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 2013 para lo citado en la fracción I, y 2012 para lo establecido en la Fracción II de dichos ordenamientos.

I.- INFORME QUE PRESENTAN LAS SOCIEDADES NACIONALES DE CREDITO 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.

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. (NAFIN)

1.- PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS PROGRAMA 2013

Con el propósito de cumplir con su objeto de Banca de Desarrollo, para 2013 Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) continuará desempeñando un papel importante en el impulso de la inversión, empleo y apoyo a proyectos estratégicos y sustentables, clave en el desarrollo económico, mediante la canalización de recursos a las micro, pequeñas y medianas empresas del país (MIPyME's), que permitan su competitividad; a través de la distinta oferta de productos del programa de crédito y garantías.

El programa de otorgamiento de crédito asciende a 352,560 millones de pesos (mdp) y el de garantías a 377,201 mdp, por tanto, el otorgamiento total programado para 2013 es de 729,760 mdp, de los cuales el 99.8 por ciento se destinarán al sector privado y el restante 0.2 por ciento al sector público.

Dada la revolvencia en los recursos otorgados de corto plazo de la cartera de crédito, la recuperación de la misma para 2013, se proyecta en 338,683 mdp, de los cuales el 99.0 por ciento (335,452 mdp) corresponde al sector privado y el 1.0 por ciento al sector público y agente financiero (3,230 mdp).

PROGRAMA DE CRÉDITO Y GARANTÍAS 1_/
(Millones de pesos)

Realizado 2012		Programa 2013	Var. %
311,429	**Total de Otorgamiento de Crédito**	**352,560**	**13**
2,000	**Otorgamiento de Crédito Sector Público**	**1,352**	**-32**
2,000	Primer Piso	1,352	-32
0	Segundo Piso	0	N.C.
309,429	**Otorgamiento de Crédito Sector Privado**	**351,208**	**14**
3,788	Primer Piso	7,490	98
305,641	Segundo Piso	343,717	12
312,565	**Total de Recuperación de Cartera**	**338,683**	**8**
3,660	**Recuperación de Cartera Sector Público**	**3,230**	**-12**
3,660	Primer Piso	3,230	-12
0	Segundo Piso	0	N.C.
308,905	**Recuperación de Cartera Sector Privado**	**335,452**	**9**
2,528	Primer Piso	8,278	227
306,377	Segundo Piso	327,174	7
-1,136	**Total de Financiamiento Neto**	**13,877**	**-1,322**
-1,660	**Financiamiento Neto Sector Público**	**-1,878**	**13**
-1,660	Primer Piso	-1,878	13
0	Segundo Piso	0	N.C.
524	**Financiamiento Neto Sector Privado**	**15,755**	**2,906**
1,260	Primer Piso	-788	-163
-736	Segundo Piso	16,543	-2,347
342,909	**Programa de Garantías 2_/**	**377,201**	**10**
950	**Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal**	**0**	**N.C.**

1_/ Cifras enviadas a través del SII@WEB, de la SHCP.
2_/ Considera la Garantía NAFIN y el Crédito Garantizado.
N.C. No Comparable.

El financiamiento neto total para 2013 será positivo en 13,877 mdp. Este monto se integra de un financiamiento neto positivo al sector privado de 15,755 mdp, negativo al sector público de 0.1 mdp y negativo en agente financiero de 1,878 mdp.

El crédito otorgado por los Intermediarios Financieros con la garantía de la Institución para 2013 asciende a 377,201 mdp. El programa de Garantías está enfocado a dar atención a los sectores, proyectos y empresas que normalmente no son apoyados por la banca comercial, así como para mejorar los términos y condiciones de los créditos otorgados.

Del total de otorgamiento de crédito y garantías al sector privado por 728,408 mdp, 7,490 mdp corresponden a crédito de primer piso; 343,717 mdp a operaciones de segundo piso, de los cuales 276,090 mdp corresponden al programa de Cadenas Productivas y con la garantía de NAFIN los Intermediarios Financieros otorgarán recursos por 377,201 mdp.

PROGRAMA DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

Realizado 2012		Programa 2013	Var. %
652,339	**Total Sector Privado**	**728,408**	**12**
3,788	**Primer Piso**	**7,490**	**98**
305,641	**Segundo Piso**	**343,717**	**12**
250,419	Cadenas Productivas	276,090	10
4,726	Equipamiento	5,608	19
597	Construcción	2,174	264
17,374	Micronegocios	17,507	1
32,525	Crédito Tradicional	42,339	30
342,909	**Garantías**	**377,201**	**10**

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

La operación de NAFIN se llevará a cabo, fundamentalmente en segundo piso, lo que le permitirá a la Institución continuar con la consolidación de 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 2013 se llegará a un mayor número de micro, pequeñas y medianas empresas, con el fin de alcanzar la meta de apoyar en este año a más de 2 millones 622 mil beneficiados con crédito, garantías, capacitación y asistencia técnica.

Del total de beneficiados, 2,540,078 serán apoyados con financiamiento y 82,841 recibirán capacitación y asistencia técnica. Cabe mencionar que del total de beneficiados a apoyar con financiamiento, se estima que más del 99.9 por ciento serán micro, pequeños y medianos.

METAS FÍSICAS
BENEFICIADOS A APOYAR

Concepto	Programa 2013
Total	**2,622,919**
Financiamiento 1_/	2,540,078
Capacitación y Asistencia Técnica	82,841

1_/ Cifras enviadas a través del SII@WEB, de la SHCP.

METAS FÍSICAS
BENEFICIADOS A APOYAR CON FINANCIAMIENTO 1_/

	Programa 2013
Total	**2,540,078**
Empresas Micro	2,455,669
Empresas Pequeñas	64,665
Empresas Medianas	18,636
Empresas Grandes	1,108

1_/ Cifras enviadas a través del SII@WEB, de la SHCP.

Mediante el Programa de Fomento, durante 2013 la Institución mantendrá la estrategia de ampliar y facilitar el acceso de las MIPyME's al crédito y las garantías, mejorando los términos y condiciones del financiamiento y servicios de asistencia técnica para desarrollar habilidades en las empresas para mejorar sus procesos, gestión y competitividad, para facilitar su acceso al crédito.

Para cumplir con las metas planteadas para 2013, Nacional Financiera fortalecerá los canales de distribución, contando con más ventanillas de atención y productos de crédito para las pequeñas y medianas empresas; desarrollará programas para segmentos no atendidos, favoreciendo la inclusión financiera; y programas de equipamiento que incentiven la participación de la banca en el crédito de mediano y largo plazo.

Asimismo se 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.

Con dicho programa de compras las entidades del sector público, publican 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 mantiene un papel muy importante en el cumplimiento de las metas propuestas para 2013, al continuar facilitando el acceso a los recursos financieros a las empresas de los sectores industrial, comercial y de servicios, principalmente MIPyME'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; para ello, NAFIN promoverá la atención de la banca a sectores y regiones no atendidos hasta el momento, mejorará los términos y condiciones de los créditos y asignará eficiente y competitivamente los recursos fiscales.

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2013

Para el ejercicio de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público autorizó a Nacional Financiera un Presupuesto Original de Gasto Programable por 1,752.6 mdp.

El crecimiento de 18.5 por ciento nominal que se refleja del presupuesto 2013 sobre lo ejercido en 2012, 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.

El presupuesto autorizado de gasto programable para 2013, se integra de 1,751.2 mdp para gasto corriente y 1.4 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, INFONAVIT, SAR e Impuesto sobre Nómina) y demás prestaciones otorgadas.

Materiales, 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, e informáticos, arrendamientos, mantenimiento de equipos, servicios oficiales y el programa de comunicación social.

Otros de corriente.- Integrados principalmente por las aportaciones de la Institución a los fondos de pensiones, primas de antigüedad y otros beneficios posteriores al retiro, del personal activo y jubilado.

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

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 1_/
(Millones de pesos)

Realizado 2012		Programa 2013	Var. %
1,478	**Gasto Corriente**	**1,751**	**19**
751	Servicios Personales	854	14
8	Materiales y suministros	12	43
348	Servicios Generales	502	44
371	Otros	383	3
1	**Inversión Física**	**1**	**67**
1	Bienes muebles e inmuebles	1	67
0	Obra pública	0	N.C.
0	Otros	0	N.C.
1,478	**Total de Gasto Corriente e Inversión**	**1,753**	**19**

N.C. No Comparable
1_/ Cifras enviadas a través del SII@WEB, de la SHCP.

4. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al cierre de 2012 la cartera crediticia sujeta a calificación ascendió a 152,240 mdp y las estimaciones preventivas para riesgo a 2,314 mdp. Las partidas fuera de balance sujetas a riesgo ascendieron a 41,419 mdp.

La relación entre reservas preventivas y cartera vencida pasó de 1,031 por ciento en 2011 a 1,532 por ciento en 2012, derivado del incremento en la cartera vigente y el menor requerimiento de reservas por la disminución de la cartera vencida.

CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

	Saldo a diciembre de 2012
Pasivos Avalados por el Gobierno Federal	**19,819**
Cartera Crediticia sujeta a Calificación	**152,240**
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	**41,419**
Avales	518
Créditos Irrevocables	0
Garantías Otorgadas	40,901
Otros	0
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**2,314**

5. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre de 2012, las inversiones para beneficios laborales al retiro ascendieron a 14,111 mdp.

CONTINGENCIAS LABORALES
(Millones de pesos)

	Saldo a diciembre de 2012
Obligaciones laborales por pensiones y primas de antigüedad	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	6,686
Otros activos derivados de planes de beneficio laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	6,686
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	7,425
Otros activos derivados de planes de beneficio laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	7,425
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	

BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C. (BANCOMEXT)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

PROGRAMA 2013

Bancomext, a fin de cumplir con su mandato como instrumento de política económica del Gobierno Federal, desempeña un papel relevante para continuar con la reactivación de la economía mexicana, a través de los apoyos al sector exportador a fin de impulsar el crecimiento de la economía nacional mediante el financiamiento a empresas exportadoras, directas e indirectas y/o generadoras de divisas, promoviendo una mayor productividad y competitividad que permita una participación en los flujos del comercio mundial.

Objetivos Globales

Los objetivos de los ejes rectores de gobierno para la estructura propuesta del PND 2013-2018 en el Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. tendrá una participación directa conforme a sus atribuciones en:

Eje 3: México Próspero

- Lograr una mayor participación en el Mercado Global
- Aumentar el nivel de crédito para financiar áreas estratégicas y promover la economía formal
- Fortalecer el mercado interno financiando las cadenas de exportación
- Incrementar la inversión en infraestructura en proyectos de desarrollo sustentable

Contribuir a que el sector exportador sea un detonador del crecimiento de la economía nacional mediante el financiamiento a empresas exportadoras, directas e indirectas y/o generadoras de divisas, promoviendo una mayor productividad y competitividad que permita una participación en los flujos del comercio mundial.

Eje 5: México Actor con Responsabilidad Global

- Promover que México sea una Nación con participación propositiva en el mundo
- Fomentar la cooperación entre las naciones
- Buscar que México sea un factor de estabilidad en el mundo
- Promover acciones que permitan tener un mundo sustentable en el presente siglo

Durante 2013, Bancomext fortalece sus programas de financiamiento y su participación dentro de las políticas públicas que el Gobierno Federal a la fecha ha definido; para tal efecto Bancomext, estableció entre otras las siguientes:

Estrategias

- Incrementar el financiamiento a las empresas exportadoras y/o generadoras de divisas por región y sector.
- Impulsar el desarrollo e incorporación de nuevos intermediarios financieros para incrementar la cobertura del mercado exportador y la colocación de crédito y garantías a las Pymex Exportadoras.

- Impulsar la participación de un mayor número de sectores en las exportaciones, principalmente aquéllos con mayor valor agregado.
- Consolidar el Modelo de Negocios denominado "Sector-Producto-Geografía", el cual considera a los sectores altamente exportadores y la oferta de productos EXIMBANK como elementos prioritarios para una atención integral a las empresas de comercio exterior y/o generadoras de divisas:

  - ✓ Turismo
  - ✓ Maquila de Exportación
  - ✓ Automotriz-Autopartes
  - ✓ Transporte y Logística
  - ✓ Eléctrico – Electrónico
  - ✓ Aeronáutico y Minero [1]
  - ✓ Financiamiento Corporativo
  - ✓ Sector Público y Cartas de Crédito

- Diversificar el apoyo al comercio exterior mediante dos áreas especializadas en función del tamaño de los clientes, necesidades de financiamiento, características, proyectos y sector económico:

Banca de Fomento

(Financiamiento Segundo Piso)

- ✓ Crédito Segundo Piso
- ✓ Garantía Comprador
- ✓ Garantía Selectiva
- ✓ Garantía Automática
- ✓ Factoraje Internacional de Exportación
- ✓ Factoraje Internacional de Importación
- ✓ Cartas de Crédito
- ✓ Seguros de Crédito a la Exportación

Banca de Empresas

(Financiamiento Primer Piso)

- ✓ Crédito de Primer Piso
- ✓ Financiamiento de inventarios (Reportos)
- ✓ Cartas de Crédito
- ✓ Proyectos Estructurados (Financiamiento Corporativo)
- ✓ Garantías

De tal forma que Bancomext orientara sus esfuerzos en un financiamiento original con flujo de 66,739 millones de pesos (mdp), de los cuales 65,385 mdp, es decir el 98 por ciento, se canalizarán como crédito al sector privado, sin considerar garantías.

[1] Incorporación de nuevos sectores exportadores y/o generadores de divisas.

PROGRAMA DE CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

	Programa 2013
Otorgamiento de Crédito Sector Público	**1,354**
Primer Piso	1,354
Segundo Piso	0.0
Otorgamiento de Crédito Sector Privado	**65,385**
Primer Piso	54,851
Segundo Piso	10,534
Recuperación de Cartera Sector Público	**2,508**
Primer Piso	2,479
Segundo Piso	29
Recuperación de Cartera Sector Privado	**55,964**
Primer Piso	46,172
Segundo Piso	9,791
Financiamiento Neto Sector Público	**- 1,154**
Primer Piso	- 1,125
Segundo Piso	- 29
Financiamiento Neto Sector Privado	**9,421**
Primer Piso	8,678
Segundo Piso	743
Programa de Garantías	**2,870**
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	-

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En virtud de que el Plan Nacional de Desarrollo se encuentra en etapa de integración, con el propósito de dar cumplimiento al mandato institucional y en términos de lo establecido en el Programa Institucional 2013, Bancomext incrementará el financiamiento hacia los exportadores directos e indirectos, particularmente hacia las pequeñas y medianas empresas que participan en la cadena de exportación; asimismo, incrementará la participación en el número de Grupos Empresariales e Intermediarios Financieros; lo que permitirá una mayor contribución de los recursos para el financiamiento a las empresas exportadoras y/o generadoras de divisas.

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2013

El presupuesto de Gasto Programable autorizado Secretaría de Hacienda y Crédito Público para el ejercicio del 2013, en su versión Presupuesto Egresos de la Federación, asciende a 1,515.0 mdp, de los cuales 1,029.8 mdp le corresponden al Gasto Corriente, 2.8 mdp a Inversión Física y 482.4 mdp a Otras Erogaciones.

El presupuesto de Gasto Corriente se encuentra destinado a cubrir los sueldos y prestaciones de la plantilla autorizada de 521 plazas, así como los gastos de operación indispensables para soportar la infraestructura tecnológica y la demanda de bienes y servicios necesarios para poner en marcha los programas presupuestarios sustantivos a cargo de Bancomext.

La Inversión Física está orientada a cubrir las necesidades de bienes de inversión, a fin de mantener los niveles de equipamiento adecuados para la prestación de los servicios de banca.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

		Programa 2013
Gasto Corriente		**1,030**
	Servicios Personales	588
	Materiales y suministros	4
	Servicios Generales	438
	Otros	0
Inversión Física		**3**
	Bienes muebles e inmuebles	3
	Obra pública	0
Otros de Corriente		**482**
	Aportaciones a Fideicomisos	471
	Otros Gastos	11
Total de Gasto Corriente e Inversión		**1,515**

El rubro de Otras Erogaciones, fundamentalmente está dirigido a cubrir el costo neto del período del Fondo de Pensiones del Personal, acorde al estudio actuarial emitido por un despacho especializado, así como las erogaciones relacionadas con Resoluciones judiciales emitidas por autoridad competente.

4. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al cierre de diciembre de 2012 se tenían pasivos avalados por el Gobierno Federal por 96,037 mdp. La cartera crediticia sujeta a calificación fue de 66,173 mdp, mientras que las estimaciones preventivas para riesgos crediticios alcanzaron los 1,706 mdp.

CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

	Saldo a diciembre de 2012
Pasivos Avalados por el Gobierno Federal	**96,037.0**
Cartera Crediticia sujeta a Calificación	**66,173.4**
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	**6,715.9**
Avales	2,157.3
Créditos Irrevocables	1,749.1
Garantías Otorgadas	2,809.5
Otros	-
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**1,706.0**

5. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre de diciembre de 2012, el fideicomiso del Fondo de Pensiones de Beneficios Definidos Bancomext cuenta con recursos por 11,397 mdp, mientras que el Fondo de Pensiones de Contribución Definida dispone de recursos por 204 mdp y el Fondo del Complemento del PEA y Préstamos por 2,640 mdp. Las aportaciones realizadas en el ejercicio 2012 fueron de 6 mdp al Fondo de Contribución Definida y 123 mdp al Fondo PEA. El número de jubilados al 31 de diciembre de 2012 es de 922 personas.

CONTINGENCIAS LABORALES
(Millones de pesos)

	Saldo a diciembre de 2012
Otros Activos de Largo Plazo	**14,241**
Activos del Plan para cubrir Obligaciones Laborales al Retiro	**14,241**
Pensiones	7,525
Primas de Antigüedad	26
Gastos Médicos (Otros beneficios posteriores al retiro)	6,690
Inversión en Provisiones para Garantías Otorgadas	0
Otra Cuentas por Pagar	**14,059**
Provisiones para Obligaciones laborales al Retiro	**13,866**
Pensiones	7,262
Primas de Antigüedad	13
Gastos Médicos (Otros beneficios posteriores al retiro)	6,591
Provisiones para Obligaciones Diversas	**194**
Otra Contingencias *	**286**

Nota: Las Otras Contingencias se integran por provisiones creadas por riesgo legal, derivadas de juicios de carácter laboral, administrativas y genéricas.

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S.N.C. (BANOBRAS)

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

Con base en la visión y misión contenidas en su Plan Estratégico, Banobras elaboró su Programa Financiero para 2013, el cual considera las políticas y líneas de acción de la Dirección General y del Ejecutivo Federal.

Los indicadores macroeconómicos que sirvieron de base para este ejercicio estiman una inflación anual de 3.7 por ciento, Cetes a 28 días con una tasa promedio de 4.6 por ciento y el tipo de cambio promedio de 12.9 por dólar.

El Programa Financiero de Banobras considera los siguientes techos financieros: un nivel de Intermediación Financiera de 24,225 millones de pesos (mdp); Endeudamiento Neto de 23,049 mdp, integrado por un endeudamiento interno de 22,295 mdp y por 754 mdp de endeudamiento externo, éste último se integra por 2,115 mdp de operaciones por cuenta propia y por un desendeudamiento de 1,361 mdp de operaciones como Agente Financiero; Financiamiento Neto de 25,483 mdp. Con esto la Institución asegura la continuidad de su misión de Financiar la inversión en infraestructura y servicios públicos y promover mejoras en la gestión financiera de Entidades Federativas y Municipios.

El Programa Financiero para 2013 presenta un presupuesto equilibrado con un total de recursos de 64,305 mdp, que se conforman por 38,481 mdp de ingresos de capital y por 25,824 mdp de ingresos financieros.

El monto de los egresos asciende a 64,305 mdp, integrados por 38,124 mdp destinados a otorgamiento de crédito; a intereses y comisiones por pagar 20,098 mdp; para amortización de pasivos 2,305 mdp; a gasto programable 2,606 mdp y para otros egresos 1,172 mdp.

El margen financiero neto de la Institución para este ejercicio fiscal asciende a 3,031 mdp.

PROGRAMA FINANCIERO 2013
(Millones de pesos)

		%		
INGRESOS	**64,305**	100	**EGRESOS**	**64,305**
Contratación de crédito	3,047	5	Otorgamiento de crédito	38,124
Por cuenta propia	3,047		Por cuenta propia	38,124
Recuperación de cartera	12,641	19	Amortización de pasivos	2,305
Agente financiero	1,246			
Por cuenta propia	11,395		Intereses y comisiones	20,098
Captación	22,307	35	Gasto corriente	2,593
Interna	22,307			
			Inversión física	13
Intereses y comisiones	25,824	40		
Otros	486	1	Otros	1,172
	Margen Financiero Neto		**3,031**	

Programa de Crédito

Sustentado en los objetivos y estrategias institucionales y con el propósito de consolidar su posición dentro de la Banca de Desarrollo, Banobras canalizará 38,124 mdp a proyectos por cuenta propia, con el fin de apoyar proyectos de inversión pública y privada en infraestructura y servicios públicos,

asimismo, mantener su contribución al fortalecimiento de los tres sectores de gobierno: federal, estatal y municipal.

El monto del crédito se destinará por Sector, como sigue: al Sector Multisectorial un 45 por ciento, proyectos en Infraestructura Carretera 16 por ciento, a Energía Eléctrica 13 por ciento, a Seguridad y Justicia 10 por ciento, a Infraestructura Vial y Servicio Público 8 por ciento, para Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento 4 por ciento y a diversos sectores el 4 por ciento.

A nivel de Cliente - proyecto, el importe del crédito a otorgar por 38,124 mdp se canalizará de la siguiente manera:

Al sector privado en proyectos con fuente de pago propia se tiene programado apoyar con créditos hasta por un monto de 19,490 mdp, de los que en infraestructura carretera se estima otorgar recursos por 6,223 mdp; al sector de Seguridad y Justicia se estiman recursos por 3,085 mdp, para el financiamiento a Centros Penitenciarios; para proyectos de Energía Eléctrica se programaron recursos por 4,932 mdp y; en otros proyectos del sector privado se estima financiar hasta un monto de 5,250 mdp.

Para proyectos de las Entidades Federativas y Municipios se destinarán 17,826 mdp, donde destacan los siguientes: 5,115 mdp que se otorgarán al amparo del Fondo de Aportación a la Infraestructura Social y Municipal (FAIS), 4,381 mdp a través de la Línea de Crédito Global, 2,022 mdp por conducto del Fondo de Apoyo para Infraestructura y Seguridad (Profise), 1,001 mdp para el Programa de Transferencia del Transporte Urbano (PTTU), 1,826 mdp de la Línea Condicional para Proyectos de Inversión GEM, 957 mdp para Infraestructura y Equipamiento Urbano, 598 mdp para Agua Potable, Alcantarillado y Plantas de Tratamiento de Aguas Residuales, 576 mdp a través del Fondo de Reconstrucción de Entidades Federativas (Fonrec), 450 mdp destinados a obras de infraestructura y de inversión pública del Gobierno del Distrito Federal, 257 mdp Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas (Fafef), 350 mdp para apoyar otros proyectos y los restantes 293 mdp al refinanciamiento de cartera que se encuentra en Cetes Especiales.

Adicionalmente se tiene contemplado apoyar proyectos del sector público federal por un monto de 808 mdp.

OTORGAMIENTO DE CRÉDITO
(MILLONES DE PESOS)

Cliente	Agente Financiero	Cuenta Propia	Total
Total	-	**38,124**	**38,124**
Gobierno Federal	-	-	-
Sector Público	-	808	808
Entidades Federativas y Municipios /1	-	17,826	17,826
Sector Privado	-	19,490	19,490

1_/ Incluye Cetes

Programa de Apoyo Financiero

Para 2013, se constituye como sigue:

PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO
(Millones de pesos)

Apoyos Crediticios	Programa
I. Otorgamiento de crédito sector público	807.8
Primer piso	807.8
Segundo piso	0
II. Otorgamiento de crédito sector privado	37,316.2
Primer piso	37,316.2
Segundo piso	0
Otorgamiento de crédito total	**38,124.0**
III. Recuperación de cartera sector público	1,983.5
Primer piso	1,983.5
Segundo piso	0
IV. Recuperación de cartera sector privado	10,657.6
Primer piso	10,657.6
Segundo piso	0
Recuperación de cartera total	**12.641.1**
Financiamiento neto sector público	(1,175.7)
Primer piso	(1,175.7)
Segundo piso	
Financiamiento neto sector privado	26,658.6
Primer piso	26,658.6
Segundo piso	
Financiamiento neto total	**25,482.9**
Déficit por intermediación	**24,224.6**
Programa de Garantías	**2,799.9**
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	**0**

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Las prioridades de Banobras se alinearán al Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, que se publicará en el primer semestre del presente año, así como a las líneas de acción establecidas en el Pacto por México, destacando que se fortalecerá a la banca de desarrollo para ampliar el crédito, con especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo de infraestructura (Compromiso 63).

Finalmente, Banobras presentará, en el primer semestre de 2013, el Plan Estratégico 2013-2018 con las estrategias para promover la participación del sector privado en el financiamiento de proyectos de infraestructura, además de contribuir con las acciones para fomentar el manejo sostenible de las finanzas públicas y ampliar la cobertura de los municipios no atendidos por la banca comercial.

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

Para el presente ejercicio fiscal se tiene autorizado un gasto programable por 2,606.1 mdp, mismo que fue formulado bajo los parámetros establecidos por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. De este monto, 2,592.9 mdp corresponden al gasto corriente, y 13.2 mdp al gasto de inversión.

Dentro del gasto programable de la institución el 33.0 por ciento corresponde al capítulo de servicios personales, 33.3 por ciento al gasto de operación, el 33.2 por ciento a otros de corriente y el 0.5 por ciento al gasto de inversión

Con lo anterior, Banobras, hará frente a sus requerimientos de operación, con apego a los criterios de ahorro y disciplina presupuestal.

El presupuesto para el capítulo de servicios personales se ubica en 859.1 mdp; para gasto de operación en 869.3 mdp, y, para otros de corriente, en 864.5 mdp.

Con respecto a Inversión Física, la Institución tiene contemplado ejercer recursos por 13.2 mdp en el capítulo de bienes muebles e inmuebles para el ejercicio fiscal 2013.

(Millones de pesos)

Concepto	Monto
Gasto Corriente	
Servicios Personales	859
Gasto de Operación (Materiales y Suministros y Servicios Generales)	869
Otros de Corriente	865
Suma Gasto Corriente	**2,593**
Inversión Física	13
Total Gasto Programable	**2,606**

4. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS OTORGADAS

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 cartera de crédito, garantías financieras con carácter irrevocable, cartas de crédito y líneas de crédito contingentes.

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 31/12/2012
I. Pasivos avalados por el gobierno federal	**225,739**
Contingencias derivadas de la Cartera Crediticia sujeta a calificación	
II. Cartera crediticia sujeta a calificación	**173,007**
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo	15,414
Garantías Otorgadas	13,929
Otras obligaciones contingentes	1,485
III. Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	**5,716**

5. CONTINGENCIAS LABORALES

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 2012, 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 , 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 31/12/2012
Obligaciones laborales por pensiones y primas de antigüedad	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	7,962
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	6,951
Obligaciones laborales por otros beneficios posteriores al retiro	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	4,590
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	3,071
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	-
Otras contingencias	**29,896**

BANCO DEL AHORRO NACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.N.C. (BANSEFI)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

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 y Cooperativo (SACPyC), destacando el Programa de Crédito de Segundo Piso.

La meta reprogramada de crédito que BANSEFI otorgaría al SACPyC para el ejercicio 2013 se estableció en 335 millones de pesos (mdp), conforme a la calendarización que se muestra en el siguiente cuadro:

A la fecha, se da seguimiento a las sociedades acreditadas en operación, para atender los requerimientos de dispersión de recursos, así como a las sociedades que se encuentran en proceso de cumplimiento de condicionantes para la contratación de las líneas de crédito autorizadas o para iniciar con la disposición de éstas. Se considera que dichas líneas de crédito se operarán durante el primer semestre de 2013.

CALENDARIO DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO PARA EL EJERCICIO FISCAL 2013
(Millones de pesos)

Enero	10
Febrero	15
Marzo	22
Abril	30
Mayo	30
Junio	35
Julio	15
Agosto	20
Septiembre	25
Octubre	39
Noviembre	48.4
Diciembre	45.6
TOTAL	**335**

TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS DE RECURSOS FISCALES

En el Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2013 se autorizó a BANSEFI un monto de 983.2 mdp, de los cuáles 212.9 mdp corresponden a gasto corriente, 196.4 mdp a subsidios, 393.9 mdp a gasto de inversión y 180 mdp para las aportaciones a los fideicomisos de protección al ahorro. Los recursos autorizados se ejercen con la finalidad de cumplir los objetivos establecidos en la Ley Orgánica Institucional, mediante los cuales contribuye como brazo ejecutor del Gobierno Federal en la provisión de servicios para la población.

Los objetivos son:

i. Fomentar una mayor captación e intermediación del ahorro ofreciendo productos y servicios financieros a la población de bajo y medio bajo nivel socioeconómico;

ii. Aumentar la penetración del sistema financiero promoviendo que una mayor proporción de la población cuente con acceso a servicios financieros a través del incremento de presencia de dichos servicios en los municipios del país, preferentemente con reducida o nula presencia del sistema financiero formal;

iii. Contribuir a la oferta de financiamiento de la Banca de Desarrollo a través del crédito otorgado a alas Sociedades de Ahorro y Crédito Popular autorizadas o que operen al amparo del régimen transitorio de la Ley de Ahorro y Crédito Popular (LACP), así como de la Ley para Regular las Actividades de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Crédito Popular (LRASCAP); y

iv. Otorgar apoyos financieros y técnicos para fomentar la inclusión financiera y el fortalecimiento del 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. Ofrecer los productos de ahorro a la población de México para incrementar tanto el monto ahorrado como los productos y cuentas utilizadas, asimismo BANSEFI en su papel de dispersor de programas gubernamentales busca bancarizar la mayor parte de los beneficiarios de los mismos al entregar cada vez mayor proporción de apoyos en cuentas bancarias y en la medida de lo posible a través de los productos que ofrecen tarjeta bancaria.

b. Incorporar más sociedades a L@ Red de la Gente; otorgar servicios de plataforma tecnológica de BANSEFI; prestar servicios de asistencia técnica, capacitación y educación financiera a sociedades y organismos de integración del Sector de Ahorro y Crédito Popular (SACP); racionalizar la cobertura geográfica e implementar corresponsalías con el fin de fortalecer a los intermediarios financieros y aumentar la penetración geográfica y el número de puntos de atención que ofrecen productos y servicios financieros.

c. Otorgar apoyos para aumentar la inclusión financiera, fomentar el ahorro, el fortalecimiento de redes de distribución de productos y servicios financieros y el uso de la plataforma tecnológica.

En este sentido, se tienen dos 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 SECTOR DE AHORRO Y CRÉDITO POPULAR (PROFACPYC)

Con objeto de promover la transformación y consolidación del SACPYC, el Gobierno Federal encomendó a BANSEFI la ejecución del Programa de Fortalecimiento al Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (PROFACPYC), que se orienta a contribuir a aumentar la penetración del Sistema Financiero promoviendo que una mayor proporción de la población cuente con acceso a Servicios Financieros, cumpliendo así con el propósito de brindar a la población más puntos de atención con productos y servicios financieros formales. Dicho programa es financiado parcialmente con el crédito 8107-MX otorgado al Gobierno Federal por el Banco Mundial (BM).

Para el año 2013 el Gobierno Federal, a través del Presupuesto de Egresos de la Federación autorizó 603.2 mdp de los cuales 535.9 mdp corresponden a crédito externo y el resto corresponden a fiscales para gasto corriente.

Las actividades desarrolladas al amparo de este programa son:

1. Fomentar el fortalecimiento y expansión del SACPYC mediante apoyos para la capacitación y asistencia técnica, 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, así como apoyar a las sociedades que requieran un trabajo de consolidación conforme la Ley del Fideicomiso Pago, para que puedan contar con los servicios de un consultor especializado.

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.

Es importante resaltar que por componente, dentro del Programa de Fortalecimiento al Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo se asignaron 53 mdp para Asistencia Técnica y Capacitación, 19.8 mdp para Corresponsalías 191.6 mdp para el Programa de Asistencia Técnica al Microfinanciamiento Rural, 271.5 mdp para el Desarrollo de la Plataforma Tecnológica BANSEFI y 67.3 mdp de gasto corriente para Soporte Tecnológico.

PROGRAMA DE INCLUSIÓN BANCARIA

En el ejercicio fiscal 2013 se asignaron 380 mdp a BANSEFI en la vertiente financiera del Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable (PEC), con el objeto de continuar con el Programa de Inclusión Bancaria que se orienta al 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.

El Programa de Inclusión Financiera opera a través de los siguientes componentes:

- Mejoramiento de la Infraestructura Tecnológica;
- Fomento y uso de la plataforma tecnológica;
- Educación Financiera;
- Fortalecer el uso de redes de distribución de productos y servicios financieros;
- Mejoramiento de la Infraestructura Bancaria;
- Otorgamiento de apoyos para fomentar el ahorro entre personas físicas;
- Aportaciones a Fideicomisos de protección al Ahorro.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

BANSEFI elaboró su Programa Financiero y de Operación para el ejercicio fiscal 2013 apegándose a los lineamientos de la Ley de Planeación.

En este sentido, encaminará sus acciones en 2013 a dar cumplimiento a las siguientes estrategias:

- 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.

Entre los aspectos relevantes del Programa Financiero y de Operación 2013 se debe resaltar la inclusión de 983.2 mdp que el Gobierno Federal autorizó a BANSEFI con la finalidad de que 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 cinco componentes: plataforma tecnológica, asistencia técnica, difusión, corresponsalías y Programa de Asistencia Técnica al Microfinanciamiento Rural (PATMIR) y de Inclusión Bancaria que se orienta a realizar acciones para la educación financiera, mejoramiento de la infraestructura bancaria y tecnológica, así como el otorgamiento de apoyos y las aportaciones que el Gobierno Federal efectúa a los fideicomisos de protección al ahorro establecidos en la LRASCAP y la LACP.

Las principales 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.
- 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.
- Distribución electrónica de apoyos gubernamentales para la población de escasos recursos mediante la implementación de corresponsalías bancarias.

METAS FÍSICAS DE CUMPLIMIENTO DEL PND 2013

A continuación se presenta el indicador más representativo de cada uno de los programas Institucionales, incluyendo el Indicador PEF 2013:

METAS FÍSICAS DE CUMPLIMIENTO DEL PND 2013

Denominación	Unidad de medida	Meta
Servicios a Intermediarios Financieros No Bancarios (INDICADOR PEF)	Servicio	1,697
Cuentas de Captación de los Productos de ahorro que ofrece BANSEFI	Cuenta	13,999,104
Porcentaje de Municipios totales que cuentan con presencia de L@Red de la Gente y corresponsales bancarias BANSEFI	Porcentaje	99.4
Porcentaje de entrega de apoyos a personas físicas para Fomentar el Ahorro y la Inclusión Financiera a través del producto PREMIAHORRO	Porcentaje	100.0

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

El gasto corriente presenta un monto programado de 2,387.73 mdp y el de inversión de 564.1 mdp que se distribuyen de la siguiente forma:

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

	Programado 2013
Total	**2,951.86**
Gasto Corriente	2,387.73
Servicios Personales	567.9
Gasto de Operación (Propios)	1271.4
Gasto de Operación (Fiscales)	213.0
Subsidios	54.3
Otros (Propios)	101.1
Otros (Fiscales)	180.0
Inversión Física	564.1
Bienes Muebles e Inmuebles (Propios)	28.2
Bienes Muebles e Inmuebles (Fiscales)	393.9
Subsidios	142.0

4. CONTINGENCIAS DERIVADAS DE LAS GARANTÍAS OTORGADAS

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 millones de pesos)

Contingencias	Programado a marzo de 2013
Pasivos Avalados por el Gobierno Federal	15,911.8
Cartera Crediticia sujeta a calificación	255.0
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	
Avales	
Créditos irrevocables	
Garantías Otorgadas	
Estimaciones preventivas para Riesgos Crediticios	20

5. 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 las Normas de Información Financiera emitidas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, la Institución anualmente determina sus pasivos laborales contingentes.

CONTIGENCIAS LABORALES
(Cifras en millones de pesos)

Partidas de Balance General	Saldo programado diciembre de 2013
Obligaciones laborales por pensiones y prima de antigüedad	5.0
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	5.0
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	
Obligaciones laborales por otros beneficios laborales al retiro	2.0
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	2.0
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	

SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, S.N.C. (SHF)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

a) Compromisos vigentes

Para el año 2013, se estima generar un total de 99,600 acciones de vivienda, de las cuales 68,400 corresponden a Adquisición y mejora de vivienda y 31,200 a Construcción de vivienda.

b) Programa de subsidios

En el Presupuesto de Egresos de la Federación 2013 (PEF 2013) no le fueron asignados a Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (SHF) recursos fiscales del Gobierno Federal.

c) Programa financiero

Con base en la autorización recibida por parte de SHCP mediante oficio No. 368.-107/2012 de fecha 30 de noviembre de 2012, la intermediación financiera autorizada a SHF para el ejercicio fiscal 2013, asciende a 1,451.5 millones de pesos (mdp).

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.

PROGRAMA DE CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

	Programa 2013
Otorgamiento de Crédito Sector Público	
Primer Piso	
Segundo Piso	
Otorgamiento de Crédito Sector Privado	11,700
Primer Piso	0
Segundo Piso	11,700
Recuperación de Cartera Sector Público	
Primer Piso	
Segundo Piso	
Recuperación de Cartera Sector Privado	8,534
Primer Piso	2,426
Segundo Piso	6,108
Financiamiento Neto Sector Público	
Primer Piso	
Segundo Piso	
Financiamiento Neto Sector Privado	3,166
Primer Piso	(2,426)
Segundo Piso	5,592
Programa de Garantías	
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	0

2. CUMPLIMIENTO AL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Aún y cuando a la fecha no se tiene definido el Plan Nacional de Desarrollo, Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (SHF), buscara seguir contribuyendo en el desarrollo del sector privado en el mercado de vivienda y su infraestructura, ampliando la gama de instrumentos para su financiamiento.

En ese sentido durante el 2013, SHF en forma conjunta con otras entidades financieras, continuara realizando diversas acciones, 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 continuaran realizando destacan:

a. 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.

b. Se fomentará en coordinación con los participantes de las distintas emisiones de BORHIS y BONHITOS (representante común, fiduciarios, administradores primarios) reuniones y celebraciones de asambleas de inversionistas con el objeto de:

   i. Dar seguimiento al proceso de sustitución de administración, negociar algunos aspectos operativos con el nuevo administrador de cartera así como revisar la situación de la cartera que permita determinar posibles acciones para mejorar la situación de dicha cartera.

   ii. Revisar y adecuar las estructuras de emisión a efecto de optimizar los flujos de cobranza y asegurar el rendimiento de los inversionistas.

c. Se revisará en forma conjunta con el Comité de Disponibilidad de Financiamiento de la Asociación Hipotecaria Mexicana (AHM) el documento publicado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), resultante de las sesiones de los subgrupos de trabajo organizados por la CNBV para reactivar el mercado de Bonos Respaldados por Hipotecas durante el 2009-2011 y en los que SHF participó.

   En dicho Comité de la AHM se resolvió conformar subgrupos de trabajo para abocarse en analizar e implementar las recomendaciones referente a los temas de homologación de las estructuras de emisión y de los reportes de información del colateral que respalda a las emisiones (a través de mejoras al Anexo T), así como seguir revisando las demás recomendaciones de la CNBV que abarcan cuatro áreas de oportunidad: 1) Recobrar la confianza hacia el mercado de Bonos Respaldados por Hipotecas, 2) Reactivar las emisiones, 3) Mejorar la operatividad de los bonos en el mercado secundario y procurar liquidez y, 4) mejorar las disponibilidad y calidad de información sobre las estructuras y el subyacente. Estos subgrupos estarán trabajando durante el 2013 con este fin.

Desarrollos Urbanos Integrales Sustentables (DUIS)

En relación a los Desarrollos Urbanos Integrales Sustentables, a la fecha se encuentran aprobados diez proyectos; Valle las Palmas en Tijuana, B.C., Rehilete en Villagrán, Gto., Puerta de Anza en Nogales, Son., El Cielo en Villahermosa, Tab., Terralta en Guadalajara, Jal., Las Misiones en Cd. Obregón, Son., Campo Verde en Temixco, Mor., Regeneración del Centro Histórico de Puebla, en Puebla, Pue., San marcos en Mérida, Yuc. y Nuevo Mayab en Benito Juárez, Q. Roo.

En los proyectos se implementó la derrama de la canasta de incentivos acorde con el resultado de su evaluación financiera; sigue destacando el apoyo por parte de FONADIN en su participación para el desarrollo de infraestructura y urbanización primaria, principalmente en el proyecto de Valle de Palmas. Asimismo destaca la derrama preferente, con el subsidio más alto garantizado, del programa Esta es tu Casa de CONAVI en todos los proyectos Certificados que desarrollen viviendas con las características establecidas en las reglas de operación del programa. Esto es relevante ya que independientemente de que las bolsas de subsidio asignadas a los Estados y/o Entidades Ejecutoras se hubiesen agotado, se mantiene asegurado el subsidio para las viviendas desarrolladas y vendidas en un DUIS.

Cabe destacar que los DUIS recientemente aprobados son de tipo Intraurbano, lo que fomenta el aprovechamiento del suelo servido con infraestructura, equipamiento y servicios, al tiempo que permite rescatar los espacios públicos a través de la re densificación de los barrios; tal es el caso del proyecto de Puebla, en donde ya se emprendieron acciones que han devuelto la actividad económica y social al centro de la ciudad..

En el mismo periodo, la institucionalización de DUIS se fortaleció con la participación de las Instituciones que intervienen en el Desarrollo Urbano y de Vivienda del País, tras la instalación de la Comisión Intersecretarial de Vivienda, establecida en el artículo 33 de la ley de vivienda. Esta comisión sesionó en cuatro ocasiones durante el año destacando la redacción del reglamento de la Comisión Intersecretarial, la instalación de un grupo de trabajo denominado GEAPS.

METAS FÍSICAS
(Acciones de Vivienda)

	Programa 2013
Créditos para Adquisición de Vivienda	68,400
Créditos para Construcción de Vivienda	31,200
Total de Acciones de Vivienda	99,600

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

- El presupuesto total autorizado de Gasto Corriente y de Inversión para el ejercicio fiscal 2013 de SHF es de 1,258.4 mdp, de los cuales 1,253.1 mdp son para Gasto Corriente y 5.3 mdp en Inversión Física. El monto autorizado a gasto corriente contempla cubrir los siguientes conceptos:
- 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 455 plazas, de las cuales 395 son plazas de ocupación permanente y 60 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 auditorias 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 2013" que pretende satisfacer la necesidad de mobiliario y equipo que se tiene debido a las nuevas actividades encomendadas a SHF. 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 2012.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

		Programa 2013
Gasto Corriente		**1,253**
	Servicios Personales	517
	Materiales y suministros	26
	Servicios Generales	710
	Otros	0
Inversión Física		**5**
	Bienes muebles e inmuebles	5
	Obra pública	0
	Otros	0
Total de Gasto Corriente e Inversión		**1,258**

Medidas de Austeridad y Disciplina del Gasto 2012

En cumplimiento al oficio circular 307-A.-2255 donde la SHCP emite los "Lineamientos específicos del Programa Nacional de Reducción del Gasto Público para el Ejercicio Fiscal 2012" y para dar continuidad a lo señalado en el 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.

Derivado de lo anterior, las adecuaciones derivadas de la aplicación del Programa Nacional de Reducción del Gasto Público para el Ejercicio Fiscal 2012, se realizó la disminución del presupuesto a nivel flujo de efectivo, esta modificación fue autorizada por la SHCP con folio de autorización 2012 6 HKI 2 de fecha 26 de junio de 2012, dicha disminución se detallan a continuación:

4. CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS

Con base en la información contable al cierre del ejercicio, se presentan las cifras correspondientes al rubro de contingencias por garantías al cierre de 2012.

CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

	Saldo a diciembre de 2012
Pasivos Avalados por el Gobierno Federal	67,547
Cartera Crediticia sujeta a Calificación	60,604
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	
Avales	4,092
Créditos Irrevocables	
Garantías Otorgadas	
Otros	
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	12,746

5. CONTINGENCIAS LABORALES

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 2012 por parte del actuario independiente registrado ante CONSAR y el Colegio de Actuarios.

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.

CONTINGENCIAS LABORALES
(Millones de pesos)

	Saldo a diciembre de 2012
Obligaciones laborales por pensiones y primas de antigüedad	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	1,522
Otros activos derivados de planes de beneficio laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	918
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	1,150
Otros activos derivados de planes de beneficio laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	539
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	

BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO, FUERZA AÉREA Y ARMADA, S.N.C. (BANJERCITO)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

PROGRAMA 2013

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 2013, 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 19,820 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 2013 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 535 mdp (incluye Credi-Casa Liquidez), mientras que para el caso de los Programas Vivienda Fácil se estima se ubique en 1,053 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 2013 de 17,591 mdp (incluye PQ Diverso y Credi-Líquido).

Por su parte, el crédito ABCD se estima alcance niveles de colocación de 353 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 2013, con un monto estimado de 287 mdp.

En suma, se estima una colocación de crédito por 19,820 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 17,508 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

Las actividades de Banjército, continuarán basando en los programas económicos establecidos por el Gobierno Federal. En específico, realizará dos actividades fundamentales:

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.

Es por ello que en cumplimiento a los principales objetivos incorporados en el Presupuesto de Egresos de la Federación 2013 y en el Programa Operativo y Financiero 2013, 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”, 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 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 650 000 créditos.

CUMPLIMIENTO AL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO	
Metas físicas	Programa 2013
Número de créditos a otorgar	650 000

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2013 (GASTO PROGRAMABLE)

Los techos presupuestales para el 2013 se construyeron con base en las necesidades reales que permitan operar con eficiencia la infraestructura física y humana del Banco. El presupuesto 2013 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 1,536 mdp.

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

Gasto corriente e inversión		Programa 2013
Gasto Corriente		1,536
	Servicios Personales	727
	Materiales y Suministros	109
	Servicios Generales	700
Inversión Física		543
	Bienes Muebles e Inmuebles	377
	Obra Pública	166

4.- CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS AL CIERRE DE 2012

Los pasivos avalados por el Gobierno Federal en el 2012 ascendieron a 26,291 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 135 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 2012
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	26,291
Cartera Crediticia sujeta a Calificación	18,731
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	-135

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 2012

Al mes de diciembre de 2012, 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 457 mdp, el cual cubre el 100 por ciento de los requerimientos laborales en este sentido. De esta manera, el Banco no cuenta con contingencia laboral alguna.

FINANCIERA RURAL

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

PROGRAMA 2013

PROGRAMA FINANCIERO ORIGINAL 2013

Se informa que con fecha 27 de diciembre de 2012, el Ejecutivo Federal publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto de Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2013, así mismo con fecha 11 de enero de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), mediante oficio circular 307-A.-0043, 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, las 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 2013, conforme a lo siguiente:

- Gasto neto total en clasificación administrativa.
- Calendario del gasto neto en clasificación administrativa.
- Distribución del gasto por unidad administrativa y al nivel de desagregación económica por capítulos y concepto 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/2013/index.html

Conforme a lo anterior, se enlistan los anexos que constituyen la autorización original del presupuesto 2013 para esta Financiera Rural:

1. Flujo de Efectivo de Entidades de Fomento Crediticio.
2. Análisis Funcional Programático Económico (Efectivo).
3. Programas y 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/2013/index.html

INGRESOS

Los ingresos autorizados para 2013 ascendieron a 35,474 millones de pesos (mdp), que se integraron de 23,250 mdp de Recuperaciones de Cartera, 385 mdp de Contratación de Crédito, de los cuales 135 mdp corresponden a la Contratación de Crédito Externo y 250 mdp a la Contratación de Crédito Interno; 629 mdp de Recursos Fiscales etiquetados como Inversión Financiera, 2,285 mdp de Intereses de la Cartera Crediticia, 78 mdp de Comisiones Cobradas, 370 mdp de Productos

Financieros provenientes del Patrimonio Líquido de la Financiera Rural (FR), 657 mdp de Otros Ingresos y 7,820 mdp de Disponibilidad Inicial proveniente del Fondo de la FR.

Por lo que se refiere a los subsidios y transferencias del Gobierno Federal, para el ejercicio fiscal 2013, se realizó una asignación por 629 mdp , dando continuidad a los recursos del Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable, que fueron asignados durante el ejercicio anterior.

EGRESOS

Los egresos autorizados para 2013 ascendieron a 35,474 mdp ; y se integraron de 28,569 mdp para el Otorgamiento de Crédito a los productores, 629 mdp de Inversión Financiera, 164 mdp de Amortización del Crédito, 11 mdp de Costo Financiero, 1,240 mdp de Gasto Corriente, de los cuales 644 mdp corresponden a Servicios Personales, 12 mdp a Materiales y Suministros y 584 mdp a Servicios Generales; así mismo para Inversión Física se autorizaron 34 mdp, y 662 mdp de Otros Egresos.

Con los Ingresos y Egresos programados, la Posición del Fondo de la FR al cierre del ejercicio se estimó en 4,165 mdp, integrándola como Disponibilidad Final sumada al total de recursos.

Para el ejercicio 2013, se autorizó a la Financiera un monto de 629 mdp de recursos fiscales, mismos que corresponden a recursos patrimoniales con la siguiente distribución: 385 mdp para el Programa de Garantías Líquidas, 131 mdp para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito, 65 mdp corresponden al Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales (IFR) y 48 mdp para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito.

PROGRAMA CREDITICIO

El programa de crédito 2013, considera un financiamiento por un monto total de 28,568 mdp, el cual se integra por 16,592 mdp destinados a colocación de primer piso, en tanto que el financiamiento destinado a segundo piso asciende a 11,976 mdp.

Respecto al origen de los recursos, en las recuperaciones de capital de la cartera, se tiene programado un importe de 23,250 mdp, de los cuales 13,029 mdp corresponden a recuperaciones de primer piso, en tanto que las recuperaciones de segundo piso ascienden a 10,221 mdp.

PROGRAMA DE CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

	Programa 2013[1_/]
Otorgamiento de Crédito Sector Público	
Primer Piso	
Segundo Piso	
Otorgamiento de Crédito Sector Privado	**28,568**
Primer Piso	16,592
Segundo Piso[2_/]	11,976
Recuperación de Cartera Sector Público	
Primer Piso	
Segundo Piso	
Recuperación de Cartera Sector Privado	**23,250**
Primer Piso	13,029
Segundo Piso	10,221
Financiamiento Neto Sector Público	
Primer Piso	
Segundo Piso	
Financiamiento Neto Sector Privado	**5,318**
Primer Piso	3,563
Segundo Piso	1,755
Programa de Garantías	
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	**629**

1_/ Incluye operaciones de reporto.
2_/ Intermediarios Financieros Formales.

El Programa Presupuesto de los Subsidios y Apoyos Fiscales, son autorizados por la H. Cámara de Diputados por lo que no son resultado de alguna programación elaborada por parte de la FR.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Derivado de que el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018 se encuentra en etapa de consulta ciudadana, y será presentado en el mes de mayo del presente año, únicamente se hace referencia al PACTO POR MÉXICO.

La Financiera Rural alineará su oferta financiera y su plan de acción a las prioridades y directrices establecidas en los Compromisos:

1. Fortalecer a las comunidades indígenas.
2. Promover el desarrollo a través de la ciencia, la tecnología y la innovación.
3. Transitar hacia una economía baja en carbono.
4. Replantear el manejo hídrico del país.
5. Impulsar la infraestructura para la captación y el almacenamiento del agua pluvial.
6. Atender de manera prioritaria y oportuna las sequías que afectan el norte y centro del país.
7. Fortalecer la Banca de Desarrollo para ampliar el crédito, con especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo nacional como la infraestructura, las pequeñas y medianas empresas, así como la innovación y la creación de patentes.
8. Garantizar la seguridad alimentaria como política de Estado y establecer medidas para contener el precio de los alimentos, erradicar la pobreza extrema y promover al Sector Agropecuario de acuerdo con su potencial.
9. Combatir la intermediación y garantizar una adecuada comercialización de los productos del campo que se traduzca en mayores beneficios para los productores y mejores precios para los consumidores.
10. Incrementar la productividad agropecuaria a partir de una política de otorgamiento de crédito oportuno y a tasas preferenciales a pequeños y medianos productores.
11. Impulsar el incremento de la tecnología, con particular atención en la modernización de los distritos de riego y la correcta articulación de cadenas productivas de valor.
12. Apoyar el cuidado y recuperación de bosques y cuerpos de agua, fortaleciendo el esquema de pagos por servicios ambientales.
13. Aplicar una Estrategia Nacional para el Desarrollo del Sur-Sureste con acciones como la ampliación y modernización de la red carretera y ferroviaria, la integración digital, el mejoramiento de la infraestructura educativa y de salud, la creación de polos de desarrollo industrial, turísticos, portuarios, agrícolas, pesqueros y de energías de fuentes renovables.
14. Establecer una Cruzada Nacional Contra el Hambre.
15. Impulsar la infraestructura para cerrar la brecha entre las distintas regiones del país e impulsar el crecimiento económico y la competitividad.

2.1 VINCULACIÓN CON EL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO Y PROGRAMAS SECTORIALES

En el anexo 10 del Decreto del PEF 2013, Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable, se asignan recursos a Financiera Rural por un monto de 629 mdp que corresponden a los programas que se presentan a continuación:

PROGRAMAS
(Millones de pesos)

Concepto	Monto
Reducción de Costos de Acceso al Crédito	48
Garantías Líquidas	385
Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	131
Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para los Productores e IFR (PIFCCPIFR)	65
Total	**629**

INTEGRACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA PARA EL DESARROLLO RURAL

El 27 de diciembre de 2011 se publicó la séptima modificación a las Reglas de Operación, en general, se integra la mecánica operativa y objetivo de cada componente antes de citar sus características, se integra cuadro con información más importante de los apoyos y servicios, se generan criterios de elegibilidad que acompañan a los requisitos, se indica que las solicitudes deben ser ingresadas en el Sistema de Atención a Solicitudes de Apoyo (SASA), se incluyen criterios de priorización-selección conforme a criterios que buscan fomentar la atención a pequeños productores, zonas marginadas, actividades prioritarias, entre otras, así como el puntaje para cada uno de ellos. Se agrega la participación del Grupo de Validación de Apoyos (GVA) como cuerpo colegiado que autorizará solicitudes de apoyo. Adicionalmente se realizaron ajustes de apoyos entre los Programas, y hubo altas, bajas y fusiones de apoyos.

Por último, el 28 de febrero de 2013 se publicó la octava modificación a las Reglas de Operación que entraron en vigor el 1 de marzo de 2013, entre los generales:

- Se incorporan los Lineamientos para la Operación de los Programas, estableciendo las responsabilidades de las diferentes instancias ejecutoras.
- Se elimina el sexto transitorio, ya que el Apoyo se derogó de las Reglas de 2013.
- Se eliminan mecánicas de operación y se establecerán en los Manuales de Procedimientos de Operación de cada uno de los programas, como lo establecen los Lineamientos para la Operación de los Programas Anexo 2.
- Se eliminó la Instancia de Autorización denominada GVA y se establecerán instancias de decisión y en casos especiales será el Comité de Capacitación quien lo realice.
- Se eliminó la obligatoriedad de capturar las solicitudes de Apoyo vía sistema SASA con la finalidad de facilitar la operación de los Apoyos y no se duplique el proceso.
- Se eliminaron las convocatorias para solicitar Apoyos con la finalidad de facilitar la operación de los Apoyos.

En lo particular se realizaron las adecuaciones como sigue:

- Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales:
  - En el Apoyo Integración de Expedientes Crediticios, se amplía el acceso a los Apoyos y Servicios para las Empresas Rurales y Empresas de Intermediación Financiera (EIF) en las fases

previas a la contratación de crédito, a fin de apoyarlas para que cuenten con los soportes técnicos, administrativos sistemas, manuales, la capacitación y los cambios tecnológicos que mejoren su productividad, rentabilidad y les permitan el acceso y adecuado aprovechamiento del crédito; se ligan los Apoyos al crédito, con la finalidad de que los montos autorizados sean acordes con las solicitudes de crédito; se condicionó el pago de los Apoyos, a por lo menos se realice la primer ministración del crédito, con la finalidad de que el crédito sea ejercido.

- Componente de capitalización de EIF, se condicionó el otorgamiento del Apoyo a que la EIF aporte, en efectivo, la misma cantidad. Se condicionó el pago de los Apoyos, a por lo menos se realice la primer ministración del crédito, con la finalidad de que el crédito sea ejercido.

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

- En el apoyo Constitución de Unidades de Promoción de Crédito, se condiciona el Apoyo a que el 20.0 por ciento de éste sea para la adquisición de equipo de cómputo y mobiliario, a fin de que no sea destinado en su totalidad al pago de honorarios.
- Se creó el apoyo Mantenimiento de Unidades de Promoción de Crédito, se realizó separación de los Apoyos a fin de tener una mejor operativa.
- Apoyo de Integración Económica Comunitaria, se condiciona el pago del Apoyo a que el o los beneficiarios, aporten un mínimo del 10.0 por ciento, del monto del Apoyo otorgado por la Financiera Rural.
- Adicionalmente, para recibir el Apoyo, el o los beneficiarios, deberán contratar créditos con la Financiera Rural por un monto tal que el Apoyo represente como máximo el 33.0 por ciento.
- Apoyo Foros, Talleres y Otros Eventos de capacitación, se precisa el destino del Apoyo y se elimina la posibilidad de que el Apoyo sea para servicios de transporte.

➢ Programa para la Constitución de Garantías Líquidas:

- Apoyo Fondo de Garantías Líquidas Simples, se incorpora la posibilidad de que el Apoyo sea considerado para la autorización del crédito o línea de crédito, y será otorgado en la proporción en que sea ministrado el crédito, con la finalidad de fortalecer a los beneficiarios.
- Apoyo Garantías Líquidas Capitalizables, se establece un monto máximo para el otorgamiento del Apoyo, y se considera un límite en monto para su otorgamiento, con la finalidad de tener mayor claridad para su operación.
- Se incorpora el Apoyo de Reducción del Monto de Intereses, que anteriormente estaba en el Programa de Reducción de Costos como componente para reducir el costo de realizar tratamientos de cartera.

➢ Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito:

- Se eliminó el Apoyo para el Pago de los Servicios por Consulta a las Sociedades de Información Crediticia, Apoyo para la Verificación de Datos en el Registro Público, y Apoyo para el Pago de Avalúos, mismos que se integraron al Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales.

Metas Programáticas

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

METAS PROGRAMÁTICAS	
Apoyos crediticios	Programa 2013
Recursos Financiados a Actividades Vinculadas con el Medio Rural (%)	100.0
Recuperación de Créditos (%)	97.0
Programa Integral de Formación Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales	
Porcentaje de participación en la colocación crediticia de Financiera Rural respecto de la Banca de Desarrollo.	6.2
Porcentaje de clientes nuevos consolidados como sujetos de crédito con los apoyos otorgados por el Programa Integral.	5.0
Incremento porcentual de Empresas de Intermediación Financiera (EIF) beneficiadas y acreditadas	10.0
Porcentaje del crédito autorizado asociado a los apoyos del Programa Integral	4.0
Porcentaje de atención a la demanda de los apoyos recibidos del Programa Integral	85.0
Porcentaje de Prestadores de Servicios Certificados respecto a los Prestadores de Servicios acreditados en la red.	3.0
Nivel de satisfacción de los productores e intermediarios financieros que reciben apoyos del Programa Integral	95.0
Porcentaje de solicitudes atendidas oportunamente del Programa Integral	80.0
Porcentaje de Prestadores de Servicios acreditados	55.0
Total de Beneficiarias Mujeres	35.0
Total de Beneficiarios Indígenas	2.5
Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	
Porcentaje de participación en la colocación crediticia de Financiera Rural respecto de la Banca de Desarrollo.	6.2
Porcentaje de crédito detonado a través de los apoyos de promoción, difusión y gestión crediticia que opera el Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito.	3.0
Porcentaje de atención a la demanda de los apoyos recibidos del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	90.0
Nivel de satisfacción de los beneficiarios del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	95.0
Porcentaje de solicitudes atendidas oportunamente del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	80.0
Total de Beneficiarias Mujeres	35.0
Total de Beneficiarios Indígenas	2.5
Programa para la Constitución de Garantías Líquidas	
Porcentaje de participación en la colocación crediticia de Financiera Rural respecto de la Banca de Desarrollo.	6.2
Porcentaje del crédito asociado al Programa de Garantías Líquidas respecto del crédito otorgado por Financiera Rural.	9.0
Porcentaje de atención a la demanda de los apoyos recibidos en el Programa para la Constitución de Garantías Líquidas	85.0
Porcentaje de cobertura incrementada.	22.0
Nivel de satisfacción de los beneficiarios que constituyen Garantías Líquidas.	95.0
Porcentaje de solicitudes atendidas oportunamente del Programa para la Constitución de Garantías Líquidas	80.0
Total de Beneficiarias Mujeres	35.0
Total de Beneficiarios Indígenas	2.5
Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito	
Porcentaje de participación en la colocación crediticia de Financiera Rural respecto de la Banca de Desarrollo.	6.2
Porcentaje de crédito asociado con el apoyo de Reducción de Costos	24.0
Porcentaje de atención a la demanda de los apoyos recibidos.	85.0
Porcentaje de Cobertura Incrementada del Programa de Reducción de Costos.	35.0
Nivel de satisfacción de los beneficiarios respecto al apoyo recibido del Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito.	95.0
Porcentaje de solicitudes atendidas oportunamente del Programa para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito	80.0
Total de Beneficiarias Mujeres	35.0
Total de Beneficiarios Indígenas	2.5

RECURSOS FINANCIADOS A ACTIVIDADES VINCULADAS CON EL MEDIO RURAL

Para determinar la meta de colocación 2013 de 28,568 mdp, se consideraron las expectativas reales de colocación respecto a la demanda crediticia, así como el comportamiento observado durante los ejercicios anteriores. Esta meta representa un incremento del 8.4 por ciento, con respecto a la meta programada en 2012.

RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

La meta programada de recuperación crediticia de capital es de 23,250 mdp, misma que fue establecida con relación a los vencimientos a ocurrir durante el ejercicio 2013.

METAS FÍSICAS

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

METAS FÍSICAS

Concepto	Programa 2013
Créditos a Otorgar	16,302
Cabezas Financiadas	572,724
Hectáreas Habilitadas	1,579,723

CRÉDITOS A OTORGAR

En el presente ejercicio se estima colocar 16,302 créditos nuevos, sin considerar las operaciones realizadas a través de las Empresas de Intermediación Financiera con las que opera la Institución, cabe señalar que el cumplimiento de dicha meta se encuentra sujeto a la ocurrencia de contingencias climatológicas en el país.

CABEZAS FINANCIADAS

La meta establecida considera financiar proyectos que impacten en 572,724 cabezas de ganado, cabe señalar que el cumplimiento de dicha meta se encuentra sujeto a la ocurrencia de contingencias climatológicas en el país.

HECTÁREAS HABILITADAS

El programa operativo para 2013 estima habilitar una superficie de alrededor de 1, 579,723 hectáreas a través de la oferta crediticia de la Institución, cabe señalar que el cumplimiento de dicha meta se encuentra sujeto a la ocurrencia de contingencias climatológicas en el país.

