer indicador muy parecido al del año anterior, mientras el segundo superior en 1.2 pp. El incremento en el ROE tiene su origen en el aumento relativamente mayor del resultado neto (24.9%) versus el del capital (19.0%).

5. Información por Segmentos

Los tres segmentos que conforman su operación son: operaciones crediticias de primer piso, operaciones de tesorería y servicios bancarios fronterizos

BANJÉRCITO clasifica sus segmentos de operación de la manera siguiente: operaciones crediticias de primer piso con el personal militar, operaciones de tesorería y servicios bancarios fronterizos.

La prestación de estos últimos se lleva a cabo por encomienda del Gobierno Federal y consiste en el otorgamiento de permisos para la Internación e Importación Temporal de Vehículos (IITV) y del cobro del Derecho de No inmigrante, principalmente servicios que se otorgan a través de una Red de Módulos que se encuentra distribuida a lo largo de la Frontera Norte y Sur del País, así como en consulados dentro de los Estados Unidos de América. Por su trascendencia, la Institución identifica esta última actividad como un segmento importante adicional de su operación.

Los recursos generados por los servicios Bancarios Fronterizos son considerados como ingresos por servicio, toda vez que se cobra una comisión por cada permiso de IITV que se otorga o por el cobro de Derecho de No inmigrante que se realiza.

Los gastos asociados a los Servicios Bancarios Fronterizos, se tienen identificados con los costos derivados de comisiones pagadas y gastos de operación y administración de la Red de Módulos de IITV. Se considera también la transferencia de los costos asociados a la infraestructura del corporativo encargado de la supervisión y administración de este servicio, así como el costo institucional correspondiente a la distribución por producto de la Institución.

**Cuadro 7. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos
Servicios de Internación e Importación
Temporal de Vehículos
(Millones de pesos)**

Concepto	Dic-09	Dic-10	Variaciones Dic-09 / Dic-10	
			\$	%
Comisiones y tarifas cobradas				
Por servicio bancario fronterizo	323	266	-57	-17.6
Comisiones y tarifas pagadas				
Comisiones pagadas	16	13	-3	-18.8
Gastos de administración y promoción				
Costo operativo (Directo)	110	122	12	10.9
Costo corporativo (Indirecto)	148	102	-46	-31.1
	258	224	-34	-13.2
Resultado antes de ISR y PTU	49	29	-20	-40.8
Impuestos	19	12	-7	-36.8
Utilidad (pérdida) Neta	30	17	-13	-43.3

⁶ ROA = Resultado Neto acumulado del año / Activo total promedio.

⁷ ROE = Resultado Neto acumulado del año / Capital Contable promedio.



A continuación se presentan los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos de los otros dos segmentos que conforman la operación de BANJÉRCITO:

Cuadro 8. Activos y pasivos atribuibles a las Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería (Millones de pesos)

Concepto	Dic-09	Dic-10	Variaciones Dic-09 / Dic-10	
			\$	%
Activos				
Operaciones Crediticia de Primer Piso				
Cartera de Crédito Vigente	10,846	12,549	1,704	15.7
Créditos al Consumo	6,036	6,655	619	10.3
Créditos a la Vivienda	4,809	5,894	1,085	22.6
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	0.0
Cartera de Crédito Vencida	38	48	10	26.3
Créditos al Consumo	20	22	2	10.0
Créditos a la Vivienda	18	26	8	44.4
Total Activos Operaciones Crediticias de primer piso	10,883	12,597	1,714	15.7
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	-84	-103	-19	22.6
Cartera de Crédito, Neta	10,799	12,494	1,695	15.7
Pasivos				
Operaciones Crediticia de Primer Piso				
Captación Tradicional	10,883	12,597	1,714	15.7
Captación ventanilla	3,795	4,803	1,008	26.6
Fondos	7,088	7,794	706	10.0
Préstamos de Fondos Fiduciarios Públicos	49	42	-7	-14.3

Concepto	Dic-09	Dic-10	Variaciones Dic-09 / Dic-10	
			\$	%
Activos				
Operaciones de Tesorería				
Disponibilidades	5,640	5,030	-610	-10.8
Inversiones en Valores	14,250	15,442	1,192	8.4
Deudores por Reporto	0	0	0	0.0
Pasivos				
Operaciones de Tesorería				
Captación Tradicional	9,909	11,616	1,707	17.2
Captación ventanilla	9,909	11,616	1,707	17.2
Fondos	0	0	0	0.0
Acreedores por Reporto	4,373	2,166	-2,207	-50.5
Préstamos Bancarios de Exigibilidad Inmediata	0	0	0	0.0