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2013

Para los conceptos de Gasto Corriente y Gasto de Inversión, se asignaron recursos por 1,274 mdp, con el siguiente desglose por capítulo de gasto:

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Concepto		Programa 2013
Gasto Corriente		**1,240**
	Servicios Personales	644
	Materiales y suministros	12
	Servicios Generales	584
	Otros	0
Inversión Física		**34**
	Bienes muebles, inmuebles e intangibles	10
	Inversión pública	24
	Otros	0
Total de Gasto Corriente e Inversión		**1,274**

Capítulo 1000 Servicios Personales, el monto autorizado ascendió a 644 mdp, Capítulo 2000 Materiales y Suministros, se asignaron 12 mdp, Capítulo 3000 Servicios Generales, se autorizaron recursos por 584 mdp, Capítulo 5000 Bienes Muebles, Inmuebles e Intangibles, el monto asignado es de 10 mdp y para el Capítulo 6000 Inversión Pública el monto ascendió a 24 mdp.

No se prevén eventualidades durante el ejercicio 2013 en ninguno de los apartados del Programa Financiero y Crediticio.

4. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

	Saldo a diciembre de 2012
Pasivos Avalados por el Gobierno Federal	
Cartera Crediticia sujeta a Calificación	**18,389**
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	
Avales	
Créditos Irrevocables	
Garantías Otorgadas	
Otros	
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**679**

5. CONTINGENCIAS LABORALES

CONTINGENCIAS LABORALES
(Millones de pesos)

	PROGRAMA 2013
Obligaciones laborales por pensiones y primas de antigüedad	**1**
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	-
Otros activos derivados de planes de beneficio laborales al retiro	-
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	28
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	-
Otros activos derivados de planes de beneficio laborales al retiro	-
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	-
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-

La reserva para Obligaciones Laborales por Primas de Antigüedad para aplicarse durante el ejercicio 2013 conforme al estudio actuarial realizado con motivo del cierre del ejercicio 2012, resultó por un importe de 1 mdp, proyectándose un saldo acumulado al final del ejercicio por este concepto por un importe de 6 mdp.

Referente a las Obligaciones Laborales de Retiro conforme al estudio actuarial, la reserva contable para aplicarse en el ejercicio 2013 es de 28 mdp, lo que nos dará un saldo acumulado al final del ejercicio por un importe de 79 mdp.

Es importante mencionar que estos importes estarán sujetos al estudio actuarial a realizarse con motivo del cierre del ejercicio Fiscal al mes de diciembre del presente ejercicio fiscal 2013.

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

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. (NAFIN)

1.- PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2012

Durante el año 2012, Nacional Financiera mantuvo su dinámica de crecimiento, lo que le permitió financiar a un mayor número de empresas y apoyar el desarrollo de proyectos estratégicos con alto impacto económico y social para el país. En este contexto, se canalizaron recursos mediante otorgamiento de crédito por 311,429 millones de pesos (mdp) y a través del programa de garantías por 342,909 mdp, para llegar a un total de financiamiento de 654,339 mdp, de los cuales 652,339 mdp se destinaron al sector privado, apoyando a 2,348,343 beneficiados con financiamiento.

La recuperación de cartera de crédito registró un total de 312,565 mdp.

El financiamiento neto total de crédito registrado, fue negativo en 1,136 mdp y está compuesto por 524 mdp positivos en la operación con el sector privado y 1,660 mdp negativos en la operación con el sector público. En cuanto al programa de garantías, se apoyaron a 564,415 beneficiados con un monto de 342,909 mdp. El 99 por ciento de los acreditados fueron micro y pequeñas empresas.

PROGRAMA DE CRÉDITO Y GARANTÍAS [1_/]
(Millones de pesos)

Programa 2012		Realizado 2012	Var. %
347,456	**Total de Otorgamiento de Crédito**	311,429	-10
1,520	**Otorgamiento de Crédito Sector Público**	2,000	32
1,520	Primer Piso	2,000	32
0	Segundo Piso	0	N.C.
345,935	**Otorgamiento de Crédito Sector Privado**	309,429	-11
7,960	Primer Piso	3,788	-52
337,975	Segundo Piso	305,641	-10
333,859	**Total de Recuperación de Cartera**	312,565	-6
3,678	**Recuperación de Cartera Sector Público**	3,660	-1
3,678	Primer Piso	3,660	-1
0	Segundo Piso	0	N.C.
330,180	**Recuperación de Cartera Sector Privado**	308,905	-6
8,274	Primer Piso	2,528	-69
321,906	Segundo Piso	306,377	-5
13,597	**Total de Financiamiento Neto**	-1,136	-108
-2,158	**Financiamiento Neto Sector Público**	-1,660	-23
-2,158	Primer Piso	-1,660	-23
0	Segundo Piso	0	N.C.
15,755	**Financiamiento Neto Sector Privado**	524	-97
-314	Primer Piso	1,260	-501
16,069	Segundo Piso	-736	-105
304,194	**Programa de Garantías** [2_/]	342,909	13
0	**Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal**	950	N.C.

1_/ Cifras enviadas a través del SII@WEB, de la SHCP.
2_/ Considera la Garantía NAFIN y el Crédito Garantizado.
N.C. No Comparable

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2012

El presupuesto de gasto programable ejercido durante 2012 ascendió a 1,478 mdp, equivalente al 85 por ciento del presupuesto autorizado.

Es importante mencionar que la diferencia entre el gasto corriente de servicios personales ejercido y el gasto programado, se debe principalmente a que en el Programa se considera el costo de la plantilla total con vacantes y al nivel máximo del tabulador.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN [1_/]
(Millones de pesos)

Programa 2012		Realizado 2012	Var. %
1,740	**Gasto Corriente**	**1,478**	**-15**
846	Servicios Personales	751	-11
11	Materiales y suministros	8	-25
484	Servicios Generales	348	-28
399	Otros	371	-7
1	**Inversión Física**	**1**	**-8**
1	Bienes muebles e inmuebles	1	-8
0	Obra pública	0	N.C.
0	Otros	0	N.C.
1,741	**Total de Gasto Corriente e Inversión**	**1,478**	**-15**

1_/ Cifras enviadas a través del SII@WEB, de la SHCP.
N.C. No Comparable

ACCIONES REALIZADAS PARA CUMPLIR CON EL ACUERDO QUE ESTABLECE LAS DISPOSICIONES DE AHORRO EN LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL PARA EL EJERCICIO FISCAL DEL AÑO 2012.

AVANCE EN EL PROGRAMA DE AHORRO

Programa Nacional de Reducción del Gasto Público (PNRGP).- NAFIN no comprometió reducciones para el período 2012 (en función de lo así establecido en el numeral 5 del PNRGP), toda vez que la Institución desde el año 2001 ha venido implementando medidas de ahorro que han impactado en la reducción de estructura de personal y en la disminución de gasto de operación y administración de la infraestructura básica; situación que en 2012 así fue informada a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); en este sentido mediante Oficio No. 368.IV.-645 la SHCP notificó que Nafin había dado cumplimiento a las medidas del PNRGP para el ejercicio 2012.

BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C. (BANCOMEXT)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2012

Al cierre de diciembre de 2012, se observó una colocación en el crédito al sector privado de 102,312 millones de pesos (mdp), lo que representó una variación del 6 por ciento y una colocación del crédito total al sector público de 1,415 mdp, representando una variación del 109 por ciento, con respecto al programa anual modificado.

Por su parte, la recuperación de cartera del sector público ascendió a 87, mdp, representando una variación del 20 por ciento en relación al programa anual, mientras que la recuperación del sector privado ascendió a 3,069 mdp, que representaron el 8 por ciento del programa anual.

Por lo que respecta al financiamiento neto al sector público, resulto negativo en 1,654 mdp originado principalmente por los vencimientos naturales, lo que permitió estar dentro de los límites de riesgo común establecidos conforme a las disposiciones aplicables; asimismo, cabe destacar el crecimiento del financiamiento al sector privado de 14,479 mdp principalmente a través de los apoyos en primer piso.

PROGRAMA DE CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

Programa 2012		Ejercido 2012	Var. %
677	**Otorgamiento de Crédito Sector Público**	**1,415**	**109**
677	Primer Piso	349	(48)
-	Segundo Piso	1,066	n.c.
96,254	**Otorgamiento de Crédito Sector Privado**	**102,312**	**6**
81,899	Primer Piso	84,675	3
14,355	Segundo Piso	17,638	23
72,720	**Recuperación de Cartera Sector Público**	**87,485**	**20**
60,571	Primer Piso	73,363	21
12,149	Segundo Piso	14,122	16
2,840	**Recuperación de Cartera Sector Privado**	**3,069**	**8**
2,810	Primer Piso	3,001	7
30	Segundo Piso	68	132
(2,163)	**Financiamiento Neto Sector Público**	**(1,654)**	**(24)**
(2,133)	Primer Piso	(2,651)	24
(30)	Segundo Piso	997	n.c.
22,857	**Financiamiento Neto Sector Privado**	**14,479**	**(37)**
20,651	Primer Piso	10,963	(47)
2,206	Segundo Piso	3,516	59
2,589	**Programa de Garantías**	**2,809**	**9**
2,150	**Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal**	**2,150**	**0**

n.c.: no comparable

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2012

La Secretaria de Hacienda y Crédito Público autorizó a la Institución un presupuesto original de Gasto Programable para el ejercicio 2012 de 1,272.8 mdp, de los cuales 1,014.5 mdp le corresponden al Gasto Corriente, 2.6 mdp a Inversión Física y 255.7 mdp a Otros Gastos de Corriente. Las autorizaciones correspondientes fueron emitidas por el H. Consejo Directivo en sesión celebrada el 30 de enero del 2012 y por la SHCP mediante el Oficio Circular Ref.: 307-A.-6920 emitido por la Unidad de Política y Control Presupuestario el 26 de diciembre del 2011.

Posteriormente, en cumplimiento a los Lineamientos Específicos del Programa Nacional de Reducción del Gasto Publico (PNRGP) para el 2012, se presentó adecuación presupuestaria conteniendo una reducción global de 13.3 mdp, de los cuales 10.1 mdp corresponden a vacancia de plazas por el período enero-mayo y 3.2 mdp a Gastos de Operación por el ajuste de diversas partidas conforme a los porcentajes de reducción previstos en el PNRGP, adecuación que quedó autorizada por la SHCP mediante folio 2012-6-G0N-1.

La Segunda Modificación, corresponde a la versión que fue aprobada por el Consejo Directivo en sesión del 30 de enero del 2012 y en proceso de aprobación por parte de la SHCP, que considera los siguientes movimientos: a) Ajuste en Servicios Personales por 2.3 mdp para regularizar movimientos de conversión de plazas autorizados por la SHCP; b) Incremento en las obligaciones laborales del fondo de pensiones del personal por el cambio en las tasas de rendimiento del 7.5 por ciento al 7.0 por ciento, estrategia que fue autorizada por el Consejo Directivo en la sesión del mes de noviembre del 2011, por lo que el rubro de Otras Erogaciones y en particular las Aportaciones a Fideicomisos Públicos presenta una ampliación de 99.2 mdp, para quedar con un presupuesto asignado de 354.3 mdp y, c) Formalización de adecuaciones internas compensadas para cubrir resoluciones judiciales por 24.3 mdp.

Con los movimientos anteriores, el Presupuesto del Gasto Programable quedó establecido en una cifra de 1,356.4 mdp, mostrando el Gasto Corriente una reducción de 39.9 mdp, la Inversión Física se mantiene sin cambio y el capítulo de Otros de Corriente presenta un incremento del 123.5 mdp.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Programa Modificado 2012		Ejercido 2012	Var. %
1,354	**Gasto Corriente**	**1,202**	**(11%)**
567	Servicios Personales	472	(17%)
4	Materiales y suministros	2	(50%)
404	Servicios Generales	349	(14%)
2	**Inversión Física**	**1**	**(50%)**
2	Bienes muebles e inmuebles	1	(50%)
-	Obra pública	-	-
-	Otros	-	-
379	**Otros de Corriente**	**379**	**-**
354	Aportaciones a Fideicomisos Públicos	354	-
25	Otros Gastos	25	-
1,356	**Total de Gasto Corriente e Inversión**	**1,203**	**(11%)**

Durante el año, el Gasto Programable se ejerció conforme a la programación establecida y a los compromisos contractuales asumidos para los diferentes servicios requeridos para la operación del banco, además de dar cumplimiento a las distintas medidas de austeridad establecidas en el PNRGP.

Las acciones más representativas son las siguientes:

- La estructura organizacional no presentó modificaciones, manteniendo la plantilla de personal autorizada de 521 plazas, la cual se encuentra debidamente conciliada, tanto con la SHCP como con la SFP, resaltando que la compactación de estructuras prevista en el PNRGP, se formalizó de manera anticipada desde el ejercicio del 2010, incluyendo el cumplimiento de los compromisos de los ejercicios 2011 y 2012.
- Se ha intensificado la contratación de servicios bajo la modalidad plurianual, con lo cual se han obtenido diversos beneficios, entre los que destacan la certidumbre sobre el ejercicio presupuestal al tener definidos los montos comprometidos para años futuros y la optimización de tiempos en las áreas que participan en los procesos de contratación.
- En materia de comunicación social, se cumplió con la estrategia de publicidad planteada para el año, la cual consistió en dar a conocer los distintos sectores a los que está enfocada la estrategia de negocios y que son: Turismo, Industria Maquiladora, Industria Automotriz, Transporte, Eléctrico y Electrónico, entre los más representativos.
- En materia de sistemas, se destinaron recursos para concluir con el Sistema de Derivados, además de mantener la estrategia de modernizar la plataforma tecnológica bajo el esquema de tercerización en lugar de adquisición de bienes vía Inversión, con lo cual además de optimizar tiempos y disminuir costos, se da cumplimiento a los Lineamientos de Austeridad y Disciplina del Gasto publicados en el DOF el 29 de diciembre del 2006.
- En el tema Estudios, Asesorías y Consultorías, se canalizaron recursos para los distintos requerimientos de carácter normativo, así como para proyectos nuevos entre los que destaca el Estudio para la Evaluación de los Impactos en la Economía de los Financiamientos a la Exportación realizado por la UNAM con apoyo del Fondo PyME de la Secretaría de Economía y que tiene por objetivo evaluar el impacto o efecto que tienen los programas de Crédito de Primer Piso y Crédito con Garantías, en las empresas beneficiarias de los programas.
- La Inversión Física nuevamente se sujetó a criterios de costo beneficio.

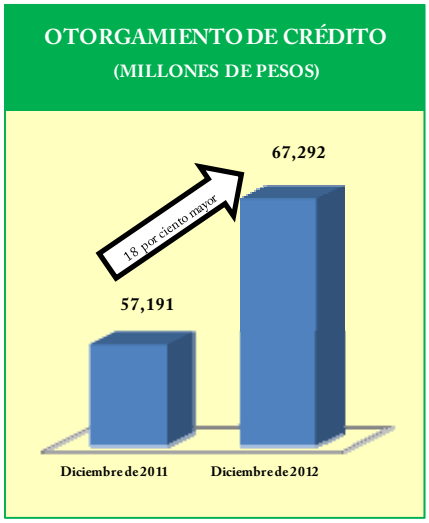
Con los considerandos expuestos, el Gasto Programable ejercido al cierre del ejercicio fiscal 2012 quedó establecido en un monto de 1,202.7 mdp, representando avances del 88.7 por ciento respecto del presupuesto autorizado modificado, es decir se tuvieron ahorros por un importe de 153.7 mdp.

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S.N.C. (BANOBRAS)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2012

PROGRAMA DE CRÉDITO

Banobras canalizó recursos en el ejercicio 2012 en operaciones por cuenta propia por un monto de 67,562 mdp. Esta cifra es 18 por ciento superior al crédito otorgado en 2011 por un monto de 57,191 mdp.

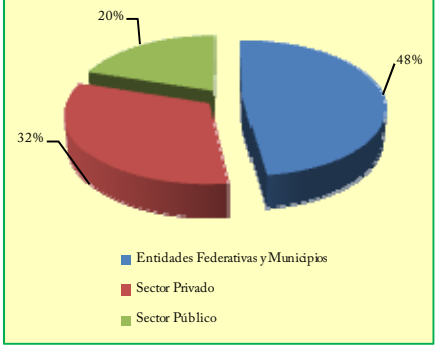


Este resultado obedece fundamentalmente, a una mayor demanda de financiamiento para el desarrollo de proyectos de inversión en infraestructura en diversas entidades del país, en alineación al Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012. Estos recursos se canalizaron mediante apoyos a los gobiernos de los Estados y sus Municipios, así como al sector privado para la realización de las obras proyectadas.

Es importante destacar que esta cifra de otorgamiento de crédito resulta histórica para la Institución, ya que este importe anual corresponde estadísticamente a la cifra más alta de colocación de recursos desde su creación y corrobora lo anunciado en el Plan Nacional de Desarrollo sobre el apoyo a la infraestructura para este sexenio.

- Durante el ejercicio 2012, sobresalen los desembolsos realizados a través de los programas gubernamentales como el Programa de Financiamiento para la Reconstrucción de Entidades Federativas (FONREC) afectadas por Desastres Naturales, el Programa de Financiamiento a la Seguridad de las Entidades (PROFISE), el programa del Fondo de Aportaciones para la Infraestructura Social (Banobras –FAIS) que dio apoyo principalmente a municipios con muy alta, alta y media marginación en el país.

DISTRIBUCIÓN PROGRAMÁTICA DEL CRÉDITO POR 67,562
(Millones de pesos)



Un 48 por ciento de los recursos se otorgaron a Entidades Federativas y Municipios, sobresaliendo los siguientes programas:

ENTIDADES FEDERATIVAS Y MUNICIPIOS (Millones de pesos)	
Fondo de Reconstrucción de Entidades (FONREC)	11,704
Financiamiento para la infraestructura y seguridad en los estados (PROFISE)	9,046
Proyectos para Obras Públicas Productivas y Organismos Descentralizados del Gobierno del Distrito Federal	4,534
Línea de crédito global	3,738
Intermediarios Financieros	799
Infraestructura y Equipamiento Urbano	442
Fondo de Apoyo a la Infraestructura Social (FAIS)	362
Crédito en Cuenta Corriente	324
Otros	1,605

- Banobras a través del esquema crediticio Banobras-FAIS, apoyó principalmente a municipios con medio, alto y muy alto grado de marginación en el país, para que tengan acceso a recursos financieros y al cierre de 2012 se colocaron recursos por 362 mdp, mismos que fueron destinados a inversiones en materia de agua potable, alcantarillado, drenaje, urbanización municipal, entre otros. Cabe mencionar, que los estados con mayores desembolsos fueron, Chihuahua, Oaxaca, Veracruz, Chiapas, Tlaxcala, entre otros.

Para el Sector Privado se canalizó 32 por ciento de los recursos del Banco, entre los programas apoyados destacan los siguientes:

- El financiamiento otorgado a la infraestructura carretera alcanzo los 2,284 mdp, distribuidos en diversos estados del país, como la carretera Lerma-Tres Marías, el tramo Periférico Norte, el Paseo Valle de Bravo en el Estado de México; la Súper Vía Poniente en el Distrito Federal, la autopista Guadalajara-Tepic y el tramo carretero Guadalajara-Colima en los estados de Jalisco, Nayarit y Colima, respectivamente; en el sureste sobresale el tramo Mitla-Tehuantepec en el Estado de Oaxaca y en la región centro el Libramiento Norponiente en San Luis Potosí y la autopista Necaxa-Tihuatlán en Puebla, entre otros

- Para el sector salud se apoyó la construcción del Hospital Regional de Alta Especialidad de Ixtapaluca en el estado de México; asimismo se dieron apoyos por 320 mdp en apoyo a contratistas de Obra pública para el desarrollo de diversos proyectos de infraestructura.
- En el rubro de Seguridad y Justicia destacan los financiamientos por 5,152 mdp para los Centros Penitenciarios en los Estados de Chiapas, Oaxaca, Morelos, Durango y Michoacán;
- Para Agua Potable alcantarillado y Saneamiento se destinaron recursos por 544 mdp para la construcción de las Plantas de Tratamiento Atotonilco, Agua Prieta, el Ahogado, Itzícuaros, en los Estados de Hidalgo, Jalisco y Michoacán.
- Para la generación de Energía se destinaron recursos por 3,306 mdp, destacando los financiamientos para la Central Eoloelectrica en el Estado de Oaxaca y las Plantas Hidroeléctricas en los Estados de Nayarit, Jalisco y Veracruz; el gaseoducto en el estado de Chihuahua y la cogeneración de energía en el estado de Tabasco.

El 20 por ciento restante se destinó al Sector Público, donde se canalizaron recursos para el Fondo Nacional de Turismo para los Centros Integralmente Planeados (CIPs) en los estados de Quintana Roo y Oaxaca, así como los arrendamientos financieros para la adquisición de equipo en las Secretarías de Defensa y Marina, entre otros.

Apoyos Financieros

Los apoyos crediticios otorgados durante 2012 fueron los siguientes:

PROGRAMA DE APOYOS FINANCIEROS
(Cifras en millones de pesos)

Programa 2012	Apoyos Crediticios	Ejercido	Var. %
15,588.6	I. Otorgamiento de crédito sector público	13,656.6	(12.4)
15,588.6	Primer piso	13,656.6	(12.4)
-	Segundo piso	-	
49,674.0	II. Otorgamiento de crédito sector privado	53,905.2	8.5
49,674.0	Primer piso	53,905.2	8.5
0	Segundo piso	0	
65,262.7	**Otorgamiento de crédito total**	**67,561.7**	**3.5**
1,954.9	III. Recuperación de cartera sector público	2,153.1	10.1
1,954.9	Primer piso	2,153.1	10.1
-	Segundo piso	-	
12,159.1	IV. Recuperación de cartera sector privado	11,116.0	(8.6)
12,159.1	Primer piso	11,116.0	(8.6)
0	Segundo piso	0	
14,114.0	**Recuperación de cartera total**	**13,269.1**	**(6.0)**
13,633.7	Financiamiento neto sector público	11,503.5	(15.6)
13,633.7	Primer piso	11,503.5	(15.6)
	Segundo piso	0	
49,674.0	Financiamiento neto sector privado	42,789.1	14.1
49,674.0	Primer piso	42,789.1	14.1
0	Segundo piso	0	
51,148.6	**Financiamiento neto total**	**54,292.6**	**6.1**
36,028.3	**Déficit por Interminación Financiera**	**40,126.9**	**11.4**
	Programa de Garantías	-	-
	Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	-	-

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2012

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 2012.

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 de gasto programable para el ejercicio 2012, se ubicó en 1,949.6 mdp y el presupuesto modificado autorizado en 2,638.7 mdp, de estos recursos, tanto el presupuesto original como el modificado autorizado correspondieron en su totalidad al gasto corriente.

Durante el ejercicio fiscal 2012, se ejercieron 1,877.6 mdp de gasto programable, que equivalen a un avance de 96.3 por ciento de los recursos originalmente programados y 71.2 por ciento del presupuesto modificado autorizado y reflejan un gasto mayor en 71.6 por ciento en términos reales frente al gasto ejercido en el mismo periodo de 2011, como consecuencia de la incorporación, en el rubro de Otros de Corriente, de los gastos para cubrir las aportaciones a los fideicomisos constituidos para el pago de las pensiones del personal.

Gasto Corriente

El gasto corriente ejercido en el año fiscal 2012 ascendió a 1,877.6 mdp, cifra inferior en 761.1 mdp o 28.8 por ciento menor con respecto al programa modificado autorizado por 2,638.7 mdp. La variación en el ejercicio del gasto corriente es consecuencia, básicamente, de las economías generadas en el rubro de Otras erogaciones y el rubro de Gasto de Operación, por una menor aportación a los fondos de pensiones del personal respecto del programa modificado autorizado y diversos ahorros en servicios principalmente asociados a tecnología de la información.

Servicios Personales

Los gastos por concepto de Servicios Personales ascendieron a 776.0 mdp, que representan un avance del 95.4 por ciento con relación a los 813.6 mdp del presupuesto modificado y un importe superior en 1.3 por ciento en términos reales con respecto al del año anterior. La variación es producto de la vacancia generada durante 2012 por la alta rotación de personal que se presentó en ese ejercicio fiscal y menores gastos en prestaciones sociales y económicas principalmente en el servicio médico, con motivo de la puesta marcha de programas de prevención para los trabajadores y sus familias.

Gastos de Operación

En Gastos de Operación se ejercieron 451.9 mdp, que representan el 66.2 por ciento del programa autorizado por 683.0 mdp, y reflejan un gasto superior en 38.7 por ciento en términos reales con respecto al gasto registrado en el mismo periodo en el ejercicio 2011; esto se explica por el incremento en el número de servicios e incremento en precios asociados a tecnologías de la información entre 2011 y 2012.

Sin embargo al comparar el programa autorizado 2012 contra el ejercido en Gasto de Operación, se destacan ahorros importantes en el capítulo de Servicios Generales, particularmente en las partidas de servicios profesionales, otros servicios generales, servicios básicos y servicios de traslado y viáticos, producto de menores servicios adquiridos respecto a los estimados en tecnologías de la información, licencias de programas de cómputo y ahorros en comisiones oficiales.

Cabe señalar, que en todos los conceptos que integran los Gastos de Operación se obtuvieron ahorros, adicionalmente a los comentados en el párrafo anterior, cabe destacar los ahorros obtenidos en la adquisición de materiales y útiles de oficina, telefonía y mensajería, honorarios a asesores, servicios de mantenimiento, gastos de comunicación social e impuestos.

Otros de Corriente

En el año 2012, se ejercieron recursos en el rubro de Otros de corriente 649.6 mdp, de un programa original 417,0 mdp y un programa modificado autorizado de 1,142.1 mdp y represento un avance del 155.8 por ciento del programa original y 56.9 por ciento respecto del programa modificado. Las variaciones se explican por las aportaciones a los fideicomisos para el fondo de Pensiones del Personal, en la partida de "Aportaciones a Fideicomisos Públicos", en las cuales las previsiones originales fueron insuficientes para cubrir los requerimientos de dicho Fondo y a su vez la aportación total fue inferior al monto modificado autorizado.

Cabe señalar que a partir del ejercicio presupuestal 2012, se incorporó al Gasto Corriente el presupuesto y ejercicio de las aportaciones a los fideicomisos para el fondo de Pensiones del Personal dentro del rubro de Otros de Corriente.

Gasto de Inversión

Para el ejercicio fiscal 2012 no se programaron ni se ejercieron recursos en inversión física.

PRESUPUESTO GASTO PROGRAMABLE 2012
(Millones de pesos)

Concepto	Presupuesto Original Autorizado	Presupuesto Modificado Autorizado	Ejercido
Gasto Corriente			
Servicios Personales	845.4	813.6	776.0
Gasto de Operación (Materiales y Suministros y Servicios Generales)	687.2	683.0	452.0
Otros de Corriente	417.0	1142.1	649.6
Suma Gasto Corriente	**1,949.6**	**2,638.7**	**1,877.6**
Inversión Física			
Total Gasto Programable	**1,949.6**	**2,638.7**	**1,877.6**

BANCO DEL AHORRO NACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.N.C. (BANSEFI)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2012

Desde el inicio de la actividad crediticia en BANSEFI en 2010 hasta el cierre del año 2012, los resultados que se registran son los siguientes:

LÍNEAS DE CRÉDITO
(Millones de pesos)

Autorizadas	Monto	Contratadas	Monto	Ejercidas	Monto
30	641.4	26	609.4	18	498.4

La cartera de crédito registró saldos vencidos, en virtud de que los acreditados de BANSEFI han cumplido en tiempo y forma con las amortizaciones pactadas contractualmente.

FINANCIAMIENTO AL SACP
(A diciembre 2012)
Millones de pesos

	Número de Líneas Autorizadas	Número de Líneas Dispuestas	Monto	
			Autorizado	Dispuesto
Cuenta Corriente	18	11	404.7	356.9
Crédito Simple	12	10	236.8	141.5
Total	**30**	**21**	**641.5**	**498.4**

El resultado de la actividad crediticia del ejercicio 2012 fue positivo considerando lo siguiente:

i. No se registraron impagos ni cartera vencida

ii. La actividad crediticia generó negocios fiduciarios al constituir garantías líquidas por el 20 por ciento del importe de los créditos otorgados lo que equivale a 72.0 mdp.

TRANSFERENCIAS DE RECURSOS FISCALES

El presupuesto original autorizado para la Institución fue de 1,153.7 mdp y tuvo reducciones por 341.7 mdp de tal forma que el presupuesto modificado para la institución fue de 811.9 mdp de los cuáles 526.9 mdp correspondían al Programa de Fortalecimiento al Ahorro y Crédito Popular, 285.0 mdp para el Programa de Inclusión Bancaria.

El presupuesto modificado fue casi totalmente ejercido y se desglosa de la siguiente manera:

- 120.0 mdp corresponden al rubro de Gasto Corriente;
- 181.4 mdp de Subsidios, de los cuáles 47.6 mdp son de Corrientes y 133.8 mdp son de Capital;
- 345.7 mdp de Gasto de Inversión; y
- 164.8 mdp de Otros Gastos de Corriente.

Cabe señalar que el Programa de Inclusión Bancaria se ejecuta con recursos de la vertiente financiera del Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable (PEC).

PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO AL SECTOR DE AHORRO Y CRÉDITO POPULAR Y COOPERATIVO (PROFACPYC)

Para el PROFACPYC fueron autorizados 773.7 mdp en el PEF 2012. El presupuesto modificado fue de 526.9 mdp que fueron ejercidos en su totalidad. El PROFACPYC se ejecuta en 4 componentes:

1.- Desarrollo de la Plataforma Tecnológica Bansefi.

2.- Asistencia Técnica y Capacitación al SACP.

3.- PATMIR.

4.- Soporte Tecnológico.

Los primeros 3 componentes son financiados parcialmente con recursos de crédito externo y el último corresponde a recursos fiscales puros destinados a gasto corriente.

Dentro de las acciones realizadas dentro del PROFACPYC se encuentran las siguientes:

Se incorporaron a los servicios financieros a 128,853 personas ya graduadas. Adicionalmente, hay 67,249 personas registradas que ahorran y que se estima queden graduadas en el primer semestre de 2013. El 60.9 por ciento de la membresía son mujeres y 31.7 por ciento habita en regiones indígenas. El saldo de ahorro total es 825 mdp. La nueva membresía se incorporó a través de más de 1,400 puntos de acceso y los nuevos usuarios habitan en 17,227 localidades de 1,928 municipios en todo el país, destacando Michoacán, Jalisco, Puebla y Oaxaca con la mayor concentración de membresía.

De esta manera, PATMIR contribuye al Plan Estratégico 2009-2012, al incrementar la presencia del Sector y los servicios financieros entre la población, impulsar su fortalecimiento y propiciar sinergias con los programas de BANSEFI. Asimismo, con la puesta en marcha del Sistema de Monitoreo Financiero se contribuye también con el Plan Estratégico al mejorar el servicio a las Sociedades y a un mercado más transparente y eficiente. Las Sociedades participantes podrán contar con un servicio de gestión con estándares de referencia (benchmarks) y estados financieros consolidados del sector contra los cuales compararse. En la medida que se visualice al Sector como un aliado estratégico y éste sea fuerte y competitivo, las oportunidades de cooperación y de desarrollo de negocios podrán incrementarse.

En materia de Asistencia Técnica y Capacitación durante 2012 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) autorizó 7 sociedades cooperativas de ahorro y préstamo (SCAPs). En total, al cierre de 2012 había 113 entidades autorizadas: 70 SCAPs y 43 Sociedades Financieras Populares (SOFIPOs). En conjunto, estas sociedades tienen 73 por ciento de socios del sector y 75 por ciento de los activos totales.

A finales de diciembre de 2012, la CNBV se encontraba revisando los expedientes de solicitud de autorización de otras 94 sociedades, de las cuales 72 son cooperativas y 22 sociedades que se transformarán en alguna de las figuras de la LACP como Sociedad Financiera Popular (SOFIPO) o Sociedad Financiera Comunitaria (SOFINCO).

A través de los proyectos coordinados por BANSEFI lo que se busca es que el crecimiento de este sector tenga lugar sobre bases sostenibles, con el otorgamiento de diversos apoyos de asistencia técnica y capacitación en temas tales como: integración de las carpetas para presentar su solicitud de autorización ante la CNBV; desarrollo y/o actualización del plan general de operación y las proyecciones financieras; procesos de migración contable; asesoría jurídica y fiscal; y asesoría en procesos administrativos y operativos, administración de riesgos y de prevención de lavado de dinero,

entre otros. A diciembre de 2012, BANSEFI ejerció recursos por 22.6 mdp que corresponden a 304 apoyos de asistencia técnica, capacitación y mejora de gestión de federaciones, en temas tales como: integración de documentación para solicitud de autorización; desarrollo y/o actualización del plan general de operación y proyecciones financieras; migración contable; gobernabilidad; asesoría jurídica y fiscal; asesoría en procesos administrativos y operativos; administración de riesgos; y, capacitación en detección y prevención de lavado de dinero, entre otros. Cabe señalar que, de acuerdo con los Lineamientos de Operación vigentes para 2012, los recursos de estos apoyos se ejercen a reembolso contra la presentación de los entregables. Adicionalmente, se aprobaron 20 solicitudes para la incorporación al Padrón de Prestadores de Servicios o para renovar su registro en dicho Padrón. Además, se tiene un total de 262 solicitudes de apoyo autorizadas y pendientes de reembolso por un importe de 17.7 mdp, los cuales cumplieron con los requisitos para cubrir el pago respectivo conforme a los Lineamientos de Operación, sin embargo no fue posible cubrir antes del cierre presupuestal 2012, por lo que su entrega será gestionada con recursos del presupuesto 2013.

A través del Desarrollo de la Plataforma Tecnológica Bansefi se ha instrumentado la incorporación del modelo de corresponsalías para atender la necesidad de servicios financieros en zonas urbanas sub-atendidas y localidades rurales. En este sentido, el 1 de febrero del 2011, la Comisión Nacional Bancaria de Valores (CNBV), otorgó la autorización a BANSEFI para dar inicio a las operaciones de corresponsalías bancarias, a través del Administrador de corresponsales DICONSA, en 95 tiendas ubicadas en 9 estados de la República Mexicana. Durantae 2012 se realizaron 40,093 transacciones en las corresponsalías, dentro de las cuales el 72 por ciento son depósitos, 5 por ciento consultas de saldo, 10 por ciento retiros de efectivo y 13 por ciento pagos de servicio.

Mediante el modelo de desarrollo e implementación de las corresponsalías, se ha enriquecido notablemente el programa de bancarización orientado a satisfacer las necesidades de servicios bancarios para la población beneficiaria de esos programas sociales. Cabe hacer notar que el 72 por ciento de esas operaciones fueron depósitos, 5 por ciento consultas de saldo, 10 por ciento retiros de efectivo y 13 por ciento pagos de servicios. Adicionalmente se llevaron a cabo esfuerzos para estabilizar la operación de la plataforma, entre las cuales se incluyen:

1) Aseguramiento al perímetro del Centro de Datos,

2) Soporte técnico y mantenimiento a las licencias BANCWARE para el desarrollo de la plataforma tecnológica del SACP,

3) Reforzamiento del hospedaje, seguridad y ancho de banda de comunicaciones y;

4) Reforzamiento de los antivirus y antispam para los servicios de correo electrónico institucional.

PROGRAMA DE INCLUSIÓN BANCARIA (PIB)

Para la ejecución del PIB fueron autorizados 380 mdp en el PEF 2012. El presupuesto modificado fue de 285.0 mdp que fueron ejercidos casi en su totalidad, alcanzando un monto ejercido de 284.9 mdp. El PIB se ejecuta en los siguientes componentes:

1.- Mejoramiento de la Infraestructura Bancaria.

2.- Mejoramiento de la Infraestructura Tecnológica.

3.- Educación Financiera.

4.- Otorgamiento de Apoyos.

5.- Aportaciones a los Fideicomisos de Protección al Ahorro.

Durante 2012, se ofrecieron apoyos a los beneficiarios con el fin de fomentar el ahorro popular a plazo, así como la educación financiera como instrumento para favorecer el proceso de inclusión financiera; fortalecer las redes de distribución de productos y servicios financieros de BANSEFI y, en general, del Sector atendido por BANSEFI; y, fomentar el proceso de adopción y uso de la Plataforma Tecnológica de BANSEFI (PTB) por parte de las Sociedades de ACPYC u otras Entidades Financieras No Bancarias. Este Programa otorga apoyos a personas físicas y personas morales.

En el marco del fomento al ahorro para personas físicas en sucursales BANSEFI, se concluyó la apertura de 69,914 contratos que representan un monto de apoyo de 25.7 mdp.

En relación con los apoyos otorgados a personas morales, se pagaron 165 solicitudes de apoyo por un monto de 22.3 mdp. Con relación a 2011, el número y monto de apoyos otorgados aumentó en 14.6 por ciento y 48.5 por ciento, respectivamente, debido a una demanda mayor de solicitudes de apoyo. Los apoyos de dirigieron a fomentar el Ahorro Mediante la Conformación o Fortalecimiento de SACPs, al otorgamiento de Garantías Líquidas, a la incorporación al Fideicomiso de L@Red de la Gente, a la Adopción de Paquetes de servicios de Banca Institucional, a fomentar la Dispersión de Apoyos de Programas Gubernamentales, a la Realización de Eventos Financieros o de Desarrollo del Sector Atendido por BANSEFI, así como a la Capacitación y Diseminación de la Educación Financiera.

Otra relevante acción realizada por BANSEFI para fortalecer el SACPYC, constituye las aportaciones federales a los Fondos de Protección. Para el ejercicio fiscal 2012, fueron asignados recursos del Programa Especial Concurrente para Fortalecer el Patrimonio de los Fondos de Protección mencionados en la LRASCAP y en la LACP, para promover la formalización del SACPYC, con el fin de ampliar el acceso a servicios financieros de la población, así como fomentar una mayor profundidad y seguridad en el sistema financiero.

La LRASCAP en sus artículos 44 y 56 prevé que el Gobierno Federal pueda aportar recursos al Fondo de Protección de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SCAP). Adicionalmente, el artículo Sexto Transitorio señala que dichos recursos podrán ser aportados a través de los mecanismos que establezca la SHCP.

Por su parte, en la LACP está contemplado también que el Gobierno Federal pueda aportar recursos para el Fondo de Protección de las Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS) y de Protección a sus Ahorradores.

Conforme al marco legal aplicable, la SHCP definió el mecanismo para realizar las aportaciones del Gobierno Federal a los fideicomisos mencionados: “Mecanismos para las aportaciones de recursos que realice el Gobierno Federal a los Fondos de Protección a que se refieren los Artículos 42 de la Ley para Regular las Actividades de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo y 99 de la Ley de Ahorro y Crédito Popular” (en lo sucesivo Mecanismos), donde se instruye a BANSEFI que otorgue los recursos clasificados en el PAFOSACPYC para el ejercicio fiscal 2012, bajo la modalidad de Aportaciones a Fideicomisos.

En 2012 se otorgaron 164.9 mdp de aportaciones federales. Este importe corresponde a 1.2 veces las aportaciones realizadas por las sociedades autorizadas para la protección del ahorro, en caso de liquidación de alguna sociedad. Esto contribuirá a dar mayor seguridad a 6,067,541 ahorradores de 113

sociedades autorizadas por la CNBV (datos a junio de 2012, CNBV). Se otorgaron 29.6 mdp al Fondo de Protección de SOFIPOS y 135.2 mdp al Fondo de Protección de SCAP.

Esta acción contribuirá a alinear los incentivos entre los socios/clientes usuarios de servicios financieros de sociedades autorizadas por la CNBV, ya que son los beneficiarios de las aportaciones federales quienes podrán acceder al pago a ahorradores para cubrir los depósitos de dinero de cada socio o cliente ahorrador, en caso de que las SCAP y SOFIPOS hayan sido declaradas en disolución, liquidación o de que se decrete el concurso mercantil, de acuerdo con las disposiciones aplicables. BANSEFI como Institución Fiduciaria de los Fondos de Protección invirtió los recursos en una cuenta especial de la Tesorería de la Federación.

El programa de apoyo para personas físicas en sucursales Bansefi (Premiahorro) es un programa que busca crear la cultura del ahorro a plazo en personas que habitan en localidades menores a 50 mil habitantes donde Bansefi tiene presencia, en el cual se ofrece la posibilidad de poder ahorrar 200 pesos trimestrales, logrando obtener un subsidio federal por cada deposito realizado en tiempo y forma (75, 100, 125 y 200 pesos); El beneficiario solo podrá tener acceso al subsidio subsecuente siempre y cuando realice sus depósitos correspondientes, de lo contario dicho beneficiario saldrá del programa y no podrá tener acceso a los subsidios de mayor monto.

Al 31 de diciembre de 2012 concluyó el programa anual de apoyo a personas físicas en sucursales Bansefi (Premiahorro) con 59,561 cuentas que representan un monto de apoyo de 25.3 mdp, lográndose un cumplimiento respecto del subsidio disponible del 101.2 por ciento, al comparar las cuentas esperadas para el 2012 (50 mil cuentas), se superó la meta con 119 por ciento, resultado de la salida de beneficiarios que incumplieron la reglas de operación en algún punto del año, por lo que se debe de realizar la incorporación de nuevos beneficiarios.

Para el 2013, se cuenta con un subsidio total de 30.0 mdp con lo cual se espera que todos beneficiarios acudan durante el primer trimestre, cumplan en tiempo y forma durante todo el año a fin de que puedan obtener el subsidio completo de 500 pesos, con lo cual se espera un total de 60 mil beneficiarios.

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2012

Gasto Corriente.

El Gasto Corriente ejercido observó una variación de 21.3 por ciento menor, con respecto al presupuesto original aprobado. Su evolución por rubro de gasto se presenta a continuación:

- Las erogaciones en Servicios Personales registraron un ejercicio menor en 12.9 por ciento con respecto al presupuesto original, debido principalmente por:
  - La vacancia temporal registrada en el ejercicio en cumplimiento al Programa Nacional de Reducción del Gasto Público por un monto total anual de 33.2 mdp.
  - No todas las plazas ocupadas se encuentran en su nivel salarial máximo.
  - No se otorgaron incrementos salariales a los servidores de mando medio y superior.
- En el rubro de Gasto de Operación se registró un menor ejercicio presupuestario de 28.5 por ciento, en comparación con el presupuesto original, debido primordialmente a las siguientes causas:

- En Materiales y Suministros se observó un menor ejercicio presupuestario de 61.7 por ciento, en comparación con el presupuesto original por las siguientes causas:
  - ✓ Ahorros obtenidos por el cambio en el esquema de pago a los beneficiarios de oportunidades que se realizaba mediante formatos impresos y que actualmente se realiza vía tarjeta electrónica.
  - ✓ Estrategias de adquisición global en papelería mediante la cual se lograron mejores precios al momento de la licitación.
  - ✓ Ahorros obtenidos en combustibles por la disminución de servicios locales y foráneos y al menor gasto por la compactación de rutas de entrega de correspondencia.
  - ✓ 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 establecieron estándares de distribución y entrega de insumos de papelería con la finalidad de manejar inventarios a niveles óptimos.
  - ✓ 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.
- En Servicios Generales el presupuesto ejercido fue menor en 27.9 por ciento, con respecto al presupuesto original, como resultado de lo siguiente:
  - ✓ La Institución se apegó a las directrices emitidas por el Ejecutivo Federal en el PEF 2012 en su artículos 17 y 18 y en el Programa Nacional de Reducción del Gasto Público publicado mediante oficio circular 307-A.-0917 de la Unidad de Política y Control Presupuestario (UPCP) de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) el 12 de marzo del 2010, así como en los Lineamientos Específicos del PNRGP para el Ejercicio Fiscal 2012 (LINEAMIENTOS) publicados mediante oficio 307-A.-2255 del 17 de mayo de 2012 de la UPCP en específico a lo numerales 23 y 25 y sus respectivos Lineamientos en los que solicita la disminución en el gasto de diversos conceptos dentro del gasto corriente.
  - ✓ 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.

El rubro de Subsidios observó un menor ejercicio presupuestario de 80.9 por ciento en relación con el presupuesto original. Los recursos para este rubro se ejercieron de la siguiente manera:

- Mediante el programa presupuestario "U010 Apoyos para la Inclusión Financiera y la Bancarización" se ejercieron 47.6 mdp para llevar a cabo acciones orientadas a fomentar el ahorro y el acceso a servicios y productos financieros para la población.
- Se autorizaron inicialmente 200 mdp etiquetados como apoyos para realizar aportaciones a los fideicomisos de protección al ahorro como apoyos, dentro del programa U010 Apoyos para la Inclusión Financiera y la Bancarización. El 15 de agosto del 2012, la SHCP estableció los mecanismos para las aportaciones de recursos que realice el Gobierno Federal a los Fondos de Protección al Ahorro mediante oficio 102-B-118/2012 de la Subsecretaría de Hacienda y Crédito

Público, de acuerdo con los artículos 42 de la Ley para Regular las Actividades de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (LRASCAP) y 99 de la Ley de Ahorro y Crédito Popular (LACP). Dicho mecanismo establece que los recursos otorgados a los fideicomisos en comento deberán efectuarse como una aportación a un fideicomiso público, por este motivo los recursos se reclasificaron de la partida 43101 de Subsidios a la partida 46101 de Aportación a fideicomisos públicos. De esta forma, se reclasificaron 164.8 mdp de la partida 43101 dentro del programa U010 a la partida 46101 del programa "F033 Fortalecimiento de la Infraestructura Bancaria" en el rubro de Otros Egresos de Corriente.

- El monto modificado observó un ejercicio del 100.0 por ciento.
  - ✓ Los componentes mediante los cuales se otorgaron los apoyos fueron los siguientes:
  - ✓ Premiahorro – Personas Físicas;
  - ✓ Otorgamiento de garantías líquidas y fomento del ahorro mediante conformación o fortalecimiento de las Sociedades de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (SACPYC).
  - ✓ Apoyo para fomentar la adopción de paquetes de servicios de banca institucional y fomentar la incorporación al Fideicomiso de L@ Red de la Gente.
  - ✓ Apoyo para fomentar la dispersión de apoyos de programas gubernamentales
  - ✓ Educación financiera.
  - ✓ Apoyo para la realización de eventos financieros o de desarrollo del SACPYC.

Otros Egresos de Corriente.

En el rubro de gasto Otros de Corriente el presupuesto ejercido fue de 238.6 mdp, cifra mayor en 519.4 por ciento con respecto al monto original aprobado que fue de 38.5 mdp. El monto ejercido se compone de los siguientes conceptos:

- Gasto financiado con recursos fiscales: Aportación a los fideicomisos de protección al ahorro por un monto de 164.8 mdp.
- Gasto financiado con recursos propios: El monto ejercido con recursos propios de 73.8 mdp de los cuales 54.0 mdp corresponden a la aportación al fideicomiso de pensiones de la Institución, 15.6 mdp de pago de la Participación de los Trabajadores sobre la Utilidad (PTU), 3.2 mdp del donativo al fideicomiso de L@ Red de la Gente y 1.0 mdp corresponden a indemnizaciones pagadas por resoluciones de la autoridad competente, así como penas, multas y actualizaciones.

Gasto de Inversión.

El Gasto de Inversión fue menor en 32.9 por ciento en relación con el presupuesto original. La evaluación de los rubros que la integran se presenta a continuación:

- ✓ En materia de Inversión Física, BANSEFI integra anualmente su propuesta de inversión con base en la ejecución de 4 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 otros dos programas restantes corresponden al Programa de Inversión Física Institucional financiados con recursos propios.

- ✓ La Unidad de Inversiones de la SHCP (UI) mediante oficio 400.1.410.12.023 del 10 de febrero de 2012 consideró que por la naturaleza del gasto de los componentes de Asistencia Técnica y Capacitación, y de Corresponsalías, ambos financiados con recursos fiscales, no eran susceptibles de registro en la cartera de inversión Institucional, toda vez que sus erogaciones no corresponden a gastos de inversión.
- ✓ Como consecuencia de lo anterior, se reclasificaron 363.1 mdp del capítulo 5000 a los capítulos 3000 y 4000 de acuerdo a las solicitudes realizadas por los ejecutores. Es importantes mencionar que por instrucciones de la SHCP, se mantuvo el tipo de gasto 2 (gasto de capital) por lo que a nivel de flujo de efectivo, el gasto con tipo de gasto 2, de los capítulos 3000 y 4000, se mantiene en el rubro de inversión física.

Las variaciones del presupuesto ejercido con respecto al presupuesto original se deben a lo siguiente:

- ✓ Gasto financiado con recursos propios. Se contaba con un presupuesto autorizado de 14 232.0 miles de pesos, de los cuales se ejercieron 5.7 mdp en la ejecución del programa de Sustitución de Mobiliario y Equipo. Lo anterior es resultado de la estricta aplicación de las disposiciones de austeridad y disciplina presupuestaria contenidas en el PEF y el Programa Nacional de Reducción al Gasto Público, que no permitieron realizar la adquisición de vehículos ni de mobiliario para el Corporativo. Sin embargo, es importante señalar que la SHCP autorizó mediante oficio 307-A.-1071 del 27 de febrero de 2012 la adquisición del mobiliario para Sucursales.
- ✓ Gasto financiado con recursos fiscales. Se tuvo un presupuesto original autorizado de 708.7 mdp. Al cierre del ejercicio fiscal se ejerció un total de 479.5 mdp, los cuales fueron aplicados de la siguiente manera: 212.8 mdp en programa de inversión del desarrollo y mantenimiento de la Plataforma Tecnológica BANSEFI y 266.7 mdp del componente de Asistencia Técnica y Capacitación. Como ya se mencionó anteriormente, la Unidad de Inversiones no autorizó el registro de este último componente como Programa de Inversión, por lo que se ejerció dentro del capítulo 3000 (servicios generales) y capítulo 4000 (subsidios) manteniendo el tipo de gasto 2 (gasto de capital). De esta forma, de los 266.7 mdp ejercidos en el componente de Asistencia Técnica y Capacitación 133.8 mdp corresponden a subsidios y 133.9 mdp a gasto corriente. La diferencia de 229.2 mdp del presupuesto ejercido con respecto al original es consecuencia de:
    - Algunas sociedades solicitantes de apoyos, no pudieron conseguir la constancia positiva del SAT, referente al cumplimiento de las obligaciones fiscales conforme lo establecido en el artículo 32-D del Código Fiscal de la Federación.
    - Para algunas solicitudes de apoyo que fueron aprobadas, no fue posible tramitar el pago correspondiente debido a que los beneficiarios presentaron su solicitud de pago en fechas muy cercanas al cierre presupuestal.
    - Se estimó que, dado el entorno cambiante en el sector de ahorro y crédito popular y cooperativo durante 2012, la definición del esquema de gobernabilidad para L@ Red de la Gente podrá desarrollarse de manera más conveniente durante 2013, cuando existen nuevas definiciones para la regulación de las sociedades integrantes de esta alianza comercial.
    - Los gastos de algunos componentes como los relacionados con la implementación de corresponsalías, se financiaron con el donativo recibido de la fundación Bill y Melinda Gates.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Programa 2012		Ejercido 2012	Var. %
2,181,802,420	**Gasto Corriente**	**1,809,568,867**	**82.9**
519,213,241	Servicios Personales	481,259,956	92.7
25,529,472	Materiales y suministros	9,782,324	38.3
1,332,975,025	Servicios Generales	1,032,216,058	77.4
47,644,186	Subsidios	47,644,186	100.0
256,440,496	Otros	238,666,343	93.1
493,718,727	**Inversión Física**	**485,158,306**	**98.3**
359,952,395	Bienes muebles e inmuebles	351,391,974	97.6
	Obra pública		
133,766,332	Subsidios	133,766,332	
	Otros		
2,675,521,147	**Total de Gasto Corriente e Inversión**	**2,294,727,173**	**85.8**

SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, S.N.C. (SHF)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

a) Ministraciones de Crédito

Al cierre del 2012 se canalizó a los intermediarios financieros registrados en SHF la cantidad de 8,707.0 mdp, de los cuales 1,359.3 mdp correspondieron al otorgamiento de Microcréditos.

b) Programa de Garantías

Garantía de Pago Oportuno (GPO)

Durante el ejercicio 2012, 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.

Al cierre de 2012, no se contaba con líneas bancarias con GPO activas, por lo que el saldo de monto garantizado sobre este concepto al final del ejercicio fue de cero.

Originación de la Garantía por Incumplimiento del Acreditado (GPI)

Durante el ejercicio 2012, SHF no otorgo Garantías por Incumplimiento, las últimas GPI's fueron otorgadas en el primer semestre de 2010 y correspondieron a Créditos otorgados bajo el programa de Subsidio Federal "Esta es Tu Casa".

c) Cobranza efectuada

Al cierre del 2012 las recuperaciones de créditos individuales y de construcción ascendieron a 10,438.6 mdp.

d) Transferencias y subsidios

En el Presupuesto de Egresos de la Federación 2012 (PEF 2012) no le fueron asignados a SHF recursos fiscales del Gobierno Federal.

PROGRAMA DE CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

Programa 2012		Ejercido 2012	Var. %
	Otorgamiento de Crédito Sector Público		
	Primer Piso		
	Segundo Piso		
8,676	**Otorgamiento de Crédito Sector Privado**	**8,707**	**0%**
	Primer Piso		
8,676	Segundo Piso	8,707	0%
	Recuperación de Cartera Sector Público		
	Primer Piso		
	Segundo Piso		
9,168	**Recuperación de Cartera Sector Privado**	**10,439**	**14%**
	Primer Piso		
9,168	Segundo Piso	10,439	14%
	Financiamiento Neto Sector Público		
	Primer Piso		
	Segundo Piso		
(492)	**Financiamiento Neto Sector Privado**	**(1,732)**	**252%**
	Primer Piso		
(492)	Segundo Piso	(1,732)	252%
	Programa de Garantías		
0	**Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal**	**0**	**0%**

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

El presupuesto de gasto corriente e inversión modificado para SHF durante 2012 ascendió a 1,306.8 mdp de los cuales 1,299.1 mdp corresponden a Gasto Corriente y 7.7 mdp a Inversión Física. El avance al cierre del ejercicio, se presenta a continuación:

Capítulo 1000 Servicios Personales. Se ejercieron 496.6 mdp lo que representa un avance de 94.5 por ciento respecto al presupuesto modificado de 525.3 mdp, lo anterior debido principalmente a que en el transcurso del ejercicio no se cubrió la totalidad de la plantilla presupuestada; derivado de lo anterior el pago de gratificación, prima de vacaciones, impuestos y contribuciones locales fue menor a lo estimado, lo que repercutió en el menor ejercicio del gasto; 2012 se consideró un ejercicio con baja siniestralidad en servicio médico, además se contrato personal eventual por abajo de los tabuladores autorizados. Cabe mencionar que durante el ejercicio 2012, en SHF no hubo contrataciones de personal por honorarios.

Capítulo 2000 Materiales y Suministros. Se ejercieron 15.8 mdp, lo que representa un avance de 59.1 por ciento, en comparación con el presupuesto modificado de 26.7 mdp; 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.

Se continuó con el abastecimiento de artículos de papelería a través de “tienda virtual”, ello derivado del Acto de Fallo de la Licitación Pública Nacional Mixta Abierta Consolidada Plurianual 06780001-008-2010, que se realizó con Nacional Financiera, S.N.C.; Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. y Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., la cual tuvo como objetivo contratar los "Servicios de suministro y entrega en sitio de artículos de papelería de escritorio a través de redes electrónicas a nivel nacional". Lo anterior, generó una economía de escala derivado de los ahorros por el volumen de compra en dicho procedimiento. Adicionalmente, se debe mencionar que el personal de la entidad tiene la cultura de ahorro de papel, así como la de reutilizar artículos como son: folder, sobres, etc.

La adquisición de consumibles de equipo de cómputo presentó una disminución sustancial, ya que se realizó la Licitación Pública Nacional Plurianual 06820002-006-2012, con la cual se contrató el servicio de multifuncionales que fotocopian, imprimen y escanean. Es importante comentar que

particularmente con el servicio de escaneo se redujo el uso impresión y consumo de papel, ya que actualmente muchos documentos se circulan de manera electrónica. Lo cual genera un ahorro y contribuye al cuidado del medio ambiente.

La entidad cuenta con un contrato de arrendamientos de equipo de cómputo, el cual se adjudicó mediante Licitación Pública Nacional Mixta 06820002-009-2010. Con dicha contratación se proporciona a la entidad los equipos informáticos necesarios para el personal y por ende es innecesaria la compra de refacciones y accesorios para equipo de cómputo.

Capítulo 3000 Servicios Generales. Observó un ejercicio de 331.3 mdp lo que representa un avance del 44.3 por ciento con relación al presupuesto modificado de 747.1 mdp, derivado de que se ha concientizado al personal en el uso racional del teléfono para llamadas personales, se tienen restringidas las llamadas de larga distancia y de telefonía celular, por lo que se puede señalar que gran parte de las llamadas son de carácter institucional.

En lo que se refiere al servicio de red privada virtual esta cuenta con un uso racional y restringido para todo el personal de la entidad, por lo cual no se tiene acceso a páginas de entretenimiento, etc. Por lo anterior, si existe una razón para poder visualizar una página se hace una solicitud por correo electrónico al área de sistemas, motivando la razón institucional para poder acceder a dicha página.

Se contrató el seguro de responsabilidad civil mediante una Licitación Pública Nacional Mixta y considerando que el año anterior no hubo siniestralidad se obtuvo una reducción en el costo de la prima.

En lo que se refiere a pasajes aéreos nacionales e internacionales, se tuvo una manejo responsable para el ejecución del gasto, comisionando únicamente al personal necesario para cumplir con las obligaciones contraídas por la entidad.

SHF realizó diversas acciones para lograr ahorros importantes en el consumo de energía eléctrica como fueron:

- En el uso de los elevadores.- a partir de las 18:30 horas se suspende el servicio de uno de ello y éste reanuda su operación hasta el siguiente día hábil, a partir de las 8:30 horas.
- Aire acondicionado.- los horarios de servicio se suspenden dependiendo de la época estacional del año. Sirva de ejemplo: en verano a partir de las 19:00 horas y en invierno desde las 18:00 horas.
- Alumbrado en el interior de las oficinas.- se desconectaron algunas lámparas en áreas comunes y oficinas privadas, en donde se observó que no impactaba la cantidad de iluminación con la suspensión de dicha luminaria.
- Se dio cumplimiento a todas las medidas de ahorro de energía emitidas por la Comisión Nacional para Uso Eficiente de la Energía (CONUEE).

La adquisición de los diversos materiales utilizados en el mantenimiento y reparación de las instalaciones se llevo a cabo a través de la Licitación Pública Nacional 06820002-017-2012, con la cual se abastecieron diversos artículos relacionados con el “Programa de mantenimiento edificio SHF”.

En lo que se refiere a Bienes Muebles e Inmuebles, no se ejercieron recursos durante en el año 2012, debido a que la SHCP restringió las adquisiciones de bienes muebles e inmuebles para el ejercicio fiscal 2012, especificado en el artículo 18 fracción V del PEF 2012, publicado el 12 de diciembre de 2011 en el DOF.

Sobre el capítulo de Obra Pública, SHF no presupuestó ejercer recursos para el ejercicio 2012.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Programa 2012		Ejercido 2012	Var. %
1,299	**Gasto Corriente**	**844**	**-35%**
525	Servicios Personales	497	-5%
27	Materiales y suministros	16	-41%
747	Servicios Generales	331	-56%
0	Otros	0	0%
8	**Inversión Física**	**0**	**-100%**
8	Bienes muebles e inmuebles	0	-100%
0	Obra pública	0	0%
0	Otros	0	0%
1,307	**Total de Gasto Corriente e Inversión**	**844**	**-35%**

BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO, FUERZA AÉREA Y ARMADA, S.N.C. (BANJERCITO)

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

A efecto de mostrar el avance del Programa Operativo y Financiero de Banjercito alcanzado en el 2012, se enuncian las siguientes acciones:

- Banjercito continuó fortaleciendo su Capital Contable, para ubicarse en 7,600 millones de pesos (mdp), monto 18 por ciento superior al del año anterior. El índice de capitalización se ubicó en 20.20 por ciento.
- Se otorgaron 630,738 créditos, cifra 5 por ciento 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 19,939 mdp, superando la meta anual original en un 3.6 por ciento por arriba de lo esperado.
- Para el 2012, el nivel de recuperación de cartera se ubicó en 17,017 mdp, 17 por ciento 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 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 el 2012 se aprobó la apertura de 2 oficinas para el servicio del trámite de permisos de Internación e Importación Temporal de Vehículos, ubicadas en Reforma, Chihuahua y Pitiquito, Sonora, derivado del proyecto de colocación de constancias de inscripción de vehículos importados definitivamente al Registro Público Vehicular (REPUVE).
- Para el ejercicio fiscal 2012 se aprobó la política salarial del personal operativo de la Institución, que consistió en un incremento del 4.25 por ciento en el sueldo base y compensación garantizada, retroactivo al mes de enero del 2012.

- Inició operaciones la nueva sucursal Puerto Vallarta, Jalisco, la cual tiene el objetivo de acercar los servicios de banca y crédito a un mercado potencial de 7,308 elementos.
- Durante el ejercicio 2012 se remodeló la sucursal en Zapopan, Jalisco, con la finalidad de obtener una mejora sustancial en la atención a los elementos de las fuerzas armadas y público en general.
- Durante este año se dio cumplimiento al Programa Nacional de Reducción del Gasto y sus Lineamientos Específicos para el Ejercicio Fiscal 2012, alcanzando un ahorro de 4 mdp.
- Se alcanzó al cierre del ejercicio 2012, una utilidad neta acumulada de 1,142 mdp, superando en 190 mdp a la alcanzada al cierre del año anterior.

FLUJO DE EFECTIVO 2012

Al finalizar el 2012, el flujo de efectivo registró un total de recursos por 42,462 mdp, de los cuales 29,090 mdp corresponden a la disponibilidad inicial y 13,372 mdp a los ingresos generados en el año. Los egresos ascendieron a 23,408 mdp, por lo que se obtuvo una disponibilidad final de 19,054 mdp. Cabe señalar que al cierre de 2012, el Depósito de Regulación Monetaria constituido con el Banco de México se mantuvo constante con respecto al ejercicio fiscal anterior.

FLUJO ACUMULADO A DICIEMBRE 2012
(Millones de pesos)

TOTAL DE RECURSOS	**42,462**		
Disponibilidad Inicial	**29,090**		
INGRESOS	**13,372**	**EGRESOS**	**23,408**
Recuperación de cartera	17,017	Otorgamiento de crédito	19,939
Contratación de crédito	1	Amortización de crédito	25
Operaciones Bancarias Netas	-7,830	Inversión física	332
Depósitos a plazo	-3,429	Egresos por operación	1,094
Otros depósitos y obligaciones	-3,700	Otros Egresos	623
Operaciones de ventanilla	-1,504	Gasto Corriente	1,395
Depósitos de ahorro	804	**Disponibilidad Final**	**19,054**
Ingresos por operación	4,064		
Otros Ingresos	119	**TOTAL DE RECURSOS**	**42,462**

La recuperación de cartera superó la expectativa presupuestada en 17,017 mdp, esto es 17 por ciento más que lo esperado. La recuperación de los préstamos quirografarios representó el 89 por ciento de la recuperación, representando el principal producto crediticio de la Institución.

RECUPERACIÓN DE CARTERA 2012
(Millones de pesos)

Total	**17,017**
Préstamos quirografarios	15,068
Préstamos para la vivienda	553
Tarjeta de crédito	305
ABCD	287
Credi-líquido	803
Otros	0

Las operaciones bancarias netas registraron un ejercicio de -7,830 mdp.

OPERACIONES BANCARIAS NETAS 2012
(Millones de pesos)

Operaciones Bancarias Netas	**- 7,830**
Depósitos a la vista	- 1,504
Depósitos de ahorro	804
Depósitos a plazo	- 3,429
Otros depósitos y obligaciones	- 3,700

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 833 mdp en 2012.

Los ingresos por operación se ubicaron en 4,064 mdp, y vieron su mayor participación en los intereses cobrados, los cuales ascendieron a 2,992 mdp, representado el 74 por ciento de dichos ingresos.

INGRESOS POR OPERACIÓN 2012
(Millones de pesos)

Ingresos por operación	**4,064**
Cambios	27
Intereses Cobrados	2,992
Comisiones cobradas	1,045

Por el lado de los egresos, el Otorgamiento de Crédito alcanzó una meta de 19,939 mdp. Los préstamos quirografarios alcanzaron una colocación de 15,608 mdp, mientras que los créditos para la Adquisición de Bienes de Consumo Duradero (ABCD) se ubicaron en 424 mdp.

El otorgamiento de crédito en el producto Credi-Líquido se ubicó en 1,074 mdp. Asimismo, aumentó el otorgamiento los créditos para vivienda al otorgarse 2,541 mdp, 690 mdp por arriba de lo otorgado en 2011.

OTORGAMIENTO DE CRÉDITO 2012
(Millones de pesos)

Total	**19,939**
Préstamos quirografarios	15,608
Préstamos para la vivienda	2,541
Tarjeta de crédito	292
ABCD	424
Credi-líquido	1,074

Como consecuencia de los resultados financieros obtenidos por el Banco en 2012, 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 2012 un monto positivo por 2,206 mdp.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA 2012
(Millones de pesos)

Concepto	Presupuesto Modificado	Obtenido
Endeudamiento Neto	**650**	**-7,830**
Interno	650	-7,830
Externo	0	0
Contratación de crédito	0	0
Interno	0	0
Externo	0	0
Redescuento de Fondos de Fomento	0	0
Captación Neta	**650**	**-7,830**
Amortización de crédito	12	25
Interno Interbancario	0	0
Externo	0	0
Redescuento de Fondos de Fomento	12	25
Financiamiento Neto	**4,694**	**2,922**
Público	0	0
Privado	4,694	2,922
Otorgamiento de crédito	19,242	19,939
Público	0	0
Privado	19,242	19,939
Recuperación de cartera	**14,548**	**17,017**
Público	0	0
Privado	14,548	17,017
Variación en Disponibilidades	**-3,446**	**-10,036**
Disponibilidad Final	14,912	19,054
Disponibilidad Inicial	18,358	29,090
Intermediación Financiera	**4,096**	**2,206**

Finalmente, como resultado de estas estrategias se obtuvo un balance primario por 2,337 mdp y un balance financiero por 1,243 mdp.

BALANCES PRIMARIO Y FINANCIERO 2012
(Millones de pesos)

Concepto	Presupuesto	Obtenido
Ingresos de operación	3,902	4,064
Gasto Corriente	1,413	1,395
Inversión física	414	332
Balance primario	**2,074**	**2,337**
Egresos de operación	990	1,094
Balance financiero	**1,084**	**1,243**

Todo ello permitió al Banco continuar con su tendencia de consolidación financiera, al reportar utilidades netas del orden de los 1,142 mdp en el ejercicio 2012.

UTILIDAD NETA 2012
(Millones de pesos)

Utilidad o (Pérdida) de Operación	1,587
(+) Otros gastos o productos (netos)	0
Utilidad o Pérdida bruta	1,587
(-) ISR y PTU causados	-484
(-) ISR Y PTU diferidos	39
Subsidiarias Asociadas y afiliadas	0
Utilidad Neta	**1,142**

2.- GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

En materia de gasto programable, se registró un ejercicio por 1,395 mdp en gasto corriente, en tanto que la inversión física ascendió a 332 mdp. Asimismo, en cumplimiento al Programa Nacional de Reducción de Gasto Público y sus Lineamientos, la Institución alcanzó un ahorro de 4 mdp en el rubro de gastos operación.

GASTO CORRIENTE E INVERSIÓN FÍSICA 2012
(Millones de pesos)

Gasto Corriente	**1,395**
Servicios Personales	647
Materiales y Suministros	102
Servicios Generales	646
Inversión Física	**332**
Bienes Muebles e Inmuebles	268
Obra Pública	64

FINANCIERA RURAL

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2012

El programa de crédito 2012 consideró un monto para el otorgamiento de crédito al sector privado de 26,351 mdp, de los cuales 15,304 mdp corresponden al primer piso y 11,047 mdp al segundo piso; respecto al programa de recuperaciones de capital, éste considera un monto de 21,675 mdp, de los cuales 12,146 mdp corresponden al primer piso y 9,529 mdp al segundo piso.

Al cierre del ejercicio 2012, Financiera Rural alcanzó una colocación de recursos por 28,227 mdp, cifra que representó un cumplimiento en la meta de colocación de 107 por ciento, y un crecimiento nominal de 18 por ciento, respecto a la colocación registrada en 2011.

A través de la colocación realizada durante 2012 se logró, entre otros:

- Un cumplimiento de 107 por ciento de la meta programada.
- Canalizar el 34 por ciento, del total de los recursos a través de operaciones de segundo piso, es decir, a través de empresas formales de intermediación financiera.
- Incorporar a 3,253 nuevos clientes a la Institución.

PROGRAMA DE CRÉDITO Y GARANTÍAS
(Millones de pesos)

Programa 2012		Ejercido 2012 [1/]	Var. %,
	Otorgamiento de Crédito Sector Público		
	Primer Piso		
	Segundo Piso		
26,351	**Otorgamiento de Crédito Sector Privado**	**28,227**	**107**
15,304	Primer Piso	19,329	126
11,047	Segundo Piso [2/]	8,898	81
	Recuperación de Cartera Sector Público		
	Primer Piso		
	Segundo Piso [2/]		
21,675	**Recuperación de Cartera Sector Privado**	**24,744**	**114**
12,146	Primer Piso	16,022	132
9,529	Segundo Piso	8,722	92
	Financiamiento Neto Sector Público		
	Primer Piso		
	Segundo Piso		
4,676	**Financiamiento Neto Sector Privado**	**3,483**	**74**
3,158	Primer Piso	3,307	105
1,518	Segundo Piso	176	12
	Programa de Garantías		
803	**Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal**	**798**[3/]	**99**

1_/ Incluye operaciones de reporto.
2_/ Intermediarios Financieros Rurales formales.
3_/ Dato proporcionado por la DGAPNCR.

En el rubro de Subsidios y Apoyos Fiscales, se recibieron recursos por 803 mdp.

En la autorización original del PEF 2012, se asignaron recursos fiscales por 529 mdp, posteriormente se autorizaron 276 mdp como ampliaciones líquidas al patrimonio de la Financiera, 240 para el Programa de Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito, y 36 mdp para el Programa Reducción de Costos de Acceso al Crédito; así mismo, se llevó a cabo una reducción de 2 mdp como resultado de la aplicación del Programa Nacional de Reducción del Gasto Público (PNRGP). La nueva posición se muestra a continuación: 170 mdp al Programa para la Constitución de Garantías Líquidas, 70 mdp al Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito, 519 mdp al Programa de Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito, y 44 mdp al Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para los Productores e IFR.

Con respecto a los Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal se han ejercido en el periodo reportado 798 mdp, el Programa de Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito representa el 65.0 por ciento, mientras que el Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para los Productores e IFR el 5.5 por ciento, el Programa de Garantías Líquidas el 20.8 por ciento, y el Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito ejerció el 8.7 por ciento.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

El Plan Nacional de Desarrollo (PND) es premisa rectora del Programa Institucional 2007-2012 de la Financiera Rural, conjuntamente con el Programa Sectorial de Desarrollo Agropecuario y Pesquero 2007-2012 y la Ley Orgánica de la 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 incrementan las oportunidades de acceso a servicios en el medio rural y reduzcan la pobreza.

De igual forma, la 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; particularmente en sectores que además de generar derrama económica, ayudan a preservar el medio ambiente y los recursos naturales, tal es el caso del sector forestal y el turismo rural.

La Institución focalizó sus esfuerzos para identificar 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.

En cumplimiento con este objetivo, durante el período 2007-2012, el 60.0 por ciento, del financiamiento se destinó a financiar proyectos vinculados con actividades agropecuarias, en tanto que el 40.0 por ciento, restante, corresponde a otros sectores que tienen vinculación directa y contribuyen con el desarrollo de las zonas rurales.

Adicionalmente, el Programa Institucional tiene como premisa fundamental contribuir a mejorar los ingresos de los productores, incrementando la presencia de la Institución en las zonas marginadas del país, vinculando a los productores a los procesos de agregación de valor y de mejora en la productividad a través de organización, capacitación y asistencia técnica; estas acciones 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 de 2007 a 2012 recursos por 11,046 mdp para atender en municipios de alta y muy alta marginación, lo cual representa el 7.9 por ciento, de la colocación total.

Bajo los principios de promover la competitividad del sector y elevar el bienestar de los habitantes del medio rural, nuestra Institución 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 que se encuentra desatendida por el sector financiero privado.

En este sentido, Financiera Rural durante el período 2007-2012 destinó 22,966 mdp, es decir, el 16.4 por ciento, de los recursos colocados a financiar proyectos que contribuyen a la capitalización del medio rural.

La Financiera Rural, en función de las necesidades de su mercado objetivo, mejoró y amplió su portafolio de productos, programas y servicios, buscando en todo momento garantizar una oferta de

financiamiento con tasas y condiciones accesibles y competitivas, para atender las necesidades del sector rural de nuestro país.

De esta manera, las acciones y estrategias de Financiera Rural contribuyen tanto a cumplir lo establecido en su Ley Orgánica como al logro de los objetivos más amplios del Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo (PRONAFIDE), el Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable (PEC) y el PND.

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:

Programa de Apoyo a la inversión en Equipamiento e Infraestructura, en sus subprogramas:

- Proyecto Estratégico "Trópico Húmedo".
- Proyecto Estratégico de Tecnificación del Riego.
- Componente Manejo Postproducción, se cuenta con los siguientes subcomponentes:
  - Proyecto de Valor Agregado a los Agro-negocios con Esquemas de Riesgo Compartido (PROVAR).
  - Proyecto Estratégico para el Fortalecimiento de Infraestructura para la Movilización y Acopio de Granos y Oleaginosas (FIMAGO).
  - Diversificación Productiva Sustentable.
- Agricultura Protegida.

Programa de Prevención y Manejo de Riesgos en sus componentes:

- Fondo para la Inducción de Inversión en Localidades de Media, Alta y Muy Alta Marginación (FOINI).
- Fondo de Profundización del Financiamiento Rural (PROFIN).

Programa de Desarrollo de Capacidades, Innovación Tecnológica y Extensionismo Rural en su componente Apoyo a la Cadena Productiva, de los productores de Maíz y Frijol, (PROMAF).

Asimismo, con la Secretaría de la Reforma Agraria se dará continuidad al Programa Joven Emprendedor Rural y Fondo de Tierras.

Además, se lleva la operación de Fondos con la Secretaría de Economía, los cuales son:

- Fondo de Garantías Líquidas para el Sector Turístico Rural.
- Programa de Garantías Líquidas para el Financiamiento a Proyectos Productivos Rurales y Agroindustriales a través de Cajas Solidarias.
- Fondo Mutual de Garantías Líquidas para Migrantes.
- Fondo de Apoyo de Equipamiento del Sector Secundario y Terciario en el Medio Rural.
- Fondo de Garantía de Fomento a Proyectos Productivos de Mujeres Microempresarias.

También se lleva de la Comisión Nacional Forestal (CONAFOR):

- Fondo para la Inclusión Financiera del Sector Forestal (FOSEFOR).
- Componente Plantaciones Forestales Comerciales (PFC).

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
(Millones de pesos)

Componentes	Monto original 2012	Monto modificado 2012	Reclasificación Comité de Operación	Monto ejercido 2012
Reducción de Costos de Acceso al Crédito	46	82	70	69
Garantías Líquidas	294	293	170	166
Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	127	366	519	519
Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para los Productores e IFR (PIFCCPIFR)	62	62	44	44
Total	**529**	**803**	**803**	**798**

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 2012 (DPEF 2012), se asignó a la Financiera Rural un total de 529 mdp para la operación de los Programas de Apoyo para Acceder al Crédito y Fomentar la Integración Económica y Financiera para el Desarrollo Rural, distribuidos entre los diferentes programas. Asimismo, durante el ejercicio antes mencionado, se recibieron ampliaciones al presupuesto por un total de 276 mdp, distribuidos como sigue: en el mes de junio, 100 mdp para el Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito; en el mes de agosto, 136 mdp, de los cuales 100 mdp corresponden al Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito y 36 mdp al Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito; y, en el mes de octubre, 40 mdp al Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito.

En la Centésima Octava Sesión Ordinaria del Comité de Operación, celebrada el 19 de abril, se autorizó la transferencia de recursos del ejercicio 2012 del Programa para la Constitución de Garantías Líquidas por 152 mdp al Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito. De la misma forma, el Comité tomó conocimiento del incremento de 20 mdp del Fondo Mutual de Garantías Líquidas de la Financiera Rural.

En la Quincuagésima Séptima Sesión Extraordinaria del Comité de Operación, celebrada el 16 de noviembre, se autorizó la transferencia de recursos por 18 mdp provenientes del Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales y de 12 mdp provenientes del Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito al Programa para la Constitución de Garantías Líquidas. Igualmente, el Comité tomó conocimiento del incremento de 130 mdp del Fondo Mutual de Garantías Líquidas de la Financiera Rural.

Conforme a los Lineamientos de Reducción del Gasto de la SHCP y al Art. Noveno Transitorio de las Reglas de Operación de los Programas para el ejercicio 2012, se realizó la disminución del gasto por la cantidad de 2 mdp que se reflejaron en los recursos recibidos en el mes de diciembre del 2012, la cual se refiere a la reducción del 4.0 por ciento, sobre los gastos ejercidos en 2011. Cabe mencionar que el 21 de junio de 2012 fue autorizada dicha disminución en el Módulo de Adecuaciones Presupuestarias (MAP) por la SHCP con el número 2012-HAN-3033.

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

Apoyos para la integración y desarrollo de sujetos de crédito

En el ejercicio 2012, se otorgaron 1,912 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 56,864 productores con una inversión por parte de Financiera Rural de 39 mdp.

Formación de Capital Humano

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 de 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 4 mdp, beneficiando a 282 prestadores de servicios.

Gastos de Operación

Se erogó 1 mdp en gastos de operación del programa.

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

Al cierre del ejercicio 2012 se recibieron 1,837 solicitudes al amparo del programa, ejerciendo un total de 519 mdp, 476 fueron en apoyos, 22 en gastos de operación y provisionándose 21 en apoyos; así como 70 mdp correspondientes a recursos de años anteriores; con la siguiente distribución:

- Se atendieron 325 solicitudes para el Fortalecimiento de las organizaciones de productores con una inversión de 127 mdp.
- Se operaron 196 Unidades de Fomento y Desarrollo Económico y Financiero y se invirtieron recursos por 88 mdp.
- Se atendieron 150 solicitudes que corresponden al apoyo para Eventos Financieros que contribuyan al Desarrollo Rural por un monto dispersado de 11 mdp.
- Se atendieron 1,166 solicitudes que corresponden al apoyo para la realización de Foros, talleres y otros eventos de capacitación por una inversión de 271 mdp.

Gastos de Operación

Se erogaron 22 mdp en gastos de operación del programa.

En cuanto a los recursos de años anteriores se ejercieron como sigue:

- Se operaron 124 Unidades de Fomento y Desarrollo Económico y Financiero, invirtiéndose recursos por 67 mdp.
- Se atendieron 7 solicitudes que corresponden al apoyo para Eventos Financieros que contribuyan al Desarrollo Rural por una inversión de 2 mdp.
- Se erogó 1 mdp de gastos de operación.

Programa para la Constitución de Garantías Líquidas

Sobre el Programa de Garantías Líquidas, al cierre del ejercicio 2012 se ejercieron 166 mdp, de los cuales 15 mdp fueron en apoyos, 150 mdp para el Fondo Mutual de Garantías Líquidas, y 1 millón de pesos para gastos de operación, con la siguiente distribución:

- Se otorgaron 103 solicitudes para Enfrentar Contingencias de Mercado por un monto de 15 mdp.
- En el mes de abril se autorizó una transferencia por 20 mdp al Fondo Mutual de Garantías Líquidas, y en el mes de diciembre se realizó otra por 130 mdp, lo que permitió incrementar la colocación de la cartera crediticia, cubrir la pérdida esperada y atender un mayor número de productores.

Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito

Referente a este programa, al cierre del ejercicio 2012 se ejercieron 69 mdp, de los cuales 66 mdp fueron en apoyos y 3 mdp para gastos de operación, con la siguiente distribución:

- Se atendieron 1,672 solicitudes para la disminución de costos de acceso al crédito por un monto de 66 mdp.

Además se pagaron 5 mdp con recursos de años anteriores de solicitudes del apoyo temporal para el pago de intereses a través del "Fondo Reembolsable para el Pago de Intereses".

METAS PROGRAMÁTICAS

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

METAS PROGRAMÁTICAS

Apoyos crediticios	Programa original 2012	Programa modificado 2012	Programa ejercido 2012
Programa Integral de Formación Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales			
Tasa de Crecimiento Proyectos Estratégicos de Empresas de Servicios Financieros	6.0	6.0	-9.4
Porcentaje del crédito asociado de los apoyos con respecto al crédito colocado de FR	4.0	4.0	1.0
Nivel de satisfacción de los productores que reciben apoyos de capacitación y consultoría	95.0	95.0	91.9
Porcentaje de PS certificados respecto a los PS acreditados en la red	15.0	15.0	3.3
Total de Beneficiarias Mujeres	35.0	35.0	31.9
Total de Beneficiarios Indígenas	2.5	2.5	6.7
Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito			
Nivel promedio del fortalecimiento de capacidades productivas con los apoyos recibidos	9.5	9.5	9.2
Beneficiarios atendidos oportunamente del Programa	80.0	80.0	100.0
Total de Beneficiarias Mujeres	35.0	35.0	36.0
Total de Beneficiarios Indígenas	2.5	2.5	4.2
Programa para la Constitución de Garantías Líquidas			
Porcentaje del crédito asociado por el Programa para la Constitución de Garantías Líquidas, respecto del crédito otorgado por Financiera Rural	5.5	5.5	36.4
Satisfacción de los beneficiarios que constituyen Garantías Líquidas	95.0	95.0	100.0
Porcentaje de cobertura incrementada	5.0	5.0	72.2
Total de Beneficiarias Mujeres	35.0	35.0	12.2
Total de Beneficiarios Indígenas	2.5	2.5	0.1
Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito			
Proporción del crédito total de FR apoyado con reducción de costos	16.0	16.0	23.7
Nivel de satisfacción de los beneficiarios respecto al apoyo recibido del Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito	95.0	95.0	100.0
Porcentaje de Cobertura Incrementada del Programa de Reducción de Costos	5.0	5.0	61.5
Total de Beneficiarias Mujeres	35.0	35.0	28.7
Total de Beneficiarios Indígenas	2.5	2.5	1.2

RECURSOS FINANCIADOS A PRODUCTORES AGROPECUARIOS Y PESQUEROS[2]

Durante 2012, se colocaron recursos por 28,227 mdp a través de 31,677 operaciones financieras.

El 70.9 por ciento, (20,011 mdp) del financiamiento se destinó a financiar proyectos vinculados con actividades agropecuarias, ésta representó un incremento de 17.1 por ciento, respecto del cierre de 2011. En tanto que, el 29.1 por ciento, restante, corresponde a otros sectores que tienen vinculación directa y contribuyen con el desarrollo de las zonas rurales.

Las operaciones destinadas a otorgar liquidez a los productores del medio rural formalizadas a través de créditos prendarios y reportos, representan el 21.5 por ciento, (6,064 mdp) de la colocación total del ejercicio.

Adicionalmente, el 39.6 por ciento, de los créditos colocados en 2012 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 2012 se registraron los siguientes avances:

METAS FÍSICAS

Programa 2012	Concepto	Ejercido 2012	Var. %,
14,421.0	Créditos a Otorgar	28,966	200.9
488,109.0	Cabezas Financiadas	308,696	63.2

CRÉDITOS OTORGADOS

El número de créditos otorgados durante el ejercicio 2012 representó un cumplimiento de 200.9 por ciento, de la meta programada para el ejercicio.

CABEZAS FINANCIADAS

El financiamiento a proyectos del sector ganadero habilitó 308,696 cabezas de ganado, lo cual representa un cumplimiento de la meta anual del 63.2 por ciento, éste financiamiento se canalizó a través de 2,542 créditos por un importe de 1,455 mdp.

SALDOS DE CARTERA TOTAL Y VENCIDA

CARTERA VENCIDA Y CARTERA TOTAL JUNIO 2012 Y DICIEMBRE 2012
(Millones de pesos)

CARTERA VENCIDA		CARTERA TOTAL1/		ÍNDICE DE MOROSIDAD		VARIACIÓN PORCENTUAL		VARIACIÓN ABSOLUTA	
Jun-12	Dic-12	Jun-12	Dic-12	Jun-12	Dic-12	C.Ven Jun/Dic	C.Tot Jun/Dic	C.Ven Jun/Dic	C.Tot Jun/Dic
724	804	16,351	19,820	4.4	4.1	11. %,	21.0 %	79	3,469

1_/ Incluye Reporto

[2] Incluyen beneficiarios dedicados a otras actividades vinculadas al medio rural como el turismo, comercio, servicios, agroindustrial, silvícola, entre otros.

El saldo de la cartera total a diciembre 2012 ascendió a 19,820 mdp, lo que representó un incremento de 21.0 por ciento, respecto al mes de junio de 2012. Por su parte, el monto de la cartera vencida al mes de diciembre de 2012 se ubicó en 804 mdp, lo que significó un incremento de 11.0 por ciento, respecto al monto registrado en junio del mismo año.

De esta manera, el índice de cartera vencida se ubicó en 4.1 por ciento, es decir 0.3 pp inferior al registrado al cierre del primer semestre del año.

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2012

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN
(Millones de pesos)

Programa 2012	Concepto	Ejercido 2012	Var. %
1,200	**Gasto Corriente**	**1,150**	**95.8**
658	Servicios Personales	677	102.9
12	Materiales y suministros	9	75.0
530	Servicios Generales	464	87.5
0	Otros	0	0.0
40	**Inversión Física**	**17**	**42.5**
9	Bienes muebles, inmuebles e intangibles	5	55.6
31	Inversión pública	12	38.7
0	Otros	0	0.0
1,240	**Total de Gasto Corriente e Inversión**	**1,167**	**94.1**

Al cierre del año, el ejercicio de Gasto Corriente ascendió a 1,150 mdp, cifra que representa el 95.8 por ciento de cumplimiento respecto al programa modificado anual. Al mismo periodo, la Inversión Física mostró un ejercicio de 17 mdp, cifra que representa el 42.5 por ciento con respecto del programa modificado anual. El ejercicio por capítulo de gasto, presentó el siguiente avance:

- Con relación al Capítulo 1000 “Servicios Personales”, se reflejó un ejercicio de 677 mdp, lo que representó un cumplimiento del 102.9 por ciento.
- Para el Capítulo 2000 “Materiales y Suministros”, el ejercicio ascendió a 9 mdp, que representó un cumplimiento del 75.0 por ciento.
- En el Capítulo 3000 “Servicios Generales”, el ejercicio se ubicó en 464 mdp, cifra que representó un cumplimiento del 87.5 por ciento.

En el Capítulo 1000 “Servicios Personales”, se presentó un sobre ejercicio por un monto de 19 mdp equivalente al 3 por ciento con respecto al programa modificado anual, derivado de la provisión en materia de contingencias laborales, que al amparo del cumplimiento de las disposiciones normativas emanadas del Boletín D3, aplica la Financiera Rural.

4. CONTINGENCIAS LABORALES

CONTINGENCIAS LABORALES
(Millones de pesos)

Programa 2012		Ejercido 2012	Var. %
1	**Obligaciones laborales por pensiones y primas de antigüedad**	**1**	**100.0**
-	Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	-	-
-	Otros activos derivados de planes de beneficio laborales al retiro	-	-
28	Provisiones para obligaciones laborales al retiro	22	78.6
-	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	-	-
-	Otros activos derivados de planes de beneficio laborales al retiro	-	-
-	Provisiones para obligaciones laborales al retiro	-	-
-	Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	-	-
-	Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-

La reserva para Obligaciones Laborales por Pensiones y Primas de Antigüedad, conforme al estudio actuarial realizado al cierre del mes de diciembre del ejercicio 2012, se incrementó en 1 mdp, ejerciéndose un importe de 1 mdp, de enero al 31 de diciembre por bajas del personal, reportando este estudio actuarial un importe acumulado al final del ejercicio 2012 de 5 mdp, de pasivo.

En lo referente a las Provisiones para Obligaciones Laborales al Retiro, conforme al estudio actuarial por el cierre del ejercicio fiscal 2012, la reserva contable se incrementó en 28 mdp, quedando un pasivo laboral al cierre del ejercicio 2012 de 51 mdp, por otra parte por el periodo comprendido del mes de enero al 31 de diciembre del ejercicio de referencia, se erogó un importe de 22 mdp, con motivo de bajas del personal de la Institución.

Actualmente, se continuó con la determinación de la contingencia laboral de 4 mdp para el eventual pago de obligaciones laborales por juicio, ya que se encuentran en trámite 19 juicios interpuestos en contra de la Financiera Rural por supuestos despidos injustificados y solidaridad patronal, mismos que corresponden a personal que prestó sus servicios en la Financiera Rural, a un fideicomiso externo Fideicomiso para el Desarrollo Rural del Estado de Veracruz (FIDEVER), 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., Multiproductos de Seguridad Privada, S.A. de C.V. y ZLB Universal México, S. de R.L. 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 dictará un laudo condenatorio de pago hacia la Financiera Rural por parte de las Juntas Laborales.

III ANEXO SOBRE LOS REPORTES PRESENTADOS POR LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, RELATIVOS A LA SITUACION 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 CREDITO Y 48 DE LA LEY ORGANICA DE LA FINANCIERA RURAL.

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

2012

Marzo – 2013



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 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 entidad.

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. 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.

Cabe destacar que el 6 de diciembre de 2012 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Dr. Jacques Rogozinski Schtulman como Director General de Nacional Financiera, S.N.C., en sustitución del Ing. Hector Rangel Domene.



CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 6

1. Estructura Financiera 6
2. Colocación 7
3. Programas Sectoriales y Otros 13
4. Captación 14
5. Resultados 15
6. Información por Segmentos 18

II. ANÁLISIS DE RIESGOS 19

1. Riesgo de Crédito. 19
2. Riesgo de Mercado. 20
3. Riesgo Operativo. 21
4. Otros Riesgos. 21
5. Capitalización. 22



Balance General[1]

(Millones de pesos)

Activo	Dic-11	Dic-12	Variación $ Dic11-Dic12	Variación % Dic11-Dic12
Disponibilidades	17,743	19,435	1,692	9.5
Inversiones en Valores	198,248	206,356	8,108	4.1
Deudores por reporto	123	0	-123	-100.0
Derivados	385	437	52	13.5
Cartera Vigente	117,220	115,196	-2,024	-1.7
Créditos comerciales	15,806	17,105	1,299	8.2
Créditos a Entidades Financieras	83,779	84,606	827	1.0
Créditos al Consumo	1	2	1	100.0
Créditos a la Vivienda	173	159	-14	-8.1
Créditos a Entidades Gubernamentales	10,364	9,004	-1,360	-13.1
Créditos Otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal	7,097	4,320	-2,777	-39.1
Cartera Vencida	216	149	-67	-31.0
Créditos comerciales	35	18	-17	-48.6
Créditos a Entidades Financieras	158	108	-50	-31.6
Créditos al Consumo	4	3	-1	-25.0
Créditos a la Vivienda	19	20	1	5.3
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	0.0
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	2,380	2,516	136	5.7
Cartera Total Neta	115,056	112,829	-2,227	-1.9
Otros Rubros de Activo	8,259	10,017	1,758	21.3
Suma Activo	339,814	349,074	9,260	2.7

Pasivo + Capital	Dic-11	Dic-12	Variación $ Dic11-Dic12	Variación % Dic11-Dic12
Captación tradicional	126,332	125,642	-690	-0.5
Depósitos de exigibilidad Inmediata	0	0	0	0.0
Depósitos a Plazo	106,420	101,857	-4,563	-4.3
Títulos de crédito Emitidos	19,912	23,785	3,873	19.5
Prestamos Interbancarios y de otros organismos	12,484	11,531	-953	-7.6
De exigibilidad inmediata	1,203	1,041	-162	-13.5
De corto plazo	3,234	4,241	1,007	31.1
De largo plazo	8,047	6,249	-1,798	-22.3
Acreedores por Reporto	178,396	189,290	10,894	6.1
Derivados	23	59	36	156.5
Otros Rubros del Pasivo	4,230	1,893	-2,337	-55.2
Suma Pasivo	321,465	328,415	6,950	2.2
Capital Contribuido	18,727	19,677	950	5.1
Capital Social	8,805	8,805	0	0.0
Prima en venta de acciones	8,922	8,922	0	0.0
Aportaciones para futuros aumentos del capital	1,000	1,950	950	95.0
Capital Ganado	-1,352	-66	1,286	-95.1
Reservas de Capital	1,730	1,730	0	0.0
Resultados de ejercicios anteriores	-4,128	-3,275	853	-20.7
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	57	51	-6	-10.5
Otros Rubros de Capital	164	70	-94	-57.3
Resultado Neto	825	1,358	533	64.6
Participación no controladora	974	1,048	74	7.6
Suma Capital	18,349	20,659	2,310	12.6
Total	339,814	349,074	9,260	2.7

[1] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales, 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-11	% Ingreso Financiero	Dic-12	% Ingreso Financiero
Ingresos por Intereses	19,745	100.0	22,091	100.0
Por cartera de Crédito Vigente	6,608	33.5	6,711	30.4
Por Cartera de crédito Vencida	6	0.0	7	0.0
Por Inversiones en Valores, reportos y prestamos de valores	12,230	61.9	14,636	66.3
Por Disponibilidades	833	4.2	626	2.8
Comisiones a Favor (Ajuste al Rendimiento)	67	0.3	101	0.5
Utilidad por Valorización	0	0.0	0	0.0
Ingreso por Intereses de subsidiarias	1	0.0	10	0.0
Incremento por actualización	0	0.0	0	0.0
Gastos por Intereses	18,027	91.3	19,150	86.7
Por depósitos de exigibilidad inmediata	0	0.0	0	0.0
Por depósitos a plazo	5,883	29.8	5,366	24.3
Por Títulos de crédito emitidos	375	1.9	432	2.0
Por Prestamos Interbancarios y de Otros Organismos	489	2.5	316	1.4
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	9,399	47.6	12,001	54.3
Pérdida por Valorización	1,881	9.5	1,035	4.7
Incremento por actualización	0	0.0	0	0.0
Margen Financiero	1,718	8.7	2,941	13.3
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	949	4.8	219	1.0
Margen Financiero Ajustado	769	3.9	2,722	12.3
Comisiones y tarifas cobradas	1,499	7.6	1,794	8.1
Comisiones y tarifas pagadas	104	0.5	119	0.5
Resultado por Intermediación	1,674	8.5	1,021	4.6
Otros Ingresos(gastos) de la operación	34	0.2	-1,377	-6.2
Gastos de Administración y Promoción	2,609	13.2	2,251	10.2
Resultado de la Operación	1,263	6.4	1,790	8.1
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-9	0.0	-11	0.0
Resultado antes de Impuesto a la Utilidad	1,254	6.4	1,779	8.1
Impuesto a la utilidad causado	-457	-2.3	-427	-1.9
Impuestos diferidos netos	8	0.0	43	0.2
Resultado antes de Operaciones discontinuas	805	4.1	1,395	6.3
Operaciones Discontinuas	0	0.0	0	0.0
Resultado Neto	805	4.1	1,395	6.3
Participación No Controladora	20	0.1	-37	-0.2
Resultado Neto	825	4.2	1,358	6.1

SRIA. DE HACIENDA Y CRÉDITO PUBLICO
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS
COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

I. SITUACIÓN FINANCIERA[2]

1. Estructura Financiera

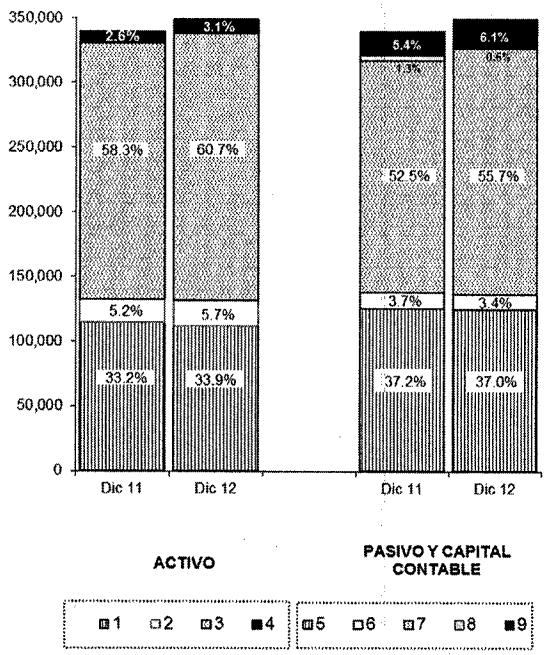
Las Inversiones en Valores aumentaron 8,108 mdp (equivalente a 4.1%)

Durante 2012 el **Activo Total** de Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) aumentó 2.7% (9,260 millones de pesos, mdp), como consecuencia del incremento de 9.5% (1,692 mdp) en las Disponibilidades y 4.1% (8,108 mdp) en las Inversiones en Valores, movimientos parcialmente compensados por un decremento de 1.9% (2,227 mdp) en la Cartera Total Neta.

Los cambios mencionados generaron un aumento en la contribución de las Inversiones en Valores en la estructura de los activos, al pasar de 58.3% en 2011 a 59.1% en 2012, en tanto que la Cartera de Crédito Neta disminuyó su participación del 33.9% a 32.3%.

El **Pasivo Total** presentó un incremento de 6,950 mdp (2.2%), explicado por el aumento de los Acreedores por Reporto de 10,894 mdp (6.1%), mientras que las posiciones en los rubros de la Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos y Captación Tradicional disminuyeron 953 mdp (7.6%) y 690 mdp (0.5%), respectivamente.

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



Concepto	Dic 11	%	Dic 12	%	Variaciones Dic 11 - Dic 12	
					$	%
Activo	**339,814**	**100%**	**349,074**	**100%**	**9,260**	**2.7%**
(1) Cartera de Crédito Neta	115,056	33.9%	112,829	32.3%	-2,227	-1.9%
(2) Disponibilidades	17,743	5.2%	19,435	5.6%	1,692	9.5%
(3) Inversiones en Valores	198,248	58.3%	206,356	59.1%	8,108	4.1%
(4) Otros Activos*	8,767	2.6%	10,454	3.0%	1,687	19.2%
Pasivo	**321,465**	**94.6%**	**328,415**	**94.1%**	**6,950**	**2.2%**
(5) Captación Tradicional	126,332	37.2%	125,643	36.0%	-689	-0.5%
(6) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	12,484	3.7%	11,531	3.3%	-953	-7.6%
(7) Acreedores por Reporto	178,396	52.5%	189,290	54.2%	10,894	6.1%
(8) Otros Pasivos**	4,253	1.3%	1,951	0.6%	-2,302	-54.1%
(9) Capital Contable	**18,349**	**5.4%**	**20,659**	**5.9%**	**2,310**	**12.6%**

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

[2] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2012 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.



El Capital Contable presentó un incremento de 12.6% (2,310 mdp).	Los pasivos estuvieron explicados en 57.6% por Acreedores por Reporto, 3[illegible] Captación Tradicional y 3.5% por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos, en tanto que el año anterior dichos porcentajes fueron de 52.5%, 37.2% y 3.7%, respectivamente. Por su parte, el **Capital Contable** presentó un incremento de 12.6% (2,310 mdp) al pasar de 18,349 mdp en 2011 a 20,659 mdp en 2012, originado principalmente por el resultado neto del ejercicio de 1,358 mdp, así como la aportación de 950 mdp que realizó el gobierno federal.

2. Colocación

Disponibilidades

Los Depósitos de regulación monetaria en Banco de México representaron 60.4% de las Disponibilidades	Las **Disponibilidades** ascendieron a 19,435 mdp, equivalentes al 5.6% del Activo Total, lo cual significó un incremento de 1,692 mdp (9.5%). La integración del rubro se explicó por Depósitos de regulación monetaria en el Banco de México por 11,748 mdp (60.4%), operaciones de Call Money por 5,817 mdp (29.9%), Depósitos en Bancos Nacionales y del Extranjero por 1,865 mdp (9.6%) y 5 mdp en Otras Disponibilidades. En 2011, dichas participaciones fueron de 66.2%, 26.6% y 7.2%, respectivamente. En particular destacó el incremento de 4,588 mdp en las operaciones de Call Money en moneda extranjera cuya tasa promedio fue de 0.33%. En 2011, el saldo fue de 36 mdp a una tasa de 0.1%.

Inversiones en Valores y Reportos

El 98.1% de las Inversiones en Valores se concentraron en deuda gubernamental	La posición en **Inversiones en Valores** se ubicó en 206,356 mdp, representando un incremento de 8,108 mdp (4.1%), explicado por el aumento en el portafolio de Títulos para Negociar por 10,119 mdp (5.6%), movimiento que fue parcialmente compensado por la disminución de 2,040 mdp (14.3%) en la posición de Títulos conservados a vencimiento. En cuanto a la composición de las inversiones en valores resaltó lo siguiente: • El 98.1% de los títulos correspondió a deuda gubernamental. • El 91.4% de las Inversiones en valores fueron asignadas como colateral en operaciones como reportada (venta de títulos en reporto), lo que significó que 188,588 mdp fueran clasificados como restringidos por operaciones de reporto, de los cuales el 3.8% correspondió a Títulos conservados a vencimiento. Los Ipabonos (56.3%) y los BONDES (39.3%), fueron los instrumentos más negociados. • Las posiciones no restringidas representaron 8.0%, equivalentes a 16,486 mdp, en tanto que un 0.6% adicional se encontraba restringido por otro tipo de operaciones. En 2011 tales participaciones fueron de 89.9%, 9.6% y 0.5%, respectivamente.

SRIA. DE HACIENDA Y CRÉDITO PUBLICO · ESTADOS UNIDOS MEXICANOS · COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

Cuadro 1. Inversiones en Valores
(Millones de Pesos)

Concepto	Dic 11		Dic 12		Variaciones	
	Monto	%	Monto	%	$	%
Títulos para Negociar	**181,766**	**91.7**	**191,885**	**93.0**	**10,120**	**5.6%**
Títulos para Negociar sin Restricción	10,197	5.1	9,843	4.8	-354	-3.5%
Deuda Gubernamental	7,276	3.7	7,154	3.5	-122	-1.7%
Deuda Bancaria	320	0.2	570	0.3	250	77.9%
Otros Títulos de Deuda	2,335	1.2	1,989	1.0	-346	-14.8%
Títulos para Negociar restringidos	171,568	86.5	182,042	88.2	10,474	6.1%
Deuda Gubernamental	168,960	85.2	180,290	87.4	11,330	6.7%
Deuda Bancaria	1,627	0.8	1,112	0.5	-515	-31.6%
Otros Títulos de Deuda	-	0.0	-	0.0	-	0.0%
Títulos Disponibles para la Venta	**2,228**	**1.1**	**2,257**	**1.1**	**30**	**1.3%**
Títulos Disponibles para la Venta sin Restricción	2,228	1.1	2,257	1.1	30	1.3%
Deuda Gubernamental	2,228	1.1	2,205	1.1	-23	-1.0%
Títulos Conservados a Vencimiento	**14,254**	**7.2**	**12,214**	**5.9**	**-2,041**	**-14.3%**
Títulos Conservados a Vencimiento Sin Restricción	6,593	3.3	5,029	2.4	-1,563	-23.7%
Deuda Gubernamental	4,666	2.4	4,913	2.4	247	5.3%
Deuda Bancaria	1,923	1.0	114	0.1	-1,810	-94.1%
Otros Títulos de Deuda	4	0.0	3	0.0	-0	-7.0%
Títulos Conservados a Vencimiento Restringidos o Dados en Garantía en Operaciones de Reporto	7,662	3.9	7,185	3.5	-477	-6.2%
Deuda Gubernamental	-	0.0	-	0.0	-	0.0%
Deuda Bancaria	-	0.0	-	0.0	-	0.0%
Otros Títulos de Deuda	-	0.0	-	0.0	-	0.0%
Total	198,248	100.0	206,356	100.0	8,109	4.1%

Este año continuó la reducción en posiciones en acciones del FDMV

La tenencia de Títulos de **Renta Variable** disminuyó 49.6% (132 mdp), al pasar de 266 mdp en 2011 a 134 mdp al cierre de 2012. Lo anterior se explicó principalmente por la disminución de 123 mdp (48.8%) de las acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV).

Las operaciones de cruces de reportos se incrementaron en 2,843 mdp (4.0%)

Al finalizar este ejercicio la totalidad de los títulos comprados en reporto (operaciones como reportadora) fueron otorgados como colateral en operaciones como reportada (venta de reportos), por lo que el saldo de **Deudores por Reporto** fue de cero. El total de estas operaciones de cruces de reportos ascendió a 74,810 mdp, es decir 2,843 mdp (4.0%) más que el año anterior. Dichas posiciones brutas no se observan en el balance general, debido a que se compensan para efecto de presentación.

Instrumentos Financieros Derivados

Se hicieron operaciones derivadas con fines de negociación a través de Swaps de tasa y Contratos adelantados sobre tipo de cambio

Las operaciones con **Instrumentos Financieros Derivados** al cierre del ejercicio consistían en Contratos Adelantados con fines de negociación y Swaps con fines negociación y cobertura, cuyo saldo estuvo conformado por lo siguiente:

- La posición larga de los **Contratos Adelantados** se situó en 4,408 mdp, mientras que la posición corta fue de 4,354 mdp, generando un saldo deudor por 54 mdp. Cabe mencionar que los citados Contratos Adelantados se realizaron sobre el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de América y cuyo propósito es gestionar los riesgos inherentes asociados a la captación de la Institución en moneda extranjera.
- En este ejercicio se hicieron operaciones de **Swaps** tanto de **tasa de interés** como de **divisas**. En el primer caso el valor presente de los flujos a recibir ascendió a 4,211 mdp, mientras que el de los flujos a entregar fue de 4,229 mdp, obteniendo un saldo acreedor por 18 mdp. Para los swaps de divisas el valor presente de los flujos a recibir fue de 2,014 mdp y los flujos a entregar fue de 2,055 mdp, con un saldo acreedor de 41 mdp.
- Al cierre del año la institución no mantuvo posición en contratos de **Futuros.**



Cuadro 2. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados
(Millones de pesos)

	2011				2012			
	Saldo activo	Saldo pasivo	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo activo	Saldo pasivo	Saldo deudor	Saldo acreedor
Negociación								
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos adelantados	3,764	3,705	59	-	4,408	4,354	54	-
Swaps	5,094	5,117	-	23	6,225	6,284	-	59
Cobertura								
Swaps	2,650	2,324	326	-	2,753	2,370	383	-

La Institución realizó Operaciones de Cobertura con Swaps para mitigar la exposición al riesgo de tasas de interés	Con la finalidad de mitigar la exposición al riesgo de ciertas posiciones ante fluctuaciones en las tasas de interés durante el año, la Institución realizó **Operaciones de Cobertura** con Instrumentos Financieros Derivados (Swaps), mismos que clasificaron como de valor razonable. Al respecto, al cierre de 2012 las operaciones vigentes presentaron un saldo neto deudor de 383 mdp. Cabe mencionar que el nivel de eficiencia de la cobertura de estas operaciones, está ubicado dentro de los parámetros que al respecto establecen los criterios contables.

Cartera de crédito

La Cartera de crédito disminuyó 1.8%, ubicándose en 115,345 mdp	La Institución registró un saldo de **Cartera Vigente** por 115,196 mdp y un saldo de **Cartera Vencida** por 149 mdp, por lo tanto la **Cartera de Crédito Total** sumó 115,345 mdp. Esta última cifra fue menor en 1.8% (2,091 mdp) a la registrada en 2011, debido a la disminución tanto de la Cartera Vigente (2,024 mdp; 1.7%) como de la Cartera Vencida (67 mdp, 31.2%).

Cuadro 3. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)

	Dic-2011					Dic-2012				
	Cartera Total	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas	% Morosidad	Cartera Total	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas	% Morosidad
Cartera de Crédito										
Créditos comerciales	110,142	109,949	193	2,123	0.2%	110,841	110,715	126	2,202	0.1%
Actividad Empresarial o Comercial	15,841	15,806	35	327	0.2%	17,123	17,105	18	384	2.2%
Créditos a Entidades Financieras	83,937	83,779	158	1,735	0.2%	84,714	84,606	108	1,773	2.1%
Créditos a Entidades Gubernamentales	10,364	10,364		61	0.0%	9,004	9,004		45	0.5%
Créditos al Consumo	5	1	4	4	80.0%	5	2	3	3	60.0%
Créditos a la Vivienda	192	173	19	13	9.9%	179	159	20	11	6.1%
Créditos otorgados en calidad de Agente del GF	7,097	7,097			0.0%	4,320	4,320			0.0%
Total	117,436	117,220	216	2,140	0.2%	115,345	115,196	149	2,216	0.1%

* Excluye Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios Adicionales (79 mdp en 2011 y 84 mdp en 2012), así como Estimaciones para Riesgos Crediticios Garantías Otorgadas (10 mdp en 2011 y 14 mdp en 2012) y las Estimaciones para Riesgos Crediticios constituidas por las Subsidiarias (151 mdp en 2011 y 202 mdp en 2012).

La Cartera de Crédito total disminuyó 1.8%, fundamentalmente por el comportamiento de la cartera de crédito otorgada en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal	El comportamiento de la **Cartera Vigente** se explicó por los siguientes movimientos: • La cartera en calidad de **Agente Financiero del Gobierno Federal** disminuyó 2,777 mdp, como consecuencia de la amortización de posiciones. • La **Cartera Comercial** en primer piso incrementó su saldo en 1,299 mdp (8.2%), derivado de aumentos en la línea de crédito de un Fideicomiso para el Ahorro de Energía y en los créditos directos para financiamiento estructurado y proyectos sustentables. • Los **Créditos a Intermediarios Financieros** aumentaron en 1.0%, (828 mdp), principalmente por el incremento en el Programa de descuento tradicional. Al interior de esta cartera destaca el Programa de Cadenas Productivas, el cual opera con empresas de primer orden tanto privadas como gubernamentales. • La **Cartera con Entidades Gubernamentales** tuvo un decremento de 1,360 mdp (13.1%)[3]. • Finalmente, las **Carteras de consumo y vivienda** (ambas a exempleados) disminuyeron 13 mdp. En cuanto a la **Cartera Vencida**, redujo su saldo en 67 mdp con respecto al ejercicio anterior, al pasar de 216 mdp a 149 mdp.
La Cartera de Crédito colocada en segundo piso representó el 73.4% de la Cartera Total	El 73.4% del total de la Cartera Crediticia[4] se concentró en Créditos a Intermediarios Financieros, 14.8% en Créditos Comerciales, 7.8% en Créditos a Organismos descentralizados del Gobierno Federal y 3.7% en Créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal. El año anterior, dichos porcentajes fueron de 71.5%, 13.5%, 8.8% y 6.0%, respectivamente[5].

Garantías a Pymes

Existen Pasivos Contingentes por 39,438 mdp que corresponden al Programa de Garantías de NAFIN, cuyo riesgo se encuentra respaldado por Fondos de Contragarantía	Otra línea de negocio importante para la Institución corresponde al **Programa de Garantías a Pymes**. Al respecto, dentro de los Pasivos Contingentes presentados en las cuentas de orden de NAFIN, se registran las responsabilidades por garantías otorgadas por el *Fideicomiso NAFIN Riesgo Crediticio*, el cual registró un saldo de 39,438 mdp al cierre de 2012, que representó el importe garantizado de los créditos que otorgan en primer piso los Intermediarios Financieros al sector objetivo de NAFIN. Respecto del año anterior, este rubro presentó un incremento de 10,052 mdp (34.2%). Para enfrentar las pérdidas que esta cartera garantizada pudiera generarle a NAFIN, se 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, mismos que contaron con recursos por 9,707 mdp al cierre de 2012. En 2011 los recursos disponibles fueron de 7,393 mdp.

[3] Entidades gubernamentales conforme a la clasificación de cartera de la Institución.
[4] Sin incluir las operaciones del Programa de Garantías.
[5] No se considera la cartera a exempleados por 197 mdp en 2011 y 184 mdp en 2012.

Calificación de la cartera de crédito

El 3.9% de la cartera crediticia se encuentra exceptuada al contar con garantía del Gobierno Federal

En cuanto al perfil de riesgo de crédito de NAFIN, 3.9% de la cartera crediticia estuvo exceptuada, debido a que se integró fundamentalmente con créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal.

Por otra parte, del total de la cartera calificada o en riesgo[6] de 152,240 mdp, el 88.0% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1 y A-2, que correspondieron a Intermediarios Financieros Bancarios (IFB's), 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 2012 del total de la cartera calificada, 41,418 mdp correspondieron a garantías y avales otorgados por NAFIN, con una calificación de A-1.

Cuadro 4. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de pesos)

Tipos de Cartera	Diciembre 2011		Diciembre 2012		Variación Base de Calificación		Variación Estimaciones	
	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	Base de Calificación	Estimaciones preventivas Determinadas	$	%	$	%
1. Cartera Calificada	141,571	-2,151	152,240	-2,230	10,669	7.5	80	-3.7
a. Comercial	15,840	-326	17,123	-384	1,282	8.1	57	-17.6
b. Entidades Financieras	83,937	-1,735	84,714	-1,773	777	0.9	38	-2.2
c. Consumo	6	-4	5	-3	-1	-13.5	-1	17.5
d. Vivienda	192	-13	179	-11	-13	-6.6	-2	16.3
e. Garantías y Avales	31,473	-10	41,418	-14	9,946	31.6	3	-32.8
f. Otras entidades del Sector Público	7,097	0	4,320	0	-2,777	-39.1	0	0.0
2. Cartera Exceptuada	7,348	0	4,524	0	-2,824	-38.4	0	0.0
a. Entidades Gubernamentales	152	0	116	0	-36	-23.7	0	0.0
b. Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0.0	0	0.0
c. Sector Privado	0	1	2	3	2	0.0	2	200.0
d. Agente del Gobierno Federal	7,097	0	4,320	0	-2,777	-39.1	0	0.0
Total	148,919	-2,151	156,764	-2,230	7,845	5.3	80	-3.7

* El monto total de la cartera es mayor al presentado en el Balance debido a que se consideran garantías, 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 Riesgos Crediticios, se presenta un monto menor al registrado en el Balance pues no se consideran las Estimaciones Adicionales informadas a esta Comisión (84 mdp en 2012 y 79 en 2011) , ni las Estimaciones constituidas por subsidiarias (202 mdp en 2012 y 151 en 2011).

La cartera de crédito de NAFIN registró una calificación promedio de B-1

Al cierre del año las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** totales fueron de 2,516 mdp, mismas que aumentaron 136 mdp (5.7%), debido principalmente al crecimiento de las estimaciones para la cartera calificada con grados de riesgo A y B, por 155 mdp, compensado parcialmente por el decremento en las estimaciones preventivas correspondientes a los créditos calificados en C, D y E por 91 mdp.

Como consecuencia del incremento en las Estimaciones anteriormente citadas, el **Índice de Cobertura de Cartera Vencida** pasó de 1,101.9% a 1,688.6%.

Por su parte, el Cociente de Estimaciones a Cartera en Riesgo[7] se mantuvo en niveles semejantes a los del ejercicio anterior al ubicarse en 1.65% en 2012, mientras que en 2011 fue de 1.68%. Lo anterior indica que por cada 100 pesos de crédito considerados como expuestos a incumplimiento, la Institución tendría una pérdida esperada de 1.65 pesos[8], situación que equivale a considerar que en promedio la cartera sujeta a riesgo se encontraría calificada en el grado de riesgo B-1.

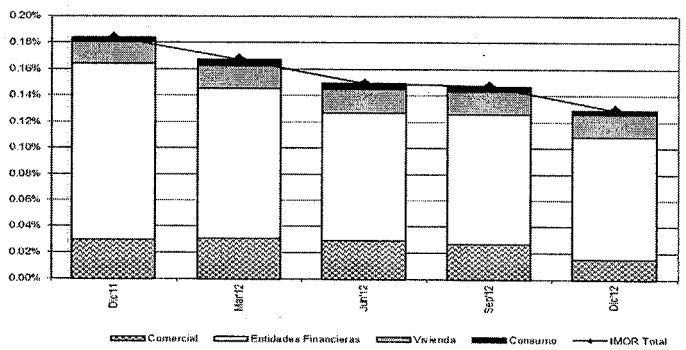
[6] Incluye cartera contingente.
[7] Se define como Cartera de Créditos en Riesgo a aquellas operaciones que no se encuentren exceptuadas del proceso de calificación de cartera, en términos de las "Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones 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.
[8] Bajo el supuesto que la calificación y estimaciones determinadas sean consideradas como una pérdida esperada.

La Institución constituyó estimaciones preventivas adicionales por 84 mdp y 79 mdp en 2012 y 2011, respectivamente	En lo que respecta a las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios derivadas de la calificación (2,230 mdp), el 79.5% (1,773 mdp), correspondieron a Intermediarios Financieros por 1,773 mdp (79.5%), en tanto que la Cartera Comercial requirió 384 mdp (17.2%). Para diciembre de 2012 y 2011, las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios constituidas fueron superiores a las requeridas en términos de las metodologías de calificación aplicables, en 84 mdp y 79 mdp, respectivamente, lo anterior por concepto de estimaciones adicionales[9]. 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 presentó una ligera disminución de cerrar en 0.5 p.p.	La Cartera Vencida disminuyó 31% (67 mdp), principalmente por la reducción de 50 mdp en la cartera a cargo de entidades financieras. Dado lo anterior, el IMOR pasó de 0.18% a 0.13%.

Gráfica 2. Índice de Morosidad (Porcentajes)



Inversiones Permanentes en Acciones

Incremento en el capital de un Organismo Multilateral por 1,238 mdp	En el rubro de inversiones permanentes en acciones destacó el incremento en la participación en el capital de un Organismo Multilateral por 1,238 mdp, producto de la aportación de 100 millones de dólares efectuada durante el mes de junio, autorizada por esta Comisión el 14 de junio de 2012, con fundamento en el artículo 89 de la Ley de Instituciones de Crédito. Al 31 de diciembre de 2012 la participación total de Nafin en dicho organismo fue de 1,775 mdp, que representó 3.8% del capital social pagado de dicho Organismo[10].

[9] 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.

[10] De acuerdo a las cifras publicadas al 31 de diciembre de 2012, dicho Organismo presentó un capital social pagado de USD 3,637 millones, equivalente a 47,153 mdp.

3. Programas Sectoriales y Otros

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 2012 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 se está implementando y es operado a través de diversos Intermediarios Financieros, con una colocación de 1,500 mdp, durante 2012.

- **Programa de Sustitución de Electrodomésticos para el Ahorro de Energía.** Durante 2012, el Fideicomiso para el Ahorro de Energía Eléctrica (FIDE) logró sustituir más de 1.6 millones de electrodomésticos ineficientes en el consumo de energía, con lo cual se operó un monto superior a los 6,363 mdp. En el caso del Programa de Masa y Tortilla fueron otorgados 123 apoyos, por más de 12 mdp.

En 2012 se continuó apoyando el programa para sustitución de electrodomésticos operando 6,363 mdp

- **Programa de Renovación del Parque Vehicular.** A través de este programa se sustituyeron 654 taxis por un total de 64 mdp; este programa opera en el Distrito Federal, Puebla, Guerrero, Nayarit y Morelos.

- **Programa de Financiamiento a la Educación Superior.** Durante 2012 se colocaron 1,451 créditos por 157 mdp, incluyendo a 26 universidades a nivel nacional.

- **Programa de Apoyo a Empresas Afectadas por Desastres Naturales.** Durante 2012, se apoyó a 2,900 empresas por un monto de 2,750 mdp, a través de los siguientes programas:
  - "Todos por Acapulco", en el Estado de Guerrero;
  - Sequía Extrema en Aguascalientes, Baja California Sur, Chihuahua, Coahuila, Durango, Jalisco, San Luis Potosí, Sonora y Zacatecas;
  - Para afrontar las afectaciones del Huracán Carlota en Oaxaca;
  - Reactivación de Tuxtla Gutiérrez en Chiapas;
  - Apoyo a empresas vinculadas al Turismo en Sinaloa.

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.

Programa de Venta de Títulos en Directo (CETESDIRECTO). Con la finalidad de mejorar la oferta de servicios financieros para ahorradores pequeños y medianos, y con ello ampliar la base de inversionistas en el país, durante 2012 se dio continuidad a los trabajos de posicionamiento del producto a través de la generación de nuevas funcionalidades, campañas de correos electrónicos y esquemas de contratación que permitieron al público acceder al Programa.

SRIA. DE HACIENDA Y CRÉDITO PUBLICO
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS
POR: COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

4. Captación

Durante el año la captación disminuyó en 1.2%

La **Captación Total** se ubicó en 137,174 mdp y estuvo integrada por Depósitos a plazo vía Mercado de Dinero (74.3%, 101,857 mdp), Títulos de crédito en circulación en el extranjero (9.3%, 12,701 mdp), Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos[11] (8.4%, 11,531 mdp) y Bonos Bancarios (8.1%, 11,084 mdp).

En relación a 2011 la Captación Tradicional disminuyó 1,643 mdp (1.2%), derivado de los siguientes movimientos:

Los depósitos a plazo vía mercado de dinero se establecieron como la principal fuente de captación de recursos

- La disminución de los Depósitos a Plazo en 4,148 mdp (4.0%), en particular con vencimientos menores a un año.
- Reducción en el monto captado mediante Préstamos Interbancarios y de Otros organismos por 953 mdp (7.6%), principalmente los contratados a largo plazo.
- Dichas reducciones fueron parcialmente compensadas por el incremento en el saldo de los Certificados Bursátiles por 4,063 mdp (57.8%).

Cuadro 5. Estructura de la Captación
(Millones de Pesos)

Conceptos	DIC'11		DIC'12		Variaciones	
	TOTAL	%	TOTAL	%	$	%
Captación Tradicional	**126,332**	**39.8**	**125,643**	**38.5**	**-689**	**-0.5**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	-	-	-	-	0	0.0
Depósitos a Plazo	106,420	33.5	101,857	31.2	-4,563	-4.3
Público en General	-	-	-	-	0	0.0
Mercado de Dinero	106,420	33.5	101,857	31.2	-4,563	-4.3
Bonos Bancarios	7,021	2.2	11,084	3.4	4,063	57.9
Valores o Títulos en Circulación en el Extranjero	12,891	4.1	12,701	3.9	-190	-1.5
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**12,484**	**3.9**	**11,531**	**3.5**	**-953**	**-7.6**
De Exigibilidad Inmediata	1,203	0.4	1,041	0.3	-162	-13.5
De Corto Plazo	3,234	1.0	4,241	1.3	1,007	31.1
De Largo Plazo	8,047	2.5	6,250	1.9	-1,797	-22.3
Acreedores por Reporto	**178,396**	**56.2**	**189,290**	**58.0**	**10,894**	**6.1**
TOTAL	**317,212**	**100.0**	**326,464**	**100.0**	**9,252**	**2.9**

El 85.9% de la captación de recursos registró plazos inferiores a un año

La **Estructura de Captación** de la Institución continuó caracterizándose por un alto porcentaje de pasivos de corto plazo. Al cierre del 2012, el 85.9% de la Captación de Recursos[12] correspondió a Pasivos exigibles en un plazo máximo de un año, mientras que el 14.1% restante correspondió a préstamos de largo plazo, bonos bancarios y depósitos a plazo.

[11] Al cierre de 2012 la composición de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos se encontraba integrada de la siguiente manera: 52.3% proveniente del Banco Interamericano de Desarrollo, 37.8% de Instituciones Bancarias del país y del exterior, 8.9% del Banco Mundial, y el restante 0.9% de otros préstamos e intereses devengados no pagados.
[12] Captación de Recursos: Captación Tradicional + Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos.

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO ESTADOS UNIDOS MEXICANOS
VISTO DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

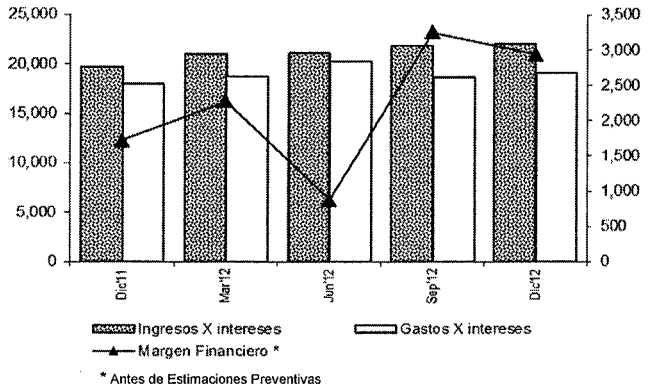
5. Resultados

El Margen Financiero aumentó 1,223 mdp explicado principalmente por el incremento en los intereses por inversiones en valores

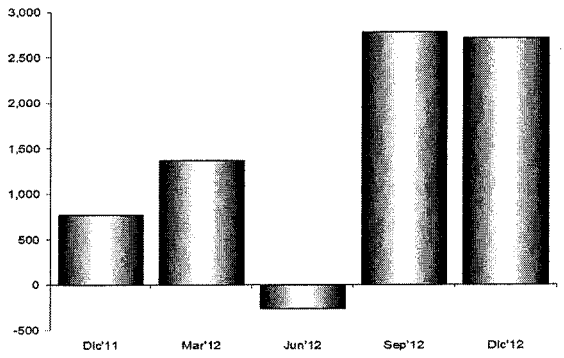
El **Margen Financiero** se situó en 2,941 mdp, mayor por 1,223 mdp (71.2%) respecto al año previo que fue de 1,718 mdp. Los Ingresos por intereses aumentaron 2,346 mdp (11.9%), mientras que los Gastos por Intereses se incrementaron en 1,123 mdp (6.2%).

Este comportamiento fue explicado fundamentalmente por el incremento en 2,406 mdp en los intereses de inversiones en valores, reporto y préstamo de valores, así como por la disminución de la pérdida por valorización de 846 mdp, compensados por el aumento en los gastos en operaciones de reporto y préstamo de valores por 2,602 mdp (27.7%).