Cuadro 9. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería (Millones de pesos)

Concepto	Dic-09	Dic-10	Variaciones Dic-09 / Dic-10	
			\$	%
Operaciones Crediticias de Primer Piso				
Ingresos por Intereses	1,382	1,663	281	20.3
Gastos por Intereses	-446	-412	34	-7.6
Margen Financiero	936	1,251	315	33.7
Operaciones de Tesorería				
Ingresos por Intereses	969	1,065	96	9.9
Gastos por Intereses	-388	-499	-111	28.6
Margen Financiero	581	566	-15	-2.6

Aun y cuando las Inversiones en Valores (incluye Depósito de Regulación Monetaria registrado en Disponibilidades) constituyen la parte fundamental del activo de la Entidad (51.5%), en el entorno actual de tasas los ingresos netos provenientes de las operaciones crediticias determinan la proporción sustantiva del Margen Financiero (68.8%), tal y como se refleja en el cuadro previo.



II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales

A partir de lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.

La Institución ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y sancionadas por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).

1. Riesgos Cuantificables Consolidados

La Institución determinó un VaR Global de 91.9 mdp, equivalente a 1.7% del Capital Neto

Para resumir en un solo dato los riesgos cuantificables a los que está expuesto BANJÉRCITO, dicha Institución tiene instrumentada una metodología que, al cierre de 2010, determinó un Valor en Riesgo (VaR) Global de 91.9 mdp en un horizonte de un año al 99.0% de confianza, superior en 47.5% (29.6 mdp) al cuantificado un año atrás. Este VaR Global representó 1.7% del Capital Neto a diciembre último, lo cual indica su máxima pérdida potencial en el horizonte de un año, bajo condiciones normales de volatilidad.

2. Riesgo de Crédito

El VaR de Crédito ascendió a 79.8 mdp

La exposición al riesgo de crédito de la Institución al 31 de diciembre de 2010, se situó en 9,740 mdp y presentó un VaR de crédito al 99.0% de confianza y un periodo de retención de 1 año de 79.8 mdp.

Tal exposición considera que los Préstamos Quirografarios, cuyo saldo al cierre del año 2010 fue de 3,675 mdp, disponen de la garantía de los Fondos de Ahorro y de Trabajo (2,883 mdp), por lo cual el monto expuesto de dichos créditos fue de 792 mdp.

El VaR de crédito se incrementó anualmente en 23.1 mdp (40.7%) al registrar 79.8 mdp al término de 2010, ocasionado principalmente por una mayor exposición de la Cartera Hipotecaria, el producto Credi-Líquido y los Préstamos a Retirados que crecieron en términos de exposición en 1,085 mdp (22.6%) en el primer caso, 179 mdp (27.0%) en el segundo y 116 mdp (7.1%) en el tercero. En términos de VaR pasaron de 7.5 mdp a 20.1 mdp, de 6.3 mdp a 7.7 mdp y de 27.7 mdp a 34.3 mdp, respectivamente.

En cuanto a la integración del VaR de crédito, el 68.2% está explicado por los Préstamos a Retirados y la Cartera Hipotecaria, tal y como se aprecia enseguida:



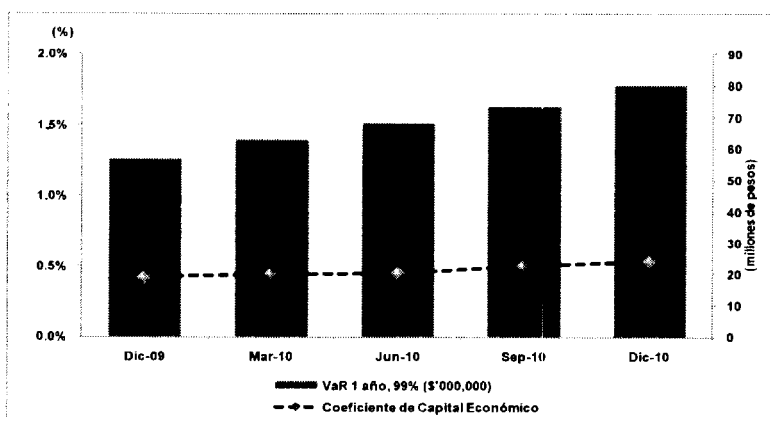
**Cuadro 10. Riesgo de Crédito por producto
Diciembre de 2010
(Millones de pesos)**