Gráfica 3. Ingresos y Gastos por intereses, Flujos anuales[13] (Millones de pesos)



Gráfica 4. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios, Flujos Anuales (Millones de pesos)



En 2012 aumentó la participación de las inversiones en valores y reportos en la generación de ingresos financieros

En relación con la composición de los Ingresos y de los Gastos por intereses, al cierre del 2012 destacó lo siguiente:

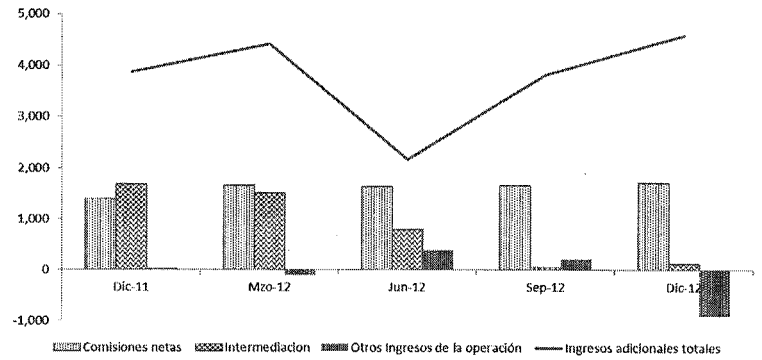
- Los **Ingresos por intereses** registraron un saldo por 22,091 mdp, integrados en un 66.3% de Intereses y Rendimientos provenientes de Inversiones en valores, reportos y préstamos de valores (61.9% en 2011), 30.4% de Intereses de Cartera de Crédito (33.5% en 2011), 2.8% de Intereses de Disponibilidades y 0.5% de Otros Ingresos.
- Los **Gastos por intereses** ascendieron a 19,149 mdp y se integraron en 62.7% de Intereses y Rendimientos a Cargo de Operaciones de Reporto y Préstamo de Valores (52.1% en 2011), 28.0% de Intereses por Depósitos a Plazo (32.6% en 2011), 5.4% de Pérdida en cambios por valorización (10.4% en 2011), 1.7% de Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (2.7% en 2011) y 2.3% de Títulos de crédito emitidos.

Por su parte, las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios con cargo a resultados** tuvieron un decremento de 730 mdp, al pasar de 949 mdp a 219 mdp en el periodo de análisis. Derivado de lo anterior, el **Margen financiero ajustado por riesgos** se ubicó en 2,722 mdp, contra 769 mdp del año previo.

[13] Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.

Comparado con el año anterior, el Resultado por Intermediación disminuyó en 653 mdp	El **Resultado por Intermediación** se ubicó en 1,021 mdp, mientras que el año anterior ascendió a 1,674 mdp. Al interior de este rubro, hubo una utilidad en la **Compraventa de Valores e Instrumentos Financieros Derivados** por 603 mdp y en la **Compraventa de Títulos Disponibles para la venta** por 491 mdp, no obstante el resultado por **Valuación a Valor Razonable** tuvo una pérdida por 73 mdp. Cabe señanal que la utilidad registrada por derivados se originó principalmente por el portafolio de contratos adelantados, cuyo objeto es gestionar el riesgo por tipo de cambio asumido por la captación en el extrajero.

Gráfica 5. Ingresos adicionales al Margen Financiero, Flujos Anuales (Millones de pesos)

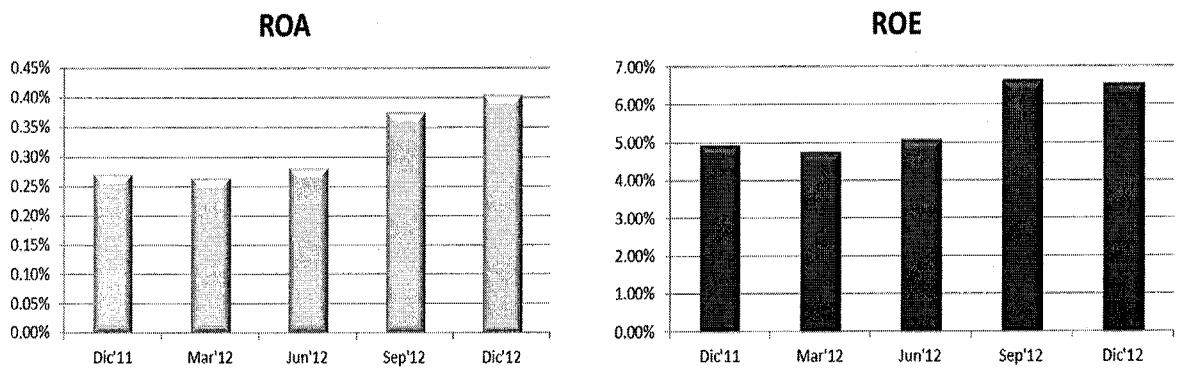


La contribución neta Comisiones ascendió a un ingreso por 1,675 mdp	Las **Comisiones Cobradas** se ubicaron en 1,794 mdp, de las cuales el 62.7% estuvieron asociadas al otorgamiento de garantías, 36.2% a la actividad fiduciaria y el resto correspondió a otras comisiones cobradas. Por su parte, las **Comisiones Pagadas** ascendieron a 119 mdp, dando como resultado una contribución neta positiva de 1,675 mdp. Los **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** presentaron un saldo negativo por 1,377 mdp y se integraron de la siguiente forma: Representaron **ingresos:** • La Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios (71 mdp), • Los ingresos provenientes de subsidiarias (119 mdp), • Los Préstamos al personal (40 mdp), • Resultado por venta de bienes adjudicados (6 mdp). Mientras que representaron **egresos:** • Las Otras partidas de egresos de la operación (1,601 mdp), • Otros quebrantos (8 mdp) • Las Estimaciones por pérdida de bienes adjudicados (3 mdp), • Afectación a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (1 mdp).

El Gobierno Federal efectuó un aprovechamiento por 1,800 mdp	El rubro **Otras partidas de egresos de la operación** registró un saldo de 1,601 mdp, y se explicó principalmente por el entero de un aprovechamiento instruido por el Gobierno Federal, dada la garantía soberana del mismo sobre los pasivos contratados por la Institución, por 1,800 mdp.

El Resultado de la Operación ascendió a 1,791 mdp	Los **Gastos de Administración y Promoción** se ubicaron en 2,251 mdp, cifra mayor en 13.7% (358 mdp) a la del año anterior. Estos gastos equivalen 0.8 veces al Margen Financiero y en la misma proporcion con respecto al Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios. El principal movimiento que se registró al interior del rubro, se debió al decremento en al saldo del costo neto del periodo por 425 mdp (53.8%), al pasar de 790 mdp en 2011 a 365 mdp en 2012. Como resultado de estos movimientos, los **Gastos de Administración y Promoción** se integraron por 949 mdp (42.1%) de **Beneficios directos a corto plazo**, 365 mdp (16.2%) por el rubro de **Costo neto del período**, 174 mdp (7.7%) por la **Participación de los trabajadores en las utilidades**, 123 mdp (5.5%) por **Impuestos y derechos diversos**, 105 mdp (4.7%) de Gastos de promoción y publicidad, y 503 mdp (23.8%) en **Otros gastos de administración y promoción**. Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución registró un **Resultado de la Operación** de 1,790 mdp; mayor a la utilidad obtenida en este rubro el ejercicio anterior en 527 mdp (41.7%). La **Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas** fue negativo por 11 mdp.
El Resultado Neto del ejercicio fue de 1,358 mdp	El **Resultado Neto** del ejercicio 2012 creció en 533 mdp (64.6%) con respecto al año anterior, al pasar de 825 mdp a 1,358 mdp.
Los indicadores de ROE y ROA se ubicaron en 6.4% y 0.4%, respectivamente	El **ROE** y **ROA**[14] cerraron el año en 6.4% y 0.4%. En relación al ejercicio anterior los citados indicadores tuvieron incrementos por 1.4 y 0.1 p.p., respectivamente, explicados por el aumento en el Resultado Neto.

Gráfica 6. ROA y ROE
(Porcentajes)



[14] El ROE y ROA se calcularon con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedio de 12 meses en el denominador.

SRIA. DE HACIENDA Y CRÉDITO PUBLICO
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS
COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

6. Información por Segmentos[15]

Los ingresos netos provenientes del segmento de Crédito a Segundo Piso ascendieron a 1,182 mdp

Por lo que se refiere a las operaciones por segmentos de negocio, destacó lo siguiente:

1. El segmento de Crédito a Segundo Piso fue el que proporcionó más recursos a la institución con 1,182 mdp (34.1% de los ingresos y el 17.7% de los egresos). Éstos provienen de la canalización de recursos a través de IFB's e IFNB's, destinados a micro, pequeñas y medianas empresas.

2. El segmento de Mercados y tesorería que incluyó a las inversiones realizadas en los mercados de dinero, de capitales, de cambios y de tesorería representó el 22.5% de los ingresos y el 8.9% de los egresos durante el ejercicio, lo cual arrojó un ingreso neto de 904 mdp siendo la segunda actividad que más recursos generó.

3. Los ingresos netos por el segmento de Garantías de Crédito, que incluyeron los provenientes de Garantías otorgadas a bancos e Intermediarios financieros no bancarios, ascendieron a 709 mdp (20.1%).

4. La participación del segmento de Crédito a Primer Piso fue del 7.0% de los ingresos y el 2.0% de los egresos; ubicándose como la cuarta fuente de recursos netos por 310 mdp.

5. Los segmentos identificados como Agente Financiero, Fiduciario y Otras áreas representaron en conjunto el 11.9% de los ingresos netos de la institución y el 3.4% (11,860 mdp) de los Activos.

El segmento identificado como Aprovechamiento y gasto de jubilados[16] representó una fuente de egresos netos por 2,165 mdp, lo cual mitigó el efecto de los recursos obtenidos por las otras áreas. Dado este comportamiento, la suma del ingreso neto de los diferentes segmentos fue de 1,358 mdp.

Cuadro 6. Resultado por Segmentos
(Millones de Pesos)

	Activos		Pasivo y capital		Ingresos		Egresos		Ingreso (Egreso) Neto
	Importe	% Part.	Importe	% Part.	Importe	% Part.	Importe	% Part.	
Mercados y tesorería	226,189	64.8	226,189	64.8	1,292	22.5	388	8.9	904
Crédito Primer Piso	18,968	5.4	18,968	5.4	400	7.0	90	2.0	310
Crédito Segundo Piso	92,057	26.4	92,057	26.4	1,960	34.1	778	17.7	1,182
Garantías de Crédito	0	0.0	0	0.0	1,295	22.6	586	13.4	709
Agente Financiero	4,320	1.2	4,320	1.2	255	4.4	119	2.7	136
Fiduciario	0	0.0	0	0.0	172	3.0	167	3.8	5
Otras áreas	7,540	2.2	7,540	2.2	368	6.4	91	2.1	277
Aprovechamiento y gasto de jubilados	0	0.0	0	0.0	0	0.0	2,165	49.4	-2,165
Total	349,074	100	349,074	100	5,742	100	4,384	100	1,358

[15] Información revelada por NAFIN en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2012.
[16] El cual incluye 638 mdp de Impuestos y PTU.

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 Operativo, 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 definidos 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. Riesgo de Crédito

El VaR de Crédito (que incluye pérdidas esperadas y no esperadas) representó el 9.5% de la Cartera en Riesgo	Respecto del **Riesgo de Crédito**, la Institución cubre la **Pérdida Esperada de la Cartera de Crédito** a través de la 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**[17] **de Crédito** (que considera tanto perdidas esperadas como no esperadas bajo un enfoque interno), mismo que refleja 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 2,797 mdp, la cual se encuentra cubierta con Estimaciones preventivas del orden de 2,516 mdp. La **Pérdida no Esperada** representa el impacto que el capital de NAFIN pudiera registrar 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 2012, la Pérdida no Esperada anual ascendió a 9,766 mdp, la cual se encuentra cubierta por el Capital Disponible[18] para riesgo crediticio con el que cuenta la Institución, que fue de 14,337 mdp. En ese sentido, el **VaR de Crédito** ascendió a 10,563 mdp al considerar ambos tipos de pérdida (7.5% de esperada y 92.5% de no esperada), y representó el 9.5% de la Cartera en Riesgo. Dicho monto fue cubierto 1.36 veces con el Capital Disponible para riesgos crediticios. El **Coeficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito**[19] se ubicó en 17.8% (0.2 p.p. menos que el año pasado) sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (59,439 mdp).

[17] En lo sucesivo **VaR** por sus siglas en inglés.
[18] Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y operativo.
[19] 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.

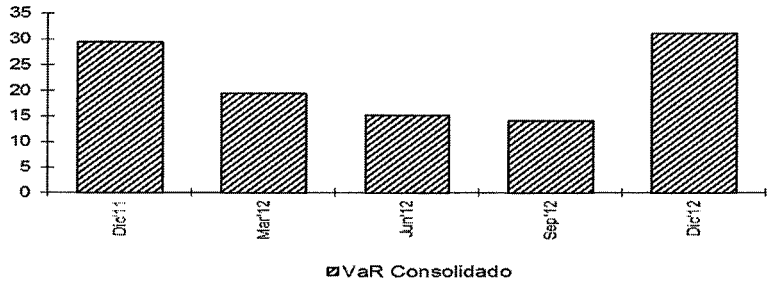
	En materia de **Diversificación de Riesgos en la Realización de Operaciones Activas**, los tres mayores deudores de la Institución correspondieron a instituciones de Banca Múltiple que conforme a la regulación[20], se encuentran sujetos a un límite de financiamiento individual equivalente al 100% del Capital Básico de la Institución. El saldo de financiamiento que tuvo con los tres mayores deudores ascendió a 25,129 mdp, sin que en lo individual se excediera el límite mencionado.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado promedio diario durante el ejercicio 2012 fue de 31.2 mdp	NAFIN utiliza la metodología de **Valor en Riesgo** para calcular el **Riesgo de Mercado** de sus portafolios de Negociación y Disponibles para la Venta, a partir de un enfoque de simulación histórica.[21] 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 cierre de 2012, el **VaR de Mercado** se ubicó en 31.3 mdp, asociado en mayor porcentaje a las operaciones de Trading que tuvieron un VaR de 22.3 mdp. Adicionalmente, durante el ejercicio el VaR diario promedio fue de 31.2 mdp, representando 0.17% del Capital Neto al mes de diciembre.
Bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados, las pérdidas trimestrales por riesgo de mercado podrían consumir 1.6% del capital neto, sin que se comprometa el cumplimiento de los niveles de capital mínimos regulatorios	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 con el fin de 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 297 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado del portafolio de negociación[22] bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad significó el 5.4% del **Capital Disponible** para este tipo de riesgo[23] y 1.6% del Capital Neto (0.6 p.p. más que el año pasado). En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio (3,674 mdp); consideran el Riesgo asociado al impacto de los factores de riesgo de mercado sobre todas las posiciones netas en el balance, por lo tanto los resultados comentados en el párrafo anterior no resultan directamente comparables.

[20] Artículo 54 fracción II de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito.
[21] 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.
[22] La cartera de negociación se integra con títulos valuados a valor razonable.
[23] 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.

Gráfica 7. Valor en Riesgo de Mercado
(Millones de pesos)



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, tipo de cambio 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 2012 el requerimiento de capital por riesgo operativo fue 748 mdp	Por lo que corresponde 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. El requerimiento de capital por riesgo operativo al cierre del año fue 748 mdp.

4. Otros Riesgos

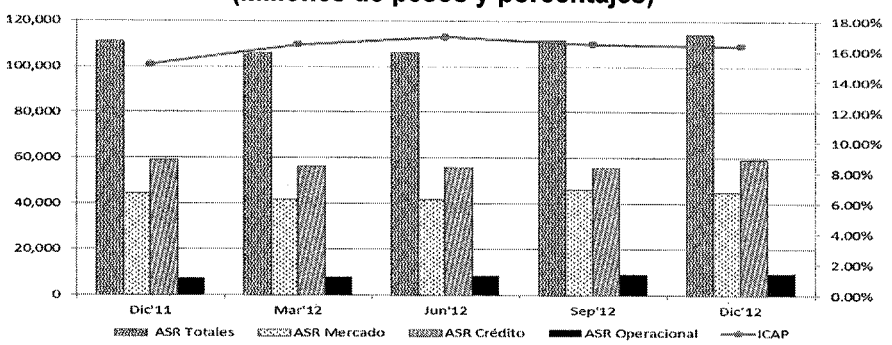
Se registra una baja exposición de la Institución ante el riesgo de liquidez	El **Riesgo de Liquidez** se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos 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 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 93.2% 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 con el 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 2012 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 494 mdp	Para la administración del **Riesgo Legal**, la Institución reportó que se generaron contingencias al cierre del año por 494 mdp, de los cuales 380 mdp fueron por Fiduciario. Asimismo, dichas contingencias han dado origen a la creación de provisiones por 49 mdp, equivalente al 9.9% del valor total de las mismas.

5. Capitalización

Durante el año, el ICAP aumentó 1.21 p.p., para ubicarse en 16.35% ***El gobierno federal a través de la SHCP realizó una aportación de capital por 950 mdp***	El **Índice de Capitalización** (ICAP) presentó un aumento de 121 puntos base, para cerrar el año en 16.35%.[24], principalmente por el crecimiento de 11.5% observado en el **Capital Neto** (1,936 mdp), siendo las causas de este aumento: • La Utilidad Neta obtenida en el ejercicio de 1,358 mdp. • La **aportación de capital por 950 mdp** realizada por el Gobierno Federal, a solicitud del Consejo Directivo de la Institución para soportar el volumen de las operaciones de fomento y banca de inversión; así como para obtener un nivel de capitalización prudencial para el cierre del ejercicio. Dicha aportación fue registrada el 25 de octubre de 2012. Por su parte, los **Activos Totales Sujetos a Riesgo (ATSR)**[25] aumentaron en 2.6% (2,868 mdp).

Gráfica 8. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y porcentajes)



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

[24] Cifras preliminares conforme al dictamen.
[25] 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.

Cuadro 7. Componentes del Cómputo de Capitalización
(Millones de pesos)

Concepto	Dic'11	Dic'12	Variaciones Abs	Variaciones %
Indice de Capitalización	**15.1%**	**16.4%**	**1.21%**	**8.0%**
Capital Neto	**16,823**	**18,759**	**1,936**	**11.5%**
Activos Totales	**111,125**	**114,720**	**3,595**	**3.2%**
Riesgo de Crédito	**59,120**	**59,438**	**319**	**0.5%**
Operaciones de Crédito	48,576	47,881	-694	-1.4%
Inversiones permanentes	7,430	8,424	994	13.4%
Emisor de títulos	2,745	2,727	-18	-0.7%
Riesgo por derivados	369	407	38	10.2%
Riesgo de Mercado	**44,597**	**45,927**	**1,330**	**3.0%**
Operaciones tasa nominal MN	9,535	8,848	-687	-7.2%
Operaciones sobretasa MN	15,177	14,990	-188	-1.2%
Operaciones tasa real MN	14,960	14,116	-844	-5.6%
Operaciones tasa nominal ME	1,540	3,775	2,235	145.1%
Pos. UDI's o INPC	60	73	13	21.7%
Pos. Divisas	72	71	-1	-1.4%
Pos. Acciones	3,252	4,060	808	24.8%
Riesgo Operativo	**7,408**	**9,354**	1,946	**26.3%**

Los Activos Totales Sujetos a Riesgo aumentaron 3,595 mdp, debido a una mayor exposición a los riesgos de mercado y operativo

La Institución registró ATSR por 114,720 mdp, de los cuales correspondieron 59,439 mdp (51.8%) a Crédito, 45,927 mdp (40.0%) a Mercado y 9,354 mdp (8.2%) a Riesgo Operativo.

Dichos activos resultaron superiores en 3,595 mdp a los de diciembre de 2011, debido a:

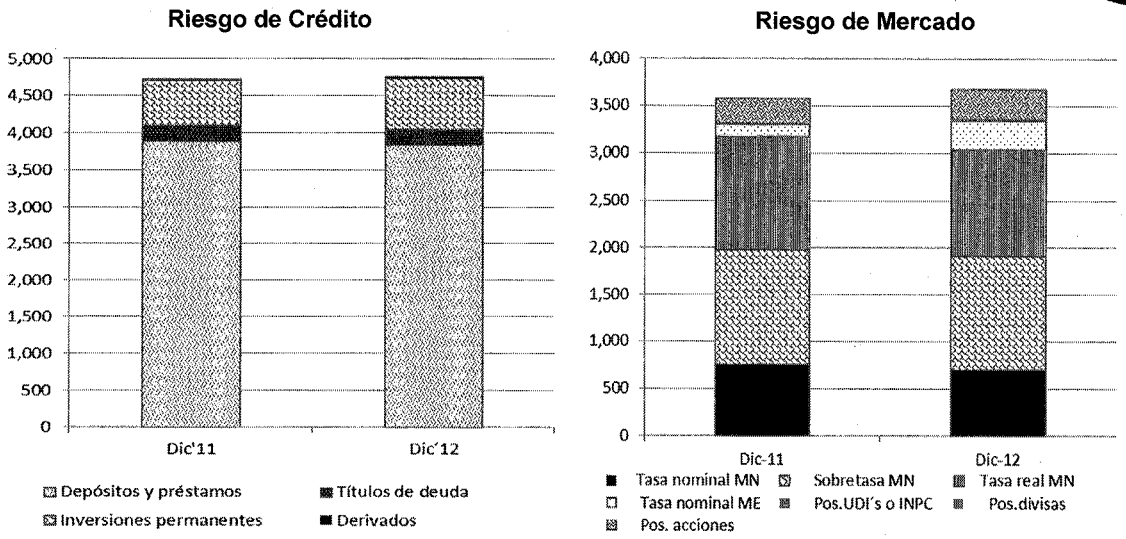
- Los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito** aumentaron 319 mdp (0.5%), derivado del aumento en los activos sujetos a riesgo vinculados con las inversiones permanentes por 994 mdp (13.4%) y en los derivados por 38 mdp (10.2%). Movimientos que fueron parcialmente compensados por la baja en el riesgo asociado a la cartera de crédito y las posiciones de títulos de deuda por 694 mdp (1.4%) y 18 mdp (0.7%), respectivamente.

- Los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado** crecieron 1,330 mdp (3.0%), principalmente por el cambio en las posiciones en Tasa Nominal en Moneda Extranjera (M.E.) y las posiciones en acciones por 2,235 mdp (145.1%) y 808 mdp (24.8%), respectivamente. Efecto que fue mitigado por la disminución de las Operaciones en tasa real en Moneda Nacional (M.N.) por 844 mdp (5.6%), las realizadas en tasa nominal en M.N. por 687 mdp (7.2%) y a sobretasa por 188 mdp (1.2%).

Como consecuencia de lo anterior, al cierre del año 2012 el **Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito** aumento en 25 mdp, para alcanzar 4,755 mdp. Por su parte, el **Requerimiento de Capital por Riesgo de Mercado** creció en 106 mdp, hasta 3,674 mdp, lo mismo que el **Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo** que repuntó en 156 mdp para sumar 748 mdp.

Al finalizar el ejercicio 2012, el **Requerimiento de Capital Total** fue de 9,178 mdp.

Gráfica 9. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado
(Millones de pesos)



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

Fueron innecesarias aportaciones adicionales al fideicomiso para fortalecer su capital	Nafin constituyó el fideicomiso para el fortalecimiento de sus 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 citado artículo 55 Bis. Durante 2012, el ICAP se mantuvo por arriba del 15.0%, equivalente a 700 puntos base superiores al mínimo regulatorio, margen que no se prevé que sea consumido por la volatilidad histórica del mismo ICAP. En ese sentido, no se requirieron aportaciones al citado fideicomiso.

Nafin realizó el traspaso a resultado de ejercicios anteriores por 2,859 mdp por valuación de asociadas	La institución reconoció en el capital contable, el efecto retrospectivo del traspaso a resultados de ejercicios anteriores de **2,859 mdp**, correspondientes al resultado por **valuación en empresas asociadas y afiliadas**.

SHCP

SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

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

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

2012

Marzo – 2013

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 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 entidad.

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. 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.

Cabe destacar que el 6 de diciembre de 2012 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Mtro. Enrique Octavio de la Madrid Cordero como Director General del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., en sustitución del Ing. Héctor Rangel Domene.

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA.....6

1. Estructura Financiera.....6
2. Colocación.....7
3. Programas Institucionales.....13
4. Captación.....14
5. Resultados.....15
6. Información 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.....23

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO · ESTADOS UNIDOS MEXICANOS · INSP. DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

Balance General[1]

Millones de pesos

Activo	Dic'11	Dic'12	Variación $	Variación %
Disponibilidades	**14,535**	**25,384**	**10,850**	**74.6**
Inversiones en Valores	**90,683**	**96,571**	**5,888**	**6.5**
Deudores por Reporto	**26,724**	**18,519**	**-8,205**	**(30.7)**
Cartera Vigente	**56,907**	**66,871**	**9,964**	**17.5**
Créditos Comerciales	44,659	53,176	8,517	19.1
Créditos a Entidades Financieras	4,860	9,148	4,288	88.2
Créditos al Consumo	23	19	-4	(16.3)
Créditos a la Vivienda	174	164	-10	(5.5)
Créditos a Entidades Gubernamentales	7,192	4,364	-2,828	(39.3)
Cartera Vencida	**459**	**63**	**-396**	**(86.2)**
Créditos Comerciales	448	56	-392	(87.6)
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	0.0
Créditos al Consumo	3	4	2	57.5
Créditos a la Vivienda	9	3	-6	(62.4)
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	0.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	**2,384**	**1,706**	**-678**	**(28.4)**
Cartera Total Neta	**54,983**	**65,228**	**10,246**	**18.6**
Otros Rubros de Activo	**8,391**	**10,119**	**1,728**	**20.6**
TOTAL	**195,316**	**215,821**	**20,505**	**10.5**

Pasivo + Capital	Dic'11	Dic'12	Variación $	Variación %
Captación Tradicional	**50,774**	**62,238**	**11,464**	**22.6**
Depósitos de exigibilidad inmediata	2	2	0	10.5
Depósitos a plazo	45,107	46,752	1,645	3.6
Títulos Emitidos	5,665	15,484	9,819	173.3
Préstamos interbancarios y de otros organismos	**34,167**	**31,764**	**-2,402**	**(7.0)**
De exigibilidad inmediata	1,255	1,028	-227	(18.1)
De corto plazo	29,677	27,604	-2,073	(7.0)
De largo plazo	3,235	3,132	-103	(3.2)
Acreedores por Reportos	**86,731**	**93,067**	**6,336**	**7.3**
Operaciones con valores y derivadas	**3,067**	**738**	**-2,330**	**(75.9)**
Operaciones con instrumentos financieros derivados	3,067	738	-2,330	(75.9)
Otros Rubros del Pasivo	**11,553**	**15,869**	**4,316**	**37.4**
SUMAS	**186,292**	**203,676**	**17,385**	**9.3**
Capital Contribuido	**15,290**	**17,440**	**2,150**	**14.1**
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	250	2,400	2,150	860.0
Capital Ganado	**-6,266**	**-5,295**	**972**	**15.5**
Reservas de capital	141	141	-0	(0.3)
Resultados de ejercicios anteriores	-7,023	-6,352	671	9.6
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-41	4	45	108.9
Resultado Neto	681	937	255	37.5
Otros Rubros de Capital	-25	-25	0	(1.1)
SUMAS	**9,024**	**12,145**	**3,121**	**34.6**
TOTAL	**195,316**	**215,821**	**20,505**	**10.5**

Fuente: Información proporcionada por la institución.

[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'11	% Ingreso Financiero	Dic'12	% Ingreso Financiero
Ingresos por intereses	**7,327**	**100.0%**	**9,214**	**100.0%**
Por cartera de crédito vigente	2,396	32.7%	3,526	38.3%
Por cartera de crédito vencida	28	0.4%	11	0.1%
Por inversiones en valores, reportos y préstamo de valores	4,631	63.2%	5,389	58.5%
Por Disponibilidades	136	1.9%	152	1.7%
Comisiones a Favor (Ajuste al rendimiento)	136	1.9%	133	1.4%
Utilidad por valorización	1	0.0%	1	0.0%
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	**5,556**	**75.8%**	**6,794**	**73.7%**
Por depósitos de exibilidad inmediata	0	0.0%	0	0.0%
Por depósios a plazo	1,085	14.8%	1,309	14.2%
Por Títulos de Crédito Emitidos	318	4.3%	610	6.6%
Por Préstamos interbancarios y de otros Organismos	283	3.9%	307	3.3%
Comisiones a Cargo (Ajuste al rendimiento)	0	0.0%	0	0.0%
Por Obligaciones Subordinadas	0	0.0%	0	0.0%
Sobreprecio pagado en inversiones en valores	0	0.0%	0	0.0%
En Operaciones de reporto y préstamo de valores	3,864	52.7%	4,490	48.7%
Pérdida por Valorización	5	0.1%	78	0.8%
Incremento por actualización	0	0.0%	0	0.0%
Margen Financiero	**1,772**	**24.2%**	**2,420**	**26.3%**
Estimaciones para riesgos crediticios	7	0.1%	0	0.0%
Margen Financiero Ajustado	**1,765**	**24.1%**	**2,420**	**26.3%**
Comisiones y Tarifas (NETO)	176	2.4%	221	2.4%
Resultado por Intermediación	25	0.3%	80	0.9%
Otros ingresos (egresos) de la operación	217	3.0%	-587	-6.4%
Gastos de Administración y Promoción	1,599	21.8%	1,244	13.5%
Resultado de la Operación	**584**	**8.0%**	**891**	**9.7%**
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	17	0.2%	37	0.4%
Resultado antes de Impuestos causados a la utilidad	**601**	**8.2%**	**928**	**10.1%**
Impuestos a la utilidad causados	-6	-0.1%	-35	-0.4%
Impuestos a la utilidad diferidos netos	87	1.2%	44	0.5%
Resultado Neto Mayoritario	**681**	**9.3%**	**937**	**10.2%**
Participación no controladora	0	0.0%	0	0.0%
Resultado por operaciones continuas	**681**	**9.3%**	**937**	**10.2%**
Resultado Neto	**681**	**9.3%**	**937**	**10.2%**

I. SITUACIÓN FINANCIERA

1. Estructura Financiera

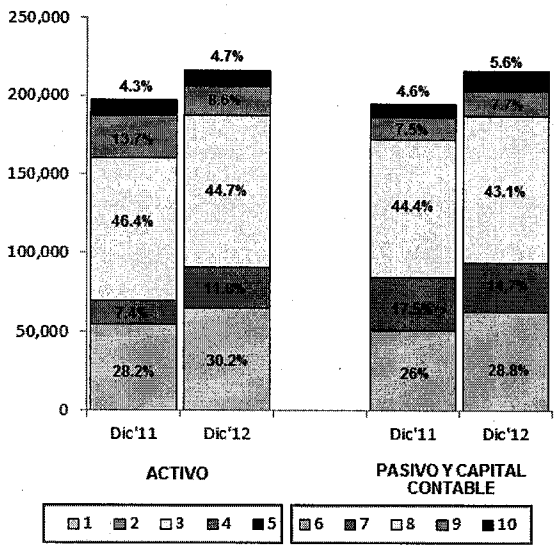
El Capital Contable aumentó 3,121 mdp (34.6%) debido principalmente a la aportación realizada el principal accionista del banco por 2,150 mdp

Al cierre del ejercicio 2012, el **Activo Total** de BANCOMEXT se situó en 215,821 millones de pesos (mdp), el **Pasivo Total** en 203,676 mdp y el **Capital Contable** en 12,145 mdp, cifras que comparadas con el cierre de 2011 resultaron superiores en 10.5% (20,505 mdp), 9.3% (17,385 mdp) y 34.6% (3,121 mdp)[2], respectivamente.

Estas variaciones se explicaron principalmente por lo siguiente:

- En el caso de los Activos Totales, los principales incrementos se presentaron en los rubros de: Disponibilidades por 10,850 mdp (74.6%), Cartera Neta Total por 10,246 mdp (18.6%) e Inversiones en Valores por 5,888 mdp (6.5%), movimientos compensados con la disminución de los Deudores por reporto por 8,205 mdp (30.7%).
- Por lo que se refiere al Pasivo Total, su variación se derivó por el aumento en el saldo de: Captación Tradicional por 11,464 mdp (22.6%) y Acreedores por Reporto por 6,336 mdp (7.3%), parcialmente compensados por la disminución en los Préstamos Interbancarios y de otros organismos por 2,402 mdp (7.0%).
- Por lo que corresponde al Capital Contable, presentó un incremento de 3,121 mdp (34.6%), originado principalmente por el resultado neto del ejercicio de 937 mdp, así como por la aportación de 2,150 mdp que realizó el principal accionista del banco.

Gráfica 1. Estructura de Balance (Porcentajes de los activos totales)



Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)

Concepto	Dic'11	%	Dic'12	%	Variaciones Dic'12 - Dic'11 $	Variaciones Dic'12 - Dic'11 %
Activo	**195,316**	**100%**	**215,821**	**100%**	**20,505**	**10.5%**
(1) Cartera de Crédito Neta	54,983	28.2%	65,228	30.2%	10,246	18.6%
(2) Disponibilidades	14,535	7.4%	25,384	11.8%	10,850	74.6%
(3) Inversiones en Valores	90,683	46.4%	96,571	44.7%	5,888	6.5%
(4) Deudores por Reporto	26,724	13.7%	18,519	8.6%	-8,205	-30.7%
(5) Otros Activos	8,391	4.3%	10,118	4.7%	1,727	20.6%
Pasivo	**186,292**	**87.6%**	**203,676**	**94.4%**	**17,385**	**9.3%**
(6) Captación Tradicional	50,774	26.0%	62,238	28.8%	11,464	22.6%
(7) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	34,167	17.5%	31,764	14.7%	-2,402	-7.0%
(8) Acreedores por reporto	86,731	44.4%	93,067	43.1%	6,336	7.3%
(9) Otros Pasivos	14,555	7.5%	16,607	7.7%	2,052	14.1%
(10) Capital Contable	**9,024**	**4.6%**	**12,145**	**5.6%**	**3,121**	**34.6%**

Fuente: Reportes Regulatorios.

[2] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2012 y las variaciones, absolutas o porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO ESTADOS UNIDOS MEXICANOS INSP. DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

2. Colocación

Disponibilidades

El incremento (74.6%) en las Disponibilidades estuvo asociado fundamentalmente al aumento en divisas netas a recibir	Las **Disponibilidades** se situaron en 25,384 mdp, mostrando a un incremento de 74.6% (10,850 mdp). Dicho concepto representó el 11.8% del Activo Total a diciembre de 2012. El citado incremento se derivó de los siguientes movimientos: ▪ Las divisas netas a recibir se ubicaron en 7,790 mdp, lo que significó un aumento de 94.5% (2,884 mdp). ▪ Las operaciones de call money mostraron un incremento de 3,176 mdp (87.5%). ▪ Los depósitos a plazo aumentaron 2,727 mdp (95.8%), mientras que los depósitos a la vista presentaron un incremento de 1,765 mdp (314.6%). La integración de las Disponibilidades fue: 32.7% en Depósitos en Entidades Financieras 30.7% en Posición neta Divisas, 26.8% en call money, 9.7% en Depósitos de regulación monetaria en Banco de México (BANXICO)[3]. El año anterior, dichos porcentajes fueron de 24.2%, 33.7%, 25.0% y 17.0%, respectivamente.

Inversiones en Valores y Reportos

El 96.4% de las Inversiones en Valores se clasificaron como restringidas, al haberse vendido en reporto	Las **Inversiones en Valores** se ubicaron en 96,571 mdp, lo que representó un aumento de 5,888 mdp (6.5%). Dicho comportamiento estuvo explicado, en su mayoría por el incremento de los Títulos para Negociar por 6,280 mdp (7.2%), movimiento compensado por la disminución registrada en Títulos Disponibles para la Venta por 394 mdp (24.8%). El portafolio de inversiones representó el 44.7% del Activo Total, porcentaje menor que el año anterior, cuando explicaron 46.4% de ese concepto. En cuanto a su composición, destacó que el 96.4% de las citadas inversiones fueron asignadas como colateral en operaciones como reportada (venta de títulos en reporto), lo que significó que 93,097 mdp estuvieran clasificados como restringidos. En lo que respecta a las posiciones no restringidas representaron 3.6%, equivalentes a 3,474 mdp, de los cuales 2,071 mdp se encontraban registrados en la categoría de conservados a vencimiento. En 2011 tales participaciones fueron de 95.7% (86,746 mdp) y 4.3% (3,937 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 nuevo 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'11		Dic'12		Variaciones	
	Monto	%Conc	Monto	%Conc	$	%
INVERSIONES EN VALORES	**90,683**	**100.0%**	**96,671**	**100%**	**6,888.1**	**6.5%**
Títulos para Negociar	87,023	96.0%	93,303	96.6%	6,280.1	7.2%
Deuda Gubernamental	277	0.3%	206	0.2%	(70.6)	-25.5%
Deuda bancaria	0	0.0%	0	0.0%	(0.0)	-100.0%
Otros títulos de deuda	0	0.0%	0	0.0%	-	-
Acciones	0	0.0%	0	0.0%	-	-
Títulos afectos en garantía	0	0.0%	0	0.0%	-	-
Títulos en garantía en operaciones de reporto	86,746	95.7%	93,097	96.4%	6,350.6	7.3%
Títulos Disponibles para la Venta	1,592	1.8%	1,198	1.2%	(394.4)	-24.8%
Deuda gubernamental	1,365	1.5%	1,011	1.0%	(353.5)	-25.9%
Deuda bancaria	0	0.0%	0	0.0%	-	-
Otros títulos de deuda	0	0.0%	0	0.0%	-	-
Acciones	90	0.1%	108	0.1%	17.5	19.4%
Títulos afectos en garantía	137	0.2%	79	0.1%	(58.4)	-42.6%
Títulos Conservados a Vencimiento	2,068	2.3%	2,071	2.1%	2.4	0.1%
Deuda gubernamental	134	0.1%	139	0.1%	4.9	3.7%
Otros títulos de deuda	1,934	2.1%	1,931	2.0%	(2.6)	-0.1%

El rubro de deudores por reporto disminuyó 30.7%	Por otro lado, el saldo de los **Deudores por Reporto**, se sitúo en 18,519 mdp, disminuyendo 30.7% (8,205 mdp) en relación con el año anterior. Esta posición representó 8.6% del Activo Total, mientras que en 2011 representó el 13.7%.

Las operaciones de reporto se realizaron fundamentalmente con valores gubernamentales a plazos menores de 28 días	En adición a los títulos que se mantienen en el rubro de Inversiones en Valores como restringidos en operaciones de reporto, la Institución realizó operaciones de venta de títulos comprados en reporto por 21,252 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. Este tipo de transacciones aumentaron en relación con el año anterior en 14,800 mdp (229.4%). Las 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 contraparte se considera bajo. Los plazos de estos reportos, fluctuaron entre 1 y 28 días.

Operaciones con Instrumentos Derivados

Respecto de la operación con instrumentos financieros derivados, la institución únicamente realizó Swaps con fines de Cobertura	Las **Operaciones con Instrumentos Financieros derivados** correspondieron en su totalidad a Swaps de cobertura de valor razonable, cuyo propósito fue cubrir riesgos de tasas de interés o de divisas, en función de las condiciones en que se contrataron algunas posiciones de captación y de colocación. Las citadas operaciones de cobertura registraron un importe neto acreedor de 738 mdp, 75.9% menor que el ejercicio anterior cuando presentaron 3,067 mdp. Cabe mencionar que el nivel de eficiencia de la cobertura de estas operaciones estuvo dentro de los parámetros que al respecto establecen los criterios contables[4], por lo que los efectos de valuación de los mismos fueron equivalentes pero en sentido inverso al de las posiciones primarias cubiertas.

[4] Para los swaps de cobertura de posiciones primarias de cartera de crédito o valores, el banco recibe flujos a tasa flotante, mientras que entrega flujos a tasa fija. Por otra parte, en los swaps de cobertura para posiciones pasivas, se entregan flujos en moneda nacional y tasas variable y fija, contra la recepción de flujos en moneda extranjera a tasa variable.

Cuadro 3. Operaciones con Instrumentos Derivados
(Millones de pesos)

Swaps	2011		2012	
	Flujos a recibir	Flujos a entregar	Flujos a recibir	Flujos a entregar
Para cubrir cartera	8,251	8,903	8,063	8,631
Para cubrir valores o títulos activo	1,124	1,473	778	1,051
Para cubrir valores o títulos pasivo	8,595	10,662	22,713	22,610
	17,970	**21,038**	**31,554**	**32,292**

Cartera de Crédito

El 63.2% de la cartera total está denominada en M.E. y el 36.8% en M.N. Se registró un aumento de 16.7% (9,567 mdp) en dicha cartera total

El saldo de la **Cartera de Crédito Total** se sitúo en 66,934 mdp, de los cuales 66,871 mdp correspondieron a **Cartera Vigente** (99.9%) y 63 mdp a **Cartera Vencida** (0.1%). La participación de la cartera neta al interior de los Activos Totales fue de 28.2% en 2011 y 30.2% en 2012. El 63.2% de la cartera total estuvo denominada en moneda extranjera, mientras que el 36.8% correspondió a moneda nacional.

La cartera total aumentó en 9,567 mdp (16.7%), debido principalmente al incremento de 9,964 mdp (17.5%) de la cartera vigente, compensado por la disminución de la cartera vencida en 396 mdp (86.2%).

En cuanto a la integración de la Cartera de Crédito Total, el 79.5% del saldo estuvo explicado por Créditos Comerciales, 13.7% por Créditos a Entidades Financieras, 6.5% por Créditos a Entidades Gubernamentales, 0.2% por Créditos al Consumo y a la Vivienda[5] y el restante 0.1% por créditos como Agente del Gobierno Federal. Al cierre de 2011, esta composición fue de 78.6%, 8.5%, 12.5% y 0.3%, respectivamente.

Las principales ramas económicas atendidas a través de la colocación de créditos comerciales fueron:

- Productos metálicos, maquinaria y equipo con 11,188 mdp (20.9%);
- Turismo con 9,577 mdp (17.9%),
- Servicios Inmobiliarios y de alquiler con 8,140 mdp (15.2%),
- Sustancias químicas y artículos de plástico o hule con 5,580 (10.4%)
- El restante 35.4% equivalente a 18,937 mdp se colocó en 17 distintas ramas económicas.

La cartera vigente aumentó 9,964 mdp (17.5%).

Por lo que respecta a la **cartera vigente**, se registraron los siguientes movimientos:

- Los Créditos Comerciales aumentaron 8,517 mdp (19.1%), principalmente por la colocación de créditos a los sectores de: Sustancias químicas, Productos metálicos, Maquinaria y equipo y Servicios Inmobiliarios y de alquiler.
- Los Créditos a Entidades Financieras presentaron un incremento de 4,288 mdp (88.2%), para ubicarse en 9,148 mdp.
- Dichos crecimientos fueron compensados parcialmente por una contracción de los Créditos Gubernamentales por 2,828 mdp (39.3%).

[5] Los créditos al consumo y a la vivienda corresponden en BANCOMEXT a sus exempleados.



La cartera vencida disminuyó en 396 mdp (86.2%).	Por lo que respecta a la cartera vencida, el decremento de 396 mdp estuvo explicado por: • Eliminación de algunos créditos por castigos y aplicaciones de 284 mdp, • Traspasos a cartera vigente por 102 mdp, • Recuperaciones por pagos de 39 mdp, • Efecto por disminución del tipo de cambio[6] por 29 mdp Dichos movimientos fueron parcialmente compensados por la entrada de 58 mdp provenientes de reestructuras celebradas durante 2012. Durante 2011 la variación en este rubro (1,075 mdp, que representó 70.1% respecto de 2010) estuvo explicada por la eliminación del activo de un financiamiento otorgado a un fideicomiso relacionado al sector aeronáutico, el cual contaba con estimaciones preventivas para riesgos crediticios del 100% y se encuentra en proceso de recuperación, ya que está debidamente garantizado y la administración considera que no se generarán pérdidas.
La cartera contingente disminuyó 13.3%, destacando la disminución por 77.5% (1,356 mdp) de cartas de crédito	La cartera contingente se situó en 6,716 mdp, 13.3% menor que en 2011, cuando presentó un saldo de 7,749 mdp. La composición de dicha cartera estuvo explicada en 41.8% (2,809 mdp) por garantías crediticias, 32.1% (2,157 mdp) por avales y el 26.0% (1,749 mdp) restante corresponde a cartas de crédito.

Cuadro 4. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)

	Dic'11				Dic'12			
	Cartera Vigente	Estimaciones Preventivas*	Cartera Vencida	%de Moros.	Cartera Vigente	Estimaciones Preventivas*	Cartera Vencida	%de Moros.
Créditos comerciales	56,710	2,115	448	0.8%	66,687	1,534	56	0.1%
Actividad Empresarial o Comercial	44,659	2,015	448	1.0%	53,176	1,437	56	0.1%
Créditos a Entidades Financieras	4,859	65	0	0.0%	9,148	77	0	0.0%
Créditos a Entidades Gubernamentales	7,192	36	0	0.0%	4,364	20	0	0.0%
Créditos al Consumo	23	4	3	12.0%	19	6	4	22.6%
Créditos a la Vivienda	174	12	9	5.2%	164	17	3	2.1%
TOTAL	**56,907**	**2,132**	**459**	**0.8%**	**66,871**	**1,556**	**63**	**0.1%**
ACTIVOS TOTALES	**195,316**				**215,821**			

* No incluye:
Estimaciones preventivas adicionales reconocidas por esta Comisión por 140 mdp en 2011, 70 mdp en 2012.
Estimaciones por intereses devengados sobre créditos vencidos por 8 mdp en 2011, 0 mdp en 2012.
Estimaciones de la cartera contingente, por 104 mdp en 2011 y 79 mdp en 2012.

[6] En diciembre de 2011 el Tipo de Cambio fue de 13.9476 y en diciembre de 2012 fue de 12.9658.

Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio (Millones de pesos)

Tipo de Cartera	Diciembre 2011		Diciembre 2012		Variación Base de Calificación		Variación Estimaciones Preventivas Determinadas	
	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas *	$	%	$	%
1. Cartera Calificada	*64,218*	*2,236*	*72,892*	*1,636*	*8,674*	*14*	*(599.6)*	*(26.8)*
a. Actividad Empresarial y Comercial	44,463	2,015	52,902	1,437	*8,439*	*19*	*(578.0)*	*(28.7)*
b. Entidades Financieras	4,695	65	9,023	77	*4,328*	*92*	*11.4*	*17.5*
c. Consumo	25	4	23	6	*-2*	*-8*	*1.4*	*31.4*
d. Vivienda	183	12	167	17	*-15*	*-8*	*5.4*	*46.1*
e. Cartera Contingente	7,749	104	6,716	79	*-1,033*	*-13*	*(24.6)*	*(23.6)*
f. Otras Entidades del Sector Público	7,103	36	4,060	20	*-3,042*	*-43*	*(15.2)*	*(42.8)*
2. Cartera Exceptuada	*280*	*0*	*218*	*0*	*-62*	*-22*	*0.0*	*0.0*
a. Entidades Gubernamentales	89	0	76	0	*-14*	*-15*	*0.0*	*0.0*
b. Entidades Financieras	164	0	125	0	*-39*	*-24*	*0.0*	*0.0*
c. Sector Privado	26	0	18	0	*-9*	*-34*	*0.0*	*0.0*
Total	**64,498**	**2,236**	**73,110**	**1,636**	*8,612*	*13*	*(599.6)*	*(26.8)*

*No Incluye:
Estimaciones preventivas reconocidas por esta Comisión por 140 mdp en 2011 y 70 mdp en 2012.
Estimaciones por intereses devengados sobre créditos vencidos por 8 mdp en 2011 y 0 mdp en 2012.

Calificación de la cartera de crédito

El 78.3% de la cartera calificada se encuentra calificada en grados de A-1 y A-2

El 0.3% de la cartera crediticia se encuentra exceptuada, toda vez que corresponde a créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal y créditos a otros bancos de desarrollo.

Del total de la cartera calificada o con riesgo por 72,892 mdp[7], el 78.3% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1 y A-2 y el 20.0% presentó calificaciones de B-1, B-2 y B-3.

Del total de la cartera calificada, 6,716 mdp correspondieron a cartera contingente, misma que en un 88.7% se encontró calificada con grado de riesgo A-1 y A-2.

Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

La disminución de estimaciones preventivas para riesgo crediticio estuvo asociada principalmente a la liberación y aplicación de éstas

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** se situaron en 1,706 mdp, de las cuales 1,636 mdp se derivaron de la calificación de la cartera de crédito y 70 mdp de estimaciones adicionales reconocidas por esta Comisión. Dichas estimaciones presentaron un decremento de 678 mdp en relación con el año anterior, debido a:

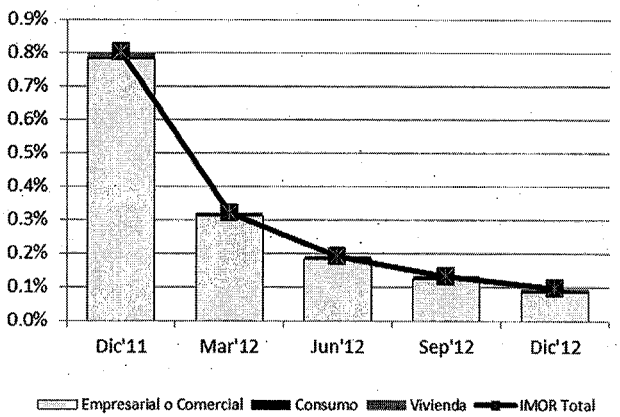
- Liberación de estimaciones por 311 mdp,
- Aplicaciones por 261 mdp,
- Efecto cambiario por 104 mdp.
- Condonaciones por 2 mdp,

Las estimaciones adicionales por 70 mdp 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, lo anterior fue informado a la CNBV.

[7] Incluye avales, cartas de crédito y garantías cuyas estimaciones para riesgos crediticios se calcula bajo la misma metodología que los financiamientos directos.

El Índice de Morosidad disminuyó 71 pb, para ubicarse en 0.1%	El **Índice de Morosidad (IMOR)** registrado por la institución disminuyó 71 pb, al pasar de 0.8% en 2011 a 0.1% en 2012. Este decremento se debió a la baja observada en la Cartera de Crédito Vencida anteriormente señalada.

Gráfica 2. Índice de Morosidad
(Porcentajes)



El nivel de riesgo de crédito promedio de la cartera de crédito fue de B-1	Derivado de la disminución en el saldo de la Cartera Vencida, el Índice de Cobertura (ICOB)[8] aumentó 2,171 puntos porcentuales al ubicarse en 2,690%, comparados con 519% del año anterior. Asimismo, el **Indicador de Pérdida Esperada** (bajo un enfoque regulatorio[9]) pasó del 3.71% en 2011 a 2.34% en 2012, 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 2.34 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-1.

El 9.6% de la Cartera de Crédito Total fue objeto de Reestructuras	Durante 2012, el 9.6% (4,835 mdp) de la Cartera de Crédito Total presentó Reestructuras[10], las cuales, conforme a lo señalado en los criterios contables, representaron traspasos a cartera vencida por 58 mdp (1.2%). Durante 2011 la cartera objeto de reestructura fue de 6,419 mdp sin que se presentaran traspasos a cartera vencida. El 98.1% del monto reestructurado correspondió a Créditos Comerciales y el restante 1.9% a créditos a exempleados.

[8] Estimaciones preventivas para riesgos crediticios entre cartera vencida.
[9] Estimaciones preventivas para riesgos crediticios entre cartera calificada. Bajo el supuesto que las estimaciones derivadas de la calificación sean consideradas como una pérdida esperada.
[10] 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 aquélla 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.

El 63.2% de la Cartera de crédito total se encuentra denominada en moneda extranjera	El 63.2% de la Cartera de Crédito Total estuvo denominada en moneda extranjera[11], por lo que su comportamiento se vio influenciado por la variación en el tipo de cambio. Por otro lado, al cierre del ejercicio 2012 BANCOMEXT contaba con 316 acreditados, distribuidos de la siguiente manera: • 217 acreditados del Sector Privado, con 53,231 mdp del saldo de cartera. • 24 Entidades Financieras, con responsabilidades por 9,148 mdp. • 5 acreditados del Sector Paraestatal, con un saldo de 7,419 mdp. • 70 contrapartes por operaciones contingentes, con un saldo de 6,716 mdp.

3. Programas Institucionales

Los Programas se realizaron en conjunto con el Gobierno Federal, las Secretarías de Estado y la Banca de Desarrollo	Durante 2012 y conforme a los lineamientos de la Dirección General de la institución, Bancomext se enfocó al cumplimiento de los siguientes objetivos: ▪ Desarrollar productos y programas orientados a atender las necesidades de las empresas exportadoras y generadoras de divisas. ▪ Fomentar la participación de la banca comercial e intermediarios especializados para el financiamiento a las pequeñas y medianas empresas exportadoras. ▪ Mantener la participación del Segundo Piso en la cartera de BANCOMEXT. ▪ Generar mayor liquidez en las empresas exportadoras a través del factoraje internacional. Para lograr lo anterior, el área de Banca de Fomento se enfocó en la promoción y consolidación de los productos y programas desarrollados en los años anteriores, así como en mantener su actualización constante. 1. **Programa de Garantías:** Se desarrolló el Programa de Apoyo a Pymes Exportadoras e Importadoras a fin de tener una oferta diferenciada que fortalezca la participación en el mercado de comercio exterior. El lanzamiento del Programa se realizó en julio contemplando un monto de 2,000 mdp, con la participación de algunos bancos comerciales. 2. **Descuento Electrónico para Intermediarios Financieros**: Se consolidó el servicio denominado IFIS Web mediante el cual los intermediarios acceden al fondeo de una forma 100% electrónica a través de internet. La estrategia consistió en incorporar nuevos intermediarios financieros, primordialmente los "no bancarios". El Programa registró un total de 26 intermediarios financieros con un saldo vigente de 7,873 mdp, habiendo canalizado recursos por 17,638 mdp a 85 empresas. 3. **Factoraje Internacional:** Uno de los logros relevantes fue la incorporación al Factors Chain International (FCI), la red más importante de factoraje internacional a nivel mundial. Actualmente se implementa este servicio para

[11] En diciembre de 2011, dicho porcentaje era del 75.4%.



	atender a los exportadores con facturas por cobrar en Estados Unidos, Colombia, Canadá, Perú y Puerto Rico. Este Programa registró una colocación de 2,707 mdp y un saldo de 533 mdp lo cual permitió otorgar liquidez a 104 empresas mexicanas. 4. **Garantía Comprador:** Se otorga a los bancos extranjeros una garantía para cubrir el riesgo de no pago sobre el financiamiento que otorguen a sus clientes importadores de bienes y servicios de exportadores mexicanos. Se realizaron operaciones con un banco en Perú garantizando camiones hechos en México de una importante firma internacional. Al cierre del año, se registró un saldo de 57 mdp y una colocación de 60 mdp.

4. Captación

La captación tradicional presentó un incremento de 10.7%, asociado a la colocación de cartera y a la apreciación del tipo de cambio	La **Captación Total**[12] se ubicó en 94,002 mdp al cierre de 2012, registrando un incremento de 9,061 mdp (10.7%). Este rubro estuvo integrado por *Captación Tradicional* (66.2% equivalente a 62,238 mdp) y *Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos* (33.8% equivalente a 31,764 mdp). El año anterior dichos porcentajes fueron de 59.8% y 40.2% respectivamente. Las principales variaciones de este rubro fueron: ▪ El incremento de la Captación Tradicional por 11,464 mdp (22.6%), originado por el aumento de 9,819 mdp en los Títulos de crédito emitidos y de 1,645 mdp (3.6%) en los depósitos a plazo. ▪ Lo anterior se vio compensado por la disminución de 2,403 mdp (7.0%) de los Préstamos Interbancarios, principalmente los de corto plazo que presentaron una reducción de 2,073 mdp de los cuales el 95.5% fue explicada por la variación del tipo de cambio.

Cuadro 6. Estructura de la Captación
(Millones de pesos)

Conceptos	Dic'11		Dic'12	
	TOTAL	% Conc.	TOTAL	% Conc.
Captación Tradicional	**50,774**	**59.8%**	**62,238**	**66.2%**
Depósitos de exigibilidad inmediata	2	0.0%	2	0.0%
Depósitos a plazo	45,107	53.1%	46,752	49.7%
Títulos Emitidos	5,665	6.7%	15,484	16.5%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	**34,167**	**40.2%**	**31,764**	**33.8%**
De exigibilidad inmediata	1,255	1.5%	1,028	1.1%
De corto plazo	29,677	34.9%	27,604	29.4%
De largo plazo	3,235	3.8%	3,132	3.3%
TOTAL	**84,941**	**100.0%**	**94,003**	**100.0%**

Fuente: Información proporcionada por la Institución.

[12] No se consideran los Acreedores por reporto, toda vez que corresponde al fondeo de las inversiones en valores a través de ventas en reporto (93,067mdp).

Al cierre de 2012 el 43.5% de la captación tradicional estaba denominada en moneda extranjera	El 43.5% de la Captación Total estuvo denominada en moneda extranjera, la cual, al igual que la Cartera de Crédito, se vio influenciada principalmente por las fluctuaciones del tipo de cambio, mientras que el 56.5% restante estuvo denominada en moneda nacional.

5. Resultados

El Margen Financiero aumentó 36.6%, dado el incremento en el volumen de operaciones con instrumentos financieros

El **Margen Financiero (MF)**, sin considerar las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, se situó en 2,420 mdp, lo cual significó un incremento de 648 mdp (36.6%) respecto del año anterior.

Con relación a la composición de los Ingresos y de los Gastos por Intereses dentro del MF, al cierre de 2012 destacó que:

- Los **Ingresos por Intereses** registraron un saldo por 9,214 mdp y se integraron en 58.5% por Intereses y Rendimientos a Favor de Operaciones de Reporto e Inversiones en Valores (63.2% en 2011), 39.8% por intereses de Cartera de Crédito (34.9% en 2011) y 1.7% por Intereses de Disponibilidades (1.9% en el año anterior).

- Los **Gastos por Intereses** ascendieron a 6,794 mdp y se integraron en 66.1% de Intereses y Rendimientos a Cargo en Operaciones de Reporto (69.6% en 2011), 19.3% de Intereses por Depósitos a Plazo (19.5% en 2011), 9.0% de Intereses por Títulos de Crédito Emitidos (5.7% en 2011) y en 4.5% de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (5.1% en 2011).

Los **Ingresos por Intereses** y los **Gastos por Intereses** mostraron incrementos de 1,886 mdp (25.7%) y 1,238 mdp (22.3%), respectivamente, que se explicaron por lo siguiente:

En el caso de los Ingresos por Intereses:

- Los Intereses provenientes de la Cartera de Crédito aumentaron 43.5% (1,113 mdp), debido al incremento mostrado por la cartera, tal como se mencionó con anterioridad.

- Por su parte, los Intereses derivados de las Inversiones en Valores y Operaciones de reporto aumentaron 16.4% (758 mdp), situación que se explicó principalmente por el incremento mostrado en el volumen de sus operaciones con valores, en particular de las operaciones de ventas en reporto.

Por lo que se refiere a los Gastos por Intereses:

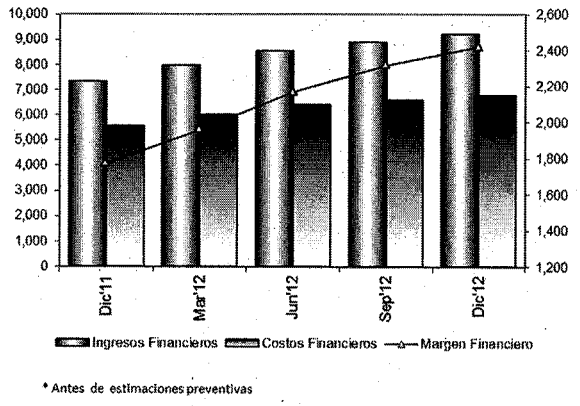
- Los Intereses por operaciones con reportos, mostraron un incremento de 626 mdp (16.2%), explicado por el aumento en el volumen de dichas operaciones.

- Los Intereses a cargo de Títulos de Crédito Emitidos aumentaron 292 mdp (91.8%), explicado por el incremento en el monto de dichos títulos.

	▪ Los Intereses a cargo por Depósitos a Plazo mostraron un incremento de 20.6% (223 mdp), debido al incremento en el saldo de este rubro. ▪ Finalmente, los Intereses a cargo por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos mostraron un incremento del 8.8.% (25 mdp).

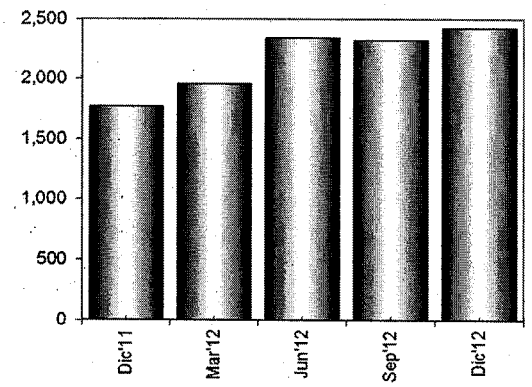
El MFA aumentó 648 mdp (36.6%)	Durante 2012 BANCOMEXT no creó Estimaciones con cargo a resultados, por lo cual el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MFA)** se ubicó en 2,420 mdp, cifra 36.6% mayor a la del año anterior que se ubicó en 1,772 mdp.

Gráfica 3. Ingresos y Gastos Financieros, Flujos anuales[13] (Millones de pesos)



* Antes de estimaciones preventivas

Gráfica 4. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios, Flujos anuales (Millones de pesos)

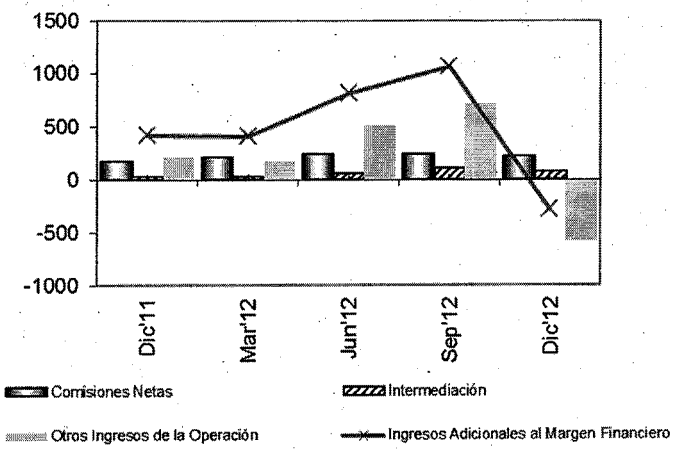


El rubro de otros ingresos de la operación disminuyó 370.5%, principalmente por el aprovechamiento del Gobierno Federal	Las **Comisiones Cobradas** ascendieron a 233 mdp, de las cuales 40.8% estuvieron asociadas a operaciones de crédito, 30.5% a avales, 16.3% a fideicomisos y el restante 12.4% a otras comisiones (cartas de crédito y avalúos). Por su parte, las **Comisiones Pagadas** fueron de 11 mdp, dando como resultado una contribución neta positiva de **Ingresos Netos por Comisiones** de 222 mdp. El **Resultado por Intermediación** se ubicó en 80 mdp, mientras que el año anterior fue de 24 mdp. Dicho incremento, fue explicado fundamentalmente por el resultado que generó la intermediación por compra-venta de valores, que mostró un aumento de 35 mdp, además de una disminución de 23 mdp en la pérdida por valuación de los títulos disponibles para la venta. El rubro de **otros ingresos netos de la operación** mostró un decremento de 804 mdp, principalmente por el entero del aprovechamiento del Gobierno Federal por 1,300 mdp, movimiento compensado por recuperaciones de 655 mdp.

[13] Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.

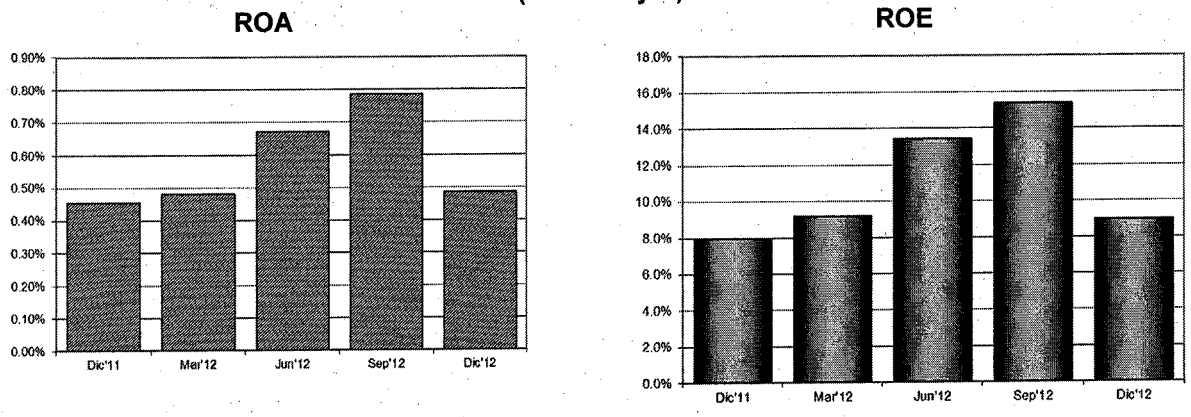
El menor requerimiento de aportaciones adicionales a los fondos de pensiones ocasionó disminución en los gastos de administración y promoción	Los **Gastos de Administración y Promoción** mostraron un decremento de 22.2% (355 mdp), debido a que al cierre del ejercicio de 2011 se realizó una aportación de 678 mdp al fondo de pensiones, de los cuales 525 mdp correspondieron a la reducción en la tasa de descuento utilizada para determinar las obligaciones por pensiones[14]. Lo anterior según la valuación actuarial efectuada por perito independiente. Para 2012 no fue necesario realizar aportaciones adicionales, lo cual originó el citado decremento de los gastos de administración y promoción.

Gráfica 5. Ingresos Adicionales al Margen Financiero, Flujos Anuales (Millones de pesos)



La Utilidad Neta de 2012 se ubicó en 937 mdp, mayor en 256 mdp (37.6%) a la registrada en 2011	Derivado principalmente de que los ingresos mostrados en los rubros de margen financiero ajustado por riesgos crediticios (2,420 mdp), comisiones netas (222 mdp) y resultado por intermediación (80 mdp) fueron suficientes para cubrir los Gastos de Administración y promoción (1,244 mdp) y los impuestos generados, la institución presentó una **Utilidad Neta** por 937 mdp, 256 mdp mayor a la obtenida en 2011 por 681 mdp.

Gráfica 6. ROA y ROE[15] (Porcentajes)



[14] De 7.5% a 7.0%
[15] 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.

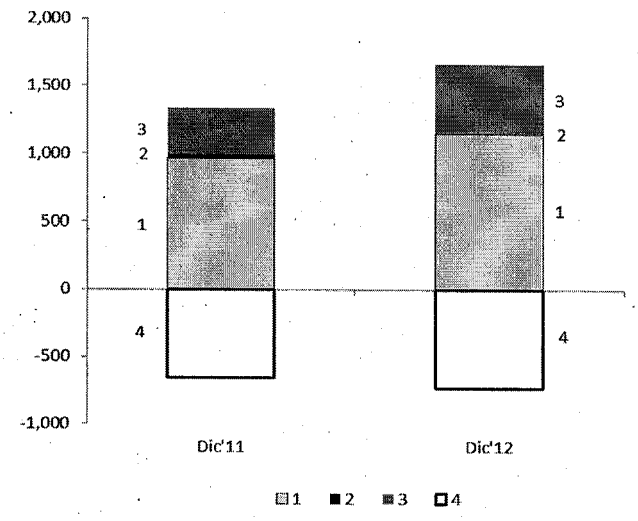
El ROE y ROA fueron positivos en el 2012	Durante el año 2012, el **ROE y ROA** fueron positivos, cerrando el año en 8.9% y 0 respectivamente. Dichos valores fueron mayores en comparación con los del año previo, fundamentalmente por el resultado del ejercicio.

6. Rentabilidad por Segmentos[16]

El negocio de crédito de primer piso constituye la principal actividad generadora de margen, con 1,150 mdp, seguido de mercados financieros y captación, que aportó 514 mdp	El saldo de colocación se ubicó en 79,549 mdp, de los cuales 65,933 mdp (82.9%) correspondieron a operaciones de sector privado (primer piso y garantías), 7,873 mdp (9.9%) a operaciones de segundo piso y 5,743 mdp (7.2%) a operaciones del sector público (primer 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 incorporaron 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. El otorgamiento de 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 1,150 mdp a la generación de margen, la colocación en segundo piso 1 mdp, en tanto que la operación en mercados financieros 514 mdp. Los ingresos totales ascendieron a 3,287 mdp, en tanto que los gastos totales a 2,350 mdp, lo que significó una utilidad neta de 937 mdp.

Cuadro 7. Intereses cobrados y pagados para las principales actividades (Millones de pesos)

	Dic'11	Dic'12
(1) Crédito Primer Piso		
Ingresos	1,306	1,400
Egresos	343	250
Resultado de la Operación	**963**	**1,150**
(2) Crédito Segundo Piso		
Ingresos	103	83
Egresos	77	82
Resultado de la Operación	**26**	**1**
(3) Mercados Financieros y Captación		
Ingresos	519	727
Egresos	174	213
Resultado de la Operación	**345**	**514**
(4) Otras áreas		
Ingresos	464	1,077
Egresos	1,117	1,805
Resultado de la Operación	**-653**	**-728**
Resultado Neto	**681**	**937**



[16] Información revelada por BANCOMEXT en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2012.

II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos Discrecionales y 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. 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 definidos 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. 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, el comportamiento de la cartera calificada y la concentración por empresas acreditadas. Al 31 de diciembre de 2012 el VaR trimestral de la Cartera del Sector Privado fue de 1,512 mdp, cifra que representó 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 **Coeficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito**[17] resultó de 4.80% sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra cubierto 3.4 veces con el Capital Disponible para hacer frente a este riesgo.[18]

[17] 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.
[18] Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo.

Al 31 de diciembre de 2012, las responsabilidades a cargo de grupos empresariales en lo individual y de los tres mayores deudores en su conjunto no sobrepasaron los límites regulatorios	En años anteriores, derivado de la crisis financiera y recesión económica a nivel mundial, BANCOMEXT aumentó su concentración de cartera, misma que repercutió en excesos a los límites regulatorios aplicables por riesgo común. Sobre el particular, con fundamento en artículo 59 de las Disposiciones, esta Comisión autorizó el 13 de noviembre de 2009 el **uso de límites temporales** superiores a los regulatorios, a tres grupos empresariales deudores en lo individual y a los tres mayores deudores en su conjunto, sujeto a la instrumentación de planes de regularización entregados a esta CNBV. Al 31 de diciembre de 2012, las responsabilidades a cargo de estos grupos empresariales y de **los tres mayores deudores** en su conjunto se **ubicaron por debajo del límite regulatorio** cumpliendo con los planes de normalización antes referidos, situación que fue notificada a la CNBV. No obstante, el límite temporal de un grupo empresarial continuará vigente hasta el 14 de febrero de 2014, a pesar de que el monto de sus responsabilidades representaron 67.4% de su límite regulatorio. Las responsabilidades a cargo de los tres mayores deudores en su conjunto representaron el 71.9% (6,957 mdp) de su límite regulatorio. Cabe mencionar que en lo individual, ninguno de los tres mayores grupos empresariales excedió el límite de financiamiento a empresas del sector privado. Por otra parte, las responsabilidades a cargo de las entidades del sector **paraestatal**, se encontraron por debajo del límite regulatorio de 100% del capital básico.

Al 31 de enero de 2012 por hechos supervinientes un grupo empresarial excedió el límite regulatorio aplicable en lo individual	El artículo 54 de las Disposiciones establece un límite de financiamiento para empresas del sector privado, en función del nivel de capitalización y aplicando un factor predeterminado sobre el capital básico. Con un índice de capitalización superior a 12% e inferior a 15%, el factor aplicable en el cuarto trimestre de 2012 fue de 30% del capital básico de Bancomext (2,904 mdp)[19]. Al 31 de enero de 2012, el monto de responsabilidades de un grupo empresarial excedió en 3.6%, el límite regulatorio aplicable para el primer trimestre de 2012 (2,530 mdp); lo anterior se consideró un hecho superveniente, ya que el límite aplicable pasó de 40% a 30% del capital básico originado por la disminución de 15.88% a 12.94% del ICAP. Al 31 de diciembre de 2012 dicho exceso quedó regularizado debido a las amortizaciones realizadas por el acreditado.

2. Riesgo de Mercado

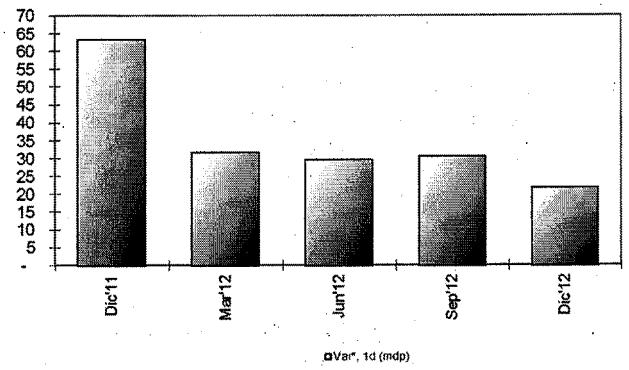
El VaR de Mercado al cierre de 2012 fue de 31.3 mdp, correspondiendo 21.9 mdp a la mesa de dinero,	Con el fin de que los riesgos asumidos se mantengan dentro de niveles que no excedan la capacidad financiera de la Institución, el CAIR propone límites que son autorizados por el Consejo Directivo, determinados 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.

[19] Lo anterior, toda vez que de acuerdo con el artículo 57 de las Disposiciones, los límites aplicables a BANCOMEXT para el tercer trimestre de 2012 se determinaron considerando el índice de capitalización de 12.92% y el capital básico de 9,679 mdp al mes de junio de 2012.

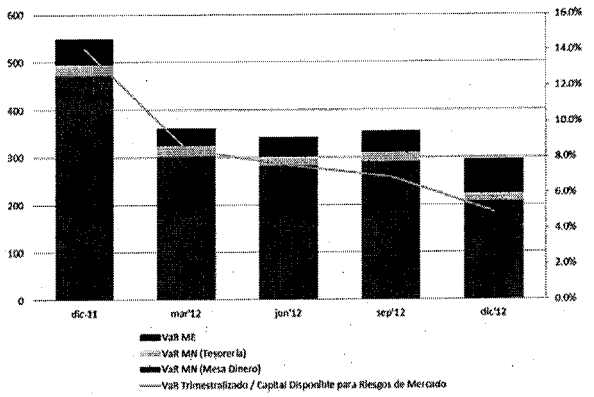
7.5 mdp a inversiones en moneda extranjera y 1.7 mdp a la Tesorería	Al cierre del ejercicio la posición de valores de la mesa de dinero sujeta a Riesgo de Mercado se concentró en Valores Gubernamentales revisables. El **VaR de la mesa de dinero** en moneda nacional fue de **21.9 mdp**, cifra que representó el 32.7% del límite autorizado. Asimismo, el consumo de capital de este portafolio fue de 901 mdp, 87.4% del límite autorizado. El portafolio de Inversiones en Valores en **moneda extranjera** estuvo integrado fundamentalmente por Bonos Soberanos del gobierno mexicano. El **VaR** de estas posiciones fue de a **7.5 mdp**, que representó el 35.6% del límite autorizado. El VaR de divisas se ubicó en 0.2 equivalente al 1.3% del límite autorizado. Finalmente, el **VaR de Mercado de Portafolio Total** ascendió a 31.3 mdp (incluyendo el VaR de la Tesorería por 1.7 mdp), menor en 41.2% al del año anterior, derivado de la disminución en el VaR de la mesa de dinero a causa de una menor volatilidad en las tasas de interés.

El CD actualizó los límites a nivel estratégico de la mesa de dinero, cambios y derivados, liquidez y gestión	El Consejo Directivo en su sesión del 28 de noviembre de 2012, autorizó la actualización de capital distribuible y los límites a nivel estratégico; distribuyendo 42 mdp a Mesa de Dinero, 10 mdp a Cambios y Derivados y 78 mdp a Liquidez y Gestión, derivado de lo anterior se actualizó el límite de VaR de la Mesa de Dinero y la de Cambios y Derivados.

Gráfica 7. Evolución del Valor en Riesgo de Mercado



Gráfica 8. Evolución del Valor en Riesgo de Mercado Trimestralizado



El VaR de mercado trimestral equivale al 4.9% del CDRM, en ese sentido se contaría con los recursos propios	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.

suficientes para hacer frente a pérdidas inusuales, bajo un escenario normal	Dicho VaR equivalente trimestral en el caso de BANCOMEXT, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz cuadrada del tiempo, se ubicó en 297 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos, cantidad que representó el 4.5% del **Capital Disponible para Riesgos de Mercado (CDRM)**[20] y 2.5% del Capital Neto. Por el contrario, los requerimientos de capital por riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio, fueron de 1,247 mdp (18.9% 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.

3. Riesgo Operativo

El requerimiento de capital total por riesgo operativo ascendió a 327 mdp	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 2012 dicho requerimiento ascendió a 327 mdp. La medición y control para el **Riesgo Tecnológico** se realizan a través de seis indicadores: i) Nivel de disponibilidad de los servicios críticos, ii) Seguridad de acceso a la red, ii) Detección, bloqueo y candados contra virus a la red, iv) Detección y bloqueo de acceso a sitios de web restringidos, v) Detección y bloqueo de SpyWare, y vi) Prueba del Plan de 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 2012, los indicadores cumplieron los límites establecidos por el banco. Respecto al **Riesgo Legal**, al mes de diciembre de 2012 las reservas constituidas para contingencias legales ascendieron a 286 mdp, las cuales se integraron por: 192 mdp por juicios mercantiles, 81 mdp por juicios laborales, 11 mdp para costas y gastos, incluidos los administrativos, 1 mdp por juicios civiles, y 1 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.

[20] 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.

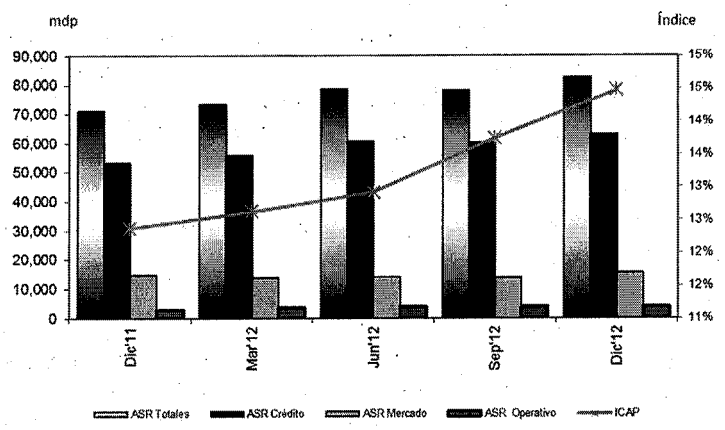
	Considerando la composición del portafolio de activos líquidos de BANCOMEXT y el hecho de que la captación se encuentra garantizada por el Gobierno Federal, la institución estaría presentando una baja exposición ante el riesgo de liquidez.

BANCOMEXT calcula el riesgo de su Balance en función de las pérdidas que se tendrían ante variaciones en la tasa base y sobretasa	BANCOMEXT calcula el riesgo de los flujos de efectivo de las operaciones de crédito y su respectivo financiamiento por factor de riesgo: tasa base y sobretasa. Se reporta mensualmente 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 MF. Asimismo la Institución estima el grado de diversificación de las fuentes de financiamiento. De acuerdo a la estructura de reprecios y vencimientos de los activos productivos y pasivos onerosos del Balance vigente a diciembre de 2012, la Institución estimó que en caso de producirse una **variación adversa de 15 puntos** en las tasas de interés, **los ingresos netos disminuirán** aproximadamente 39 mdp equivalentes a 1.6% del MF.

5. Capitalización

El ICAP se fortaleció 210 pb respecto del año anterior, para ubicarse en 14.47%	No obstante que los Activos Totales Sujetos a Riesgo presentaron un incremento de 11,564 mdp (16.3%), explicado en un 82% por los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, el **Índice de Capitalización (ICAP**) de BANCOMEXT pasó de 12.37% en 2011 a 14.47% en 2012, gracias al aumento mostrado en el Capital Neto de 35.9%. El **Capital Neto** presentó una variación positiva por 3,163 mdp, registrando 11,952 mdp al cierre del ejercicio 2012, principalmente por el incremento del Capital Contable reflejo de las utilidades generadas en el ejercicio y de **la aportación realizada por el Gobierno Federal de 2,150 mdp.**

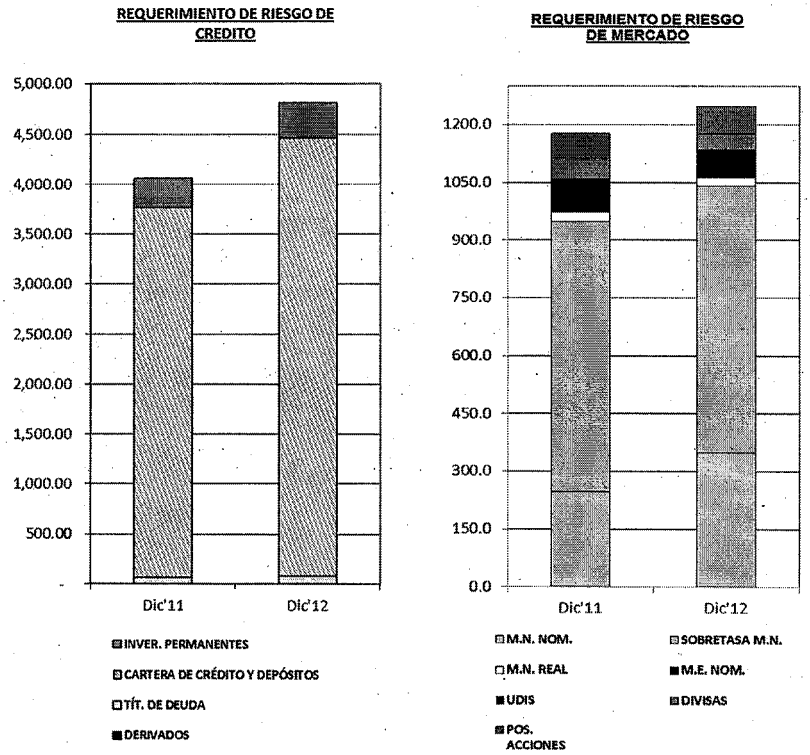
Gráfica 9. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y porcentajes)



Fuente: CIF Banco de México.

El incremento que registraron los activos sujetos a riesgo totales, se explicó en su mayor medida por el comportamiento de cartera de crédito	Los **Activos Totales Sujetos a Riesgo (ATSR)**[21] ascendieron a 82,618 mdp, correspondiendo el 76.2% (62,938 mdp) a Crédito, 18.9% (15,586 mdp) a Mercado y el 5.0% (4,095 mdp) a Operativo. Los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito** crecieron 17.8% (9,496 mdp), los **Activos Sujetos a Riesgo Operativo** 41.8% (1,208 mdp), y los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado** tuvieron un incremento de 5.8%, equivalente a 859 mdp. Derivado de los movimientos antes descritos, el **Requerimiento de Capital Total** fue mayor en 925 mdp al de 2011, de tal forma que al 31 de diciembre de 2012 ascendió a 6,609 mdp.

Gráfica 10. 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 Crédito[22], no se requirieron aportaciones al mismo, toda vez que no existe una riesgo evidente de que el ICAP se sitúe por debajo del 8%, dado el nivel del mismo y la volatilidad bajo un escenario normal.

[21] 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.

[22] 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.

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO · ESTADOS UNIDOS MEXICANOS · VISTO DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

Cuadro 8. Componentes del Cómputo de Capitalización (Millones de Pesos)

Concepto	Dic'11	Dic'12	Variaciones	
			$	%
Indice de Capitalización	**12.37%**	**14.47%**	**0.021**	**17.0%**
Capital Neto	**8,789**	**11,952**	**3,162.9**	**36.0%**
Activos Totales Sujetos a Riesgo	**71,055**	**82,618**	**11,563.6**	**16.3%**
Riesgo de Crédito	**53,441**	**62,938**	**9,496.2**	**17.8%**
Por operaciones derivadas y reportos	20	46	26.1	128.7%
Por emisores de títulos de deuda en posición	750	951	200.8	26.8%
De los acreditados en operaciones de crédito	46,260	54,815	8,554.6	18.5%
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	2,725	2,848	123.4	4.5%
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	0	0	-	0.0%
Inversiones permanentes y otros activos	3,686	4,277	591.2	16.0%
Riesgo de Mercado	**14,726**	**15,586**	**859.4**	**5.8%**
Tasa Nom. M.N.	3,077	4,353	1,276.5	41.5%
Sobretasa M.N.	8,776	8,651	(125.7)	-1.4%
Tasa Real M.N.	325	277	(48.2)	-14.8%
Tasa Nom. M.E.	1,054	905	(149.2)	-14.2%
Pos. UDIS o INPC	4	1	(3.4)	-78.7%
Pos. en Divisas	665	505	(159.7)	-24.0%
Pos. Acciones	824	893	69.1	8.4%
Riesgo Operacional	**2,887**	**4,095**	**1,208.0**	**41.8%**

Fuente: Información obtenida de la Central de Información Financiera de BANXICO

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES

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

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

2012

Marzo – 2013

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 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 entidad.

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. 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.

Cabe destacar que el 6 de diciembre de 2012 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Lic. Alfredo Del Mazo Maza, como Director General del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., en sustitución de la Dra. Georgina Yamilet Kessel Martínez.

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 6

1. Estructura Financiera 6

2. Colocación 7

3. Captación 15

4. Otros Rubros del Balance. 16

5. Resultados. 17

6. Información por Segmentos 19

II. ANÁLISIS DE RIESGOS 20

1. Riesgo de Crédito. 21

2. Riesgo de Mercado. 21

3. Riesgo Operativo. 22

4. Otros Riesgos. 23

5. Capitalización 23

ANEXO A 26

ANEXO B 28

Balance General[1/]

(Millones de pesos)

Concepto	Dic-11 a/	Dic-12	Variaciones Dic-12 / Dic-11 $	Variaciones Dic-12 / Dic-11 %
Disponibilidades	**9,634**	**12,958**	**3,324**	**34.5**
Inversiones en Valores	**125,804**	**94,610**	**(31,194)**	**-24.8**
Títulos para Negociar	114,352	85,653	(28,699)	-25.1
Títulos Disponibles para la Venta	-	-	-	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	11,452	8,958	(2,494)	-21.8
Deudores por Reporto	**3,851**	**223**	**(3,628)**	**100.0**
Derivados	**12,082**	**14,049**	**1,966**	**16.3**
Con Fines de Negociación	2,654	5,059	2,405	90.6
Con Fines de Cobertura	9,428	8,989	(439)	-4.7
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	**(214)**	**(126)**	**88**	**-41.3**
Cartera Vigente	**170,081**	**226,815**	**56,734**	**33.4**
Créditos Comerciales	162,249	220,530	58,281	35.9
Actividad Empresarial o Comercial	52,126	81,533	29,407	56.4
Créditos a Entidades Financieras	3,101	3,404	303	9.8
Créditos a Entidades Gubernamentales	107,022	135,593	28,571	26.7
Créditos al Consumo	1	1	(0)	-43.1
Créditos a la Vivienda	176	150	(25)	-14.5
Créditos Otorgados en Calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal	7,656	6,135	(1,521)	-19.9
Cartera Vencida	**500**	**391**	**(109)**	**-21.8**
Créditos Comerciales	425	318	(108)	-25.3
Actividad Empresarial o Comercial	349	289	(59)	-17.0
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	0.0
Créditos a Entidades Gubernamentales	77	29	(48)	-62.9
Créditos al Consumo	17	14	(3)	-15.9
Créditos a la Vivienda	58	59	1	2.1
Cartera Total	**170,582**	**227,207**	**56,625**	**33.2**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**(5,605)**	**(5,716)**	**(111)**	**2.0**
Cartera Total (Neta)	**164,977**	**221,491**	**56,514**	**34.3**
Otros Rubros de Activo	**8,461**	**11,044**	**2,583**	**30.5**
TOTAL	**324,595**	**364,249**	**29,654**	**9.1**

Pasivo + Capital	Dic-11 a/	Dic-12	Variaciones Dic-12 / Dic-11 $	Variaciones Dic-12 / Dic-11 %
Captación Tradicional	**154,138**	**197,765**	**43,627**	**28.3**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	-	-	-	0.0
Depósitos a Plazo	103,265	145,800	42,535	41.2
Títulos de Créditos Emitidos	50,873	51,965	1,092	2.1
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**25,901**	**27,974**	**2,073**	**8.0**
De exigibilidad Inmediata	744	1,297	552	74.2
Corto plazo	3,814	8,144	4,330	113.5
Largo plazo	21,343	18,533	(2,810)	-13.2
Acreedores por Reporto	**113,058**	**84,408**	**(28,650)**	**-25.3**
Derivados	**6,206**	**12,066**	**5,860**	**94.4**
Con Fines de Negociación	2,411	4,587	2,175	90.2
Con Fines de Cobertura	3,794	7,480	3,686	97.1
Impuesto a la Utilidad Diferido	**162**	**840**	**679**	**419.9**
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	**1,531**	**2,115**	**584**	**38.2**
Otros Rubros del Pasivo	**1,821**	**2,798**	**977**	**53.7**
SUMAS	**302,816**	**327,965**	**25,149**	**8.3**
Capital Contribuido	**16,086**	**17,586**	**1,500**	**9.3**
Capital Social	14,672	14,672	0	0.0
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	-	1,500	1,500	0.0
Prima de Venta de Acciones	1,411	1,411	(0)	0.0
Donaciones	2	2	-	0.0
Capital Ganado	**5,694**	**8,699**	**3,005**	**52.8**
Reservas de Capital	2,995	3,235	239	8.0
Resultado de Ejercicios Anteriores	433	2,460	2,027	468.7
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	-	-	-	0.0
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	(0)	(4)	(4)	1331.0
Resultado Neto	**2,266**	**3,008**	**742**	**32.7**
SUMAS	**21,779**	**26,284**	**4,505**	**20.7**
TOTAL	**324,595**	**364,249**	**29,654**	**9.1**

[a/] Derivado del cambio en la afectación contable de la disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios, el Auditor Externo Independiente realizó algunas reclasificaciones a los estados financieros de 2011, con el propósito de hacer comparable su presentación con la información financiera del ejercicio 2012. El detalle de las reclasificaciones puede consultarse en el Anexo B.

1/ A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2012 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.

Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

Estado de Resultados[1/]

(Millones de pesos)

Concepto	Dic-11	%Ingreso Financiero	Dic-12	%Ingreso Financiero
Ingreso por Intereses	**17,351**	**100.00**	**22,103**	**100.00**
Por Disponibilidades	438	2.52	439	1.99
Por Rendimientos a Favor Provenientes de Cuentas de Margen	23	0.13	103	0.47
Por Inversiones en Valores	4,635	26.71	4,987	22.56
Por Operaciones de Reporto	2,057	11.86	4,025	18.21
Por Cartera de Crédito Vigente	9,978	57.51	12,278	55.55
Por Cartera de Crédito Vencida	50	0.29	43	0.19
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	168	0.97	180	0.82
Premios a Favor en operaciones de Préstamo de Valores	-	0.00	-	0.00
Premios por Colocación de Deuda	0	0.00	0	0.00
Dividendos de Instrumentos de Patrimonio Neto	0	0.00	0	0.00
Utilidad por Valorización	2	0.01	48	0.22
Gastos por Intereses	**13,289**	**76.59**	**16,696**	**75.54**
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	0	0.00	-	0.00
Por Depósitos a Plazo	4,351	25.08	5,451	24.66
Por Títulos de Crédito Emitidos	1,957	11.28	1,913	8.66
Por Préstamos Interbancarios	925	5.33	920	4.16
Por Operaciones de Reporto	5,953	34.31	8,055	36.44
Descuentos por Colocación de Deuda	82	0.48	356	1.61
Pérdida por Valorización	21	0.12	-	0.00
Margen Financiero	**4,062**	**23.41**	**5,407**	**24.46**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	2,900	16.71	199	0.90
Margen Financiero Ajustado	**1,162**	**6.70**	**5,208**	**23.56**
Comisiones y Tarifas (NETO)	850	4.90	664	3.00
Resultado por Intermediación	4	0.02	591	2.67
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2,302	13.27	(741)	-3.35
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	**4,318**	**24.89**	**5,721**	**25.88**
Gastos de Administración y Promoción	1,828	10.54	2,034	9.20
Resultado de la Operación	**2,490**	14.35	**3,687**	16.68
Impuestos a la Utilidad causados	381	2.19	-	0.00
Impuestos a la Utilidad diferidos	(157)	-0.90	679	3.07
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	-	0.00	-	0.00
Utilidad Neta	**2,266**	**13.06**	**3,008**	**13.61**

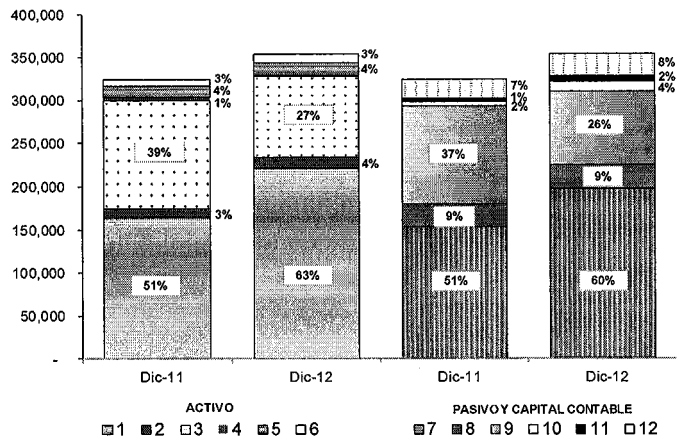
Nota: En agosto de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público instruyó a BANOBRAS el pago de un aprovechamiento por 1,500 millones de pesos (mdp), el cual afectó la Utilidad Neta de ese año.

I. SITUACIÓN FINANCIERA[2/]

1. Estructura Financiera

El Activo de BANOBRAS aumentó 9.1%	El **Activo Total** del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (BANOBRAS) aumentó 9.1% (29,654 mdp) durante 2012, principalmente por el incremento de 34.3% (56,514 mdp) en la **Cartera de Crédito Neta**, que se compensó parcialmente con el decremento de 24.8% (31,194 mdp) en las **Inversiones en Valores.** El citado aumento en el **Activo** estuvo fondeado 84.8% (25,149 mdp) con **Pasivo** y el resto fue soportado con **Capital Contable** (4,505 mdp). Los principales activos de la Institución fueron la **Cartera de Crédito Neta** (63%) y las **Inversiones en Valores** (27%). Respecto de la composición del fondeo, BANOBRAS financió 92.6% con **Pasivo**, correspondiendo el restante 7.4% a **Capital Contable**, situación que se mantuvo constante respecto del cierre de 2011.

Gráfica 1. Estructura Financiera
(Millones de pesos y Porcentajes)



Concepto	Dic-11	Dic-12	Variaciones Dic-12 / Dic-11 $	Variaciones Dic-12 / Dic-11 %
Activo	**324,595**	**354,249**	**29,654**	**9.1**
(1) Cartera de Crédito Neta	164,977	221,491	56,514	34.3
(2) Disponibilidades	9,634	12,958	3,324	34.5
(3) Inversiones en Valores	125,804	94,610	(31,194)	-24.8
(4) Deudores por Reporto	3,851	223	(3,628)	100.0
(5) Derivados	12,082	14,049	1,966	16.3
(6) Otros Activos*	8,248	10,919	2,671	32.4
Pasivo	**302,816**	**327,965**	**25,149**	**8.3**
(7) Captación Tradicional	154,138	197,765	43,627	28.3
(8) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	25,901	27,974	2,073	8.0
(9) Acreedores por Reporto	113,058	84,408	(28,650)	-25.3
(10) Derivados	6,206	12,066	5,860	94.4
(11) Otros Pasivos**	3,513	5,753	2,240	63.8
(12) Capital Contable	**21,779**	**26,284**	**4,505**	**20.7**

*** Otros Activos =** 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, Impuestos y PTU Diferidos a Cargo y Créditos Diferidos y Cobros Anticipados.

2/ El análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados que incluyen información de activos, pasivos y resultados de la subsidiaria Arrendadora Banobras. Al 31 de diciembre de 2011, los estados financieros consolidados también incluyen información financiera de los programas de apoyo crediticio por parte del Gobierno Federal (fideicomisos UDIS) correspondientes al Programa de Apoyo Crediticio a los Estados y Municipios Acreditados con Banobras (PACEMAB) y el Acuerdo de Beneficios Adicionales al Programa de Apoyo Crediticio a los Estados y Municipios Acreditados con Banobras (ABAPACEMAB), los cuales se extinguieron en abril de 2012.

El Capital Contable creció 20.7%	El incremento en el Capital Contable de 20.7% (4,505 mdp), se debió a lo siguiente: • Resultado neto del ejercicio 2012 por 3,008 mdp. • Aportación para futuros aumentos de capital por 1,500 mdp.

2. Colocación

El 72.5% de las Disponibilidades correspondieron al Depósito de Regulación Monetaria	Las **Disponibilidades** ascendieron a 12,958 mdp, superiores en 34.5% (3,324 mdp) respecto del cierre de 2011. En cuanto a su composición, 72.5% correspondieron a **Disponibilidades Restringidas** con Banco de México (Depósito de Regulación Monetaria), 26.3% a Call Money (préstamos interbancarios a plazos de 2 días) y 1.2% a **Otras Disponibilidades**. Banco de México establece la obligación a las Instituciones de Crédito de constituir un depósito de regulación monetaria, el cual se determina en función de la captación tradicional en moneda nacional de cada Institución. Este depósito 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 2012 BANOBRAS presenta un saldo de 9,396 mdp y la TPFB fue de 4.52%.

Las Inversiones en Valores tuvieron un decremento de 24.8%	Las **Inversiones en Valores** se situaron en 94,610 mdp, inferiores en 24.8% (31,194 mdp) respecto del año previo. En cuanto a su composición, 90.5% estuvieron clasificadas como **Títulos para Negociar**, en tanto el 9.5% estuvieron como **Conservadas al Vencimiento**. El 89.2% de las Inversiones en Valores estuvieron clasificadas como restringidas y correspondieron a los colaterales otorgados en operaciones como reportada.

Cuadro 1. Inversiones en Valores
y Operaciones con Valores y Derivados (Saldo Deudor)
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-11		Dic-12	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %
INVERSIONES EN VALORES	**125,804**	**100.0%**	**94,610**	**100.0%**
Títulos para Negociar	**114,352**	**90.9%**	**85,653**	**90.5%**
Sin restricción	1,299	1.0%	1,277	1.3%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	113,053	89.9%	84,376	89.2%
Restringidos o dados en garantía (Otros)	-	0.0%	-	0.0%
		0.0%		0.0%
Títulos Disponibles para la Venta	-	0.0%	-	0.0%
		0.0%		0.0%
Títulos Conservados a Vencimiento	**11,452**	**9.1%**	**8,957**	**9.5%**
Sin restricción	11,452	9.1%	8,957	9.5%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	-	0.0%	-	0.0%
Restringidos o dados en garantía (Otros)	-	0.0%	-	0.0%
DEUDORES POR REPORTO	**3,851**	**100.0%**	**223**	**100.0%**
DERIVADOS *	**12,082**	**100.0%**	**14,049**	**100.0%**
TOTAL	**141,737**		**108,882**	

* Ver detalle en el cuadro correspondiente a estas operaciones.

El descenso en los Títulos para negociar (25.1%) estuvo asociado a la caída en la venta de títulos en reporto	El saldo de los **Títulos para Negociar** cayó 25.1% (28,699 mdp), situación que se explicó fundamentalmente porque la Institución disminuyó de manera importante la venta de títulos en reporto, como lo ilustra el comportamiento del rubro de acreedores por reporto que pasó de 113,058 mdp a 84,408 mdp a lo largo del año (28,650 mdp menos, equivalente a un descenso de 25.3%). En su lugar, la Institución intensificó la compra de títulos en reporto (Deudores por reporto), como se comenta más adelante.

Cuadro 2. Títulos para Negociar
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-11		Dic-12	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	**114,352**	**100.0%**	**85,653**	**100.0%**
Sin restricción	**1,299**	**1.1%**	**1,277**	**1.5%**
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	6	0.0%	-	0.0%
Bonos de Tasa Fija	39	0.0%	-	0.0%
Bonos de Desarrollo (Bondes)	702	0.6%	802	0.9%
Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento Bancarios (PRLV's)	110	0.1%	-	0.0%
Certificados Bursátiles	202	0.2%	330	0.4%
Fondos de Inversión	240	0.2%	145	0.2%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	**113,053**	**98.9%**	**84,376**	**98.5%**
Bonos de Desarrollo (Bondes)	44,938	39.3%	47,887	55.9%
Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento Bancarios (PRLV's)	5,549	4.9%	2,033	2.4%
Bonos de Protección al Ahorro (IPAB)	-	0.0%	-	0.0%
Bonos de Protección al Ahorro (BPAS 182)	2,709	2.4%	3,622	4.2%
Bonos de Protección al Ahorro con pago Trimestral de interés (BPAT)	1,541	1.3%	1,100	1.3%
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	57,734	50.5%	29,530	34.5%
Bonos a Tasa Fija	582	0.5%	204	0.2%

Los Títulos Conservados a Vencimiento disminuyeron 21.8% (2,494 mdp)	Los **Títulos Conservados a Vencimiento** se ubicaron en 8,957 mdp, disminuyendo 21.8% (2,494 mdp). Cabe mencionar que estos títulos estuvieron integrados principalmente por Cetes Especiales y Bonos de Protección al Ahorro (BPAS): ▪ Los Cetes Especiales representaron 66.0% (5,908 mdp) de los Títulos Conservados a Vencimiento, generaron 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. ▪ Los BPAS representaron 34.0% (3,049 mdp) y generaron intereses a la tasa de Cetes a 182 días.

Cuadro 3. Títulos Conservados a Vencimiento
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-11		Dic-12	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %
TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	**11,452**	**100.0%**	**8,957**	**100.0%**
Sin restricción	**11,452**	**100.0%**	**8,957**	**100.0%**
Cetes Especiales	5,629	49.2%	5,908	66.0%
BPAS 182	5,283	46.1%	3,049	34.0%
FBANAMEX	540	4.7%	-	0.0%



Las compras de títulos en reporto crecieron 182.3%. Con la mayoría de dichos títulos se hicieron cruces de reportos .	La compra de títulos en reporto (Deudores por reporto) repuntó de manera significativa, al pasar de 36,292 mdp a 102,461 mdp, lo que representó un crecimiento de 182.3%. Del total de los títulos adquiridos mediante operaciones como reportadora, el 99.8% (102,238 mdp) se otorgó a su vez como colateral o garantía en operaciones como reportada (cruces de reportos), por lo que el saldo deudor registrado en balance por las compras de reporto fue tan sólo de 223 mdp (contra 3,851 mdp del año anterior).

Cuadro 4. Operaciones de Reporto
(Millones de pesos y Porcentajes)

	Dic-11		Dic-12	
	Deudores por Reporto	Acreedores por Reporto	Deudores por Reporto	Acreedores por Reporto
Deudores por Reporto				
Cetes	-	57,745		29,518
Bonos M (Tasa Fija)	7,203	598	9,231	202
Udibonos	-	-		
BPA 182	2,506	2,673	39,081	3,580
Bonos IPAB	15,079	-	-	-
Bonos BPAT	150	1,540		1,100
BPAG	-	-	7,063	-
BPAGT	-	-	24,169	-
PRLV Bancario	-	4,627	-	-
Cebures	-	900	-	2,024
Bondes 182	-	-	-	-
Bondes LD	11,354	44,975	22,917	47,984
Total	**36,292**	**113,058**	**102,461**	**84,408**
(-) Colaterales vendidos o dados en garantía				
Cetes	-		-	
Bonos M (Tasa Fija)	7,203		9,231	
BPA 182	2,506		39,081	
Bonos IPAB	15,079		-	
Bonos BPAT	150		-	
BPAG	-		7,063	
BPAGT	-		23,946	
Bondes LD	7,503		22,917	
Total	**32,441**		**102,238**	
Deudores por Reporto (Saldo deudor)	**3,851**		**223**	

El plazo promedio de las operaciones de reporto fluctuaron entre 2 y 31 días	El incremento de las operaciones de reporto refleja las necesidades de inversión de los fideicomisos de garantía o fuente de pago, los cuales se incrementaron como consecuencia del aumento de la **Cartera de Crédito** durante el 2012. El plazo promedio de las operaciones vigentes de reporto fluctuaron 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, BPA y BPAT) ▪ Bonos de Protección al Ahorro con pago semestral (BPAG y BPAGT) ▪ Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (Bondes) ▪ Certificados Bursátiles (Cebures) ▪ Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's) ▪ Bonos de Tasa Fija (Bono TF)

BANOBRAS realiza operaciones con instrumentos financieros derivados tanto de cobertura como de negociación	BANOBRAS realiza operaciones con instrumentos financieros derivados tanto con fines de cobertura como de negociación. La totalidad de estas operaciones 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, y que son consistentes con las técnicas de valuación comúnmente aceptadas y utilizadas en el mercado. Al 31 de diciembre de 2012, la Institución mantuvo 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 estuvieron 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 mantuvo productos financieros derivados que estuvieron siendo utilizados con fines de negociación, principalmente aquellos relacionados con coberturas otorgadas a clientes de la Institución y cuyo riesgo fue mitigado mediante la contratación de operaciones con las mismas condiciones financieras, de naturaleza contraria.

Cuadro 5. Operaciones de Derivados
(Millones de pesos)

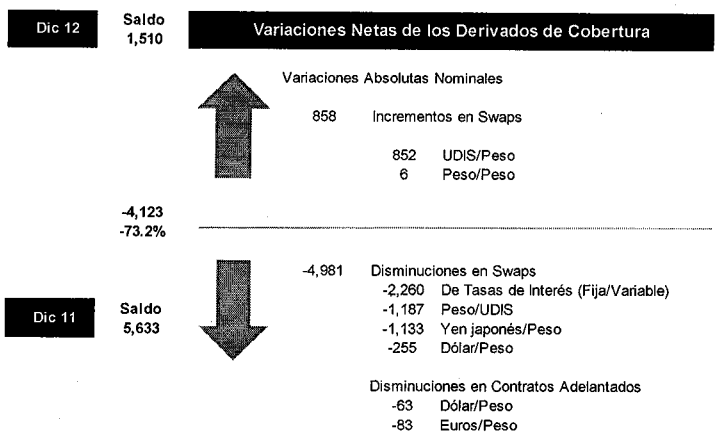
Concepto	Dic-11			Dic-12		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Derivados	**12,082**	**6,206**	**5,876**	**14,048**	**12,065**	**1,983**
Con fines de Negociación	**2,654**	**2,411**	**243**	**5,059**	**4,586**	**473**
Swaps de negociación	**2,654**	**2,411**	**243**	**5,059**	**4,586**	**473**
Dólar/Peso	228	-	228	2	78	(76)
Peso/Dólar	-	216	(216)	91	1	90
Dólar Americano/Dólar Americano				208	147	61
UDIS/Peso	38	-	38	68	-	68
Peso UDIS	-	37	(37)	-	68	(68)
De Tasas de Interés	2,388	2,158	230	4,690	4,292	398
Con fines de Cobertura	**9,428**	**3,795**	**5,633**	**8,989**	**7,479**	**1,510**
Swaps de Cobertura de valor razonable	**3,608**	**3,793**	**(185)**	**4,379**	**7,414**	**(3,035)**
UDIS/Peso	2,630	-	2,630	3,482	-	3,482
Peso/UDIS	-	2,453	(2,453)	-	3,640	(3,640)
Dólar/Peso	155	-	155	15	115	(100)
De Tasas de Interés	823	1340	(517)	882	3,659	(2,777)
Yen japonés/Peso	**5,715**	**-**	**5,715**	**4,582**	**-**	**4,582**
Swaps de Cobertura de flujos de efectivo	**-**	**2**	**(2)**	**10**	**6**	**4**
Peso/Peso	-	2	(2)	10	6	4
Contratos adelantados de Cobertura de valor razonable	**105**	**-**	**105**	**18**	**59**	**(41)**
Dólar/Peso	64	-	64	18	17	1
Euros/Peso	41	-	41	0	42	(42)

Para cubrir los flujos de una emisión de bonos denominados en yenes japoneses, la Institución contrató un cross currency swap que incluye	Es importante resaltar que al 31 de diciembre de 2012, BANOBRAS tenía 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 nocional 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 la posibilidad de un incumplimiento en la deuda externa del

una cláusula de extinción que se activa ante un evento de incumplimiento en la deuda externa del gobierno federal	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. Las características y metodología de valuación de la operación anterior se detallan en el Anexo A del presente.

El saldo neto (deudor) de las Operaciones con Derivados disminuyó 66.3% (3,893 mdp) respecto del cierre de 2011

Al cierre de 2012 el saldo neto (saldo deudor - saldo acreedor) de **Operaciones de Derivados** disminuyó 66.3% (3,893 mdp) respecto de 2011, ubicándose en 1,983 mdp. Esta variación se explicó principalmente por la disminución de 73.2% (4,123 mdp) en el saldo neto de los **swaps de cobertura**, resultado de lo siguiente:



La Cartera de Crédito Total se incrementó 56,625 mdp (33.2%), tanto por los créditos otorgados a estados y municipios como por los créditos asociados a proyectos de infraestructura

En materia de crédito, 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.

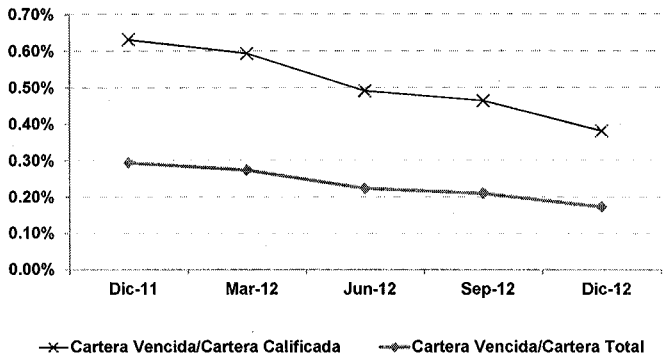
De esta manera, la **Cartera de Crédito Total (bruta)** registró un incremento de 33.2%, (56,625 mdp), ubicándose en 227,207 mdp al cierre del año, suceso que se explicó fundamentalmente por los eventos siguientes:

- El incremento de 55.9% (29,347 mdp) en los créditos clasificados en **Actividad Empresarial o Comercial**, destacando:
  - Los créditos otorgados a proyectos de contratistas de obras públicas por 13,531 mdp.
  - El financiamiento a proyectos carreteros por 3,921 mdp.
- El aumento de 26.6% (28,523 mdp) en el saldo de la cartera dirigida a **Entidades Gubernamentales**, uno de los principales nichos de mercado de la Institución, destacando:
  - La variación positiva en el saldo del financiamiento otorgado por cuenta propia a Gobiernos Estatales, Municipios y sus Organismos por 20,676 mdp.
- Disminución de 19.9% (1,522 mdp) en los créditos otorgados en calidad de **Agente Financiero del Gobierno Federal**.
- Incremento de 9.8% (303 mdp) en los créditos a **Entidades Financieras.**

Cabe destacar que al cierre de diciembre de 2012, alrededor de 636 municipios mantuvieron créditos vigentes con BANOBRAS, lo que representó el 25.9% del total de municipios del país (2,454).

	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 3,593 mdp en créditos comerciales y 1,982 mdp en créditos a entidades gubernamentales. Respecto a su denominación, 87.6% de la **Cartera Total** está documentada en Moneda Nacional.
Las Garantías de Crédito aumentaron 13.7% por una GPO a un Gobierno Estatal	El saldo de las Garantías de Crédito otorgadas por BANOBRAS ascendieron a 13,929 mdp, aumentando 13.7% (1,683 mdp) durante 2012. El citado incremento se explicó primordialmente por el otorgamiento de una garantía de pago oportuno por 2,196 mdp otorgada a un Gobierno Estatal.
La cartera vencida, por 391 mdp, mostró un decremento del 21.8%	El saldo de la **Cartera de Crédito Vencida Total** se situó en 391 mdp, lo que representó un decremento del 21.8% (109 mdp), debido principalmente a que durante el segundo trimestre se castigaron diversos créditos por un total de 56 mdp y en el tercer trimestre se regularizaron los créditos de un municipio por 39 mdp.
El Índice de Morosidad se situó en 0.17%	El **Índice de Morosidad** (Cartera Vencida / Cartera Total) se situó en 0.17% al cierre de 2012, el cual disminuyó 0.12 pp respecto del cierre de 2011. Asimismo, en relación con la **Cartera Calificable**[3/], el nivel de morosidad disminuyó 0.13 pp, situándose en 0.21%. Por su parte, el **Índice de Cobertura** (Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios / Cartera Vencida), se ubicó en 1,460.2%, lo que indicó que las reservas cubrieron 14.6 veces la cartera vencida, mientras que en 2011 la cobertura fue de 11.2 veces.

Gráfica 2. Índice de Morosidad



Por cada 100 pesos de recursos expuestos a riesgo de crédito, se tienen	Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** se ubicaron en 5,716 mdp[4/], cantidad que tiene como objetivo cubrir las pérdidas esperadas para la **Cartera Calificada**, la cual ascendió a 188,421 mdp. Ello indica que, en promedio, se constituyeron reservas de 3 pesos por cada 100 pesos de recursos colocados en operaciones expuestas a riesgo, cifra inferior en 0.8 pesos a la cifra registrada un año antes y que implica una calificación promedio del portafolio de B-1.

3/ Se define como **Cartera Calificable** a aquellas operaciones para las cuales deben constituirse estimaciones preventivas para riesgos crediticios, 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.

4/ 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.

constituidas Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por 3 pesos en promedio	Asimismo, las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** fueron superiores en 2.0% (111 mdp) a las registradas en diciembre de 2011. La citada variación se explicó básicamente por el efecto neto de: • Creación de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por 1,519 mdp, que incluye la constitución de estimaciones adicionales por 760 mdp destinadas a créditos a Entidades Federativas.[5/] • Liberación de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios adicionales por 1,320 mdp, de las cuales, 721 mdp correspondieron a estimaciones constituidas en el ejercicio y 599 mdp a estimaciones de ejercicios anteriores. De la cartera comercial calificable el 45.3% registró calificaciones entre A-1 y A-2. Agregando la calificación de B se llega al 99.2%.

Cuadro 6. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios[6/]
(Millones de pesos)

Tipo de Cartera	Diciembre de 2012	
	Montos de Cartera	Estimaciones por Calificación
Cartera Exceptuada	**62,790**	-
Calificable	**188,421**	**5,141**
Comercial	188,197	5,054
Cartera de Exempleados	224	87
Total 1/	**251,211**	**5,141**

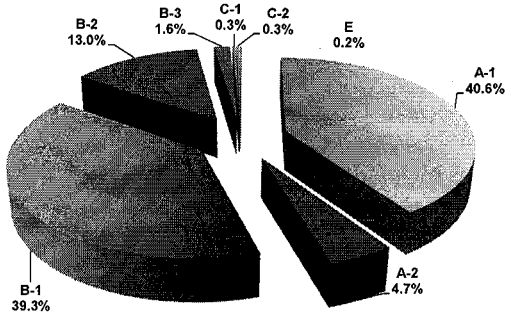
Estimaciones Totales	Diciembre de 2012
Estimaciones derivadas de la calificación	5,141
Estimaciones por intereses vencidos	-
Estimaciones Adicionales	575
Total	**5,716**

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.

Gráfica 3. Cartera Comercial Calificada por nivel de riesgo
(Millones de pesos y Porcentajes)

Nivel de Riesgo	Saldo Dic12 (mdp)
A-1	76,393
A-2	8,856
B-1	73,984
B-2	24,418
B-3	3,071
C-1	565
C-2	592
D	-
E	318
TOTAL	**188,197**



Notas:
Excluye cartera de exempleados por 224 mdp.
Incluye cartera contingente y garantías por 15,414 mdp.

5/ Las estimaciones adicionales asignadas a créditos a Estados y Municipios se debieron a la concentración de BANOBRAS en este nicho de mercado, al deterioro reciente en la situación de las finanzas públicas de algunos estados y municipios, así como a la falta de calidad y transparencia en su información financiera y de deuda.

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.

La cartera crediticia de BANOBRAS incluye 25 financiamientos por monto conjunto de 162,220 mdp, equivalentes a 6.8 veces el capital básico	Al cierre de 2012 se tenían 25 financiamientos que rebasaron 10% del capital básico y que acumulados sumaron 162,220 mdp, monto que representó 6.8 veces dicho capital. No obstante lo anterior, BANOBRAS cumple con los **límites máximos de financiamiento sobre capital básico** establecido en la normatividad vigente, en relación con el **riesgo común**. Al considerar solamente los créditos sujetos al límite de concentración, el monto máximo de financiamiento de los tres principales acreditados ascendió a 10,591 mdp, que representaron el 45% del capital básico.

Cuadro 7. Integración de la Cartera de Crédito Total
(Millones de pesos y Porcentajes)

	Dic-11					Dic-12				
	Cartera Total	Estructura	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas */	Indice de Morosidad	Cartera Total	Estructura	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas */	Indice de Morosidad
Créditos Comerciales	**162,675**	**95.4%**	**425**	**3,818**	**0.3%**	**220,848**	**97.2%**	**318**	**4,369**	**0.1%**
Actividad Empresarial o Comercial	52,475	30.8%	349	1,085	0.7%	81,822	36.0%	289	1,170	0.4%
Créditos a Entidades Financieras	3,101	1.8%	-	66	0.0%	3,404	1.5%	-	139	0.0%
Créditos a Entidades Gubernamentales	107,099	62.8%	77	2,667	0.1%	135,621	59.7%	29	3,060	0.0%
							0.0%			
Créditos al Consumo	**18**	**0.0%**	**17**	**17**	**94.4%**	**15**	**0.0%**	**14**	**14**	**96.2%**
Créditos a la Vivienda	**234**	**0.1%**	**58**	**98**	**24.9%**	**209**	**0.1%**	**59**	**73**	**28.3%**
Agente Financiero del Gobierno Federal	**7,656**	**4.5%**	**-**	**-**	**0.0%**	**6,135**	**2.7%**	**-**	**-**	**0.0%**
Total	**170,582**	**100.0%**	**500**	**3,933**	**0.3%**	**227,207**	**100.0%**	**391**	**4,456**	**0.2%**
Activos Totales	**324,595**					**354,249**				

*** Excluye: Estimaciones preventivas para riesgos crediticios adicionales y de cartera contingente.**

La cartera preponderante es la de Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal o Federal	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 2012 la región centro concentró el 43%, la región norte 16% y la región sur 19%. Asimismo, el 45.8% de la Cartera de Crédito se concentró en el Sector Económico de Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal, Organismos y Empresas Federales.

Cuadro 8. Concentración por Sector Económico
(Millones de pesos y Porcentajes)

Sector Económico	Dic-11		Dic-12	
	$	Partic. %	$	Partic. %
Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal, Organismos y Empresas Federales	84,050	49.3%	103,982	45.8%
Empresas Nacionales	49,836	29.2%	65,226	28.7%
Gobierno Federal	30,450	17.9%	35,792	15.8%
Organismos Descentralizados de la Administración Pública Federal	-	0.0%	-	0.0%
Otros	6,246	3.7%	22,207	9.8%
Total	170,582	100.0%	227,207	100.0%

SRIA. DE HACIENDA Y CRÉDITO PUBLICO. ESTADOS UNIDOS MEXICANOS. INSP. DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

3. Captación

La Captación Total aumentó 25.4% como reflejo de las mayores necesidades de fondeo ante el incremento en la cartera crediticia

La **Captación Total** registró un incremento de 25.4%, equivalente a 45,700 mdp, como reflejo de un mayor requerimiento de recursos para fondear el crecimiento de la cartera de crédito. Los principales rubros que registraron cambios fueron los siguientes:

- Los **Depósitos a Plazo** se incrementaron 42,535 mdp (41.2%) por el efecto combinado de:
  - Aumento en los PRLV's de 41.8% (42,797 mdp).
  - Disminución de Depósitos a Plazo en dólares americanos de 29.0% (263 mdp).
- Los **Títulos de Crédito Emitidos** aumentaron 1,092 mdp (2.1%), movimiento motivado por el incremento en los valores en moneda nacional (3,334 mdp) compensado por los decrementos en los valores en moneda extranjera (1,621 mdp) y Udis (621 mdp).
- Los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** aumentaron 2,073 mdp (8.0%), variación explicada fundamentalmente por:
  - Aumento en los Préstamos de Instituciones de Banca Múltiple por 2,714 mdp.
  - Aumento en los Préstamos de Banco de México por 1,401 mdp.
  - Incremento de 552 mdp en los Préstamos de Exigibilidad Inmediata (Call Money).
  - Disminución de 2,251 mdp en los Préstamos en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal, producto básicamente de la amortización de éstos.
  - Decrementos en los Préstamos por cuenta propia por 283 mdp.
  - Disminución en los Préstamos del Gobierno Federal (líneas Banxico) por 10 mdp.

Cuadro 9. Estructura de la Captación
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-11		Dic-12	
	Monto	% Conc.	Monto	% Conc.
Captación Tradicional	**154,138**	**85.6%**	**197,765**	**87.6%**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	-	0.0%	-	0.0%
Depósitos a Plazo	103,265	57.4%	145,800	64.6%
Títulos de Crédito Emitidos	50,873	28.3%	51,965	23.0%
Bonos Bancarios	2,221	1.2%	2,261	1.0%
Certificados Bursátiles	20,301	11.3%	24,809	11.0%
Certificados de Depósito	20,579	11.4%	18,744	8.3%
Valores en Circuación en el Extranjero	7,772	4.3%	6,151	2.7%
		0.0%		0.0%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**25,901**	**14.4%**	**27,974**	**12.4%**
Total	**180,039**	**100.0%**	**225,739**	**100.0%**

	En los **Depósitos a Plazo,** las tasas de interés de las emisiones denominadas en moneda nacional se ubicaron entre 3.25% y 4.73% promedio anual; en el caso de los PRLV bursátil entre 14.6% y 22.9% y para los PRLV's de largo plazo las tasas pagadas por la captación en dólares americanos fueron ente 0.06% y 0.18%. Los plazos variaron entre 1 y 9,134 días en el caso de PRLV, mientras que el plazo de vencimiento de la captación en dólares tuvo vigencia entre 1 y 36 días. Por su parte, los **Títulos de Crédito Emitidos** pagaron tasas de interés en las emisiones denominadas en moneda nacional entre 4.6% y 8.9% y en UDI's 2.9% (promedio anual). En el caso de los certificados bursátiles las tasas se ubicaron entre el 4.4% y 14.5%, para los CEDES moneda nacional y para los CEDES en UDI's entre 0.83% y 6.11%, respectivamente. Cabe mencionar que el saldo de la **Captación Total** incluye el efecto de la valuación de posiciones primarias en operaciones de cobertura de riesgos de tipo de cambio y/o tasas de interés con instrumentos financieros derivados.

4. Otros Rubros del Balance

Los deudores por colaterales otorgados representan el 50.8% del total de Cuentas por Cobrar Neto	El saldo total de **Cuentas por Cobrar Neto** fue de 7,374 mdp, el cual se integró de la siguiente manera: ▪ Deudores por colaterales otorgados en efectivo por 3,751 mdp[7] (50.8%) ▪ Préstamos al personal de BANOBRAS por 2,062 mdp (27.9%) ▪ Otras cuentas por cobrar por 1,539 mdp (20.8%) ▪ Cuentas por cobrar por adquisición de bienes por 38 mdp[8] (0.5%) Cabe mencionar que los Préstamos al Personal de BANOBRAS, estuvieron compuestos como sigue: ▪ Hipotecario 831 mdp (40.3%) ▪ Mediano plazo 617 mdp (29.9%) ▪ Especial para el ahorro 586 mdp (28.4%) ▪ Otros por 28 mdp (1.4%)

Arrendadora Banobras continúa en proceso de liquidación	El saldo total de las **Inversiones Permanentes** se ubicó en 78 mdp, igual que el año anterior. BANOBRAS mantiene la tenencia accionaria mayoritaria (99.9%) de Arrendadora Banobras, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Entidad Regulada (ARBA). En 2009, el Consejo de Administración de ARBA acordó proponer a la Asamblea de Accionistas su liquidación y disolución, por lo que en 2011 concluyó el proceso de transferencia de activos y liquidación de pasivos hacia Banobras y durante el 2012, ARBA no realizó operaciones relacionadas con su objeto social.

7/ Se refiere a las garantías constituidas por la Institución para operaciones financieras derivadas (swaps), las cuales se determinan en función al valor razonable del portafolio de instrumentos y se encuentran restringidas en cuanto a su disponibilidad hasta el vencimiento de las operaciones que le dieron origen.

8/ Corresponde a la compensación de los activos y pasivos por adquisición a plazo de bienes en divisas, para posteriores operaciones de arrendamiento financiero. Los compromisos formalizados para la adquisición de los bienes se encuentran cubiertos con derivados (contratos adelantados) por riesgo de tipo de cambio.

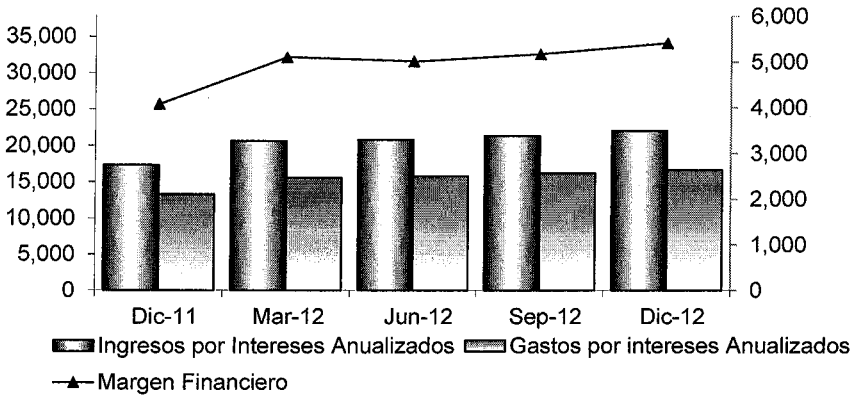
Cuadro 10. Inversiones Permanentes
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Participación	Dic-11	Dic-12
INVERSIONES PERMANENTES		**78**	**78**
Arrendadora Banobras, S.A. de C.V.	99.99%	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	0.01%	1	1
Agroasemex, S.A.	0.89%	4	5
Corporación Mexicana de Inversión de Capital, S.A. de C.V.	6.0%	72	72

5. Resultados

El Margen Financiero al cierre de 2012 fue de 5,407 mdp	El **Margen Financiero**, se ubicó en 5,407 mdp, derivado de **Ingresos Financieros** por 22,103 mdp y **Gastos por Intereses** de 16,696 mdp. Dicho Margen resultó 1,345 mdp (33.1%) superior al observado en 2011, periodo en el cual se ubicó en 4,062 mdp. Los **Intereses** por **Cartera de Crédito** y las **Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito**[9/] ascendieron a 12,501 mdp, de los cuales 66.2% correspondió a **Créditos a Entidades Gubernamentales**, 37.4% a **Créditos con Actividad Empresarial o Comercial** y el restante -3.6% a otros créditos, porcentaje en el que se incluye la proporción de intereses a cargo provenientes de operaciones de cobertura. Asimismo, los Intereses por Inversiones en Valores y por Reportos fueron de 4,987[10/] mdp y 4,025 mdp, respectivamente, en tanto que los gastos financieros por operaciones de Reporto, Depósitos a Plazo, Títulos de Crédito Emitidos y Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos, ascendieron a 8,055 mdp, 5,451 mdp, 1,913 mdp y 921 mdp, ene l orden señalado.