Producto	Exposición	VaR de Crédito al 99%
PQ Normal y Especial	129	5.6
Préstamos Retirados	1,752	34.3
PQ Diversos	663	6.8
ABCD	316	3.5
Credi-Líquido	840	7.7
Tarjetas de Crédito	146	0.9
Cartera hipotecaria	5,894	20.1
RIESGO GLOBAL DE CRÉDITO	9,740	79.8

El Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Crédito fue de 0.5% al cierre de 2010

El Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Crédito⁸ se ubicó en 0.5% sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra cubierto con el 30.2% de Capital Disponible⁹ para hacer frente a los activos ponderados sujetos a dicho riesgo.

**Gráfica 9. Valor en Riesgo de Crédito
(Millones de pesos y porcentaje)**



2. Riesgo de Mercado

Al cierre de 2010 el VaR de Mercado se situó en 0.7 mdp

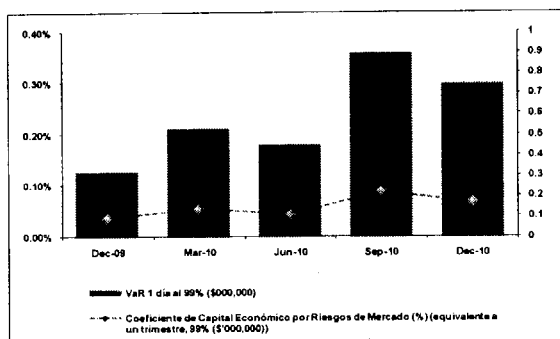
La Institución estimó un VaR de Mercado de 0.7 mdp al terminar 2010, al 99.0% de confianza y para 1 día de retención. Dicha pérdida potencial resultó 0.4 mdp mayor a la registrada al término del 2009. Lo anterior tuvo su origen en que al cierre de 2010, la Entidad cambió su posición de Deuda Bancaria a Corto Plazo por Deuda Gubernamental a Largo Plazo.

⁸ El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtiene como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un año al 99% de confianza, entre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito.

⁹ Capital neto = Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo.



Gráfica 10. Valor en Riesgo de Mercado
(Millones de pesos y porcentajes)



Cuadro 11. Composición del VaR de Mercado
(Millones de pesos y porcentajes)

Tipo de Portafolio	Posición	% del Total del Portafolio	VaR (\$'000,000) 1 día, 99%
Portafolio Global*	6,761.8	100.0%	0.746
Por Tipo de Moneda			
Moneda Nacional	6,762.1	100.0%	0.748
Moneda Extranjera	0.0	0.0%	0.000

* VaR No incluye Títulos Conservados al Vencimiento, Cal Money y Depósito Bancario

El Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Mercado estimado con modelos internos se ubicó en 0.07%

El **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente a este riesgo (utilizando las propias estimaciones de los modelos internos de las instituciones), hace trimestral el VaR de mercado diario al 99.0% de confianza para obtener las pérdidas potenciales que podrían registrarse en el portafolio de negociación bajo un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por 90 días sin que la entidad deshaga sus posiciones.

El VaR trimestralizado¹⁰ se ubicó en 7.1 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado exclusivamente de la cartera de negociación bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 0.1% de los Activos Sujetos a Riesgo de Mercado (**Coeficiente de Capital Económico**), coeficiente que se encuentra cubierto por el mínimo regulatorio del 8% del Capital Disponible¹¹ para hacer frente a sus operaciones por Riesgo de Mercado.¹²

3. Riesgo Operativo

El VaR Total por Riesgo Operacional fue de 23 mdp

A partir de las unidades y líneas de negocio, la Institución tiene instrumentada una metodología basada en identificar los eventos que expliquen alguna pérdida. Este método permite el análisis de factores de riesgo y sirve como parámetro para establecer medidas de mitigación para el Riesgo Operacional, incluyendo la revisión de los flujos y un exhaustivo análisis del riesgo dentro de cada línea de negocio.

Las unidades de negocio consideradas fueron: Negociación y Ventas, Banca Minorista, Servicios de Agencia, Administración de Activos y Pago y Liquidación.