Gráfica 4. Ingresos y Gastos Financieros
(Millones de pesos)



9/ 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.

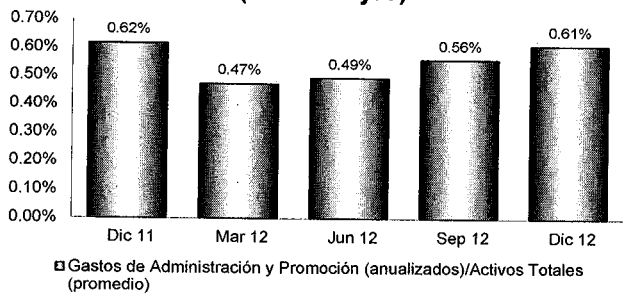
10/ Incluye los intereses de títulos comprados en directo y que fueron vendidos en operaciones de reporto.

Al cierre de 2012 las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se situaron en 199 mdp	Durante 2012 se afectaron resultados en 199 mdp por concepto de constitución de **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, 93.2% (2,701 mdp) menores a las registradas en el año previo, principalmente por la liberación de estimaciones por 1,320 mdp, mientras que en los resultados del ejercicio de 2011 fue de 333 mdp. De acuerdo al tratamiento contable, los aumentos o disminuciones de la **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios**, derivados del proceso de calificación, se registran en resultados ajustando el **Margen Financiero**. En el caso de que las disminuciones de dicha estimación exceden el importe constituido en el periodo de que se trate, por tipo de crédito (comercial, consumo o vivienda), el excedente se reconoce como **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación**. Lo anterior, ocasionó que el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios** se ubicara en 5,208 mdp, mientras que el de 2011 fue de 1,162 mdp.
Al cierre del ejercicio BANOBRAS registró un resultado por intermediación de 591 mdp	Con relación al **Resultado por Intermediación**, la Institución obtuvo ingresos de 591 mdp, mientras que en el mismo periodo del año previo fueron de 4 mdp. Dichos ingresos tuvieron su origen fundamentalmente en la utilidad por cambios en la valuación de partidas cubiertas, compensada con la pérdida por cambios en la valuación de instrumentos de cobertura (528 mdp). Dicho resultado incluye el efecto de la valuación de la cláusula de extinción asociada a un swap con vencimiento al 29 de diciembre de 2033[11/], referida a un valor nocional de 37 mil millones de yenes japoneses, la cual significó una minusvalía de 836 mdp en 2012 (1,134 mdp en diciembre 2011).
En 2012 se pago un aprovechamiento por 1,500 mdp	El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** presentó un saldo negativo de 741 mdp, mientras que en el 2011 fue positivo por 2,302 mdp. Lo anterior, debido a que en 2012 se pago un aprovechamiento por 1,500 mdp, por concepto del otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal. Asimismo, en el 2011 se registró un ingreso por 1,668 mdp debido a la liberación de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, como consecuencia del reconocimiento del efecto acumulado inicial por cambio de la metodología de calificación de cartera.
Los Gastos de Administración y Promoción aumentaron (206 mdp) 11.3% en el ejercicio	El total de **Gastos de Administración y Promoción** alcanzó 2,034 mdp, aumentando 11.3% (206 mdp) respecto de 2011. Dicha variación se explicó fundamentalmente por el incremento en: • Impuestos y Derechos Diversos por 61 mdp. • Gasto corriente de la Institución por 58 mdp. • Rentas por 52 mdp. • Beneficios directos de corto plazo y PTU por 35 mdp. El indicador de rentabilidad **Eficiencia Operativa**[12/] se ubicó en 0.6%.

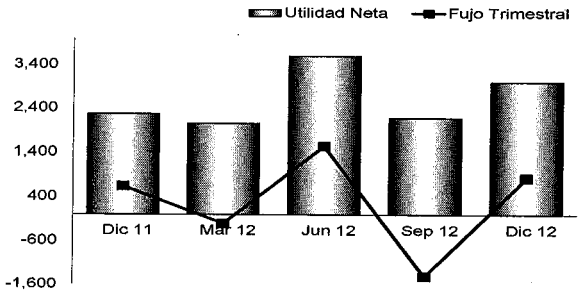
11/ La valuación de la cláusula de extinción está sustancialmente influenciada por el indicador de **Riesgo País de México**, el cual disminuyó 66 puntos durante 2012, en tanto que en 2011 aumentó 44 puntos.

12/ **Eficiencia Operativa** = Gastos de Administración y Promoción Anualizados / Activos Totales Promedio.

Gráfica 5. Eficiencia Operativa (Porcentajes)



Gráfica 6. Utilidad Neta (Millones de pesos)



Los indicadores ROA y ROE, se situaron en 0.9% y 12.1%, respectivamente	La Institución presentó una **Utilidad Neta** de 2013 de 3,008 mdp, superior en 32.7% (742 mdp) respecto del mismo periodo de 2011. Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos ROA[13/] y Rentabilidad sobre el Capital ROE[14/] se situaron en 0.9% y 12.1%, respectivamente.

6. Información por Segmentos

BANOBRAS tiene clasificadas sus actividades en cuatro segmentos operativos	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, las cuales realizada bajo la figura de Mandato en donde 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, que representan el 1.5% del total de la cartera de crédito. **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 (reportos 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. **Servicios Fiduciarios y asistencia técnica:** **Servicios Fiduciarios** Operaciones dirigidos al desarrollo de la infraestructura en México a través de los

13/ **ROA** = Utilidad Neta del Ejercicio / Activo total promedio .

14/ **ROE** = Utilidad Neta del Ejercicio / Capital Contable promedio.

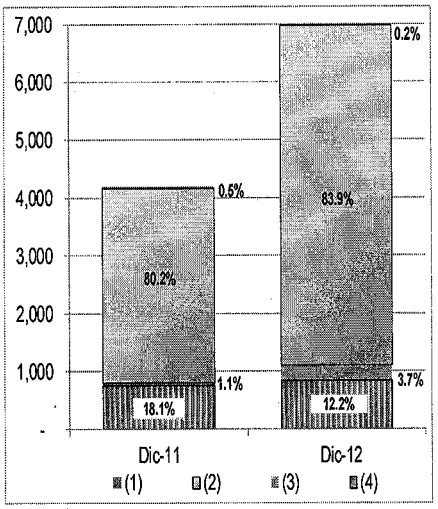
Datos promedio = Promedio del año.

sectores de atención de BANOBRAS (Gobierno Federal, Entidades Federativas y sus organismos, Gobiernos Municipales y sus organismos, así como [illegible] 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.

Gráfica 7. Operación por Segmentos
(Millones de pesos y Porcentajes)



	Dic-11	Dic-12
(1) Agente Financiero del Gobierno Federal		
(+) Ingresos	228	194
(-) Egresos	212	181
(+) Comisiones y Tarifas Netas	5	2
Resultado de la operación	**21**	**15**
(2) Operaciones crediticias de primer piso		
(+) Ingresos	9,970	12,355
(-) Egresos	5,928	7,180
(-) Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	2,900	199
(+) Comisiones y Tarifas Netas	429	339
(+) Resultado por Intermediación	(57)	528
(+) Otros ingresos de operación	1,857	24
Resultado de la operación	**3,371**	**5,867**
(3) Operaciones de tesorería y banca de inversión		
(+) Ingresos	7,153	9,555
(-) Egresos	7,149	9,336
(+) Comisiones y Tarifas Netas	(17)	(21)
(+) Resultado por Intermediación	61	63
Resultado de la operación	**48**	**261**
(4) Servicios Fiduciarios y Asistencia Técnica	762	850
Resultado de la operación	**762**	**860**
Ingresos Totales de la Operación	**4,202**	**6,993**

El 90.4% de los ingresos totales de operación correspondieron al segmento **Operaciones crediticias de primer piso**.

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

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.

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. Riesgo de Crédito

El VaR de crédito estimado por la Institución fue de 10,532 mdp, al 99% de confianza para un horizonte de 3 meses	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 10,532 mdp, al 99% de confianza, equivalente al 43.4% del **Capital Neto**. Este VaR fue superior en 25.2% al generado un año antes. Derivado de lo anterior, el **Coeficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito**[15/] resultó de 15.9% de los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra cubierto con el 16.8% de Capital Disponible para hacer frente a las Operaciones por Riesgo de Crédito[16/] entre los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado del portafolio consolidado fue de 24 mdp, al 99% de confianza y para 1 día de retención	La Institución estimó un Valor en Riesgo (VaR) diario promedio al 99% de confianza de 24 mdp para las posiciones de mesa de dinero, 1 mdp para su exposición en mesa de derivados, 5 mdp para derivados relacionados con la parte estructural del balance o fondeo, así como de 2 mdp para su exposición en mesa de cambios. Lo anterior arrojó un **Valor en Riesgo (VaR) de Mercado Consolidado** de 24 mdp, lo que representó 0.09% 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[17/] obtenido mediante el procedimiento tradicional basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 231 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 1.5% 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.[18/]

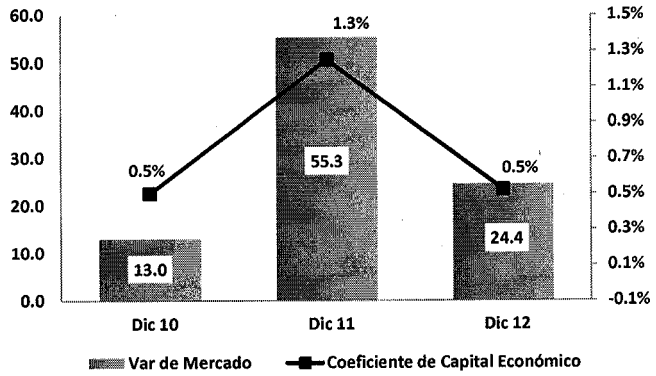
15/ El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtiene como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un año al 99% de confianza, entre los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito. El VaR anual se obtiene multiplicando el VaR trimestral por la raíz de 4.

16/ (Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo) / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.

17/ 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.

18/ 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 11. Composición del VaR de Mercado (Millones de pesos)

Tipo de Portafolio	VaR	
	Dic-11	Dic-12
Portafolio Consolidado	55.3	24.4
Por tipo de Mesa		
Mercado de Dinero	81.9	24.3
Mercado de Cambios	9.6	1.9
Mercado de Derivados	0.9	1.4
Derivados relacionados con la parte estructural del balance o fondeo	10	5.3

3. Riesgo Operativo

BANOBRAS estimó que tuvo eventos de riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal, que representaron un costo marginal en resultados

Para la gestión del Riesgo Operativo, incluyendo el Legal y Tecnológico, BANOBRAS cuenta con los siguientes elementos:

- Sistema de información para el registro de incidencias de riesgo operativo.
- 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.
- Metodología para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operativo, aprobada por el Comité de Administración Integral de Riesgos.
- Políticas y procedimientos para la administración de riesgos operativos, aprobadas por el Comité de Administración Integral de Riesgos.
- 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 2012 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.

	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 2012, BANOBRAS estimó que tuvo eventos de riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal, que representaron un costo marginal en resultados. En cuanto al requerimiento de capital por riesgo operacional al 31 de diciembre de 2012 fue de 764 mdp.

4. Otros Riesgos

BANOBRAS 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 BANOBRAS 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.

Ante una variación de 100 puntos base, la brecha de repreciación hasta un mes arrojó una pérdida de 49 mdp	Banobras cuenta con la Metodología de gestión de riesgo de tasas de interés del balance aprobada por el Comité de Administración Integral de Riesgos, en la que se documentan los modelos que permiten medir la pérdida potencial en el **Valor Económico del Capital** a través del VAR de valor económico del capital y el impacto en su margen financiero derivado de cambios en las tasas de interés y de la composición por calificación del portafolio. Ante un escenario en el que las tasas de interés registran una variación de 100 puntos base, la brecha de repreciación a plazo de hasta un mes correspondientes a diciembre de 2012, arrojó una pérdida probable de 49 mdp, lo que representó el 0.18% del **Capital Neto**.

5. Capitalización

Los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito representaron 71.1% del total	Del total de los **Activos Ponderados Sujetos a Riesgo** (186,339 mdp), 71.1% correspondieron a **Riesgo de Crédito** (132,512 mdp), 23.8% a **Riesgo de Mercado** (44,282 mdp) y el restante 5.1% a los expuestos a **Riesgo Operacional** (9,545 mdp).

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS
COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

Cuadro 12. Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional (Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-11	Dic-12	Variaciones Dic-12 / Dic-11	
			$	%
Indice de Capitalización	**14.5%**	**14.3%**	**-0.2 pp**	**-1.4%**
Capital Neto	**21,947**	**26,577**	**4,630**	**21.1%**
Activos Totales	**151,723**	**186,339**	**34,616**	**22.8%**
Riesgo de Crédito	101,603	132,512	30,909	30.4%
Riesgo de Mercado	41,930	44,282	2,352	5.6%
Riesgo Operacional	8,191	9,545	1,354	16.5%

El ICAP de BANOBRAS se ubicó en 14.3%

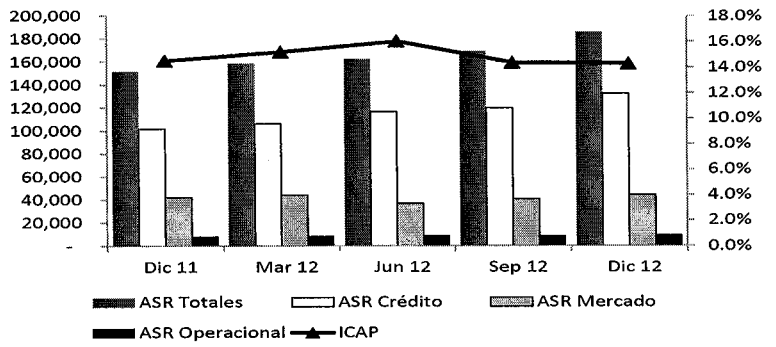
El **Índice de Capitalización (ICAP)** disminuyó 0.2 pp, situándose al cierre del año en 14.3%. La estabilidad en este indicador obedeció a que el crecimiento de 22.8% (34,616 mdp) en los Activos Sujetos a Riesgo Totales (ASRT) fue compensado por el aumento de 21.1% en el Capital Neto (4,630 mdp).

El crecimiento en los ASRT estuvo asociado a aumentos en los ASR de Crédito por 30.4% (30,909 mdp), dado el incremento en la cartera crediticia, así como de los ASR de Mercado por 5.6% (2,352 mdp). Este último movimiento estuvo asociado al incremento en los ASR de las Operaciones con Sobre Tasa en M.N. 49.6% (2,147 mdp) y de las operaciones a Tasa Nominal en Moneda Nacional 6.8% (1,920 mdp), los cuales se compensaron parcialmente con el decremento de los ASR de las operaciones a Tasa Nominal en Moneda Extranjera de 33.1% (1,590 mdp).

Cuadro 13. Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Mercado (Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-11	Dic-12	Variaciones Dic-12 / Dic-11	
			$	%
Riesgo de Mercado	**41,930**	**44,282**	**2,352**	**5.6%**
Tasa Nom. M.N.	28,251	30,171	1,920	6.8%
Tasa Real M.N.	3,974	4,245	271	6.8%
Op. con Sobre Tasa en M.N.	4,331	6,478	2,147	49.6%
Posiciones en Divisas	566	179	(387)	-68.4%
Tasa Nom. M.E.	4,799	3,209	(1,590)	-33.1%
Posiciones en Udis o INPC	9	0	(8)	-99.6%

Gráfica 9. Índice de Capitalización (Millones de pesos y Porcentajes)





El 98.3% del capital neto correspondió al Capital Básico	El **Capital Neto** aumentó en el año 21.1% (4,630 mdp) y se ubicó al cierre en 26,577 mdp, explicado principalmente por un incremento de 21.0% (4,535 mdp) en el Capital Básico. Asimismo, dicho Capital estuvo conformado en 98.3% por **Capital Básico** (26,134 mdp), correspondiendo únicamente 443 mdp (1.7%) a **Capital Complementario**. A su vez, el **Capital Básico** se constituyó fundamentalmente por el **Capital Contable** (26,283 mdp).

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 Crédito, no se requirieron aportaciones al mismo, toda vez que no existe una riesgo evidente de que el ICAP se sitúe por debajo del 8%, dado el nivel del mismo y la volatilidad bajo un escenario normal.

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 9 pagos durante la vida del contrato y la contraparte cubra 37 mil millones de yenes japoneses en un sólo pago al vencimiento de la operación.

El saldo del monto nocional al 31 de diciembre de 2012 fue de 767 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 2012 ascendió a 4,582 mdp (5,715 mdp en 2011), el cual incluye la valuación de la cláusula de extinción que a esa fecha representó una minusvalía de 836 mdp (1,134 mdp en 2011).

ANEXO B

Reclasificaciones a los estados financieros de 2011.

Estado de Resultados del cierre del año 2011, millones de pesos.

	Presentación anterior	Reclasificaciones	Nueva Presentación
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,921)	1,021	(2,900)
Otros ingresos (egresos) de la operación	3,323	(1,021)	2,302
	(598)	-	(598)

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES

BANCO DEL AHORRO NACIONAL
Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos
2012

Marzo – 2013

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 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 entidad.

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. 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.

Cabe destacar que el 6 de diciembre de 2012 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Lic. Charbel Jorge Estefan Chidiac como Director General de Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C., en sustitución del Lic. Carlos Montaño Fernández.

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 6

1. Estructura Financiera 6

2. Colocación 7

3. Captación 9

4. Productos y servicios 10

5. Resultados 13

6. Información por segmentos 17

II. ANÁLISIS DE RIESGOS 18

1. Riesgo de Crédito 18

2. Riesgo de Mercado 19

3. Riesgo Operacional 20

4. Otros Riesgos 21

5. Capitalización 21

Balance General

(Millones de pesos)

ACTIVO	Dic-11	Dic-12	Variación $ Dic 11 - Dic 12	Variación % Dic 11 - Dic 12
Disponibilidades	**1,757**	**1,456**	**-301**	**-17.1**
Inversiones en Valores	**12,901**	**16,932**	**4,031**	**31.2**
Títulos para Negociar	6,940	15,698	8,758	126.2
Títulos Disponibles para la Venta	4,318	834	-3,484	-80.7
Títulos Conservados a Vencimiento	1,643	400	-1,243	-75.7
Deudores por Reporto	**305**	**2,500**	**2,195**	**719.7**
Cartera Vigente	**115**	**247**	**132**	**114.8**
Cartera Vencida	0	0	0	0.0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-1	-20	-19	1,900.0
Documentos y cuentas por cobrar neto	**304**	**208**	**-96**	**-31.6**
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	**212**	**205**	**-7**	**-3.3**
Inversiones Permanentes en Acciones	**2**	**3**	**1**	**50.0**
Impuestos Diferidos (neto)	**54**	**166**	**112**	**207.4**
Otros Activos	**10**	**108**	**98**	**980.0**
TOTAL	**15,659**	**21,805**	**6,146**	**39.2**

PASIVO + CAPITAL	Dic-11	Dic-12	Variación $ Dic 11 - Dic 12	Variación % Dic 11 - Dic 12
Captación Tradicional	**9,321**	**11,682**	**2,361**	**25.3**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	6,135	8,269	2,134	34.8
Depósitos a Plazo	3,186	3,413	227	7.1
Acreedores por Reporto	**581**	**1,143**	**562**	**96.7**
Operaciones como Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales	**3,784**	**4,238**	**454**	**12.0**
Operaciones con Otros Organismos	**58**	**26**	**-32**	**-55.2**
ISR y PTU por pagar	**103**	**229**	**126**	**122.3**
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	**530**	**3,007**	**2,477**	**467.4**
Créditos diferidos y cobros anticipados	**0**	**168**	**168**	**n.c.**
SUMAS	**14,377**	**20,493**	**6,116**	**42.5**
Capital Contribuido	**1,433**	**1,433**	**0**	**0.0**
Capital Social	1,433	1,433	0	0.0
Capital Ganado	**-151**	**-121**	**30**	**19.9**
Reservas de capital	19	28	9	47.4
Resultado de ejercicios anteriores	-259	-177	82	31.7
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-2	-2	0	0.0
Resultado Neto	**91**	**30**	**-61**	**-67.0**
SUMAS	**1,282**	**1,312**	**30**	**2.3**
TOTAL	**15,659**	**21,805**	**6,146**	**39.2**

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-11	% Ingreso por Intereses	Dic-12	% Ingreso por Intereses
Ingresos por Intereses	**780**	**100**	**952**	**100.0**
Por Disponibilidades	40	5.1	39	4.1
Por Inversiones en Valores	608	77.9	779	81.8
Por Operaciones de Reporto	118	15.1	117	12.3
Por Cartera de Crédito Vigente	14	2	16	1.7
Por Cartera de Crédito Vencida	0	0	0	0
Comisiones por el Otorgamiento Inicial de Crédito	0	0	1	0.1
Gastos por intereses	**267**	**34.2**	**335**	**35.2**
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	140	17.9	145	15.2
Por Depósitos a Plazo	107	13.7	139	14.6
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	20	2.6	51	5.4
Margen Financiero	**513**	**65.8**	**617**	**64.8**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0	19	2.0
Margen Financiero Ajustado	**513**	**65.8**	**598**	**62.8**
Comisiones y Tarifas (Neto)	884	113.3	1,012	106.3
Resultado por Intermediación	65	8.3	42	4.4
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2	0	7	0.7
Gastos de Administración y Promoción	1,319	169.1	1,561	164.0
Resultado de la Operación	**145**	**18.6**	**98**	**10.3**
Impuestos a la Utilidad Causados	-63	-8.1	-154	-16.2
Impuestos a la Utilidad Diferidos	8	1.0	86	9.0
Participación en el Resultado de Cías. Subsidiarias y Asociadas	1	0.1	0	0.0
Utilidad Neta	**91**	**11.7**	**30**	**3.2**

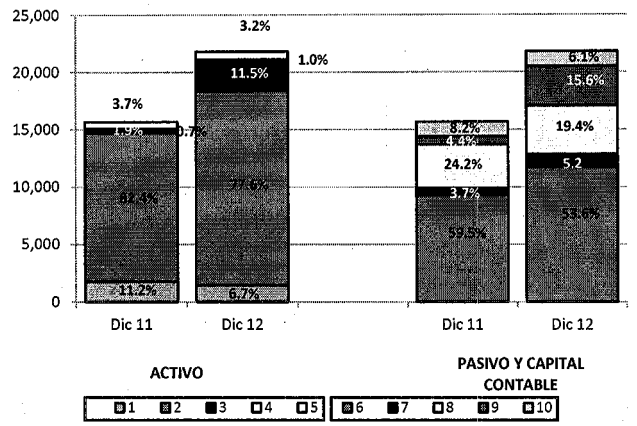
Nota: Pueden existir diferencias en las cifras por cuestión de redondeo.

I. SITUACIÓN FINANCIERA[1]

1. Estructura Financiera

El Activo de BANSEFI se incrementó 39.2% (6,146 mdp)	El **Activo** de BANSEFI se incrementó 39.2% (6,146 mdp), debido principalmente al aumento de 31.2% (4,031 mdp) en las Inversiones en Valores, de 719.7% (2,195 mdp) en Deudores por Reporto, de 114.8% (132 mdp) en la Cartera de Crédito y de 18.4% en Otros Rubros de Activo, compensados parcialmente con la disminución de 17.1% (301 mdp) en Disponibilidades. El citado aumento en el **Activo** estuvo fondeado 99.5% (6,116 mdp) con **Pasivo** y el resto fue soportado con **Capital Contable**. Al cierre de 2012, las **Inversiones en Valores** concentraron 77.6% del Activo Total y con **Disponibilidades** 84.3%. Por lo que respecta a la **Cartera de Crédito Neta,** ésta representó 1.0%. Con respecto a la composición del fondeo, el 94% correspondió a Pasivo y el restante 6% a Capital Contable, proporción que se mantuvo estable en relación con el cierre de 2011.

Gráfica 1. Estructura Financiera
(Porcentajes de los Activos Totales)



Concepto	Dic 11	Dic 12	Variaciones $	Variaciones %
Activo	**15,659**	**21,805**	**6,146**	**39.2%**
(1) Disponibilidades	1,757	1,456	-301	-17.1%
(2) Inversiones en Valores	12,901	16,932	4,031	31.2%
(3) Deudores por Reporto	305	2,500	2,195	719.7%
(4) Cartera de Crédito (Neta)	114	228	114	100.0%
(5) Otros Rubros de Activo [1]	582	689	107	18.4%
Pasivo	**14,377**	**20,493**	**6,116**	**42.5%**
(6) Captación Tradicional	9,321	11,682	2,361	25.2%
(7) Acreedores por Reporto	581	1,143	562	96.8%
(8) Operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales	3,784	4,239	455	12.0%
(9) Otros Rubros de Pasivo [2]	691	3,429	2,738	396.2%
(10) Capital Contable	**1,282**	**1,312**	**30**	**2.3%**

1) Otros Rubros de Activo: 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 Rubros de Pasivo: Impuestos a la Utilidad y PTU por Pagar, Operaciones con Otros Organismos, Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar.

El Pasivo creció 42.5% en 2012	El Incremento del Pasivo de 42.5% (6,116 mdp) provino de la Captación Tradicional (2,361 mdp) la cual incluye la captación de Programas Especiales del Gobierno Federal (en adelante, Programas Gubernamentales); de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar (2,477 mdp) , que incluyen los recursos pendientes de dispersar de Programas Gubernamentales; del financiamiento en operaciones de reporto (562 mdp) y de la expedición de BIDES (454 mdp).

El Capital Contable aumentó 2.3% en 2012	El incremento en el Capital Contable de 2.3% (30 mdp) se debió al Resultado neto positivo del ejercicio 2012.

[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.



2. Colocación

Las Disponibilidades se integraron 54.9% por el Depósito de Regulación Monetaria	Las **Disponibilidades** se situaron en 1,456 mdp, lo que representó un decremento de 17.1% (301 mdp), debido principalmente a la disminución en el saldo de Bancos. En cuanto a su composición, 60.9% (887 mdp) correspondieron a **Disponibilidades Restringidas**, de las cuales 90.1% (799 mdp) se explicaron por el Depósito de Regulación Monetaria, mismo 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 (496 mdp) y Bancos (73 mdp) 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 31.2% (4,031 mdp) durante 2012	Las **Inversiones en Valores** presentaron un incremento de 31.2% (4,031 mdp), fondeado con recursos provenientes de la captación tradicional, de las operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales y de los recursos recibidos de la Coordinadora del Programa Oportunidades, en tanto son dispersados a los beneficiarios de dicho programa. En términos de su composición, 94.3% estuvo representada por deuda gubernamental, 4.5% por deuda bancaria y 1.2% por instrumentos de deuda privada. Asimismo, 92.7% estuvieron clasificadas en la categoría de Títulos para Negociar, 4.9% como Disponibles para la Venta y 2.4% en la de Títulos Conservados a Vencimiento. Respecto del mismo periodo del año anterior, los Títulos para Negociar aumentaron su representatividad en 38.9 pp, en tanto que la de los Títulos Disponibles para la Venta disminuyó 28.6 pp. Las principales inversiones realizadas por la Institución fueron en: Bonos de Desarrollo (BONDES), Bonos a cargo del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (BPAS) y Títulos Bancarios, los cuales representaron 82%, 9.1% y 4.5% de las Inversiones en Valores, en el mismo orden. La categoría de Títulos para Negociar se incrementó 126.2% (8,758 mdp), derivado principalmente de inversiones en BONDES. Los ingresos generados por dichos títulos fue de 546 mdp por intereses. Dentro de esta categoría se registró una posición por 5 mdp de una sociedad financiera de objeto múltiple del sector hipotecario, cuya calificación otorgada por la agencia Fitch Rating disminuyó debido a su débil situación financiera, por lo que la Institución decidió crear una reserva preventiva por 3 mdp, reconocidos en resultados dentro del rubro de Otros gastos de administración. Los Títulos Conservados a Vencimiento disminuyeron 76% (1,243 mdp), principalmente por: - Vencimientos de BPAS (944 mdp), CEBURES (205 mdp) y Títulos bancarios (6 mdp). - Prepago de PRLV´s por 71 mdp por parte de un intermediario financiero. - Prepago de certificados bursátiles por 63 mdp en el mes de abril de 2012. Por este prepago la institución reversó un importe de 24 mdp, correspondiente al decremento de valor que la institución había reconocido en ejercicios anteriores. Derivado de la venta de Títulos Conservados a Vencimientos realizada en el 2010, hasta el año 2013 se podrán clasificar inversiones adicionales en esta categoría. Durante 2012 la Institución no realizó ventas de títulos conservados a vencimiento, ni realizó transferencias de valores entre categorías.

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS
VISP. DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

Cuadro 1. Inversiones en Valores
(Millones de pesos y Porcentajes)

CONCEPTOS	Diciembre 2011		Diciembre 2012	
	Monto	% Particip.	Monto	% Particip.
Títulos para negociar sin restricción	**6,360**	**49.3**	**14,557**	**86.0**
Deuda gubernamental	4,237	32.8	13,852	81.8
Deuda bancaria	1,157	9.0	675	4.0
Deuda privada	966	7.5	30	0.2
Títulos para negociar restringidos	**580**	**4.5**	**1,141**	**6.7**
Deuda gubernamental	580	4.5	1,141	6.7
Títulos disponibles para la venta	**4,318**	**33.5**	**834**	**4.9**
Deuda gubernamental	1,088	8.4	834	4.9
Deuda bancaria	3,230	25.0	0	0.0
Títulos conservados a vencimiento	**1,643**	**12.7**	**400**	**2.4**
Deuda gubernamental	1,079	8.4	137	0.8
Deuda bancaria	147	1.1	89	0.5
Deuda privada	417	3.2	174	1.0
Total	**12,901**	**100.0**	**16,932**	**100.0**

CONCEPTOS	Diciembre 2011		Diciembre 2012	
	Monto	% Particip.	Monto	% Particip.
Títulos para negociar sin restricción	**6,360**	**49.3**	**14,557**	**86.0**
CETES	484	3.8	68	0.4
BONDES	2,719	21.1	12,429	73.4
BONOS M	336	2.6	0	0.0
BPAS	699	5.4	1,067	6.3
UDIBONOS	0	0.0	288	1.7
CEBURES	966	7.5	30	0.2
TITULOS BANCARIOS	1,156	9.0	675	4.0
Títulos para negociar restringidos	**580.0**	**4.5**	**1,141.0**	**6.7**
CETES	145	1.1	177	1.0
BONDES	412	3.2	964	5.7
BPAS	23	0.2		0.0
Títulos disponibles para la venta	**4,318**	**33.5**	**834**	**4.9**
BONDES	1,089	8.4	499	2.9
BPAS	0	0.0	335	2.0
TÍTULOS BANCARIOS	3,229	25.0	0	0.0
Títulos conservados a vencimiento	**1,643**	**12.7**	**400**	**2.4**
BPAS	1079	8.4	138	0.8
TÍTULOS BANCARIOS	147	1.1	88	0.5
CEBURES	417	3.2	174	1.0
Total	**12,901**	**100.0**	**16,932**	**100.0**

BANSEFI cerró el 2012 con operaciones activas de reporto por 2,500 mdp	Respecto de las Operaciones de Reporto, la Institución cerró el año con una posición activa (compra de títulos en reporto) de 2,500 mdp, disponiendo de esta opción como una alternativa de inversión. En cuanto al saldo de las operaciones de venta de reporto, éste se situó en 1,143 mdp y correspondieron a operaciones de inversión solicitadas por diversos fideicomisos a través de la Mesa de Dinero de BANSEFI, las cuales se realizan con títulos de la posición propia del banco. El plazo promedio ponderado para las compras fue de 2 días, en tanto que para las ventas en reporto el plazo promedio fue de 5 a 7 días.

Cuadro 2. Operaciones de Reporto
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-11		Dic-12	
	Saldo	Plazo *	Saldo	Plazo *
Compras en Reporto				
BONDES	225	3	2,500	2
BPAS	80	3	-	0
Deudores por reporto	**305**		**2,500**	
Ventas en Reporto				
CETES	146	2	177	7
BONDES	412	6	966	5
BPAS	23	1		
Acreedores por reporto	**581**		**1,143**	

El saldo de la cartera de créditos a EACPs cerró en 247 mdp	La **Cartera de Crédito** se ubicó en 247 mdp y se otorgó a diez Entidades del Sector de Ahorro y Crédito Popular (EACPs), las cuales no presentan cartera vencida. Durante el año se ejercieron 247 mdp y se realizaron cobros por 55 mdp y prepagos por 56 mdp. Es de señalar que BANSEFI ha operado únicamente en segundo piso.
Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios ascendieron a 20 mdp	Las **Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio** ascendieron a 20 mdp, de los cuales 10 mdp correspondieron a estimaciones adicionales constituidas para hacer frente al posible deterioro de la situación financiera de uno de sus acreditados. Los restantes 10 mdp derivaron de la calificación y se asignaron de la siguiente manera: 5 mdp para los grados de riesgo B-2, 4 mdp para B-1 y 1 mdp para A-1.
Las inversiones permanentes en acciones por 3 mdp corresponden a títulos accionarios de las compañías VISA y CECOBAN	Las **Inversiones Permanentes en Acciones** ascendieron a 3 mdp y correspondieron a títulos accionarios de CECOBAN S.A. de C.V. y de VISA Inc.; esta última, 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. Dicha tenencia se originó porque en el año 2006 la Compañía VISA transformó la membresía de sus asociados por acciones, resultando BANSEFI 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 0.000279% en el capital social de la compañía. Al 31 de diciembre de 2012 la participación en los resultados provenientes de CECOBAN y VISA representaron 1.3% de la utilidad de BANSEFI.

3. Captación

La Captación Tradicional presentó un aumento de 25.3% (2,361 mdp)	El saldo de la Captación Tradicional se situó en 11,682 mdp, constituida por 8,269 mdp (70.8%) de Depósitos de Exigibilidad Inmediata y 3,413 mdp (29.2%) de Depósitos a Plazo; estos últimos incluyeron la captación a través del producto Tandahorro por 2,289 mdp a plazos de 1 a 36 meses y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento por 1,124 mdp, de los que el 54.2% registraron vencimientos entre 1 y 89 días. La Captación Tradicional presentó un incremento de 25.3% (2,361 mdp), explicado por el aumento de 34.8% (2,134 mdp) en los de Exigibilidad Inmediata, provenientes principalmente de la captación en Programas Gubernamentales, y de 7.1% (227 mdp) en los Depósitos a Plazo.

Cuadro 2. Estructura de la Captación
(Millones de pesos)

Concepto	2011	2012
Depósitos de exigibilidad inmediata:		
Sin Intereses	$ 300	$ 186
Con Intereses	5,835	8,083
Totales	**$ 6,135**	**$ 8,269**
Depósitos a plazos:		
Depósitos y otros	$ 1,958	$ 2,289
Pagarés con rendimiento liquidable	1,228	1,124
Totales	**$ 3,186**	**$ 3,413**
Gran Total	**$ 9,321**	**$ 11,682**

La tasa promedio ponderada de captación por Depósitos a Plazo aumentó 0.51 pp	Las tasas promedio ponderadas de captación de los Depósitos de Exigibilidad Inmediata y los Depósitos a Plazo, se ubicaron en 0.25% y 4.0%, lo que representó una disminución de 0.05 pp para el primer instrumento y un aumento de 0.51 pp para el segundo. Lo anterior, obedeció en el primer caso, a la caída generalizada de los intereses en el mercado, por ejemplo, la TIIE promedio durante 2011 fue de 4.8% y bajó a 4.7% durante 2012; y en el segundo, a la estrategia de BANSEFI para mantener o incrementar los ingresos de dicha captación.
El saldo de las Operaciones como Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales (Billetes de Depósito, BIDES) aumentó en el año 12%	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 un aumento de 12.0% (454 mdp), con lo que su saldo al final del año se situó en 4,238 mdp. Dicha cantidad representó el 20.7% del **Pasivo Total,** proporción 5.6 pp menor a la observada en el ejercicio previo. La captación de BIDES[2] 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 cauciónales en materia penal, entre otras. En 2012 se reconocieron 104 mdp por concepto de intereses pagados por este concepto y 16 mdp por comisiones cobradas.
El rubro de Acreedores Diversos y otras Cuentas por Pagar se incrementó 467.5%	Dentro del rubro **Otras Cuentas por Pagar** se registran, entre otros conceptos, los recursos pendientes de dispersar de Programas Gubernamentales, derivados de los contratos celebrados con la Secretaría de Desarrollo Social (**SEDESOL**). Al cerrar 2012, el saldo de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar ascendió a 3,007 mdp, mayor en 467.4% (2,477 mdp) al registrado al cierre de 2011, aumento originado fundamentalmente por un mayor saldo de Programas Gubernamentales pendientes por dispersar a los beneficiarios del programa Oportunidades (2,413 mdp) y en menor medida por Otras Provisiones para Obligaciones Diversas (64 mdp).
En su calidad de Agente Financiero y ejecutor del Gobierno Federal BANSEFI administró recursos por 105,644 mdp	BANSEFI, en su calidad de Agente Financiero y ejecutor, administró recursos del Gobierno Federal por 105,644 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. Productos y servicios[3]

	Los productos y servicios proporcionados por BANSEFI, que sobresalen de acuerdo a su importancia relativa, son los siguientes:

[2] 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 a dicho poder 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.

[3] Información contenida en el informe del Director General de la Institución.

Productos y Servicios de BANSEFI a su sector objetivo

- **Distribución de Recursos de Programas Gubernamentales.**

Durante 2012 BANSEFI atendió a poco más de 7 millones de beneficiarios, 13.1% más que el año anterior. Asimismo, el monto total dispersado aumentó 24,563 mdp (59.1%) en el mismo periodo.

Cuadro 4. Distribución de Programas Gubernamentales (Millones de pesos y Porcentajes)

Forma de Dispersión	Programa	Monto Dispersado (mdp)			Beneficiarios Atendidos (miles)		
		Dic-11	Dic-12	Variación %	Dic-11	Dic-12	Variación %
En efectivo	Oportunidades	7,008.0	198.9	-97.2%	112.0	-	-100.0%
	Adultos Mayores	6,018.1	6,508.0	8.1%	1,005.9	1,023.6	1.8%
Subtotal		13,026.1	6,706.9	-48.5%	1,117.9	1,023.6	-8.4%
Abono en	Oportunidades	3,145.7	546.8	-82.6%	301.4	-	-100.0%
cuenta	FONAES	1,865.7	2,187.7	17.3%	10.5	13.0	23.8%
Subtotal		5,011.4	2,734.5	-45.4%	311.9	13.0	-95.8%
Electrónica	Oportunidades Urbano	9,398.3	10,697.1	13.8%	1,147.6	1,087.0	-5.3%
	Oportunidades Rural + PAL	14,054.5	45,888.1	226.5%	3,786.6	5,072.1	33.9%
Subtotal		23,452.8	56,585.2	141.3%	4,934.2	6,159.1	24.8%
Total		**41,490.3**	**66,026.6**	**59.1%**	**6,364.0**	**7,195.7**	**13.1%**

La dispersión de recursos del **Programa Oportunidades**, en las modalidades de pago en efectivo (199 mdp) y abono en cuenta (546.8 mdp) presentaron disminuciones de 97.2% y 82.6%, respectivamente. En el caso de la modalidad de dispersión electrónica (56,585 mdp), se observó un incremento de 141.3%. Estos movimientos se explicaron principalmente por la migración de beneficiarios de las modalidades de abono en cuenta y pago en efectivo, a la de dispersión electrónica.

La dispersión de recursos del **Programa Adultos Mayores** se operó en efectivo por un total de 6,508 mdp, correspondiente a un padrón de 1,023.6 mil beneficiarios. Con respecto al año anterior, registró un incremento de 8.1% en el monto dispersado debido a la incorporación de 17,700 beneficiarios.

Respecto del Servicio de Dispersión de Recursos por cuenta de la Coordinación del **Fondo Nacional de Apoyo para las Empresas en Solidaridad** (FONAES) entre sus beneficiarios, se operaron mediante abono en cuenta un total de 2,187.7 mdp correspondiente a 13,000 beneficiarios.

Para llevar a cabo la distribución electrónica, a partir del segundo bimestre de 2012 BANSEFI realiza la dispersión recursos del Programa Oportunidades y Programa de Desarrollo Alimentario (PAL), mediante tarjetas con chip que permiten la identificación biométrica de los beneficiarios. Asimismo, durante 2012 BANSEFI dispersó de forma electrónica 56,585 mdp y llegó a la suma de 6.2 millones de beneficiarios que recibieron su apoyo bajo este esquema, de los cuales aproximadamente 1 millón de éstos les fueron dispersados a través de debicuentas y a 5.2 millones a través de tarjetas con chip.

- **L@ Red de la Gente.**

L@ Red de la Gente alcanzó 292 integrantes y 2,549 sucursales, lo que reflejó un crecimiento del 1.7% y 6.6% en número de socios y de sucursales, respectivamente.

Remesas Internacionales.

El número y monto de transacciones acumuladas operadas por la L@ Red de la Gente mostró un aumento de 6.1% en número de transacciones y de 11.6% en monto. El total de transacciones fue de 1,640,929 por un importe de 8,278 mdp (51% operados a través de sucursales BANSEFI y 49% por las EACPs).

Remesas Nacionales.

El número de transacciones realizadas fue de 22,116 operaciones por un monto total de 62.8 mdp de remesas liquidadas. Lo anterior representó un crecimiento del 56% (7,936) en términos de número de transacciones y 73.5% (26.6 mdp) en términos de monto.

Microseguros

La distribución de microseguros a través de L@Red de la Gente fue de 78,920 pólizas. Lo anterior significó una colocación, en número de pólizas, inferior en 2.4%.

- **Plataforma Tecnológica de BANSEFI (PTB)**

  Al interior de los servicios que se proporcionan dentro de la PTB destaca el sistema Temenos Core Banking. El número de instituciones que tienen contratado el servicio al cierre de 2012 fue de 93, de las cuales 62 realizan transacciones.

- **Corresponsales Bancarios**

  A partir de febrero de 2011 BANSEFI inició operaciones a través de 73 tiendas comunitarias con las que DICONSA celebró los contratos de comisión respectivos y que fueron autorizadas por la CNBV para operar como corresponsales bancarios de esa Institución. A partir del 1° de marzo de 2011, fecha en la que BANSEFI remitió los contratos respectivos, agregó 22 tiendas más.

  En febrero de 2012 se autorizaron 111 tiendas adicionales y en octubre se autorizaron 91 tiendas más, con lo que a la fecha suman un total de 297 tiendas DICONSA autorizadas para operar como corresponsales bancarios de BANSEFI.

  Al 31 de diciembre de 2012 se encontraban en operación 268 corresponsales bancarios en tiendas DICONSA, ubicados en 22 entidades federativas: Baja California Sur, Campeche, Chihuahua, Coahuila, Chiapas, Colima, Durango, Guanajuato, Hidalgo, Jalisco, Estado de México, Michoacán, Morelos, Oaxaca, Puebla, Querétaro, Quintana Roo, San Luis Potosí, Sinaloa, Tabasco, Veracruz y Yucatán.

  En noviembre de 2012 esta Comisión autorizó a BANSEFI a celebrar contratos de Comisión Mercantil para llevar a cabo operaciones de pago de servicios, depósitos en efectivo y consulta de saldos y movimientos, con Servicios Caseteros, S.A.P.I. de C.V. (BARARED), quien actuará como administrador de Comisionistas y 20 comercios minoristas ubicados en los municipios de Chimalhuacán y Netzahualcóyotl, Méx., y en la Del. Iztapalapa, D.F.; así como de la puesta en marcha de programa piloto con dichos comercios. Adicionalmente, se tomó nota de la realización de operaciones de retiro de efectivo.

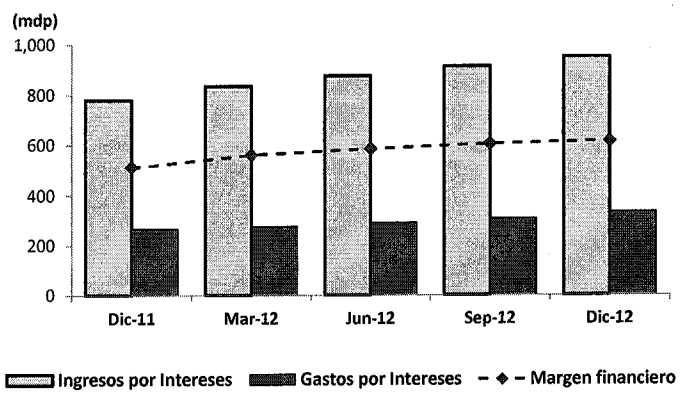
- **Asistencia Técnica y Capacitación a Entidades del SACP**

  Se pagaron un total de 304 solicitudes de apoyo en materia de asistencia técnica y capacitación por un monto de 23 mdp.

5. Resultados

El Margen Financiero Ajustado representó el 36% de los Ingresos Totales de la Operación	Al cierre de 2012 el **Margen Financiero** de 617 mdp resultó mayor 20.3% (104 mdp) respecto al de 2011, debido a que los ingresos por intereses aumentaron en mayor proporción (172 mdp, 22.1%) que los gastos por intereses (68 mdp, 25.5%). El **incremento en los Ingresos por Intereses** se originó fundamentalmente por el mayor volumen de recursos invertidos provenientes de la captación, de programas gubernamentales pendientes de dispersar y de BIDES. Por tipo de activo, el aumento se explicó por el efecto neto de: • El repunte de 28.1% (171 mdp) en los Ingresos por Intereses provenientes de las Inversiones en Valores. • La mayor generación de Ingresos por Intereses y Comisiones por Otorgamiento de Crédito 21.4% (3 mdp). • El menor ingreso de 2.5% (1 mdp) por concepto de Intereses provenientes de las Disponibilidades. • La disminución de 0.8% (1 mdp) en los Intereses y Rendimientos a Favor en Operaciones de Reporto. El incremento en los Gastos Financieros por 68 mdp, se explicó principalmente por el aumento de intereses pagados por Depósitos a Plazo (32 mdp), debido al aumento en el monto captado y en la tasa de interés pasiva, como se comentó en el apartado respectivo; así como al aumento en intereses pagados en operaciones de reporto (31 mdp) y de intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata (5 mdp), en ambos casos por el aumento en el volumen captado. En 2012 se constituyeron **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** del orden de 19 mdp, derivadas del proceso de calificación de cartera y reservas adicionales comentado en el apartado de colocación, con lo que el Margen Financiero Ajustado se situó en 598 mdp. El Margen Financiero Ajustado representó el 36% de los Ingresos Totales de la Operación, proporción similar a la de 2011.

Gráfica 2. Margen financiero
Flujos anuales[4] (Millones de pesos)



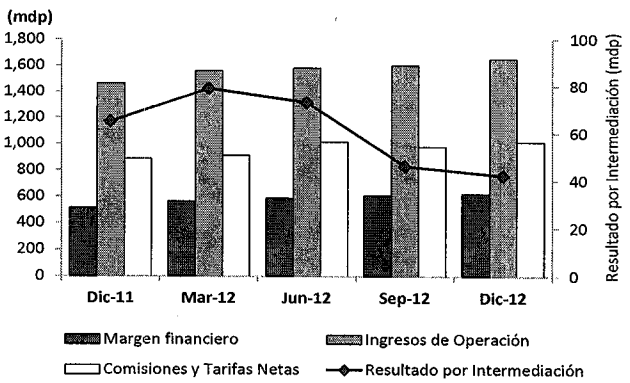
[4] Se refiere a los flujo de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica

Las Comisiones y Tarifas Netas representaron el 60.3% de los Ingresos Totales de la Operación	Las **Comisiones y Tarifas Netas** por 1,012 mdp representaron el 60.3% de los Ingresos Totales de la Operación, nivel similar al mostrado en 2011. Durante el año de análisis se observó un incremento de 14.5% (128 mdp) en el ingreso por dichas comisiones netas, principalmente por la mayor dispersión de recursos del Programa Oportunidades. Cabe destacar que tanto en 2012 como en 2011 alrededor del 90% de las Comisiones Cobradas correspondieron a la dispersión de Programas Gubernamentales, las cuales ascendieron a 1,360 mdp y 1,007 mdp, respectivamente. Las comisiones pagadas ascendieron a 473 mdp, 97% (233 mdp) mayor que en 2011, de las que el 97% se pagaron a entidades de L@Red de la Gente, principalmente por la dispersión de Programas Gubernamentales.

El Resultado por Intermediación contribuyó a la rentabilidad en 42 mdp	El **Resultado por Intermediación** fue de 42 mdp en 2012, inferior en 35.4% (23 mdp) al obtenido en 2011. Este resultado fue producto del resultado positivo en las operaciones de compraventa de valores y divisas por 56 mdp, del efecto positivo generado por la reversión del Decremento de Títulos Conservados a Vencimiento por 23 mdp; compensados parcialmente por la pérdida por valuación de Títulos para Negociar por 37 mdp.

Los Ingresos Totales de la Operación fueron de 1,659 mdp	Los incrementos observados en el **Margen Financiero Ajustado** y las **Comisiones y Tarifas Netas**, que aumentaron en conjunto 232 mdp, compensaron la disminución de 23 mdp del **Resultado por Intermediación**, de tal forma que los **Ingresos Totales de Operación** se ubicaron en 1,659 mdp al cierre de 2012, 13.3% (195 mdp) más que el año anterior.

Gráfica 3.- Ingresos de Operación
(Flujos anuales en millones de pesos)

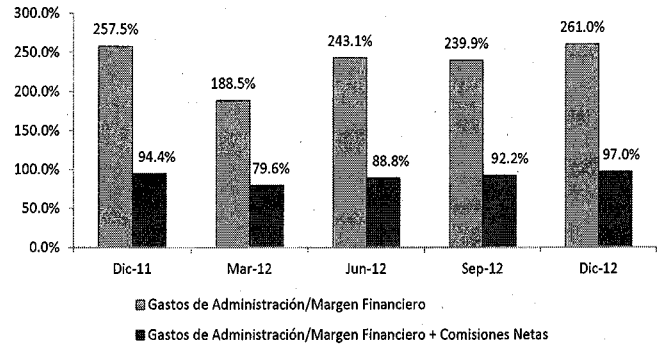


Los Gastos de Administración y Promoción representan 2.6 veces del Margen Financiero Ajustado y 97% de éste más las Comisiones Netas	Los **Gastos de Administración y Promoción aumentaron 18.3%** (242 mdp), situándose en 1,561 mdp; sin embargo, la razón de Eficiencia Operativa[5] presentó una mejoría de 0.4 pp, debido a que los Activos Promedio aumentaron en mayor proporción. Al cierre de 2012 la citada razón indicó que se gastaron 6.4 pesos por cada 100.0 pesos de activo, en tanto que en 2011 se gastaron 6.8 pesos. El incremento en los gastos de administración se originó principalmente en los rubros de Remuneraciones y prestaciones al personal (29 mdp), Servicios bancarios y financieros

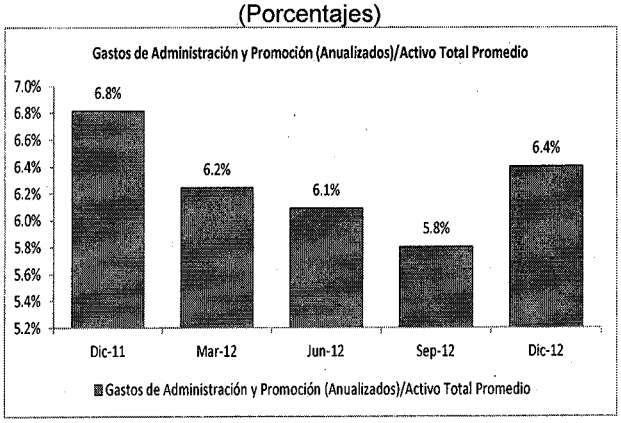
[5] Gastos de administración y promoción del ejercicio (flujo 12 últimos meses) / activo total promedio [(saldos registrados en los últimos 12 meses)/12].

	(27 mdp), Materiales y servicios varios (18 mdp), Vigilancia y sistemas de seguridad (1 mdp) y Otros gastos de operación y promoción (95 mdp), este último rubro incluye la reserva preventiva por la baja de valor de certificados bursátiles fiduciarios emitidos por una sociedad del sector hipotecario por 3 mdp, comentado en el apartado de Colocación. En 2012 los Gastos de Administración y Promoción mantuvieron respecto a 2011 una proporción similar con relación al Margen Financiero, representando 2.6 veces. Asimismo al cierre de 2012 representaron 97% del Margen Financiero Ajustado más Comisiones Netas (94.4% en 2011).

Gráfica 4. Gastos de Administración y Promoción / Margen Financiero, (Porcentajes)



Gráfica 5. Eficiencia Operativa
(Porcentajes)

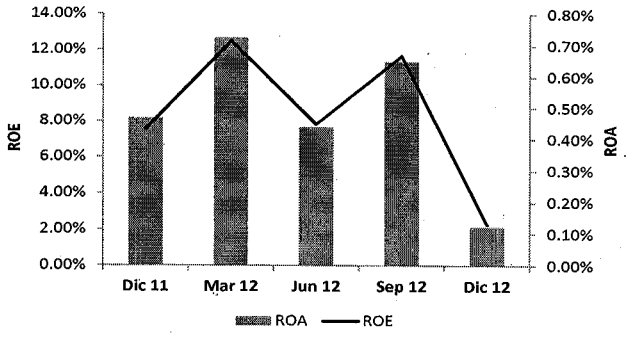


El rubro de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación se incrementó 5 mdp	El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** contribuyó marginalmente a la rentabilidad de BANSEFI al generar ingresos netos por 7 mdp; no obstante que registró un crecimiento de 250% (5 mdp) con respecto a 2011. Los citados ingresos provienen principalmente de otros productos y beneficios por 39 mdp, donativos recibidos por 22 mdp, recuperación de siniestros por 2 mdp; cifras compensadas parcialmente con la afectación a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por 55 mdp y otros gastos por 1 mdp.
El Resultado de Operación se situó en 98 mdp	El Resultado de Operación se situó en 98 mdp, 32.4% menor (47 mdp) en comparación con el año anterior. Dicha disminución obedeció al incremento en los Gastos de Administración y Promoción (18.3%) y a la disminución del Resultado por Intermediación (35.4%), compensados parcialmente con el incremento del Margen Financiero Ajustado (16.6%) y crecimiento de las comisiones y tarifas netas (14.5%) ya comentados en párrafos anteriores.
Los Impuestos a la Utilidad causados y diferidos aumentaron 23.6% respecto al año anterior	Los Impuestos a la Utilidad (ISR) y la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) causados durante el año se situaron en 154 mdp y 50 mdp, respectivamente, presentando un aumento de 144.4% (91 mdp) y 138.1% (29 mdp). El citado aumento fue originado principalmente por el incremento en la base fiscal de ISR[6] (313 mdp) y PTU (299 mdp), derivado fundamentalmente del efecto neto de las variaciones en los siguientes conceptos: aumento de 168 mdp en Comisiones cobradas por anticipado, de 73 mdp en el Efecto Neto de Provisiones y Aportaciones por Obligaciones Laborales, de 58 mdp en los Gastos No Deducibles para efectos fiscales y

[6] La tasa de ISR en 2011 y 2012 es del 30%.

	de 41 mdp por Valuación a mercado. Cabe señalar que dicho incremento se obstante la disminución de 47 mdp en el Resultado antes de Impuestos a la Utilidad. En relación con los Impuestos Diferidos[7], estos favorecieron los resultados del ejercicio en 85 mdp por ISR y en 25 mdp por PTU[8], en comparación con 2011, dichos conceptos fueron de 8 mdp y 3 mdp, en el mismo orden. De manera conjunta, los impuestos a la utilidad causados y diferidos resultaron mayores en 23.6% (13 mdp), respecto del año anterior.
BANSEFI cerró 2012 con una utilidad neta de 30 mdp	La **Utilidad Neta** se ubicó en 30 mdp, cifra 67% (61 mdp) menor a la utilidad obtenida en 2011. La disminución se debió fundamentalmente a lo siguiente: • Reducción de 35.4% (23 mdp) en el Resultado por Intermediación • Aumento de 18.3% (242 mdp) en los Gastos de Administración • Aumento de 25.5% (14 mdp) en Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos. Compensados por: • Aumento de 16.6% (85 mdp) en el Margen Financiero • Aumento de 14.5% (128 mdp) de las Comisiones y Tarifas Netas • Aumento de 250% (5 mdp) en otros Ingresos (Egresos) de la Operación Con respecto a la banca de desarrollo, BANSEFI tiene diferencias en su forma de operar, como se indica a continuación, lo que genera particularidades en su rentabilidad: • Es el único banco que dispersa recursos de programas gubernamentales y que su captación es de ventanilla a través de sucursales. • Su actividad crediticia es incipiente y el spread que cobra a intermediarios financieros es bajo, por lo que el margen financiero depende fundamentalmente de los ingresos provenientes de las inversiones en valores. • El resultado del ejercicio depende básicamente de las comisiones cobradas por la dispersión de programas gubernamentales.

Gráfica 6. ROA y ROE
(Porcentajes)



1/ **ROA** = Resultado Neto anualizado / Activo total promedio [(Saldos registrados en los últimos 12 meses)/12].
2/ **ROE** = Resultado Neto anualizado / Capital Contable promedio [(Saldos registrados en los últimos 12 meses)/12].

[7] 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. el principal concepto que originó las diferencias temporales para el banco fueron ingresos las provisiones de pasivos.

[8] 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.

El ROA y ROE se situaron en 0.12% y 2.25%, respectivamente	Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos (ROA) y Rentabilidad sobre Capital (ROE) se situaron en 0.12% y 2.25%, respectivamente, disminuyendo 0.35 pp y 5.3 pp en relación con el año anterior, en ese mismo orden. Lo anterior, debido al efecto conjunto del decremento en el resultado neto (67%) y el aumento en el Activo y Capital promedio (26% y 10%, respectivamente).

Debido a un error de registro contable, BANSEFI afectará resultados de ejercicios anteriores por 9 mdp	En febrero de 2013, la administración de BANSEFI identificó un error de registro contable en los Ingresos por Comisiones cobradas del mes de noviembre de 2012, lo que originó una reducción en el resultado del ejercicio del orden de 9 mdp. Dicha situación será corregida en los estados financieros de febrero de 2013, afectando resultados de ejercicios anteriores.

6. Información por segmentos

BANSEFI tiene identificados tres segmentos operativos en sus actividades	BANSEFI tiene identificadas sus actividades internas en los segmentos operativos que se describen continuación: **Cartera de Crédito:** La operación crediticia del banco está enfocada a la canalización de recursos a través de operaciones de segundo piso, dio inicio en el ejercicio 2010 y se otorga crédito principalmente a Sociedades Financieras Populares. La cartera de crédito está distribuida en diez Sociedades, con una concentración del 91.3% en tres de las mismas, como consecuencia de la escasa demanda del mercado al que se le puede otorgar crédito. Los resultados de este segmento fueron negativos por 8.8 mdp, derivado de la constitución de reservas preventivas para riesgos crediticios por 18.9 mdp respecto de los ingresos netos generados por la citada cartera de 10.1 mdp. **Mercados Financieros y Captación:** Los recursos financieros administrados por la tesorería provienen principalmente de la captación tradicional y de los billetes de depósito de clientes a través de la red de sucursales y operaciones de reportos, mismos que en conjunto representan el 77% del total de pasivo y capital, con una contribución al resultado neto del 7% considerando los gastos directos de operación de la Banca Comercial y del área de Tesorería. **Otros Segmentos:** El Banco además de generar recursos a través de la captación e inversión desde hace años ha incrementado el número de servicios, principalmente el de entrega de apoyos a los beneficiarios de Programas Gubernamentales entre los que destacan el de oportunidades y adultos mayores, en conjunto representan una contribución del 60.3% de los ingresos de la institución y 60% de los gastos, con lo que el resultado neto de este segmento ascendió a 36.6 mdp.

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	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. 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 definidos 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. 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 16.9 mdp	La Institución estimó al cierre de 2012 un Valor en Riesgo (VaR) de Crédito[9] para sus Inversiones en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte de 16.9 mdp, para un horizonte de un año y un nivel de confianza de 95%, lo que representa el 1.3% del Capital Neto. Dicha medida representa la pérdida máxima potencial que podría registrarse en condiciones inusuales bajo un escenario normal, como consecuencia de la modificación en los factores que impactan el riesgo de crédito.

Cuadro 5. Valor en Riesgo de Crédito por Inversiones en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte Diciembre de 2012, (Millones de pesos)

Nivel de Confianza	95%
VaR de Crédito	**16.9**
VaR / Exposición Total	**1.6%**
VaR / Capital Neto	**1.3%**
VaR / Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	**1.7%**
Pérdida esperada total	**4.9**

El 72% de la Cartera Crediticia de BANSEFI se encuentra clasificada en un nivel mínimo de reservas (0.5%)	En cuanto al riesgo común de la cartera de crédito de BANSEFI, las líneas de crédito otorgadas a una Sociedad Financiera Popular representaron el 7.9% del Capital Básico del Banco. El resto de los acreditados representaron un nivel menor al 7%. BANSEFI evaluó a cada uno de los deudores conforme a la metodología emitida por la CNBV. El resultado de la calificación arrojó que el 20% de la cartera de crédito tiene asignada una calificación de B-2 con 9.99% de reservas, 8% obtuvo una calificación de B-1 con 4.99% de reservas y 72% de A-1, con 0.5% de reservas.

[9] Al cierre de 2012 la institución no cuenta con la estimación de VaR de crédito para su cartera crediticia, dado que aún no cuenta con la información suficiente para generarlo; sin embargo, dado lo poco representativo del monto de la cartera de créditos, las conclusiones sobre el riesgo de crédito del banco no deberían cambiar en forma relevante.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado se ubicó en 1 mdp mdp al cerrar 2012	El VaR de mercado del Portafolio Global (incluye la posición conservada al vencimiento), al 95% de confianza y un día de retención, se ubicó en 1 mdp. Las pruebas de estrés indicaron que en caso de ocurrir un alza generalizada de 100 pb en las tasas de interés, el citado portafolio tendría una minusvalía de 24.2 mdp. Si bien el VaR de Mercado representó el 0.08% del capital neto, en relación con la utilidad neta representó el 3.3%.

Cuadro 6
Capital Disponible para Riesgo de Mercado
(Millones de pesos)

		Dic 11	Dic 12	Variación Dic-12 / Dic-11	
				$	%
Capital Neto		1,279.6	1,262.8	-16.79	-1.3%
Capital Regulatorio para Riesgo de Crédito (8% de ASRC)		108.1	78.7	-29.38	-27.2%
Capital Disponible para Riesgo Operacional		32.6	40.1	7.54	23.1%
Capital Disponible para Riesgo de Mercado		1,139	1,144	5	0.4%
Escenario de Estrés	+100 PB	(48)	(24)	24	-49.7%

Bajo el enfoque de modelos internos, el Capital Económico por Riesgo de Mercado se ubicó en 8.1 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 8.1 mdp, que representa los requerimientos de capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 2.1% 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 273 mdp) consideran el Riesgo de Mercado de todo el balance, por lo que estos resultados no son directamente comparables.
La Institución llevó 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 Trading[10], 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**.

[10] **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 gubernamentales (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).

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. Para el registro de eventos de pérdida por **Riesgo Operativo**, incluyendo el tecnológico y legal, la Institución continúa con el diseño del "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, que incluye la línea de negocio fiduciaria; 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.

BANSEFI tiene implementada una metodología para la medición del 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. El Comité de Riesgos de BANSEFI aprobó en enero del año pasado, la metodología para la medición del riesgo tecnológico y en febrero aprobó el informe ejecutivo de gestión de riesgo tecnológico el cual se presenta trimestralmente al Consejo Directivo y al Comité de Riesgos. La metodología cubre el monitoreo de los siguientes aspectos: i. La supervisión y seguimiento tecnológico por tipo de operación, producto y/o servicio prestado (con base en los procesos críticos identificados, relevantes y que adicionalmente son representativos para el adecuado funcionamiento de la institución); incluyendo la operación de corresponsales bancarios. ii. El establecimiento de una serie de indicadores de gestión operativa (que permiten monitorear la eficiencia e importancia de las principales actividades que la Plataforma Tecnológica brinda a las sucursales BANSEFI y a las Entidades que cuentan con el servicio). iii. Monitoreo de Disponibilidad de Aplicaciones. iv. Servicio de la Red Privada Virtual.

BANSEFI habrá de continuar efectuando actualizaciones y mejoras en materia de administración de tecnologías de información, seguridad informática y plan de contingencia	Debido a las características y funcionalidades del Sistema Temenos Core Banking (TCB), BANSEFI habrá de continuar efectuando actualizaciones y mejoras en los ámbitos de la operación, seguridad informática, de la administración de tecnologías de información y del plan de contingencia que asegure el mantenimiento continuo y el adecuado registro de las operaciones en todo momento. Lo anterior, bajo la premisa de soportar los mayores volúmenes de operación y la optimización del costo operativo inherente. Cabe señalar que la Institución considera a la Plataforma Tecnológica de BANSEFI (PTB) como una herramienta tecnológica para llevar a cabo sus operaciones, 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.

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 2012 se ubicaron en 182 mdp, que representan el 83% de los activos de fácil realización (219.4 mdp). La pérdida que se generaría por la venta forzosa de activos para cubrir necesidades de liquidez en el corto plazo sería marginal (menor a 10 mil pesos), según cálculos de la propia institución.
BANSEFI cuenta con un modelo interno para estimar la estabilidad de su captación a la vista	BANSEFI cuenta con un modelo para determinar estadísticamente la estabilidad en 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 entidad con instituciones del extranjero privadas, gubernamentales o intergubernamentales. Lo anterior en adición a la gran diversificación de sus depósitos minoristas que contribuye a la estabilidad de los mismos.

5. Capitalización

El ICAP disminuyó 4.9 pp durante 2012 debido principalmente al incremento de los ASRT que requirieron mayor capital	El Índice de Capitalización se situó en 25.8%, registrando un decremento de 4.9 pp en relación con el cierre de 2011. Dicha situación fue consecuencia del incremento de los Activos Sujetos Riesgo Totales (17.4%, 726.2 mdp) y del decremento del Capital Neto (1.3%, 17 mdp) proveniente de los siguientes efectos: • Aumento de Impuestos a la Utilidad y PTU diferidos por 112 mdp, de activos Intangibles por 9 mdp y de inversiones en esquemas de bursatilización por 2 mdp, los cuales se restan del Capital Básico,

	Compensados por: • Aumento de Activo Diferido por 76 mdp y por el resultado del ejercicio de 30 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 representaron 22.5% de los activos totales, situación que explica porque los niveles de capital de BANSEFI han sido tradicionalmente elevados, así como su baja rentabilidad. El incremento en los Activos Sujetos a Riesgo Totales se originó por el efecto combinado del crecimiento de 41.4% y 23.1% en los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado y Operacional, respectivamente y la disminución de 27.2% de los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito. Por su parte, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado, Crédito y Operacional, representaron 70%, 20% y 10% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significaron 273 mdp, 79 mdp y 40 mdp, en ese mismo orden.
El incremento de los ASRC se debió principalmente al Riesgo de Contraparte en sus Inversiones en Títulos de Deuda	Los **Activos Ponderados por Riesgo de Crédito** alcanzaron 984 mdp, en tanto que en 2011 se ubicaron en 1,351 mdp (27.2% menos). La citada variación se explicó principalmente por el efecto combinado de: • Una menor exposición al Riesgo de Contraparte (o Emisor) en sus Inversiones en Títulos de Deuda por 332 mdp. • El decremento de los activos sujetos a riesgo de crédito por su participación como inversionista en bursatilizaciones por 75 mdp. compensados parcialmente con: • La mayor exposición al Riesgo de Crédito de Otros Activos por 36 mdp, principalmente en Otras Cuentas por Cobrar. • El incremento en el saldo de los activos ponderados por depósitos y préstamos por 3 mdp. Por lo que se refiere a los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, 63.0% estuvo representado por los requerimientos relacionados con Otros Activos (Inmuebles, mobiliario y equipo, Impuestos diferidos activos y otras cuentas por cobrar), 18.8% por operaciones de crédito, 13% estuvieron vinculados a la tenencia de títulos y 5.2% con inversiones en bursatilizaciones como inversor.
El incremento en el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado obedece principalmente al aumento de los activos expuestos a riesgo de tasa nominal y sobretasa en m.n.	Los **Activos Ponderados por Riesgo de Mercado** ascendieron a 3,413 mdp al cierre de 2012, 41.4% mayor respecto al cierre del año anterior. Dicho movimiento se originó por: • El incremento en las posiciones expuestas al factor de riesgo de sobretasa en moneda nacional, que subieron 955 mdp debido principalmente a una reclasificación en las bandas de menor a mayor plazo[11]. • El aumento de los activos expuestos a riesgo de tasa nominal que se incrementaron 324 mdp; y • Una menor exposición al riesgo de Tasa Real por 266 mdp y de posiciones en divisas por 13 mdp. En relación con los Requerimientos por Riesgo de Mercado, 47.9% estuvo constituido por operaciones referidas a tasa nominal, 46.9% por operaciones con sobretasa y 4.7% por operaciones referidas a tasa real, todas ellas denominadas en moneda nacional.

[11] Los principales incrementos se presentaron en las bandas de 1,462 a 1,827 días (557 mdp) y 1,828 a 2,557 días (239 mdp) con coeficientes de requerimiento de 0.84 y 1.11, respectivamente, en tanto que las bandas de 185 a 366 días y de 367 a 731 días con coeficientes de 0.19 y 0.37, respectivamente, disminuyeron 22 mdp y 9 mdp, en el mismo orden.

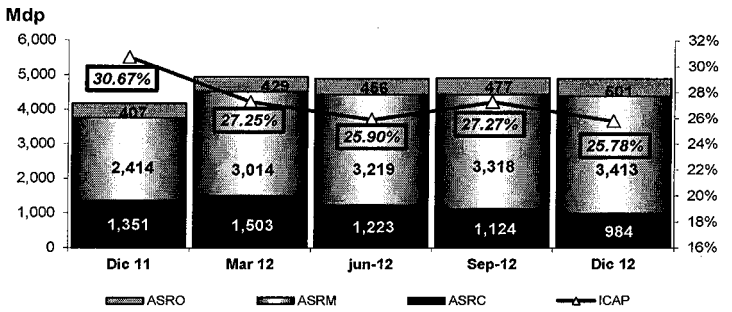
Los ASRO fueron de 501 mdp	Los **Activos Ponderados por Riesgo Operacional** ascendieron a 501 mdp, lo significó un requerimiento de capital de 40 mdp, 23.1% mayor al de 2011. Lo anterior debido a un mayor volumen de operación de la institución.

Cuadro 4
Componentes del Cómputo de Capitalización
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-11	Dic 12	Variaciones Dic 12 / Dic 11	
			$	%
Índice de Capitalización	30.67%	25.78%	-4.89 pp	-15.9
I. Capital Neto	**1,280**	**1,263**	**-17**	**-1.3%**
II. Activos Sujetos a Riesgo Totales	**4,172**	**4,898**	**726**	**17.4%**
a. Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	**1,351**	**984**	**-367**	**-27.2%**
Contrapartes de operaciones derivadas y reportos	0.3	0.3	0.0	-6.0%
Emisores de títulos de deuda en posición	460	128	-332	-72.2%
Acreditados en operaciones de crédito de carteras	181	185	3	1.9%
Avales, líneas de crédito y Bursatilización	126	51	-75	-59.3%
Otros Activos	583	619	36	6.2%
b. Activos Sujetos a Riesgo de Mercado	**2,414**	**3,413**	**999**	**41.4%**
Tasa Nom. M.N.	1312	1636	324	24.7%
Op. con sobretasa M.N.	645	1600	955	148.0%
Tasa Real M.N.	425	159	-266	-62.6%
Tasa Nom. M.E.	0.03	0.01	-0.02	-56.7%
Posiciones en UDIS o INPC	2	2	0	-1.9%
Posiciones en Divisas	29	16	-13	-46.1%
Posiciones en Acciones	0	0	0	0.0%
c. Activos Sujetos a Riesgo Operacional	**407**	**501**	**94**	**23.1%**

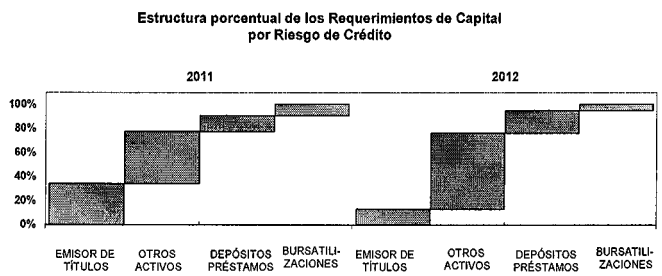
Fuente: Información obtenida del CIF de BANXICO

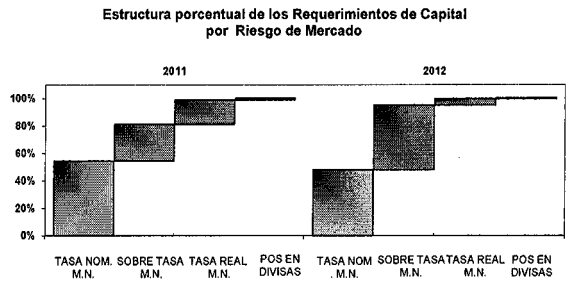
Gráfica 7. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y Porcentajes)



Fuente: CIF de Banco de México

Gráfica 8. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo
(Millones de pesos)





Fuente: CIF de Banco de México.

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES

SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

2012

Marzo – 2013

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 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 entidad.

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. 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.

Cabe destacar que el 6 de diciembre de 2012 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Lic. Jesús Alberto Cano Vélez, como Director General de la Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., en sustitución del Lic. Javier Gavito Mohar.

SRIA DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO ESTADOS UNIDOS MEXICANOS INSP. DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 6

1. Estructura Financiera 6
2. Colocación 7
3. Captación 15
4. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados 16
5. Resultados 17
6. Información por Segmentos 20

II. ANÁLISIS DE RIESGOS 21

1. Riesgo de Crédito 22
2. Riesgo de Mercado 23
3. Riesgo Operativo 24
4. Otros Riesgos 24
5. Capitalización 25

Balance General[1]

(Millones de pesos)

Activo	Dic 11	Dic 12	Variacion Anual $	Variacion Anual %
Disponibilidades	**5,408**	**5,709**	**301**	**5.6%**
Cuentas de Margen	**4,074**	**5,748**	**1,674**	**41.1%**
Inversiones en Valores	**28,161**	**23,835**	**-4,326**	**-15.4%**
Títulos para Negociar	13,626	11,238	-2,388	-17.5%
Títulos Conservados a Vencimiento	14,535	12,597	-1,938	-13.3%
Deudores por Reporto	**975**	**2,982**	**2,007**	**205.8%**
Derivados	**0**	**0**	**0**	**n.a.**
Cartera Vigente	**48,558**	**44,017**	**-4,541**	**-9.4%**
Créditos Comerciales	35,695	31,826	-3,869	-10.8%
Actividad Empresarial o Comercial	318	2,745	2,427	763.2%
Entidades Financieras	35,377	29,081	-6,296	-17.8%
Créditos a la Vivienda	12,863	12,191	-672	-5.2%
Cartera Vencida	**12,906**	**16,587**	**3,681**	**28.5%**
Créditos Comerciales	3,502	4,021	519	14.8%
Actividad Empresarial o Comercial	649	1,231	582	89.7%
Entidades Financieras	2,853	2,790	-63	-2.2%
Créditos a la Vivienda	9,404	12,566	3,162	33.6%
Cartera Total	**61,464**	**60,604**	**-860**	**-1.4%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**-11,067**	**-12,747**	**-1,680**	**15.2%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	-9,637	-11,570	-1,933	20.1%
Estimaciones Preventivas para Avales Otorgados	-1,430	-1,177	253	-17.7%
Cartera Total Neta	**50,397**	**47,858**	**-2,540**	**-5.0%**
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	**2,152**	**2,602**	**450**	**20.9%**
Bienes Adjudicados	**877**	**2,042**	**1,165**	**132.8%**
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	**179**	**171**	**-8**	**-4.5%**
Inversiones Permanentes en Acciones	**141**	**228**	**87**	**61.7%**
Impuestos Diferidos (Neto)	**1,822**	**2,367**	**545**	**29.9%**
Otros Activos	**2,482**	**3,070**	**588**	**23.7%**
TOTAL	**96,668**	**96,612**	**-56**	**-0.1%**

Pasivo + Capital	Dic 11	Dic 12	Variacion Anual $	Variacion Anual %
Captación Tradicional	**29,293**	**24,522**	**-4,771**	**-16.3%**
Depósitos a Plazo	18,658	14,731	-3,927	-21.0%
Mercado de Dinero	18,212	14,269	-3,943	-21.7%
Fondos Especiales	446	462	16	3.6%
Títulos de Crédito Emitidos	10,635	9,791	-844	-7.9%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**38,429**	**41,385**	**2,956**	**7.7%**
De Corto Plazo	927	1,429	502	54.2%
De Largo Plazo	37,502	39,956	2,454	6.5%
Derivados con Fines de Cobertura	**5,985**	**7,693**	**1,708**	**28.5%**
Otras Cuentas por Pagar	**4,050**	**4,128**	**78**	**1.9%**
Créditos Diferidos y Cobros por Anticipado	**39**	**42**	**3**	**7.7%**
SUMAS	**77,796**	**77,770**	**-26**	**0.0%**
Capital Social	**13,526**	**13,526**	**0**	**0.0%**
Reservas de Capital	**823**	**951**	**128**	**15.6%**
Resultado de Ejercicios Anteriores	**5,200**	**5,867**	**667**	**12.8%**
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura	**-1,433**	**-2,226**	**-793**	**55.3%**
Resultado Neto	**756**	**724**	**-32**	**-4.2%**
SUMAS	**18,872**	**18,842**	**-30**	**-0.2%**
TOTAL	**96,668**	**96,612**	**-56**	**-0.1%**

Nota: Los estados financieros con cifras al cierre de 2011 fueron reformulados a efectos de hacerlos comparables[2]

[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. SHF consolida a los fideicomisos de cartera en administración y a sus empresas subsidiarias.

[2] La Institución realizó una corrección en el registro contable de la valuación de las operaciones con instrumentos financieros derivados de flujo de efectivo designados como de cobertura, debido a que la valorización de los montos nocionales denominados en UDIS de dichos instrumentos se reconocía directamente en el capital contable, en lugar de registrase en el estado de resultados como parte del margen financiero. El efecto de este ajuste fue la reclasificación de 2,904 mdp del resultado por valuación registrado en el capital contable, al rubro de resultados de ejercicios anteriores.

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO · ESTADOS UNIDOS MEXICANOS · INSP. DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Concepto	Dic 11	% Ingreso Financiero	Dic 12	% Ingreso Financiero
Ingresos por Intereses	**10,830**	**100.0%**	**9,853**	**100.0%**
Por Cartera de Crédito	5,789	53.5%	5,437	55.2%
Por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades	3,254	30.0%	2,990	30.3%
Por Operaciones de Cobertura	1,267	11.7%	1,148	11.7%
Utilidad en Cambios	520	4.8%	278	2.8%
Gastos por Intereses	**7,164**	**66.1%**	**6,591**	**66.9%**
Por Captación Tradicional	1,041	9.6%	795	8.1%
Préstamos Interbancarios y otros	2,237	20.7%	2,214	22.5%
Por Títulos Emitidos	945	8.7%	912	9.3%
Por Operaciones de Cobertura	2,398	22.1%	2,504	25.4%
Pérdida en Cambios	543	5.0%	166	1.7%
Margen Financiero	**3,666**	**33.9%**	**3,262**	**33.1%**
Estimacion preventiva para Riesgos Crediticios	2,183	20.2%	2,284	23.2%
Incremento Neto en Reservas tecnicas	742	6.9%	182	1.8%
Margen Financiero Ajustado	**741**	**6.8%**	**796**	**8.1%**
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,842	17.0%	1,696	17.2%
Comisiones y Tarifas Pagadas	799	7.4%	895	9.1%
Resultado por Intermediación	**-573**	**-5.3%**	**-924**	**-9.4%**
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	**949**	**8.8%**	**57**	**0.6%**
Gastos de Administración y Promoción	**1,156**	**10.7%**	**647**	**6.6%**
Resultado de la Operación	**1,004**	**9.3%**	**83**	**0.8%**
Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas	-42	-0.4%	515	5.2%
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	**962**	**8.9%**	**598**	**6.1%**
Impuestos a la Utilidad Causados	440	4.1%	76	0.8%
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	234	2.2%	202	2.1%
Resultado Neto	**756**	**7.0%**	**724**	**7.3%**

I. SITUACIÓN FINANCIERA[3]

1. Estructura Financiera

El Activo Total de SHF se mantuvo estable

El **Activo Total** de Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C. (SHF) se situó en 96,612 millones de pesos (mdp), manteniéndose estable. No obstante lo anterior, al interior del mismo se observaron disminuciones en los rubros de **Inversiones en Valores** por 4,326 mdp (15.4%) y Cartera Total Neta por 2,539 mdp (5.0%), compensadas parcialmente por incrementos en **Deudores por Reporto** por 2,007 mdp (205.8%), **Cuentas de Margen** por 1,674 mdp (41.1%) y **Bienes Adjudicados** por 1,165 mdp (132.8%).

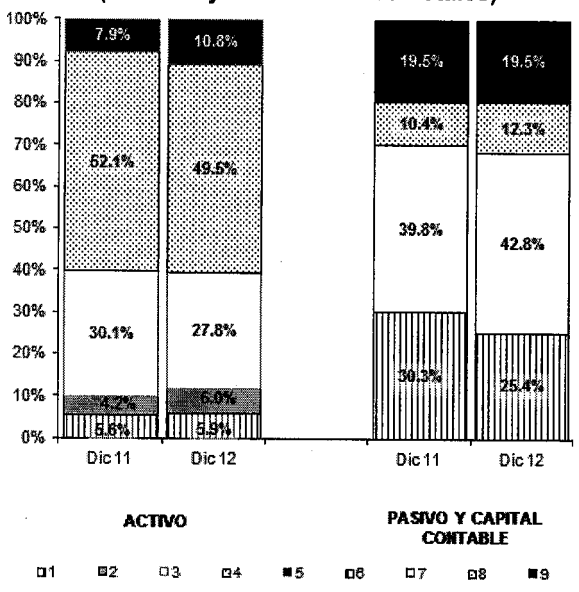
El **Activo Total** se integró por **Cartera de Crédito Neta** (49.5%), **Inversiones en Valores** (27.8%), **Cuentas de Margen** (6.0%), **Disponibilidades** (5.9%) y otros rubros del Activo (10.8%).

La **Cartera Vigente** disminuyó 4,541 mdp (9.4%), mientras que la **Cartera Vencida** aumentó 3,681 mdp (28.5%). La **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** se incrementó 1,680 mdp (15.2%), como se comenta en el apartado de **Cartera de Crédito**.

El **Pasivo Total** se situó en 77,770 mdp, monto que representó 80.5% del **Activo Total**, en tanto que el **Capital Contable** representó el 19.5% (18,842 mdp) restante.

Al igual que el Activo, el **Pasivo** se mantuvo estable. No obstante lo anterior, la **Captación Tradicional** disminuyó 4,771 mdp (16.3%), movimiento compensado parcialmente por el incremento en los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** por 2,956 mdp (7.7%) y en los **Derivados con Fines de Cobertura** por 1,708 mdp (28.5%).

Gráfica 1. Estructura Financiera
(Porcentaje de los Activos Totales)



Cuadro 1. Estructura de Balance
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 11	Dic 12	Variación Anual	
			$	%
Activo	**96,668**	**96,612**	**-56**	**-0.1%**
(1) Disponibilidades	5,408	5,709	301	5.6%
(2) Cuentas de Margen	4,074	5,748	1,674	41.1%
(3) Inversiones en Valores y Reportos	29,136	26,817	-2,319	-8.0%
(4) Cartera de Crédito Neta	50,397	47,858	-2,539	-5.0%
(5) Otros Activos	7,653	10,480	2,827	36.9%
Pasivo	**77,796**	**77,770**	**-26**	**0.0%**
(6) Captación Tradicional	29,293	24,522	-4,771	-16.3%
(7) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	38,429	41,385	2,956	7.7%
(8) Otros Pasivos	10,074	11,863	1,789	17.8%
(9) Capital Contable	**18,872**	**18,842**	**-30**	**-0.2%**

[3] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2012 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO · ESTADOS UNIDOS MEXICANOS · INSP. DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

2. Colocación

Disponibilidades

El Depósito de Regulación Monetaria representó el 92.4% de las Disponibilidades	Las **Disponibilidades** se situaron en 5,709 mdp, de las cuales el 92.4% se encontraban restringidas y correspondían al Depósito de Regulación Monetaria, el cual tienen una duración indefinida y genera intereses pagaderos cada 28 días a la Tasa Promedio Ponderada de Fondeo Bancario (4.52% en promedio durante el ejercicio). El 7.6% de las Disponibilidades restante correspondió a Depósitos en otras entidades financieras (434 mdp). En relación al ejercicio anterior, se observó un incremento de 301 mdp (5.6%), asociado a los Depósitos realizados en otras entidades financieras.

Cuentas de Margen

Las Cuentas de Margen se incrementaron 41.1% (1,647 mdp)	Las **Cuentas de Margen** corresponden al colateral pactado en las operaciones con Instrumentos Financieros Derivados (Swaps) y sus intereses. El saldo de dichas cuentas fue de 5,748 mdp, incrementándose 41.1% (1,674 mdp).

Inversiones en Valores

Las Inversiones en Valores disminuyeron 15.4% principalmente por la desinversión en títulos privados y bancarios, así como por el reconocimiento del deterioro de los Títulos Conservados a Vencimiento por 963 mdp	Las **Inversiones en Valores** presentaron un saldo de 23,835 mdp, del cual 11,238 mdp se encontraban clasificadas como Títulos para Negociar y 12,597 mdp en Títulos Conservados a Vencimiento. Dichas inversiones estuvieron compuestas fundamentalmente por Títulos respaldados por Hipotecas de diversos originadores. Los **Títulos para Negociar** disminuyeron 17.5% (2,388 mdp) debido fundamentalmente a la venta de 1,587 mdp de BORHIS, Certificados Bursátiles, CEDEVIS, TFOVIS y FOVIHIT y por la desinversión de 1,004 mdp en valores bancarios. Durante 2011, SHF reclasificó 4,810 mdp de emisiones correspondientes a BORHIS que se tenían registrados en la categoría de Títulos para Negociar a Títulos Conservados a Vencimiento. El monto acumulado de la valuación a mercado con que fueron reclasificadas estas emisiones fue de 1,105 mdp. De haber permanecido como **Títulos para Negociar** al cierre de 2012, la Institución hubiera tenido que reconocer una minusvalía adicional de 165 mdp en el resultado por valuación. Adicionalmente, desde 2011 la Institución comenzó a asignar Bonos de Desarrollo como colateral de las operaciones con derivados, en sustitución de dólares. El valor razonable de dichos títulos registrados como restringidos presentó un importe de 567 mdp. El saldo de los **Títulos Conservados a Vencimiento** fue de 12,597 mdp, representando una disminución de 1,938 mdp (13.3%). Esta variación estuvo asociada fundamentalmente al deterioro en el valor de estos títulos, particularmente por la posición en BORHIS. Durante el ejercicio la Institución reconoció el deterioro por la diferencia entre el valor en libros de títulos conservados a vencimiento y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original de los títulos. Conforme a la evaluación realizada, **SHF determinó un deterioro de los títulos conservados a vencimiento por 963 mdp.** SHF mantiene una inversión en certificados bursátiles no subordinados por 303 mdp, la cual vence el día 10 de junio de 2020 y tiene una tasa de interés del 5.99%. Durante el ejercicio los certificados bursátiles subordinados y no subordinados devengaron 24 mdp de intereses.

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO · ESTADOS UNIDOS MEXICANOS · INSP. DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

Cuadro 2. Títulos para Negociar
(Millones de pesos)

Títulos para Negociar	Dic 11	Dic 12	Integración (2012)	Variación Anual mdp	Variación Anual %
VALORES GUBERNAMENTALES	**2,130**	**2,323**	**20.7%**	**193**	**9.1**
Bonos de Desarrollo	1,240	1,489	13.2%	249	20.1
Bonos de Protección al Ahorro Bancario	100	414	3.7%	314	314.0
Bonos M	65	235	2.1%	170	261.5
Bonos de Desarrollo en Unidades de Inversión	347	185	1.6%	-162	-46.7
Certificados de la Tesorería de la Federación	378	0	0.0%	-378	-100.0
VALORES BANCARIOS	**995**	**-9**	**-0.1%**	**-1,004**	**-100.9**
VALORES PRIVADOS	**10,382**	**8,795**	**78.3%**	**-1,587**	**-15.3**
CEDEVIS, TFOVIS y FOVIHIT[1]	4,996	4,150	36.9%	-846	-16.9
BONHITOS[2]	3,385	3,165	28.2%	-220	-6.5
BORHIS[3]	1,812	1,480	13.2%	-332	-18.3
Certificados Bursátiles (Esquema PQ´s)	188	0	0.0%	-188	-100.0
RENTA VARIABLE	**119**	**129**	**1.1%**	**10**	**8.4**
Totales	**13,626**	**11,238**	**100.0%**	**-2,388**	**-17.5**

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

1. Los CEDEVIS son Certificados de Vivienda bursátiles respaldados por hipotecas originadas por el INFONAVIT; TFOVIS son Certificados de Vivienda bursátiles respaldados por hipotecas originadas por FOVISSSTE y FOVIHIT, corresponden a emisiones efectuadas por HiTo, respaldadas por hipotecas originadas por el FOVISSSTE.
2. El nombre correspondiente a los Instrumentos Financieros BONHITOS proviene de una empresa que provee servicios de bursatilización de activos a las instituciones financieras mexicanas que ofrecen créditos hipotecarios que pueden ser Bancos, Sofoles y Sofomes, a través de un modelo que brinda mayor disponibilidad de recursos para otorgar créditos para la vivienda.
3. Los BORHIS son Bonos 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.

Cuadro 3. Títulos Conservados a Vencimiento
(Millones de pesos)

Títulos Conservados a Vencimiento	Dic 11	Dic 12	Integración (2012)	Variación Anual mdp	Variación Anual %
BORHIS	11,593	10,185	80.9%	-1,408	-12.1
Notas Estructuradas	1,509	1,291	10.2%	-218	-14.4
Bonos Respaldados por Créditos Puente	266	146	1.2%	-120	-45.1
Instrumentos Respaldados por Hipotecas	762	645	5.1%	-117	-15.4
Certificados Bursátiles no Subordinados	405	303	2.4%	-102	-25.2
Bonos Privados (Bonoco y Bonove)	0	27	0.2%	27	n.a.
Totales	**14,535**	**12,597**	**100.0%**	**-1,938**	**-13.3**

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

SHF identificó una variación en el proceso de cálculo de estimaciones preventivas para riesgos crediticios asociadas a los Instrumentos Financieros Respaldados por Activos	Durante el mes de junio de 2012, la Institución identificó una **variación en el proceso de cálculo de las estimaciones por baja de valor** asociadas a los Instrumentos Financieros Respaldados por Activos, toda vez que para ciertas emisiones denominadas en Unidades de Inversión se reportaba el monto de reservas en su moneda de origen sin valorizar. La Institución procedió a la corrección y el reconocimiento de la valorización en el monto de estimaciones por baja de valor, lo que representó un incremento en 353 mdp, correspondiendo 290 mdp a ejercicios anteriores y 63 mdp al monto acumulado de 2012.

Deudores por Reporto

El saldo de las inversiones de títulos comprados en reporto se incrementó 205.8% (2,007 mdp)	Los **Deudores por Reporto**, entendidos como las compras de títulos en reporto, presentaron un saldo por 2,982 mdp, superior en 2,007 mdp (205.8%) al saldo presentado al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, la Institución realizó operaciones de **Venta de títulos comprados en reporto** por 2,491 mdp, en donde los colaterales recibidos como reportadora se asignaron simultáneamente en garantía en operaciones como reportada (cruces de reportos). Dichas posiciones brutas no se observan en el balance general, debido a que se compensan para efecto de presentación. Los plazos promedio de contratación en las Operaciones de Reporto que realizó SHF fueron de 3 días. Dichas operaciones se realizaron fundamentalmente con títulos gubernamentales.

Cuadro 4. Operaciones con Reportos
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 11	Dic 12
Deudores por Reporto	2,360	5,473
Colaterales vendidos o Dados en garantía	-1,385	-2,491
Totales	**975**	**2,982**

Cartera de Créditos

En 2012 se llevaron a cabo Convenios de Reconocimiento de Adeudo y Dación en Pago con tres Intermediarios financieros	Respecto a la **Cartera de Crédito** destacó lo siguiente: • El saldo de la **Cartera de Crédito Total** fue de 60,604 mdp, presentando un decremento por 860 mdp (1.4%). El 51.1% de la Cartera Total se encontraba contratada en UDIS, proporción que en 2011 correspondía al 61.4%. • La **Cartera de Segundo Piso** se refiere al financiamiento otorgado por la SHF a Intermediarios Financieros (IF), para que a su vez éstos otorguen créditos para la adquisición de vivienda (Créditos Individuales[4]) y créditos a la construcción (Puente). Entre los IF se encuentran instituciones de Banca Múltiple, Sociedades Financieras de Objeto Limitado (SOFOLES), Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES), así como algunas Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS). El 89% de esta cartera estuvo concentrada en cinco IF. • La **Cartera de Primer Piso** representó el 47.4% de la Cartera de Crédito Total y estuvo constituida por créditos individuales y puente recibidos como dación en pago de tres IF entre los años de 2009 a 2011 y otros tres IF durante 2012[5]. Dichos intermediarios firmaron con SHF convenios de reconocimiento de adeudos y liquidación de los mismos, mediante la cesión en concepto de dación en pago de la

[4] Se entiende por Créditos Individuales o Cartera Individualizada, a aquellos créditos otorgados a personas físicas a través de Intermediarios Financieros para la adquisición de vivienda nueva o usada, denominada en pesos o en UDIS, siempre y cuando cumplan con los requisitos contenidos en las Condiciones Generales de Financiamiento emitidas por la SHF.

[5] El 22 de diciembre de 2009, 24 de noviembre de 2010 y 31 de enero de 2011, se firmaron Convenios 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 Intermediarios Financieros, a través de los cuales se acordó el pago de la deuda a favor de los primeros mediante dación de derechos fideicomisarios, respecto de los flujos y recuperación de cartera de créditos individuales y puente.
El 21 de mayo, 1 de junio y 1 de diciembre de 2012, se firmaron Convenios 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 dichos Intermediarios Financieros.

totalidad de los derechos fideicomisarios de los fideicomisos constituidos para tales efectos.

- Derivado de esos convenios de dación en pago, SHF en sus Estados Financieros dio de baja del **Balance General** la **Cartera de Crédito** y la **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** que tenía constituida para estos intermediarios, a la vez reconoció los activos recibidos en dación en pago, que corresponden a los derechos fideicomisarios transmitidos, los cuales de acuerdo al criterio contable aplicable[6], fueron reclasificados como **Inversiones Permanentes en Acciones**, debido a que SHF tiene la intención de mantenerlas por un plazo indefinido. Como consecuencia de la consolidación proporcional de los activos y pasivos registrados en el fideicomiso, se eliminó el registro de la inversión permanente y se reconoció, entre otros, la cartera de crédito y sus estimaciones preventivas relativas.

Cuadro 5. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)

	Diciembre 2011					Diciembre 2012				
	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	Estimaciones Preventivas *	% Morosidad	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	Estimaciones Preventivas*	% Morosidad
CARTERA DE SEGUNDO PISO	**35,377**	**2,853**	**38,230**	**5,240**	**7.5**	**29,081**	**2,790**	**31,871**	**4,143**	**8.8**
Crédito Individual	26,796	1,547	28,343	2,355	5.5	17,548	704	18,252	1,514	3.9
Crédito Construcción (Puente)	5,296	404	5,700	1,403	7.1	5,465	832	6,297	1,517	13.2
Otras Líneas y Apoyos	3,066	0	3,066	1,015	0.0	6,116	1,002	7,118	600	14.1
Otros	219	902	1,121	467	80.5	-48	252	204	511	123.5
CARTERA DE PRIMER PISO	**13,181**	**10,053**	**23,234**	**4,301**	**43.3**	**14,936**	**13,797**	**28,733**	**7,181**	**48.0**
Crédito Individual	12,824	9,404	22,228	3,701	42.3	12,152	12,562	24,714	5,874	50.8
Crédito Construcción (Puente)	318	649	967	598	67.1	2,745	1,231	3,976	1,303	31.0
Exempleados	39	0	39	2	0.0	39	4	43	4	9.3
TOTAL	48,558	12,906	61,464	9,541	21.0	44,017	16,587	60,604	11,324	27.4

* Excluye Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por Garantías otorgadas (1,177 mdp en 2012 y 1,430 mdp en 2011), así como Intereses devengados no cobrados (152 mdp en 2012 y 90 mdp en 2011), Reservas por testimonios faltantes (89 mdp en 2012) y Estimaciones Preventivas para Riesgo Operativo (5 mdp en 2012 y 6 mdp en 2011).

Cartera Vigente

La Cartera Vigente disminuyó 4,541 mdp (9.4%), debido principalmente a la disminución de los créditos individuales de la Cartera de Segundo Piso

La **Cartera Vigente** se situó en 44,017 mdp, disminuyendo 9.4% (4,541 mdp). Su integración fue la siguiente:

- **Cartera de Segundo Piso** por 29,081 mdp, correspondiendo el 60.3% del saldo a Crédito Individual. El saldo de la Cartera de Segundo Piso disminuyó en 6,296 mdp, variación principalmente asociada a la disminución de los créditos individuales por 9,248 mdp (34.5%), parcialmente compensado por el incremento en el saldo de Otras Líneas y Apoyos por 3,050 mdp (99.5%).
- **Cartera de Primer Piso** por 14,936 mdp, de la cual 81.4% correspondió a créditos individuales. La cartera de primer piso aumentó 1,755 mdp, asociado fundamentalmente a los créditos otorgados para la construcción (Puente).

El monto de créditos reestructurados en Cartera Vigente ascendió a 1,400 mdp, representando un incremento en 620 mdp (79.5%) en relación al ejercicio anterior.

Cartera Vencida

La **Cartera Vencida** presentó un saldo de 16,587 mdp, aumentando 3,681 mdp (28.5%), explicado principalmente por lo siguiente:

[6] La Comisión explícitamente confirmó el criterio de que los fideicomisos que tienen como patrimonio cartera en dación en pago son susceptibles de consolidar en el balance de SHF.

La Cartera Vencida de Primer Piso incrementó en 3,744 mdp (37.2%)	• La **Cartera Vencida de Primer Piso** se incrementó en 37.2% (3,744 mdp), variación asociada principalmente a la cartera vencida de créditos individuales, la cual creció en 3,158 mdp (33.6%). Adicionalmente, también se presentaron aumentos en cartera vencida de los Créditos para la Construcción (Puente) y a los Exempleados por 582 mdp y 4 mdp, respectivamente. • La **Cartera Vencida de Segundo Piso** disminuyó 63 mdp (2.2%), debido fundamentalmente a las disminuciones en la cartera vencida de Crédito Individual y Otros por 843 mdp y 650 mdp, respectivamente, compensados parcialmente por los incrementos de cartera vencida en las Otras Líneas y Apoyos por 1,002 mdp y en el Crédito para la Construcción o Puente por 428 mdp. • El **48.8% (8,095 mdp) de la Cartera Vencida tiene una antigüedad mayor a dos años**; 23.8% correspondía a cartera que se clasificó como vencida entre más de uno y hasta dos años; 13.9% de la cartera se encontraba vencida desde hace más de seis meses y hasta un año y el 13.4% restante correspondió a cartera con antigüedad de seis meses o menos. • Derivado de la suspensión de intereses de Cartera Vencida durante 2012, el impacto que hubieran tenido los intereses devengados de esta cartera en resultados ascendería a 1,205 mdp. El monto de créditos reestructurados en Cartera Vencida fue de 4,362 mdp.

IMOR

El IMOR de la Cartera de Primer Piso fue del 48.0%	El **Índice de Morosidad (IMOR)** de la Cartera de Crédito Total fue de 27.4%, lo que representó un incremento de 6.4 puntos porcentuales (pp). • El IMOR de la Cartera de Primer Piso fue del 48.0%, lo que representa un incremento de 4.7 pp, fundamentalmente explicado por la morosidad observada en los créditos individuales. • La Cartera de Segundo Piso presentó un IMOR de 8.8%, que en relación al ejercicio anterior presentó un incremento en la morosidad de 1.3 pp.

ICOB

El ICOB fue del 76.8%	El **Índice de Cobertura (ICOB)** se situó en 76.8%, lo que representa un grado de cobertura menor al observado el ejercicio anterior, cuando el indicador fue del 85.8%. Al respecto, resultó relevante lo siguiente: • La Cartera de Primer Piso presentó un ICOB de 52.0%, destacando el nivel de cobertura asociado al Crédito Individual, que es de 46.8%. En relación al ejercicio anterior se observó un incremento de 9.2 pp. • La Cartera de Crédito de Segundo Piso tuvo un ICOB de 148.5%, 35.2 pp inferior en relación al ejercicio anterior.

Calificación de la Cartera de Crédito

	Para determinar la **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios (EPRC),** la SHF utiliza las siguientes metodologías: • **Estimación para Cartera Comercial (Segundo Piso)** Utiliza la metodología de calificación general establecida en las Disposiciones, evaluando trimestralmente, entre otros factores, lo siguiente: a) La calidad crediticia del deudor en función del riesgo país, sectorial y financiero, principalmente.



b) Los créditos en relación con el valor de las garantías.

- **Estimación para Cartera Hipotecaria de Vivienda (Primer Piso)**

  Constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas con cifras al último día de cada mes, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

  A partir del 1º de marzo de 2011, SHF aplicó la nueva metodología de calificación de cartera hipotecaria emitidas por la Comisión, la cual se basa en el concepto de pérdida esperada[7] en lugar del de pérdida incurrida.

  El efecto inicial de la adopción de dicha metodología generó un decremento a la estimación preventiva para riesgos crediticios por 1,347 mdp que fue reconocido en los resultados de 2011 conforme a las disposiciones establecidas por esta Comisión.

La EPRC presentó un incremento de 15.2% (1,680 mdp), destacando el aumento de 67.0% (2,880 mdp) en las estimaciones correspondientes a la Cartera de Primer Piso

La **EPRC** se situó en 12,747 mdp, lo que representó un incremento de 1,680 mdp (15.2%) y se conformó de la siguiente manera:

- La EPRC correspondiente a la Cartera de Primer Piso presentó un saldo de 7,181 mdp, equivalente a un incremento de 2,880 mdp (67.0%), fundamentalmente asociado a la constitución de estimaciones preventivas en la cartera de Crédito Individual (2,173 mdp) y en el Crédito para la Construcción o Puente (705 mdp).
- Las estimaciones de la Cartera de Segundo Piso fueron de 4,143 mdp, lo que representó un decremento de 1,098 mdp (20.9%).
- Por concepto de Garantías Otorgadas se tenían EPRC por 1,177 mdp, 17.7% (253 mdp) inferior respecto del año anterior. Esta disminución obedeció fundamentalmente al descenso en el saldo de las Garantías por Pago Oportuno.
- Adicionalmente, la EPRC incluyó 151 mdp de Intereses devengados no cobrados y 89 mdp de Reservas por testimonios faltantes.[8]

Cuadro 6. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas (Millones de pesos)[9]

Nivel de Riesgo	Diciembre 2011				Diciembre 2012			
	Monto de Cartera Calificada	Estimación preventiva			Monto de Cartera Calificada	Estimación preventiva		
		Comercial (Créditos y Garantías)	Hipotecaria (Créditos y Garantías)	Total Estimación Preventiva		Comercial (Créditos y Garantías)	Hipotecaria (Créditos y Garantías)	Total Estimación Preventiva
A	12,044	-	35	35	9,202	-	28	28
A-1	884	17	-	17	5,238	25	-	25
A-2	9,291	92	-	92	6,799	67	-	67
B	5,155	-	341	341	5,591	-	365	365
B-1	16,191	257	-	257	6,736	120	-	120
B-2	3,424	181	-	181	8,523	430	-	430
B-3	777	70	-	70	667	61	-	61
C	7,811	-	3,108	3,108	9,633	-	3,862	3,862
C-1	4,120	1,425	-	1,425	4,677	985	-	985
C-2	2,748	1,119	-	1,119	801	324	-	324
D	3,359	1,917	769	2,686	3,132	1,950	612	2,562
E	1,656	817	823	1,640	3,687	1,494	2,177	3,671
Totales	**67,460**	**6,896**	**5,076**	**10,971**	**64,686**	**6,456**	**7,044**	**12,500**
Riesgo operativo del proceso de crédito				6				6
Intereses vencidos				90				240
Estimación Preventiva (Balance General)				**11,067**				**12,746**

[7] En el Diario Oficial de la Federación del 25 de octubre de 2010 se publicó la Resolución que modificó las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito, con el objeto de cambiar el modelo de constitución de reservas provisionales basado en el modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida esperada, respecto de las carteras crediticias de consumo e hipotecaria de vivienda, la cual entró en vigor a partir del 1º de marzo de 2011.

[8] Se refiere a la carencia del testimonio o de su inscripción de los créditos que amparan los derechos fideicomisarios de los convenios de reconocimiento de adeudos y dación en pago recibidos por SHF.

[9] El Artículo 138 de las Disposiciones establece que: "Para efectos de revelación al público en general, las Instituciones para la Cartera Crediticia de Consumo e Hipotecaria de Vivienda, deberán presentar en su información financiera los grados de riesgo A, B, C, D y E". En el caso de la Cartera Crediticia Comercial, las Instituciones deberán presentar los grados de riesgo A-1, A-2, B-1, B-2, B-3 C-1, C-2, D y E."

La cartera de crédito de SHF registró una calificación promedio de B-3	Del total de la cartera calificada por 64,686 mdp, el 32.8% presentó calificaciones de grado de riesgo A, 33.3% de grado B, 23.4% de grado C, 4.8% de grado D y 5.7% de grado E. Con relación al ejercicio anterior, se observa un incremento de 3.2 pp en la cartera calificada en grado de riesgo E, mientras que la cartera calificada en grado de riesgo B disminuyó en 4.6 pp. Por otra parte, el Cociente de Estimaciones a Cartera en Riesgo[10] se incrementó 3.3 pp en relación al ejercicio anterior al ubicarse en 19.7%. Lo anterior indica que por cada 100 pesos de crédito considerados como expuestos a incumplimiento, la Institución tendría una pérdida esperada de 19.7 pesos[11], situación que equivale a considerar que en promedio la cartera sujeta a riesgo de SHF se encontraría calificada en el grado de riesgo B-3.

Gráfica 2. Movimientos Anuales de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios (Millones de pesos)

Saldo al cierre de 2011	**11,067**
Estimación constituida	2,284
Incorporación de estimación en fideicomisos de cartera	1,253
Dación en pago	-1,175
Cancelación de adeudos registrados	-268
Garantías ejercidas	-187
Adjudicaciones y reestructuras en Fideicomisos	-172
Liberación de estimaciones	-56
Saldo al cierre de 2012	**12,746**

1,679
15.2%

Bienes Adjudicados

El saldo de Bienes Adjudicados se incrementó 132.8% (1,165 mdp)	El saldo de Bienes Adjudicados fue de 2,042 mdp, representando un incremento de 132.8% (1,165 mdp) en relación al ejercicio anterior, derivado de los activos recibidos en las daciones en pago provenientes de tres intermediarios financieros, a través de derechos fideicomisarios, comentadas con anterioridad.

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. La SHF ha otorgado los siguientes tipos de **Garantías:**[12]

[10] Se define como cartera en riesgo a aquellas operaciones para las cuales deben constituirse estimaciones preventivas para riesgos crediticios, 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.

[11] Bajo el supuesto que la calificación y estimaciones determinadas sean consideradas como una pérdida esperada.

[12] 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,

Las Garantías que ofrece SHF se dividen en tres grupos: Garantías de Incumplimiento, Garantías de Pago Oportuno y Garantías de Primera Pérdida	**Garantías de Incumplimiento (GPI).**- SHF garantiza parte de la pérdida que sufra el Intermediario Financiero en el caso de que el acreditado final incumpla con el pago de sus obligaciones. Estas garantías dejaron de otorgarse a partir de marzo de 2009.[13] **Garantías de Pago Oportuno (GPO).**- Estas garantías tienen dos modalidades: • **Líneas de Crédito.**- Donde 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. Esta garantía no se otorga desde el 2010. • **Emisiones de Bonos Estructurados.-** Este tipo de garantías se han otorgado en dos programas: o Bonos Estructurados: SHF garantiza a los tenedores de las emisiones de los Intermediarios Financieros. o Programa especial de cobertura hasta por el 65% sobre nuevas emisiones de Certificados bursátiles: Programa desarrollado al amparo del "Esquema de resolución de papel quirografario para Sociedades Financieras de Objeto Limitado y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple"[14]. Este Programa se instrumentó con una contragarantía otorgada por un Fideicomiso y una garantía, de última instancia, otorgada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). **Garantías de Primera Pérdida (GPP).**- Estas garantías tienen dos modalidades: • **Portafolio Puente**.- Consiste en garantías de primera pérdida que funcionan como enaltecedor para los créditos de construcción que otorgan las Entidades Financieras para Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyMEs) desarrolladores de vivienda, con el fin de disminuir el nivel de riesgo de crédito e incentivar una mayor participación de las Entidades Financieras en el financiamiento a la construcción de vivienda. • **Individual.-** Garantías para créditos hipotecarios (vivienda nueva o usada) en moneda nacional (pesos) u originados bajo el producto de Pagos Definidos, con o sin fondeo de SHF, busca ofrecer cobertura a un portafolio de créditos con el fin de promover el financiamiento destinado a segmentos de la población desatendidos con los productos de vivienda existentes (no asalariados, no afiliados a institutos de seguridad social, etc.), mediante la transferencia del riesgo de crédito.
La GPO tuvo un decremento del 70.7%	El saldo de las garantías otorgadas se situó en 4,092 mdp, integradas en su mayoría por **Garantías por Incumplimiento** (GPI; 75.4%), mientras que las **Garantías de Pago Oportuno (GPO)** explicaron 20.4% y el restante 4.2% correspondió a las **Garantías de Primera Pérdida (GPP)**.

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".

[13] SHF dejó de operar la Garantía por Incumplimiento el 5 de marzo de 2009, debido al inicio de la operación con una empresa Aseguradora enfocada a este tipo de productos. La cartera de GPI disminuye por los créditos liquidados y por las migraciones al seguro antes mencionado.

[14] 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 ABM 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.

El saldo de las Garantías disminuyó 2,027 mdp (33.1%) respecto al año previo, 2,0[illegible] por GPO y 184 mdp por GPI, mientras que la GPP aumentó 171 mdp.

La GPO disminuyó 70.7%, fundamentalmente por el ejercicio de las garantías a Emisiones de Bonos al 65% (1,664 mdp), la amortización de las Líneas bancarias a principios de 2012 (195 mdp) y la amortización natural de las Emisiones de Bonos Estructurados (155 mdp).

Cuadro 7. Integración de las Garantías Otorgadas
(Millones de pesos)

GARANTÍAS	Dic 11	Dic 12	Variación	
			mdp	%
Por Incumplimiento (GPI)	3,269	3,085	-184	-5.6
Pago Oportuno (GPO)	2,850	836	-2,014	-70.7
Emisiones de Bonos al 65%	*1,664*	*0*	*-1,664*	*-100.0*
Emisiones de Bonos Estructurados	*991*	*836*	*-155*	*-15.6*
Líneas de crédito Garantizadas	*195*	*0*	*-195*	*-100.0*
Primera Pérdida (GPP)	0	171	171	n.a.
TOTAL	6,119	4,092	-2,027	-33.1

3. Captación

La Captación Tradicional disminuyó 16.3% (4,771 mdp)

La **Captación Tradicional** se situó en 24,522 mdp, presentando una disminución de 16.3% (4,771 mdp), explicada fundamentalmente por el vencimiento de los Certificados de Depósito por 2,432 mdp y el decremento en la captación vía Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento y Certificados Bursátiles por 1,481 mdp y 863 mdp, respectivamente.

La integración y características de la Captación Tradicional fue:

- **Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV)**.- Son emisiones en moneda nacional a corto plazo y con vencimientos entre 11 y 60 días, que representaron 58.5% (14,353 mdp) de la Captación Tradicional. Estos instrumentos se encontraban denominados en pesos y promediaron una tasa anual de 4.57%.
- **Certificados Bursátiles**.- Se integraron por emisiones segregables y amortizables en UDIS; la tasa de interés promedio anual de estos instrumentos fue de 4.62% y sus vencimientos fluctuaron entre 5 y 16 años.
- **Certificados de Depósito**.- Al cierre del ejercicio la Institución no empleaba este instrumento de captación.

Cuadro 8. Estructura de la Captación
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 11	Dic 12	Concentración	Variación Anual	
				$	%
Pagares con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	15,834	14,353	58.5%	-1,481	-9.4%
Certificados Bursátiles	10,758	9,895	40.4%	-863	-8.0%
Certificados de Depósito	2,432	-	0.0%	-2,432	-100.0%
Otros	269	274	1.1%	5	1.9%
CAPTACIÓN TRADICIONAL	29,293	24,522	100.0%	-4,771	-16.3%

SHF tenía préstamos por 38,952 mdp con Organismos Internacionales

Los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** presentaron un saldo de 41,385 mdp, presentando una variación del 7.7% (2,956 mdp), destacando lo siguiente:

- El 94.1% correspondió a Préstamos de Organismos Internacionales denominados en UDIS, pesos y dólares: en UDIS devengaron intereses a tasa promedio anual de 4.02%, en pesos de 4.82% y en dólares de 0.91%.
- Los préstamos del Gobierno Federal se denominaron en UDIS y devengaron intereses

a una tasa promedio anual de 4.04%.

- Los préstamos como Agente del Gobierno Federal se denominaron en UDIS y dólares y devengaron intereses a una tasa promedio anual de 3.67% en UDIS y 2.99% en dólares.

Cuadro 9. Integración de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (Millones de pesos)

Contraparte	Dic 11	Dic 12	Integración	Variación Anual $	Variación Anual %
Corto Plazo	**927**	**1,429**	**3.6%**	**502**	**54.2%**
Gobierno Federal	112	116	0.3%	4	3.6%
Organismos Internacionales	540	1,037	2.5%	497	92.0%
Agente del Gobierno Federal	40	41	0.1%	1	2.5%
Intereses por Pagar	235	235	0.6%	0	0.0%
Largo Plazo	**37,502**	**39,956**	**96.6%**	**2,464**	**6.6%**
Gobierno Federal	1,567	1,512	3.7%	-55	-3.5%
Organismos Internacionales	35,386	37,915	91.6%	2,529	7.1%
Agente del Gobierno Federal	549	529	1.3%	-20	-3.6%
TOTAL	**38,429**	**41,386**	**100.0%**	**2,966**	**7.7%**

4. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

El saldo acreedor de las operaciones con Instrumentos Financieros Derivados fue de 7,693 mdp

SHF realiza operaciones con **Instrumentos Financieros Derivados,** específicamente "swaps" tanto para fines de cobertura de flujo de efectivo como de negociación.

Los "swaps" con fines de cobertura tenían dos tipos de posiciones primarias, Cartera de Crédito y Pasivos:

- Los de cobertura de Cartera de Crédito intercambian divisas (incluyendo UDIS) y tasa de interés. El valor presente de los flujos a recibir fue de 7,876 mdp, mientras que el valor presente de los flujos a entregar de 12,377 mdp, lo que generó un saldo acreedor por 4,501 mdp.
- Los de cobertura de Pasivo, igualmente, intercambian divisas (incluyendo UDIS) y tasa de interés. El valor presente de los flujos a recibir fue de 18,966 mdp, mientras que el valor presente de los flujos a entregar fue de 22,158 mdp, resultando un saldo acreedor por 3,192 mdp.

Los "swaps" de cobertura de flujo de efectivo cumplen con el criterio de efectividad. El resultado por valuación de los mismos (-2,226 mdp) se reconoce en el capital contable de la Institución.

Cuadro 10. Integración de los Instrumentos Financieros Derivados de Cobertura de Flujo de Efectivo (Millones de pesos)

Posición Primaria Cubierta	Nocional	Parte Activa	Parte Pasiva	Posición Neta
Cartera de Crédito- UDIS	10,129	6,882	-10,845	-3,963
Cartera de Crédito- Pesos	367	994	-1,532	-538
Cartera de Crédito		***7,876***	***-12,377***	***-4,501***
Pasivos- UDIS	13,933	7,024	-9,144	-2,120
Pasivos- Pesos	16,838	11,942	-13,014	-1,072
Pasivos		***18,966***	***-22,158***	***-3,192***
TOTALES		**26,842**	**-34,535**	**-7,693**

	Por lo que se refiere a los "swaps" de negociación, la institución no presentó saldo deudor o acreedor ya que las posiciones netas de los dos diferentes tipos de swaps de negociación vigentes están plenamente compensadas entre sí. Los contratos de operaciones con Instrumentos Financieros Derivados de Negociación tienen vencimientos entre los años 2026 y 2036, mientras que los de cobertura de flujo de efectivo tienen vencimientos entre los años de 2015 y 2030.

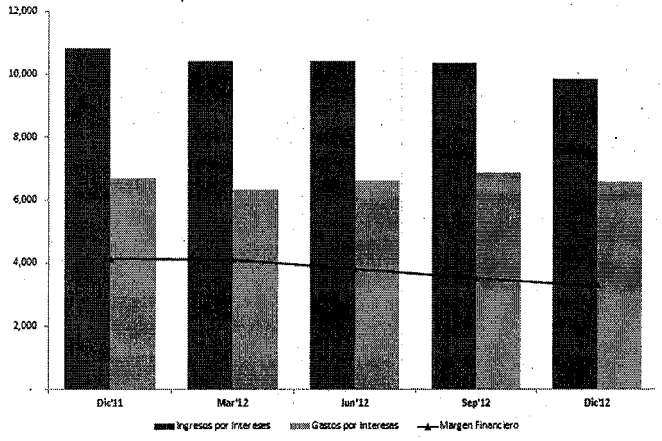
Cuadro 11. Integración de los Instrumentos Financieros Derivados de Negociación (Millones de pesos)

Contraparte	Subyacente	Monto nocional (millones de UDIS)	Parte Activa (mdp)	Parte Pasiva (mdp)	Posición Neta (mdp)
Intermediarios Financieros	Salarios Mínimos/ UDIS	5,997	25,740	-25,592	148
Fideicomiso	UDIS / Salarios Mínimos	5,997	-25,740	25,592	-148
Intermediarios Financieros	UDIS/ Pesos crecientes	7,364	30,819	-31,156	-337
Fideicomiso	Pesos Crecientes / UDIS	7,533	-30,819	31,156	337
TOTAL			0	0	0

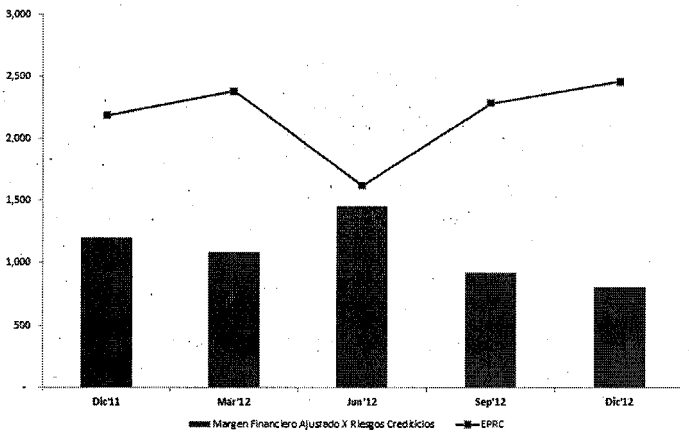
5. Resultados

El Margen Financiero fue 11.0% menor al del ejercicio anterior	El **Margen Financiero** se situó en 3,262 mdp, menor en 404 mdp (11.0%) al obtenido el año anterior. Los ingresos por intereses disminuyeron en mayor medida (977 mdp -9.0%-), que los Gastos por Intereses (573 mdp -8.0%-). **Ingresos y Gastos por Intereses** En relación con la composición de los Ingresos y de los Gastos por intereses, al cierre del ejercicio 2012 destacó lo siguiente: • Los **Ingresos por intereses** registraron un saldo por 9,853 mdp, integrados en 55.2% por Intereses y Rendimientos a favor provenientes de Cartera de Crédito (53.5% en 2011), 30.3% de Intereses por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades (30.0% en 2011), 11.7% de Intereses por Operaciones de Cobertura y 2.8% de Útilidad en cambios por valorización. • Los **Gastos por intereses** presentaron un saldo de 6,591 mdp y se integraron en 38.0% de Intereses por Operaciones de Cobertura (33.5% en 2011), 33.6% de Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (31.2% en 2011), 13.8% de Títulos de crédito emitidos (13.2% en 2011), 12.1% de Intereses por Captación Tradicional (14.5% en 2011) y 2.5% por Pérdida en cambios por valorización (7.6%).

Gráfica 3. Ingresos y Gastos por Intereses (Flujos anuales[15], Millones de pesos)



Gráfica 4. EPRC y Margen Financiero Ajustado (Flujos anuales, Millones de pesos)

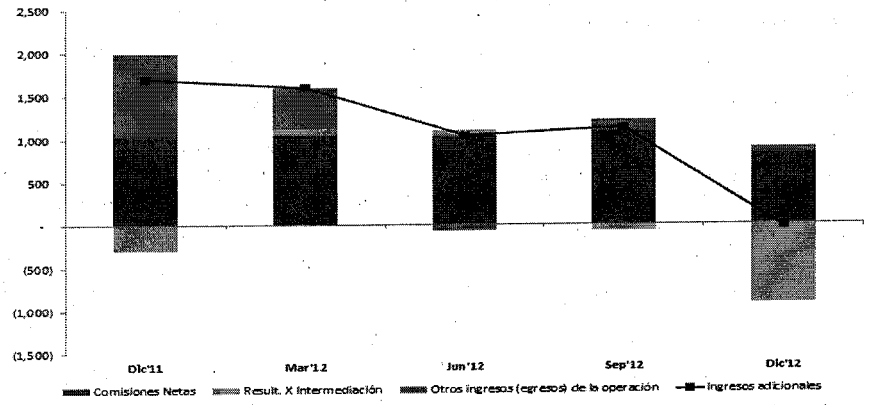


El Margen Financiero Ajustado se ubicó en 796 mdp	Por su parte, las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios** registradas en resultados fueron de 2,284 mdp, lo que representó un incremento de 101 mdp (4.6%). Se constituyeron 1,433 mdp por Cartera hipotecaria de vivienda, 558 mdp por Cartera comercial, 195 mdp por estimación adicional y 98 mdp por Garantías. Adicionalmente, el rubro de Incremento Neto en Reservas Técnicas[16] fue de 182 mdp, 75.5% inferior al presentado el ejercicio anterior. De esta manera, el **Margen financiero ajustado por riesgos crediticios** se ubicó en 796 mdp, contra 741 mdp del año previo.
Las Comisiones Cobradas y Pagadas presentaron un saldo neto a favor por 801 mdp al cierre del ejercicio	Las **Comisiones Cobradas** se ubicaron en 1,696 mdp, provenientes en 42.1% de las garantías otorgadas, 26.1% de las primas de seguros, 12.0% por operaciones swaps de negociación, 11.9% por operaciones con fideicomisos y 8.0% por actividades fiduciarias. Las Comisiones Cobradas disminuyeron en 146 mdp (8.6%), variación que se atribuye principalmente a la disminución en las comisiones cobradas por operaciones con fideicomisos. Las **Comisiones Pagadas** fueron de 895 mdp y estuvieron conformadas en un 50.8% por la administración de Cartera de Crédito, 44.0% por operaciones **con Instrumentos Derivados** y un 5.1% por Otras comisiones pagadas. El rubro presentó un incremento anual de 96 mdp (12.0%), principalmente por las comisiones pagadas por operaciones con Instrumentos Derivados.
SHF reconoció 963 mdp de reserva por deterioro de los títulos conservados a vencimiento	Se obtuvo un **Resultado por Intermediación** negativo por 924 mdp, reflejando una disminución de 351 mdp (61.3%) en comparación al ejercicio anterior. La variación se originó principalmente por el ajuste por deterioro de valor de los títulos conservados a vencimiento (963 mdp) comentado en el apartado de Colocación.

[15] Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.
[16] Las reservas técnicas de las instituciones y sociedades mutualistas de seguros representan las provisiones necesarias que deben ser respaldadas con inversiones para hacer frente a los riesgos asumidos en condiciones adecuadas de seguridad, rentabilidad y liquidez.

La Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados originó un egreso por 223 mdp	El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** reportó un saldo positivo de 97 mdp integrado de la siguiente manera: Representaron ingresos: • Las Recuperaciones (199 mdp), • Los Derechos de cobro por administración de fideicomisos (85 mdp), • Otras inversiones (63 mdp), • La Liberación de reservas para riesgos crediticios (56 mdp), • Los Préstamos al personal (4 mdp). Mientras que representaron egresos: • La Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados (223 mdp), • La Afectación a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (72 mdp), • La Pérdida por adjudicación de bienes (25 mdp), • Las Bonificaciones de cartera (19 mdp), • El Resultado de venta de bienes adjudicados (7 mdp), • Otros gastos (4 mdp).