Al respecto, el VaR Total por Riesgo Operacional al mes de diciembre de 2010 fue de 23.3 mdp, 1.3 mdp superior al del año previo, destacando que la unidad de Banca Minorista representa el 87.1% del mismo.

¹⁰ El VaR de Mercado es una medida diseñada para evaluar el riesgo en el corto plazo: un día; sin embargo, para efectos del cálculo del Capital Económico que es necesario para enfrentar las pérdidas potenciales, se requiere llevar dicho VaR a un horizonte mayor (las prácticas internacionales recomiendan sea de tres meses). Este VaR trimestralizado obtenido mediante la raíz del tiempo multiplicado por el VaR a 1 día al 99% de confianza, se divide entre los Activos sujetos a Riesgo de Mercado para obtener el Coeficiente de Capital Económico.

¹¹ Capital neto – Requerimiento de capital por riesgo de crédito y por riesgo operativo.

¹² En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio consideran el Riesgo de Mercado de todo el balance, por lo que estos resultados no son directamente comparables.



4. Otros Riesgos

El VaR de Liquidez fue de 2.16 mdp

BANJÉRCITO dispone de una metodología para la medición del VaR de Liquidez del Balance General, que determina si los recursos líquidos son suficientes para cumplir con las obligaciones en un horizonte de hasta un mes. En caso contrario, se mide la pérdida potencial por venta forzada de los Activos para hacer frente a dichos compromisos. El VaR de Liquidez al cierre de 2010 fue de 2.16 mdp, lo que representó un aumento de 1.77 mdp versus el estimado en el ejercicio previo.

Este riesgo, además de ser pequeño (representa 0.2% de la Utilidad Neta), debe evaluarse a partir de que la Institución tiene garantizado su acceso al mercado debido al respaldo del Gobierno Federal.

La Institución cuenta con un centro alternativo de respaldo, como mitigante del Riesgo Tecnológico

El Riesgo Tecnológico lo define la Institución como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Institución.

Para administrar dicho riesgo, BANJÉRCITO tiene implementado un centro alternativo de respaldo y dispone de un plan de recuperación de los servicios de cómputo en caso de desastre (plan de contingencia), asegurando de esta forma la continuidad de los servicios informáticos ante un evento repentino que la pudiera interrumpir.

Asimismo, BANJÉRCITO cuenta con áreas específicas para dar seguimiento y control a los procedimientos y sistemas de los que depende la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información que soporta los procesos de negocio de la Institución.

El VaR Legal se ubicó en 2.3 mdp; en tanto que el VaR por sanciones de autoridades fue de 1.29 mdp

En la determinación del Riesgo Legal, la Institución estima la probabilidad de que se emitan resoluciones judiciales o administrativas desfavorables en relación con los litigios en los que funge como demandada, así como en los procedimientos administrativos en los que participa.

Adicionalmente, con el objeto de estimar el monto de pérdidas potenciales por la posible aplicación de sanciones derivadas de la operación, BANJÉRCITO desarrolló una metodología considerando el universo de posibles sanciones aplicables a la propia Institución por autoridades o instituciones que regulan su operación bancaria.

Para el primer caso, la Institución determinó para su portafolio global de casos un VaR Legal anual al 99.0% de confianza de 2.3 mdp, mientras que por aplicación de sanciones de autoridades BANJÉRCITO estimó un VaR anual al 99.0% de confianza de 1.29 mdp.

5. Capitalización

El 98.9% del Capital Neto corresponde a Capital Básico

Al 31 de diciembre de 2010 el **Capital Neto** de la Institución se ubicó en 5,553 mdp, integrado en **98.9%** por Capital Básico.

El ICAP al cierre del 2010 fue de 19.7%

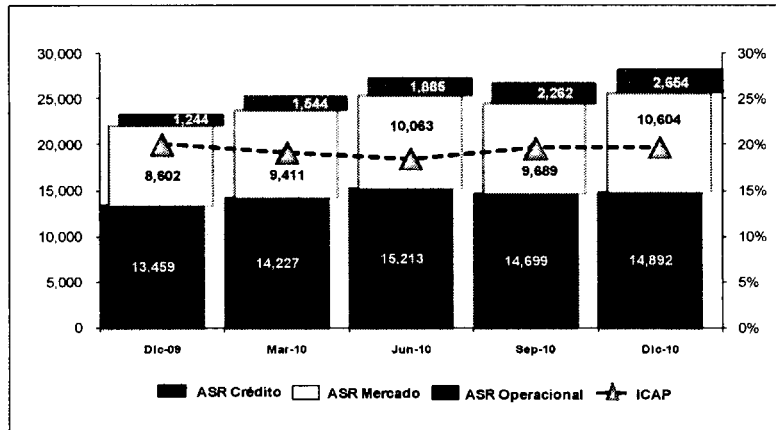
El Índice de Capitalización de BANJÉRCITO a finales de 2010 se situó en 19.7%, una disminución de 0.3 pp en relación con el cierre de 2009 y 11.7 pp superior al requerimiento regulatorio.

El comportamiento del Índice de Capitalización durante 2010 fue consecuencia de los mayores requerimientos de capital por los aumentos de los Activos Sujetos a Riesgo de



Crédito (1,432 mdp) y de Riesgo de Mercado (2,001 mdp). Adicionalmente, a partir de 2008 se exigió capital por Riesgo Operacional. Por estos conceptos, al 31 de diciembre de 2010, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional representan 52.9%, 37.7% y 9.4% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significan 1,191 mdp, 848 mdp y 212 mdp, en ese mismo orden. Los Activos vinculados con Riesgo Operacional crecieron durante el ejercicio 113.3%, pero son los de menor representatividad.

**Gráfica 11. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y Porcentajes)**

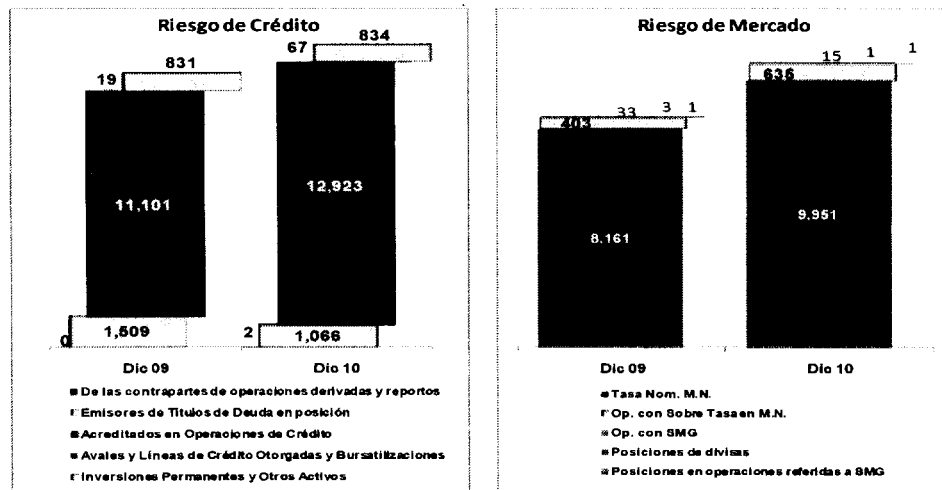


Fuente: Banco de México

En referencia a los Requerimientos por Riesgo de Crédito, 86.8% está representado por los requerimientos asociados a la Cartera de Crédito, 7.2% por posición en títulos de deuda y 5.6% por Inversiones Permanentes y Otros Activos.

En el caso de los Requerimientos por Riesgo de Mercado, 93.9% está constituido por operaciones referidas a tasa nominal, 6.0% por operaciones con sobretasa y 0.1% por operaciones con tasas de rendimiento referidas al salario mínimo general, todas ellas denominadas en moneda nacional.

**Gráfica 12. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo
(Millones de pesos)**



Fuente: Banco de México



**BANJÉRCITO no
ha tenido
necesidad de
aportar recursos
al fideicomiso
para el
fortalecimiento de
su capital**

BANJÉRCITO constituyó el fideicomiso para el fortalecimiento de su capital cumplimiento a lo establecido por el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito y de conformidad con las Reglas generales a las que deberán sujetarse las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo, para la operación de los fideicomisos que se constituyan en términos del citado artículo 55 Bis, publicadas el 24 de octubre de 2002 en el Diario Oficial de la Federación.

En los últimos cuatro ejercicios el ICAP promedio se ha mantenido en 24.8%, coeficiente que sitúa el promedio de los puntos en riesgo como negativo, es decir, no se vislumbra que de la volatilidad observada en el ICAP, éste se pueda ubicar por debajo del requerimiento regulatorio del 8%, por lo cual la Institución hasta el cierre de 2010 no ha tenido necesidad de aportar recursos a dicho fideicomiso.