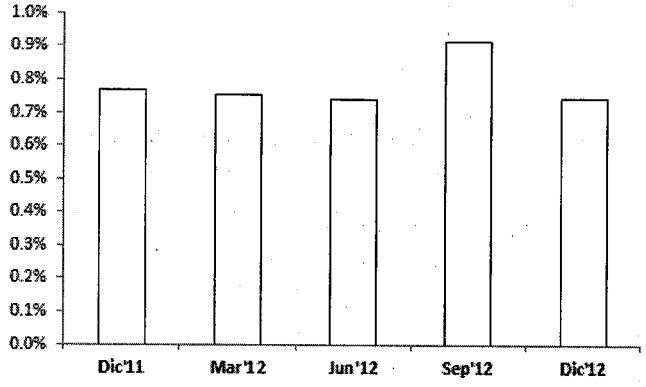
Gráfica 5. Ingresos adicionales al Margen Financiero, Flujos Anuales (Millones de pesos)



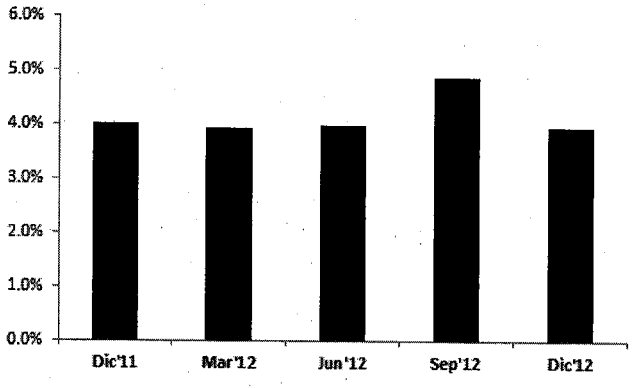
El Resultado de la operación se situó en 83 mdp	Los **Gastos de Administración y Promoción** (647 mdp) fueron menores a los generados un año antes en 509 mdp (-44.0%). El ejercicio anterior se realizó un ajuste a la inversión de la reserva de pensiones que incrementó el gasto por este concepto, mismo que no fue necesario durante 2012, por lo que la disminución en los Gastos de Administración y Promoción fue explicado fundamentalmente por ese hecho. 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. El rubro de **Gastos de Administración y Promoción** se integró en un 31.1% (201 mdp) por Honorarios, 25.1% (162 mdp) por Impuestos y derechos diversos, 25.0% (162 mdp) por Otros gastos de administración y promoción, 10.9% (70 mdp) por Beneficios directos a corto plazo y 7.9% (51 mdp) por la Participación de los Trabajadores en las Utilidades. Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución presentó un **Resultado de la**

	Operación de 83 mdp; menor al resultado obtenido en este rubro el ejercicio ante 91.7% (921 mdp).
Las empresas asociadas reportaron una utilidad por 515 mdp	Las empresas asociadas de SHF generaron una utilidad de 515 mdp, a diferencia de la pérdida mostrada el año anterior por 42 mdp. Los Impuestos a la Utilidad Causados fueron por 76 mdp, mientras que los Impuestos a la Utilidad Diferidos (netos) se situaron en 202 mdp. En septiembre de 2012, la CNBV autorizó a SHF incrementar su inversión en el capital social de una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple No Regulada, con lo cual la tenencia accionaria de la institución en esa entidad alcanzaría una participación del orden de 8.85%. Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de dicha participación accionaria fue de 120 mdp, representando 8.93% de tenencia accionaria.
El Resultado Neto del ejercicio fue de una utilidad por 724 mdp	Los ingresos mostrados en los rubros de Margen financiero ajustado por riesgos crediticios (796 mdp), Comisiones netas (801 mdp), Otros ingresos de la operación (57 mdp), Resultados de asociadas (515 mdp), e Impuestos a la utilidad diferidos por 202 mdp, permitieron a la Institución cubrir la pérdida por intermediación (924 mdp), los gastos de administración y promoción (647 mdp) y los impuestos a la utilidad (76 mdp), obteniendo una **Utilidad Neta** por 724 mdp, 4.2% inferior a la obtenida el ejercicio anterior.
Los indicadores de ROE y ROA se ubicaron en 3.9% y 0.7%, respectivamente	El **ROE** y **ROA**[17] fueron de 3.9% y 0.7%, respectivamente. En relación al ejercicio anterior los citados indicadores no presentaron variaciones signficativas.

Gráfica 6. ROA
(Porcentajes)



Gráfica 7. ROE
(Porcentajes)



6. Información por Segmentos

	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:

[17] El ROE y ROA se calcularon con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedio de 12 meses en el denominador.

El segmento de Banca de Segundo Piso aportó 1,114 mdp al Resultado Neto	1. **Banca de primer piso.-** Registró 88 mdp de pérdida, que representó el 26.4% de los activos y el 30.0% de los ingresos. Corresponde principalmente a la cartera de crédito de dación en pago de intermediarios financieros. 2. **Banca de segundo piso.-** Aportó 1,114 mdp de utilidad, representando el 34.6% de los activos y el 31.7% de los ingresos. Corresponde a la cartera a través de intermediarios financieros destinados al otorgamiento de créditos a la vivienda. 3. **Banca de inversión.-** Contabilizó 829 mdp de pérdida, representando el 35.5% de los activos y el 31.4% de los ingresos. Corresponde a las inversiones realizadas en los mercados de dinero nacionales con recursos propios para apoyar los Instrumentos Financieros Respaldados con Hipotecas. 4. **Aseguradora.-** Observó una utilidad por 388 mdp, representando el 3.2% de los activos y el 5.5% de los Ingresos. 5. **Otros.-** Incluye los saldos y transacciones generados por el negocio fiduciario con una utilidad de 139 mdp.

Cuadro 12. Integración de la Utilidad por Segmentos
(Millones de pesos)

Concepto	Banca de Primer Piso		Banca de Segundo Piso		Banca de Inversión		Aseguradora		Otros		TOTAL	
	mdp	%	mdp	%	mdp	%	mdp	%	mdp	%	mdp	%
Activos	25,477	26.4	33,452	34.6	34,304	35.5	3,123	3.2	256	0.3	96,612	100.0
Pasivos	17,376	22.3	26,582	34.2	32,673	42.0	1,132	1.5	7	0.0	77,770	100.0
Ingresos	3,412	30.0	3,608	31.7	3,566	31.4	621	5.5	158	1.4	11,365	100.0
Gastos	3,500	32.9	2,494	23.4	4,395	41.3	233	2.2	19	0.2	10,641	100.0
Utilidad Neta	-88		1,114		-829		388		139		724	

II. ANÁLISIS DE RIESGOS[18]

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos Discrecionales y 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. 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 definidos 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).

[18] Conforme a la información revelada por SHF en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2012.



1. Riesgo de Crédito

***En 2012 SHF contaba con un Capital Disponible para Riesgos de Crédito de 10,315 mdp, cantidad que cubre la pérdida no esperada determinada por la Institución para este riesgo de* 5,698 mdp**

SHF analiza el Riesgo de Crédito dividiéndolo en dos tipos: Riesgo de Crédito de Contraparte y Riesgo de Crédito Individual.

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. Este riesgo está presente tanto en los créditos a los intermediarios para individualización y construcción a través de líneas de fondeo individual, fondeo puente, líneas de liquidez, microcréditos y autoproducción, como en las cuentas de orden por motivo de las Garantías de Pago Oportuno otorgadas sobre líneas bancarias, certificados bursátiles y fideicomisos de bursatilización puente e individuales.

El **Riesgo de Crédito Individual** se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de los créditos individuales, así como de la recuperación de los créditos en situación de morosidad. Este riesgo está presente en todo crédito hipotecario individual que tenga cualquiera de las garantías de incumplimiento otorgadas por SHF, así como en la cartera individual recibida como dación en pago.

La **Pérdida Esperada** (PE) calculada por SHF fue de 9,517 mdp para lo cual se cuenta con Estimaciones preventivas del orden de 12,500 mdp. La Institución realiza el cálculo de la PE a través de los lineamientos establecidos por las Disposiciones en materia de estimación preventiva para riesgos crediticios, según se trate de créditos a Intermediarios Financieros o créditos individuales. La definición de la Severidad de la Pérdida y la Probabilidad de Incumplimiento se ajustan a lo establecido en el Art 99 Bis 2 de las citadas Disposiciones.

Para el cálculo de **Pérdida no Esperada** (PnE), SHF se apoya en la fórmula definida por Basilea II, con un nivel de confianza de 99.9% y un horizonte de un año. Representa el impacto que el capital de SHF pudiera registrar derivado de pérdidas inusuales (por arriba de la pérdida esperada) en la Cartera de Crédito. Al 31 de diciembre de 2012, la PnE anual se situó en 5,698 mdp, la cual estaría cubierta por el Capital Disponible para Riesgos de Crédito (CDRC)[19] con el que cuenta la Institución, de 10,315 mdp.

En este sentido, el **VaR de la Cartera de Crédito** (crédito más garantías) fue de 15,217 mdp, con un nivel de confianza de 99.9% para ambos tipos de pérdida (62.5% de PE y 37.5% de PnE) para la cartera de crédito de contraparte e individual.

Derivado de lo anterior, el **Coeficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito**[20] se ubicó en 21.0% sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje cubierto al 67.8% por el CDRC y al 150% si a dicho capital se le agregan las estimaciones que se han constituido para este riesgo.

[19] CDRC 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.

[20] 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 99.9% de confianza, entre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito.

Cuadro 13. VaR de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)

Cartera	Exposición	Pérdida Esperada	Pérdida no Esperada	VaR (99.9%)	EPRC
Crédito de Contraparte e Individual	64,683	9,517	5,698	15,217	12,500

Diversificación de Riesgos

El saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 22,677 mdp	La Institución otorgó créditos a cinco intermediarios financieros cuyo monto en lo individual fue superior al 10% del capital básico de SHF y que en su conjunto sumaron 28,168 mdp. Asimismo, el saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 22,677 mdp. Adicionalmente, un deudor tenía un saldo equivalente al 90.3% del Capital Básico de SHF, que se ubicaba dentro del límite máximo de financiamiento permitido para un intermediario financiero.[21]

2. Riesgo de Mercado

El VaR de mercado fue de 120 mdp	SHF identifica el **Riesgo de Mercado** como las pérdidas en las posiciones incluidas en o fuera de balance que surgen de las variaciones de los precios de mercado. Dentro de los factores de riesgo comúnmente utilizados se encuentran los tipos de tasas de interés, los tipos de cambio, los precios de las acciones, las volatilidades, así como los precios de las materias primas. SHF mide este riesgo a través del cálculo del Valor en Riesgo (VaR) mediante una simulación histórica. Adicionalmente, se generan escenarios de sensibilidad, así como pruebas de estrés. Este riesgo se monitorea en los distintos portafolios de inversiones con que cuenta SHF (incluyendo el portafolio de instrumentos Derivados). El cálculo del VaR fue de 120 mdp determinado por la institución, con un nivel de confianza del 99% con un horizonte de un día. Para ello, se considera una serie histórica de los factores de riesgo relevantes observados durante los últimos 625 días.

El CDRM cubría 3.5 veces el Requerimiento de Capital por Riesgo de Mercado	SHF presentó un **Capital Disponible para Riesgos de Mercado** (CDRM)[22] de 6,342 mdp, monto inferior en 1,892 mdp (23.0%) al presentado el año anterior. La Institución determinó un **Soporte de Capitalización** de 3.5 veces, es decir, la institución mostraba la capacidad de absorber los riesgos de mercado que asumió (en condiciones normales de mercado), ya que su CDRM cubría 3.5 veces el Requerimiento de Capital por Riesgo de Mercado. En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio (1,814 mdp); consideran el Riesgo asociado al impacto de los factores de riesgo de mercado sobre todas las posiciones netas en el balance, por lo tanto los resultados comentados en el párrafo anterior no resultan directamente comparables.

[21] Límite del 100%, al que hace referencia el artículo 55 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.
[22] 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 Operativo mantiene su tendencia creciente por los procesos de Dación en Pago	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. 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. El riesgo operativo que asume SHF en el desarrollo de sus operaciones se ha incrementado por las daciones en pago que involucran 74,100 créditos individuales provenientes de seis IF, administrados por terceros, cuyos expedientes fueron integrados por dichos intermediarios.
Se presentaron 120 minutos de falla en los servicios tecnológicos	Del **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 evaluado impactos sensibles que podrían afectar 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. Respecto al Riesgo Tecnológico al cierre de diciembre de 2012, se presentaron 120 minutos de falla en los servicios tecnológicos de SHF.
Las reservas cubren las pérdidas potenciales por Riesgo Legal	Por lo que se refiere al **Riesgo Legal**, la Institución evalúa periódicamente los actos jurídicos que sostiene y determina las probabilidades asociadas a que éstos prosperen en contra de SHF, con esta información se determinan sus pérdidas potenciales. Respecto al Riesgo Legal, al cierre de diciembre de 2012 las reservas respecto a las controversias judiciales cubren las pérdidas potenciales calculadas por SHF.

4. Otros Riesgos

SHF determina el Riesgo de Liquidez de las posiciones de Tesorería y Derivados	SHF determina el **Riesgo de Liquidez** para las posiciones de Tesorería y de Derivados. En el caso de Tesorería, este riesgo se monitorea para el portafolio de Disponibilidades. Para el caso de Derivados este riesgo se monitorea a través de las llamadas de margen susceptibles de hacerse a nivel de contraparte. Para las posiciones en Tesorería, SHF mide este riesgo a través del costo del diferencial de los precios de compra y venta así como la convexidad y porcentaje de tenencia para los títulos con que se cuentan dentro del portafolio de Inversiones. Adicionalmente se generan

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO · ESTADOS UNIDOS MEXICANOS · COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

escenarios de estrés, en los que se utilizan factores que afectan tanto el costo de diferencial de precios (spread), como el costo de volatilidad a través de la convexidad de los instrumentos.

Para los instrumentos Derivados, se generan escenarios tipo Monte Carlo con los cuales se obtienen distribuciones sobre llamadas de margen posibles que en determinado momento podrían generar una necesidad de liquidez a SHF.

Durante el ejercicio SHF determinó una exposición promedio del 0.05% para las operaciones de Tesorería y de 425 mdp para las operaciones con Derivados (llamadas de margen).

5. Capitalización

El Índice de Capitalización disminuyó en 1.25 puntos porcentuales con respecto al año anterior para situarse en 12.48%

Durante el ejercicio el **Índice de Capital** (ICAP) se ubicó en 12.48%, lo que representó una disminución en 1.25 puntos porcentuales respecto al del ejercicio anterior.

Lo anterior, como reflejo de la reducción de 15.6% observada en el **Capital Neto** (2,330 mdp), explicada fundamentalmente por la resta de 1,878 mdp del capital básico asociado a posiciones de bursatilización sujetas a deducción. El Capital Neto fue de 12,603 mdp y estuvo conformado por 99.4% de **Capital Básico** (12,522 mdp) y el 0.6% por **Capital Complementario** (81 mdp).

Cuadro 14. Integración del Capital Neto
(Millones de pesos)

Conceptos	Dic 11	Dic 12	Variación Anual $	Variación Anual %
Capital Básico	**14,912**	**12,522**	**-2,390**	**-16.0%**
Capital Contable	19,092	18,878	-214	-1.1%
(menos) Inversiones en instrumentos respaldados por hipotecas bursatilizados	2,368	4,246	1,878	79.3%
(menos) Inversiones en acciones de entidades financieras	1,812	2,110	298	16.5%
Capital Complementario	**21**	**81**	**60**	**285.7%**
Reservas preventivas computables como capital complementario	21	81	60	**285.7%**
CAPITAL NETO	**14,933**	**12,603**	**-2,330**	**-15.6%**

Los Activos sujetos a Riesgo Totales se redujeron 7.2%

Los **Activos por Riesgos Totales** de SHF se situaron en 100,944 mdp, presentando la siguiente integración:

- Los **Activos por Riesgos de Crédito** fueron de 72,343 mdp, representando el 71.7% de los Activos Sujetos a Riesgo Totales, correspondiendo en su mayoría por operaciones de crédito y garantías otorgadas. Estos Activos disminuyeron en 3,094 mdp (4.1%) respecto a los reportados al cierre del ejercicio anterior, principalmente por el decremento en las inversiones permanentes y otros activos.
- Los **Activos por Riesgos de Mercado** se ubicaron en 22,681 mdp, representando el 22.5% del total de los Activos Sujetos a Riesgo Totales. Presentaron una variación negativa por 2,350 mdp (9.4%) respecto al ejercicio 2011, debido principalmente a que disminuyeron las Operaciones a Tasa Real.
- Los **Activos por Riesgo Operacional** se situaron en 5,921 mdp, presentando un decremento del 28.7% (2,380 mdp) con relación al ejercicio anterior.



Cuadro 15. Requerimientos de Capital por Factores de Riesgo (Millones de pesos)

Concepto	2011	2012	Variación Anual $	Variación Anual %
Req. de Capital por Riesgos de Mercado	**2,002**	**1,814**	**-188**	**-9.4%**
Operaciones tasa nominal MN	750	992	242	32.3%
Operaciones sobretasa MN	20	11	-9	-43.5%
Operaciones tasa real MN	1,229	809	-420	-34.2%
Operaciones tasa nominal ME	0	2	1	241.7%
Posiciones en UDI's o referidas al INPC	2	0	-2	-99.7%
Operaciones en divisas	1	1	0	100.0%
Req. de Capital por Riesgos de Crédito	**6,035**	**5,787**	**-248**	**-4.1%**
Por derivados	5	2	-3	-69.5%
Por emisor de títulos	145	126	-19	-13.4%
Por operaciones de crédito	2,647	4,224	1,577	59.6%
Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones	1,283	907	-376	-29.3%
Por inversiones permanentes	1,955	530	-1,425	-72.9%
Req. de Capital por Riesgo Operacional	**664**	**474**	**-190**	**-28.7%**
Requerimientos de Capital Totales	**8,701**	**8,076**	**-626**	**-7.2%**
Requerimiento por riesgos de mercado	2,002	1,814	-188	-9.4%
Requerimiento por riesgos de crédito	6,035	5,787	-248	-4.1%
Requerimiento por riesgos operacional	664	474	-190	-28.7%
Cómputo				
Capital neto	14,933	12,603	-2,330	-15.6%
Capital básico	14,912	12,522	-2,390	-16.0%
Capital complementario	21	81	60	285.7%
Sobrante o (faltante) de capital	6,232	4,527	-1,704	-27.3%
Activos en Riesgo				
Activos en riesgo totales	108,769	100,944	-7,824	-7.2%
Activos en riesgos de crédito	75,438	72,343	-3,094	-4.1%
Activos en riesgos de mercado	25,031	22,681	-2,350	-9.4%
Activos en riesgo operacional	8,300	5,921	-2,380	-28.7%
Coeficiente				
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	**13.73%**	**12.48%**	**(1.25)**	

Cuadro 16. Integración de los Activos en Riesgo Totales (Millones de pesos)

Concepto	2011	2012	Variación Anual $	Variación Anual %
Activos por riesgos de mercado	**25,031**	**22,681**	**-2,350**	**-9.4%**
Operaciones tasa nominal MN	9,375	12,403	3,028	32.3%
Operaciones sobretasa MN	250	141	-109	-43.5%
Operaciones tasa real MN	15,363	10,109	-5,253	-34.2%
Operaciones tasa nominal ME	6	21	15	241.7%
Posiciones en UDI's o referidas al INPC	25	0	-25	-99.7%
Operaciones en divisas	13	7	-6	100.0%
Activos por riesgos de crédito	**75,438**	**72,343**	**-3,094**	**-4.1%**
Por derivados	63	19	-43	-69.5%
Por emisor de títulos	1,813	1,570	-242	-13.4%
Por operaciones de crédito	33,088	52,796	19,709	59.6%
Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones	16,038	11,332	-4,705	-29.3%
Por inversiones permanentes y otros activos	24,438	6,625	-17,812	-72.9%
Activos por riesgo operacional	**8,300**	**5,921**	**-2,380**	**-28.7%**
Activos por riesgos totales	**108,769**	**100,944**	**-7,824**	**-7.2%**

No fue necesario que SHF realizara aportación al fideicomiso para el fortalecimiento del Capital en el ejercicio 2012	SHF tiene constituido 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 2012 es de cero pesos y, por tanto, no es necesario que SHF efectúe aportación alguna al mismo.

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES

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

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

2012

Marzo – 2013

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 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 entidad.

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. 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.

Cabe destacar que el 1 de Diciembre de 2012, el Titular del Ejecutivo Federal designó al General de División D.E.M. Carlos Demetrio Gaytán Ochoa, como Director General del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C., en sustitución del General de División D.E.M. Fernando Millán Villegas.

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO · ESTADOS UNIDOS MEXICANOS · INSP. DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

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.....19
3. Riesgo de Mercado.....20
4. Riesgo Operativo.....21
5. Otros Riesgos.....21
6. Capitalización.....22



Balance General[1]

(Millones de pesos)

Activo	Dic-11	Dic-12	Variación $ Dic 12 - Dic 11	Variación % Dic 12 - Dic 11
Disponibilidades	**6,335**	**5,264**	**-1,071**	**-16.9**
Inversiones en Valores	**16,160**	**13,933**	**-2,227**	**-13.8**
Títulos para Negociar	5,846	7,400	1,554	26.6
Títulos Disponibles para la Venta	0	0	0	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	10,314	6,533	-3,781	-36.7
Deudores por Reporto	**7,377**	**2,450**	**-4,927**	-66.8
Cartera Vigente	**15,566**	**18,659**	**3,093**	**19.9**
Créditos Comerciales	0	0	0	0.0
Créditos al Consumo	8,242	9,386	1,144	13.9
Créditos a la Vivienda	7,324	9,273	1,949	26.6
Cartera Vencida	**52**	**72**	**20**	**38.5**
Créditos Comerciales	**0**	**0**	0	0.0
Créditos al Consumo	12	18	6	53.5
Créditos a la Vivienda	40	54	14	35.2
Cartera Total	**15,618**	**18,731**	**3,113**	**19.9**
Estimaciones Preventivas para Riesgos crediticios	**-123**	**-135**	**-12**	**9.8**
Cartera Total (Neta)	**15,495**	**18,596**	**3,101**	**20.0**
Otros Rubros de Activo	**1,351**	**1,537**	**186**	**13.8**
TOTAL	**46,718**	**41,780**	**-4,938**	**-10.6**

Pasivo + Capital	Dic-11	Dic-12	Variación $ Dic 12 - Dic 11	Variación % Dic 12 - Dic 11
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	**7,922**	**6,379**	**-1,543**	**-19.5**
Depósitos a Plazo	**13,962**	**10,533**	**-3,429**	**-24.6**
Fondos de Previsión Laboral para Militares	**8,545**	**9,378**	**833**	**9.7**
Fondo de Ahorro	2,157	2,309	152	7.0
Fondo de Trabajo	6,176	6,702	526	8.5
Fondo de Garantía	212	367	155	73.2
Préstamos interbancarios y de Otros Organismos	**35**	**36**	**1**	**3.1**
De exigibilidad inmediata	0	0	0	0.0
Corto plazo	0	0	0	0.0
Largo plazo	35	36	1	3.1
Acreedores por Reporto	**5,350**	**4,779**	**-571**	**-10.7**
Operaciones con Valores y Derivadas	**0**	**0**	**0**	**0.0**
Obligaciones Subordinadas en Circulación	**0**	**0**	**0**	**0.0**
Otros Rubros del Pasivo	**4,447**	**3,074**	**-1,373**	**-30.9**
SUMAS	**40,261**	**34,180**	**-6,081**	**-15.1**
Capital Social	**2,460**	**4,853**	**2,393**	**97.3**
Reservas de Capital	**3,045**	**1,605**	**-1,440**	**-47.3**
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	**952**	**1,143**	**191**	**20.0**
SUMAS	**6,457**	**7,601**	**1,144**	**17.7**
TOTAL	**46,718**	**41,780**	**-4,938**	**-10.6**

n.c.: no calculable

[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)

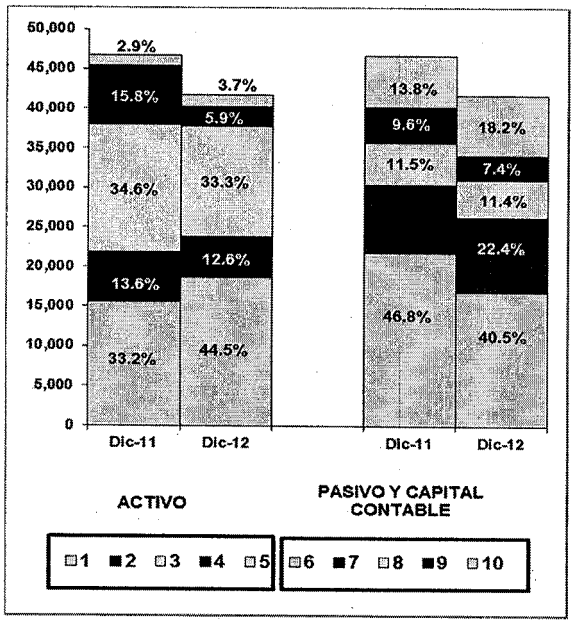
Resultados	Dic-11	% Ingreso Financiero	Dic-12	% Ingreso Financiero
Ingresos por Intereses	**3,189**	**100.0**	**3,550**	**100.0**
Por Disponibilidades	116	3.6	96	2.7
Por Inversiones en Valores	964	30.2	808	22.8
Por Reportos	177	5.6	242	6.8
Por Cartera de Crédito Vigente	1,681	52.7	2,078	58.5
Por Cartera de Crédito Vencida	2	0.1	2	0.1
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	244	7.7	322	9.1
Utilidad por Valorización	4	0.1	2	0.1
Incremento por Actualización	0	0.0	0	0.0
Gastos Financieros	**1,020**	**32.0**	**1,012**	**28.5**
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	16	0.5	19	0.5
Por Depósitos a Plazo	715	22.4	684	19.3
Por Bonos Bancarios	0	0.0	0	0.0
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	3	0.1	4	0.1
En Operaciones de Reporto	286	9.0	305	8.6
Pérdida por Valorización	0	0.0	0	0.0
Incremento por Actualización	0	0.0	0	0.0
Margen Financiero	**2,169**	**68.0**	**2,538**	**71.5**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	40	1.3	58	1.6
Margen Financiero Ajustado	**2,129**	**66.8**	**2,479**	**69.8**
Comisiones y tarifas cobradas	497	15.6	797	22.5
Comisiones y tarifas pagadas	39	1.2	81	2.3
Resultado por Intermediación	**43**	**1.3**	**29**	**0.8**
Por Valuación a Valor Razonable	1	0.0	4	0.1
Por Compraventa de Divisas	42	1.3	25	0.7
Otros ingresos (egresos) de la operación	**50**	**1.6**	**104**	**2.9**
Ingresos (Egresos) Totales de la operación	**2,680**	**84.0**	**3,328**	**93.8**
Gastos de Administración y Promoción	**1,369**	**42.9**	**1,740**	**49.0**
Resultado de la Operación	**1,311**	**41.1**	**1,588**	**44.7**
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidades y asociadas	0	0.0	0	0.0
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	**1,311**	**41.1**	**1,588**	**44.7**
Impuestos a la utilidad causados	384	12.0	484	13.6
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	25	0.8	39	1.1
Resultado Antes de Operaciones Discontinuas	**952**	**29.9**	**1,143**	**32.2**
Operaciones Discontinuas	0	0.0	0	0.0
Utilidad Neta	**952**	**29.9**	**1,143**	**32.2**

I. SITUACIÓN FINANCIERA[2]

1. Estructura Financiera

El Activo y Pasivo de BANJÉRCITO disminuyeron 10.6% (4,938 mdp) y 15.1% (6,081 mdp), respectivamente	El **Activo** del **Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C.** (BANJÉRCITO) **disminuyó 10.6% (4,938 mdp)**, debido fundamentalmente a la reducción en la compra de títulos en Reporto (Deudores por Reporto), Inversiones en Valores y Disponibilidades, que cayeron en 66.8%, 13.8% y 16.9%, respectivamente, en tanto que la cartera de crédito neta creció 20.0% (13.8% de préstamos de consumo y 26.9% a la vivienda). El principal Activo de la Institución lo constituyó el monto de la Cartera de Crédito Neta, que explicó 44.5% del mismo. El **Pasivo** disminuyó 15.1 % (6,081 mdp), debido al descenso en la Captación Tradicional de 22.7%, en otros pasivos de 30.6% y en acreedores por reporto del 10.7%, compensados parcialmente por un aumento de 9.7% en los Fondos de Previsión Laboral para Militares. El Capital Contable creció 17.7% y representó 18.2% de los Activos Totales, aumentando su participación en 4.4 pp.

Gráfica 1. Estructura Financiera
(Porcentajes de los Activos Totales)



Concepto	Dic-11	Dic-12	Variaciones Dic-12 / Dic-11 Nom.	%
Activo	**46,718**	**41,780**	**-4,938**	**-10.6%**
(1) Cartera de Crédito Neta	15,495	18,596	3,101	20.0%
(2) Disponibilidades	6,335	5,264	-1,071	-16.9%
(3) Inversiones en Valores	16,160	13,933	-2,227	-13.8%
(4) Deudores por Reporto Activos	7,377	2,450	-4,927	-66.8%
(5) Otros Activos	1,351	1,537	186	13.8%
Pasivo	**40,261**	**34,180**	**-6,081**	**-15.1%**
(6) Captación Tradicional	21,884	16,912	-4,972	-22.7%
(7) Fondos de Previsión Laboral para Militares	8,545	9,378	833	9.7%
(8) Acreedores por Reporto	5,350	4,779	-571	-10.7%
(9) Otros Pasivos	4,482	3,110	-1,372	-30.6%
(10) Capital Contable	**6,457**	**7,601**	**1,144**	**17.7%**

n.c. no comparable

[2] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2012 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO ESTADOS UNIDOS MEXICANOS INSP. DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

2. Colocación

El saldo de las Disponibilidades disminuyeron 16.9% (1,071 mdp)

El rubro de **Disponibilidades** mostró un **decremento** de **16.9% (1,071 mdp)**, siendo la cuenta Bancos Nacionales y del Extranjero la que explicó la disminución: los nacionales crecieron 301 mdp y los extranjeros disminuyeron 1,513 mdp. Esta última cantidad estuvo 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-11	Dic-12	Variaciones Dic-12 / Dic-11	
			$	%
Caja	796	937	141	17.7%
Billetes y moneda extranjera	77	80	3	3.9%
Depósitos en Banco de México (DRM)	1,966	1,966	0	0.0%
Bancos Nacionales y del Extranjero	3,490	2,275	-1,215	-34.8%
Otras disponibilidades	6	6	0	0.0%
Total	**6,335**	**5,264**	**-1,071**	**-16.9%**

Del rubro de Disponibilidades resaltaron las clasificadas como Restringidas con Banco de México (37.5% 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), así como los préstamos interbancarios por 341 mdp (6.5%) con las características antes señaladas.

Las Inversiones en Valores presentaron un decremento de 13.8% (2,227 mdp) en el 2012

El saldo de las **Inversiones en Valores** de **13,933 mdp,** presentó un **decremento** del **13.8% (2,227 mdp)**, originado por la combinación de la disminución de 36.7% (3,781 mdp) en los Títulos clasificados como Conservados a Vencimiento y el aumento de 26.6% (1,554 mdp) en las inversiones registradas como Títulos para Negociar. El decremento del rubro obedeció en gran parte al comportamiento negativo que registró la Captación Tradicional por 4,972 mdp (22.7%), tal como se explica en el apartado correspondiente.

Las Inversiones en Valores estuvieron representadas en 66.9% por deuda gubernamental y 33.1% por deuda bancaria. Asimismo, 53.1% de las inversiones estuvieron clasificadas en la categoría de Títulos para Negociar y 46.9% en la de Títulos Conservados a Vencimiento.

Cuadro 2. Instrumentos Financieros por clasificación contable
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic-11		Dic-12		Variaciones Dic-12 / Dic-11	
	Monto	%Conc.	Monto	%Conc.	$	%
Títulos para Negociar	5,846	36.2	7,400	53.1	1,554	26.6
Deuda Gubernamental	4,395	27.2	5,618	40.3	1,223	27.8
Deuda Bancaria	1,451	9.0	1,783	12.8	332	22.9
Títulos Disponibles para la Venta	0	0.0	0	0.0	0	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	10,314	63.8	6,533	46.9	-3,781	-36.7
Deuda Gubernamental	5,312	32.9	3,711	26.6	-1,601	-30.1
Deuda Bancaria	5,002	31.0	2,822	20.3	-2,180	-43.6
TOTAL	**16,160**	**100.0**	**13,933**	**100.0**	**-2,227**	**-13.8**

La posición de deuda bancaria disminuyó 28.6% (1,849 mdp), debido fundamentalmente al vencimiento de Certificados de Depósito (CEDES) de Banco Inbursa por 2,102 mdp y vencimiento de Aceptaciones Bancarias (ABS) por 505 mdp, situación compensada con

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO-ESTADOS UNIDOS MEXICANOS-UNIDAD DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

la compra de Certificados Bursátiles (CEBURES) por 400 mdp y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's) por 375 mdp.

La deuda gubernamental estuvo compuesta prácticamente por Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES D), y los Bonos a cargo del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (BPA's), que en el caso de los primeros se incrementaron 48.6% (1,821 mdp) y los segundos bajaron 37.2% (2,216 mdp).

Cuadro 3. Instrumentos Financieros por tipo de papel (Millones de pesos y Porcentajes)

	DICIEMBRE 2011		DICIEMBRE 2012	
	Millones de pesos	Estructura %	Millones de pesos	Estructura %
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	**5,846**	**36.2%**	**7,400**	**53.1%**
CEBURES	252	1.6%	350	2.5%
CEDES	0	0.0%	401	2.9%
PRLV's	1,198	7.4%	1,031	7.4%
BPA's	1,000	6.2%	400	2.9%
BONDES	3,396	21.0%	5,218	37.5%
TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO	**10,314**	**63.8%**	**6,533**	**46.9%**
CEBURES	1,995	12.3%	2,297	16.5%
CEDES	2,503	15.5%	0	0.0%
ABS	505	3.1%	0	0.0%
BPA's	4,959	30.7%	3,343	24.0%
BONDES	352	2.2%	351	2.5%
PRLV's	0	0.0%	542	3.9%
TOTAL	**16,160**	**100.0%**	**13,933**	**100.0%**

Los Deudores por Reporto al cierre del ejercicio 2012, se situaron en 2,450 mdp

El rubro de **Deudores por Reporto (compra de títulos en reporto)** presentó un saldo de 2,450 mdp, invertido en BONDES D (2,400 mdp) y PRLV´s (50 mdp), con una duración de 3 días promedio. Por su parte, los **Acreedores por Reporto (venta de títulos en reporto)** presentaron un **decremento** de 10.7% (571 mdp) al situarse en 4,779 mdp, destacando las operaciones con BPA's (2,490 mdp) y BONDES D (2,289 mdp) a un plazo promedio de 6 días.

En el 2012 la Cartera de Crédito Total aumentó 19.9% (3,113 mdp)

La **Cartera de Crédito Total** de 18,731 mdp, subió 19.9% (3,113 mdp), impulsada por los aumentos en la Cartera de Vivienda por 26.7% (1,963 mdp) y en la Cartera de Consumo por 13.9% (1,150 mdp).

Como consecuencia del mayor incremento porcentual de la Cartera de Vivienda respecto de la Cartera de Consumo, la participación de la primera en la Cartera Total aumentó 2.6 puntos porcentuales durante el año.

Cuadro 4. Integración de la Cartera de Crédito (Millones de pesos y Porcentajes)

	Dic-11				Dic-12			
	Cartera Total	% Concent.	Cartera Vencida	% de Moros.	Cartera Total	% Concent.	Cartera Vencida	% de Moros.
Cartera de Consumo	**8,254**	**52.8**	**12**	**0.1**	**9,404**	**50.2**	**18**	**0.2**
PQ Normal y Especial	4,239	27.1	2	0.0	5,066	27.0	4	0.1
Préstamos retirados	1,949	12.5	3	0.2	2,046	10.9	2	0.1
PQ Diverso	598	3.8	2	0.3	407	2.2	2	0.5
Credi-Liquido	1,036	6.6	2	0.2	1,304	7.0	6	0.5
Otros	432	2.8	3	0.7	582	3.1	5	0.8
Cartera de Vivienda	**7,364**	**47.2**	**40**	**0.5**	**9,327**	**49.8**	**54**	**0.6**
Total	**15,618**	**100.0**	**52**	**0.3**	**18,731**	**100.0**	**72**	**0.4**
Activos Totales	**46,718**				**41,780**			

Los Préstamos Quirografarios determinaron el

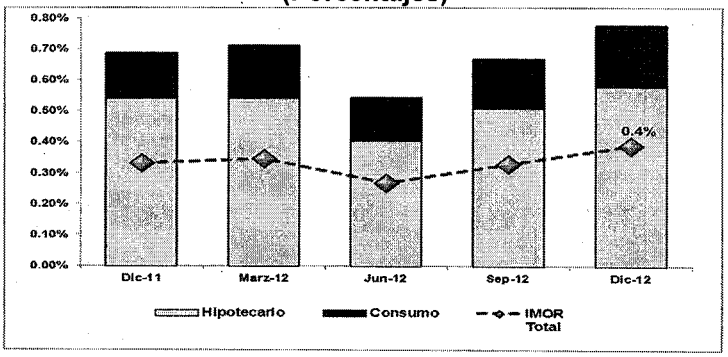
El comportamiento de la Cartera de Consumo se explicó especialmente por los Préstamos Quirografarios o PQ's, (créditos para cubrir necesidades de liquidez a corto plazo), los cuales a partir de septiembre del 2011 registraron un aumento en sus montos

aumento de 19.5% en la Cartera de Consumo	máximos de otorgamiento, lo que permitió una mayor capacidad de endeudamiento del sector objetivo. Los PQ´s Normal participaron con el 40.6% (3,819 mdp), de la Cartera total de consumo, aumentando 577 mdp (18.7%). Asimismo los PQ´s Especiales también crecieron 250 mdp (25.1%), aunque solo participaron con el 13.3% (1,247 mdp) de dicha Cartera. Por su parte los Préstamos a Retirados (PR), cuya participación fue de 21.8% de la cartera de consumo, menor a la de los PQ´s, han crecido de manera sostenida, fundamentalmente porque son contratados para cubrirse a dos años, a diferencia de los PQ's que son a un año. Actualmente el Banco es precursor del otorgamiento de crédito vía Banca Electrónica, el 25% del otorgamiento de los PQ´s se realizó por esta vía (Banjenet, Banjetel o Banjecel), aunque este último entró en operación a partir del mes de septiembre de 2012.
La Cartera de Vivienda creció 26.7% como resultado de la incorporación de elementos de las fuerzas armadas con grado de Cabo, Sargento, Subteniente y Teniente al programa "VIVIENDA FÁCIL 2"	El **incremento de 26.7%** (1,963 mdp) en la Cartera de Vivienda, provino de los siguientes factores: • 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 de septiembre de 2011, BANJÉRCITO disminuyó el requisito de antigüedad mínima (de 7 a 6 años) para que los elementos de las fuerzas armadas con grado de Cabo y Sargento y sus equivalentes en la Armada, pudieran incluirse en el programa "**VIVIENDA FÁCIL 2**", aunado a la incorporación de los grados de Subteniente y Teniente y sus equivalentes, al citado programa. Al cierre de diciembre de 2012, los productos **"VIVIENDA FÁCIL 2", "CREDI-CASA"** y **"VIVIENDA FÁCIL 1"**, participaron en la Cartera de Vivienda con 50.9%, 30.9% y 14.5%, respectivamente.
La Cartera Vencida se incrementó 20 mdp (38.5%), destacando el repunte de 14 mdp en Cartera de Vivienda	La **Cartera Vencida** de BANJÉRCITO registró un saldo de 72 mdp, lo que significó un incremento de 20 mdp (38.5%), destacando el repunte de **14 mdp (35.2% en la Cartera Vencida de Vivienda)**. Este último movimiento estuvo explicado en buena medida por situaciones operativas, ya 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 6 mdp (53.5%). Al cierre de 2012, **75%** de la **Cartera Vencida** de la Institución correspondió a créditos a la **Vivienda**, de los cuales 37% presentó antigüedad de 181 a 365 días.
421 créditos fueron castigados por 26 mdp	En relación con las **Adjudicaciones, Daciones en Pago, Quitas y Quebrantos, Reestructuraciones y Renovaciones**, el comportamiento fue el siguiente: • En 3,937 créditos se aplicaron quitas por un importe de 1 mdp

	• 421 créditos fueron castigados por un importe de 26 mdp • 15 bienes fueron recibidos por dación en pago con valor de 3 mdp • No se realizaron reestructuraciones ni renovaciones.

El Índice de Morosidad fue de 0.4%, superior al del año anterior en 0.1 pp	Los aumentos registrados tanto de la Cartera Vigente en 19.9% (3,093 mdp) y de 38.5% (20 mdp) en la Cartera Vencida, originaron que el **Índice de Morosidad** se colocara en **0.4%,** superior al del año anterior en 0.1 pp. Específicamente, los Índices de Morosidad de la Cartera de Consumo y de la Cartera de Vivienda se situaron en 0.2% y 0.6%, respectivamente. La baja morosidad 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 crecieron 9.8% (12 mdp)	El saldo de las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** fue de 135 mdp, presentando un **incremento de 9.8% (12 mdp)**. El incremento reflejado en las Estimaciones se debió principalmente a la creación de reservas asociadas a créditos nuevos de consumo (30,132 créditos) y vivienda (1,784 créditos).

Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios
(Millones de pesos)

	Diciembre 2012	
	Montos de cartera	Estimaciones por Calificación
1. Cartera Calificada	18,770	133
a. Consumo	9,444	79
i) Tarjeta de Crédito	72	12
ii) ABCD y Otros	9,372	67
b. Vivienda	9,326	54
c. Comercial	0	0
2. Cartera Exceptuada	0	0
Entidades Gubernamentales	0	0
TOTAL 1/	**18,770**	**133**

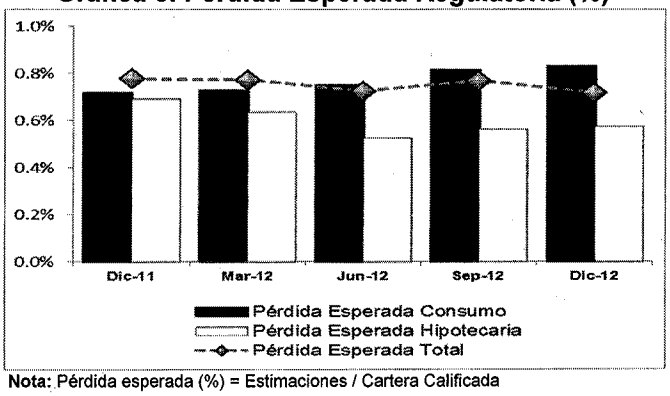
Estimaciones Totales	Dic-12
Estimaciones derivadas de la calificación	133
Por intereses devengados sobre créditos vencidos	2
Por riesgos operativos (Buró de crédito)	0
Ordenadas por la CNBV	0
Otras estimaciones	0
Total	**135**

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 Anticipado, que aquí se presentan para efectos de calificación de cartera.

La pérdida esperada regulatoria se mantuvo estable	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 0.71 pesos por cada cien otorgados; individualmente la Pérdida Esperada Regulatoria de

	las Carteras de Consumo e Hipotecaria ascendió a 0.83 y 0.58 pesos por cada peso otorgados, respectivamente. Lo anterior, implica un grado de calificación promedio de la cartera de A, conforme a las Disposiciones de calificación aplicables.

Gráfica 3. Pérdida Esperada Regulatoria (%)



Nota: Pérdida esperada (%) = Estimaciones / Cartera Calificada

Otros Activos aumentarón 13.8% (186 mdp)	El saldo de **Otros Activos, ascendió a 1,537 mdp,** reflejando un **incremento del 13.8% (186 mdp),** debido principalmente por la conclusión del nuevo Site Alterno de Información, necesario para garantizar la prestación de los servicios bancarios ante cualquier contingencia.

3. Captación

La Captación Total presentó un decremento de 13.1% (4,709 mdp), debido a la baja registrada en los Depósitos a Plazo 24.6% (3,429 mdp)	La **Captación Total**[3] presentó un decremento de 13.1% (4,709 mdp), observándose las principales disminuciones en los Depósitos a Plazo 24.6% (3,429 mdp), en los Depósitos de Exigibilidad Inmediata, 19.5% (1,543 mdp), y en Acreedores por Reporto 10.7% (571 mdp), compensándose con los incrementos en Fondos de Previsión Laboral para Militares con 9.7% (833 mdp) y Préstamos Interbancarios 3.1% (1 mdp). En cuanto a integración, la Captación Tradicional representó 54.4% de la Captación Total, mostrando una disminución de 6.7% en su participación. Asimismo, 37.7% de la Captación Tradicional fue de exigibilidad inmediata. El decremento de la Captación Tradicional estuvo explicado principalmente por la baja registrada en los Depósitos a Plazo, en cuya estructura el 96.8% del saldo tienen vencimiento de 1 a 29 días. 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 Ahorro[4], los Generales, Jefes y Oficiales o sus equivalentes en la Armada, en servicio activo, aportan una cuota quincenal equivalente al

[3] 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".

[4] 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.

	6.0% de sus haberes; asimismo, el Gobierno Federal efectúa una aportación del mismo monto. Por su parte, el Fondo de Trabajo[5] está constituido con las aportaciones del Gobierno Federal equivalentes al 10.0% de los haberes anuales del personal de Tropa o sus equivalentes en la Armada. El Fondo de Trabajo representó 71.5% de los Fondos de Previsión Laboral para Militares, en tanto que el Fondo de Ahorro significó el 24.6%. El resto corresponde al Fondo de Garantía[6]. Los Acreedores por Reporto disminuyeron 10.7% (571 mdp), respecto al año pasado y representaron el 15.4% de la Captación Total.

Cuadro 6. Estructura de la Captación
(Millones de pesos y Porcentajes)

Conceptos	Dic-11		Dic-12	
	Total	% Conc.	Total	% Conc.
Captación Tradicional	21,884	61.1%	16,912	54.4%
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	7,922	22.1%	6,379	20.5%
Depósitos a Plazo	13,962	39.0%	10,533	33.9%
Fondos de Previsión Laboral para Militares	8,545	23.9%	9,378	30.1%
Fondo de Ahorro	2,157	6.0%	2,309	7.4%
Fondo de Trabajo	6,176	17.2%	6,702	21.5%
Fondo de Garantía	212	0.6%	367	1.2%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	35	0.1%	36	0.1%
Acreedores por Reporto	5,350	14.9%	4,779	15.4%
CAPTACIÓN TOTAL	35,814	100.0%	31,105	100.0%

Otras Cuentas por Pagar disminuyeron 34.8% (1,437 mdp)	El saldo de **Otras Cuentas por Pagar, fue de 2,691 mdp,** reflejando un **decremento del 34.8% (1,437 mdp).** Dicho decremento se originó básicamente por el finiquito de Cartas de Crédito que fueron solicitadas por Dependencias de la Administración Pública Federal, que de 2,174 mdp en 2011 pasó a 763 mdp en 2012.

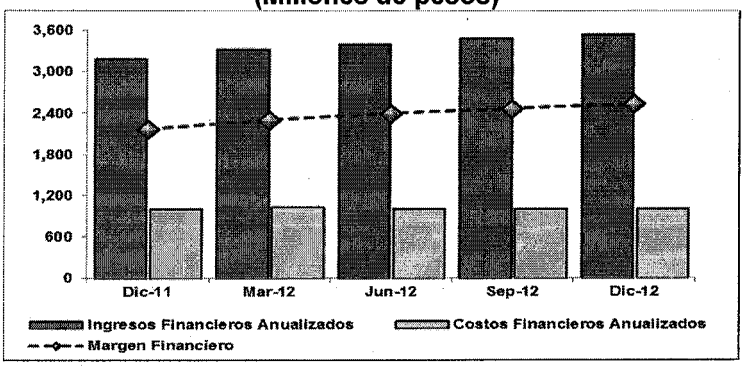
4. Resultados

El Margen Financiero aumentó 17.0% (369 mdp)	El **Margen Financiero** de 2,538 mdp generado en 2012 fue mayor 17.0% (369 mdp) respecto al de 2011, debido principalmente al aumento registrado en los Ingresos por Intereses 11.3% (361 mdp). Dicho **incremento en los Ingresos por Intereses** derivó principalmente de la combinación de los siguientes eventos: • Aumento de 23.6% (397 mdp) en los intereses provenientes de Cartera de Crédito Vigente, originado por el volumen de créditos otorgados de consumo y de vivienda. • Decremento en el ingreso del 16.2% (156 mdp) por concepto de Intereses provenientes de Inversiones en Valores, cuyo origen radicó en la salida de los recursos de vista, plazo y por operaciones de reporto. • Las Comisiones por apertura de créditos mostraron un crecimiento por 31.8% (78 mdp), respecto de las cobradas de 2011.

[5] Podrán disponer de este fondo al momento de separarse del servicio activo u obtener ascenso al grado de Oficial.
[6] Se integra con la finalidad de cubrir los saldos en caso de defunciones y bajas, deserciones o pérdida de derechos.

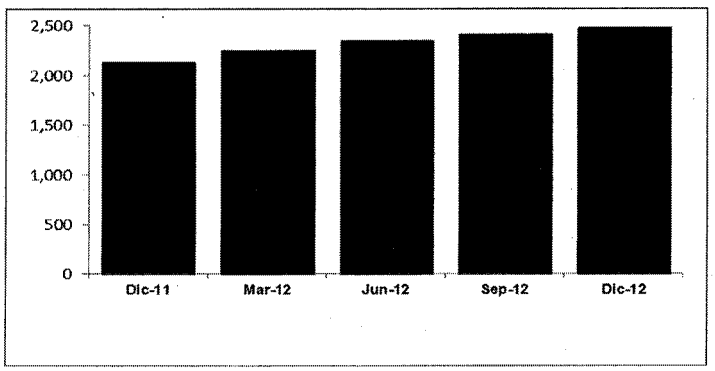
	Por su parte, los **Gastos Financieros bajaron** 8 mdp (0.7%) impulsados por: • Decremento de 4.3% (31 mdp) en los intereses pagados por Depósitos a Plazo, ocasionado por el descenso en el saldo de dicho tipo de captación en 3,429 mdp (24.6%). • Aumento de 6.7% (19 mdp) en los intereses pagados en las operaciones de reporto, negocio asociado a la mesa de dinero de la Entidad. • Aumento de 18% (3 mdp) en los intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata, como consecuencia de que en 2011 el 50.2% de los Depósitos de Exigibilidad Inmediata generó intereses, en comparación con el 81% del 2012.

Gráfica 4. Margen financiero[7]
(Millones de pesos)



La Institución constituyó 58 mdp en Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	En las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, BANJÉRCITO registró 58 mdp en los resultados del año 2012, cifra superior en 18 mdp respecto de la mostrada en 2011, derivado del multicitado crecimiento señalado en la Cartera de Vivienda y Consumo. Esta situación implicó un incremento de 44.7% que, en combinación con el aumento mostrado en el Margen Financiero señalado en el párrafo anterior, significó un crecimiento de 16.5% (350 mdp) en el Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios de la Institución.

Gráfica 5. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios
(Millones de pesos)



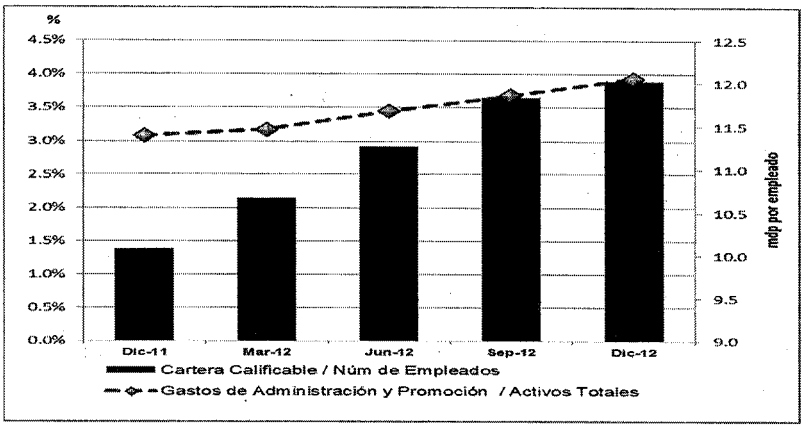
[7] Se refiere a los flujos de los 12 meses previos al cierre de la fecha que se indica.

Las Comisiones y Tarifas Cobradas presentaron una variación de 60.4% (300 mdp)	BANJÉRCITO obtuvo ingresos de 797 mdp producto de las **Comisiones y Tarifas Cobradas**, superiores en 300 mdp (60.4%) a los alcanzados un año antes. Sobresalen los servicios de **Internación de Importación Temporal y Definitiva de Vehículos (IITV)**, que **contribuyeron con el 73.5%** de dichas Comisiones, derivado principalmente por el nuevo servicio bancario fronterizo (verificación física y confronta del historial de vehículos importados definitivamente al país) y, por lo tanto, representó una fuente importante de ingresos para la Institución, aunque también es generador de costos indirectos y corporativos. Durante 2012, BANJÉRCITO obtuvo ingresos por concepto de dicho rubro de 586 mdp, que representaron 17.6% de los ingresos totales de operación. La utilidad neta de este negocio fue de 63 mdp, superior en 53 mdp a la obtenida un año previo. Otro segmento 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 39 mdp. Cabe mencionar que el monto de los Fideicomisos administrados por BANJÉRCITO disminuyó 25.6% (3,634 mdp), al pasar de 14,193 mdp en diciembre de 2011 a 10,559 mdp al cierre de 2012.

El Resultado por Intermediación disminuyó 14 mdp	Los ingresos por concepto de **Resultado por Intermediación** fueron de **29 mdp, disminuyendo 31.9% (14 mdp)** respecto de 2011, explicado fundamentalmente por el decremento a final de año del Resultado por Compraventa de Divisas.

Los Gastos de Admón. crecieron 27.1% (371 mdp)	Los **Gastos de Administración y Promoción** ascienden a 1,740 mdp mostrando un **incremento** de 27.1% (371 mdp) respecto al ejercicio anterior. Este costo dentro de lo más relevante incluye el asociado a la consulta de información histórica para el servicio de internación e importación temporal y definitiva de vehículos, este último se empezó a proporcionar a partir de septiembre 2011. Asimismo este incremento afectó la razón de Eficiencia Operativa, aunado a que los Activos Totales Promedio bajaron 211 mdp (0.5%). Dado lo anterior, la razón antes mencionada pasó de 3.1% en 2011 a 3.9% en el presente ejercicio.

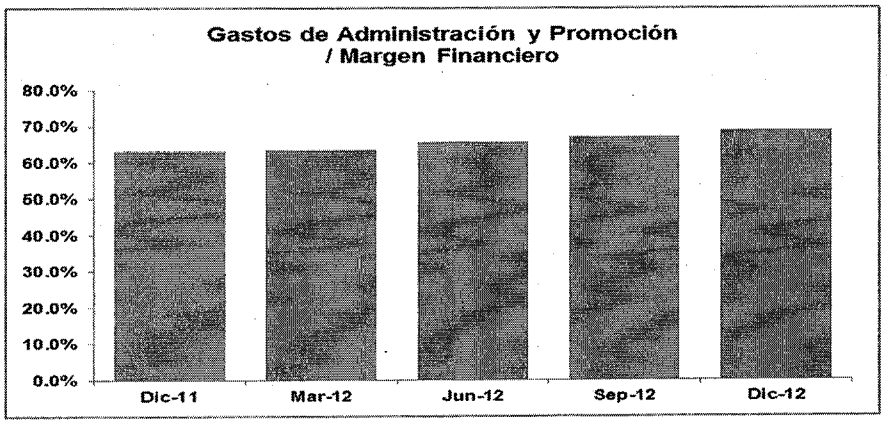
Gráfica 6. Eficiencia Operativa[8]
(Porcentajes)



[8] Se refiere a los flujos de los 12 meses previos al cierre de la fecha que se indica en cuanto a los Gastos de Administración y Promoción, divididos entre el promedio de Activo Total de los 12 meses previos al cierre de la fecha que se indica.

Los gastos de administración y promoción representaron el 68.6% del margen financiero	Resalta el hecho de que los Gastos de Administración y Promoción incrementaron 5.5 pp su proporción en relación con el Margen Financiero, representando 68.6% al cierre del año 2012, lo que significó que con las dos terceras partes del ingreso neto originado por el negocio principal, la Institución cubre el costo operativo. La infraestructura de la Institución, que en buena medida explica los niveles de gastos, al cierre de 2012 estuvo integrada por 59 sucursales, que incluye una nueva sucursal aperturada en Puerto Vallarta y la reubicación de la sucursal de Mazatlán. Asimismo, el número de módulos que dan el servicio de **IITV** no presentó movimientos por lo que se situó en 57, cifra igual que el año anterior.

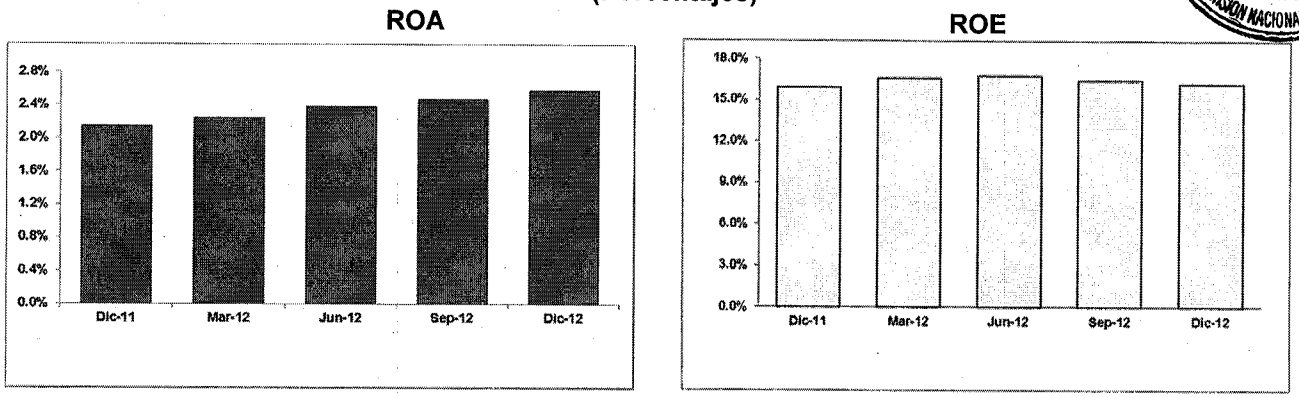
Gráfica 7. Gastos de Administración y Promoción sobre Margen Financiero (Porcentajes)



El pago de Impuesto a la Utilidad Causado creció 26.1% (100 mdp)	El Impuesto a la Utilidad Causado durante el año ascendió a 484 mdp, lo que significó un aumento de 26.1% (100 mdp), versus el impuesto causado en el ejercicio previo, derivado del incremento en la Utilidad. En relación con los Impuestos a la Utilidad Diferidos, el beneficio obtenido por la Institución aumentó 14 mdp (56%), al pasar de 25 mdp a 39 mdp en el ejercicio. 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 20.0% (191 mdp)	La **Utilidad Neta** se ubicó en 1,143 mdp, lo que representó 20.0% (191 mdp) más que en 2011, explicado fundamentalmente por la mayor contribución del Margen Financiero y el incremento por Comisiones y Tarifas (Neto).

Gráfica 8. ROA y ROE[9]
(Porcentajes)



El ROA y el ROE crecieron 0.5 y 0.3 pp, a diciembre de 2012	Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos (ROA) y Rentabilidad sobre Capital (ROE) se situaron en 2.6% y 16.2%, respectivamente (vs un ROA y ROE de 2.1% y 15.9% a diciembre de 2011). La mejora de estos indicadores se debió principalmente a la mayor Utilidad Neta antes descrita.

5. Información por Segmentos

Los tres segmentos de negocio son: operaciones crediticias de primer piso, operaciones de tesorería y servicios bancarios fronterizos	BANJÉRCITO clasifica sus segmentos de negocio 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), el servicio relacionado con la verificación física y confronta del historial de los vehículos importados definitivamente al país 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 otorgan y las verificaciones realizadas, o por el cobro de Derecho de No inmigrante que se efectúa. Los gastos asociados a los Servicios Bancarios Fronterizos, se tienen identificados como 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.

[9] El ROE y ROA se calcula con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedios de 12 meses en el denominador.

Cuadro 7. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos Servicios de Internación e Importación Temporal de Vehículos (Millones de pesos)

Concepto	Dic-11	Dic-12	Variaciones Dic-12 / Dic-11	
			$	%
Comisiones y tarifas cobradas				
Por servicio bancario fronterizo	304	586	282	92.8
Comisiones y tarifas pagadas				
Comisiones pagadas	28	46	18	64.3
Gastos de administración y promoción				
Costo operativo (Directo)	164	364	200	122.0
Costo corporativo (Indirecto)	98	71	-27	-27.6
	262	435	173	66.0
Resultado antes de ISR y PTU	**14**	**105**	**91**	**650.0**
Impuestos	4	42	38	950.0
Utilidad (pérdida) Neta	**10**	**63**	**53**	**530.0**

Cuadro 8. Activos y pasivos atribuibles a las Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería (Millones de pesos)

Concepto	Dic-11	Dic-12	Variaciones Dic-12 / Dic-11	
			$	%
Activos				
Operaciones Crediticia de Primer Piso				
Cartera de Crédito Vigente	**15,566**	**18,659**	**3,093**	**19.9**
Créditos al Consumo	8,242	9,386	1,144	13.9
Créditos a la Vivienda	7,324	9,273	1,949	26.6
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	0.0
Cartera de Crédito Vencida	**52**	**72**	**20**	**38.5**
Créditos al Consumo	12	18	6	53.5
Créditos a la Vivienda	40	54	14	35.2
Total Activos Operaciones Crediticias de primer piso	**15,618**	**18,731**	**3,113**	**19.9**
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	**-123**	**-135**	**-12**	**9.8**
Cartera de Crédito, Neta	**15,495**	**18,596**	**3,101**	**20.0**
Pasivos				
Operaciones Crediticia de Primer Piso				
Captación Tradicional	**15,618**	**18,731**	**3,113**	**19.9**
Captación ventanilla	7,073	9,353	2,280	32.2
Fondos	8,545	9,378	833	9.7
Préstamos de Fondos Fiduciarios Públicos	**35**	**11**	**-24**	**-68.6**

Concepto	Dic-11	Dic-12	Variaciones Dic-12 / Dic-11	
			$	%
Activos				
Operaciones de Tesorería				
Disponibilidades	6,335	5,264	-1,071	-16.9
Inversiones en Valores	16,160	13,933	-2,227	-13.8
Deudores por Reporto	7,377	2,450	-4,927	-66.8
Pasivos				
Operaciones de Tesorería				
Captación Tradicional	**14,811**	**7,560**	**-7,251**	**-49.0**
Captación ventanilla	14,811	7,560	-7,251	-49.0
Fondos	0	0	0	0.0
Acreedores por Reporto	**5,350**	**4,779**	**-571**	**-10.7**
Préstamos Bancarios de Exigibilidad Inmediata	**0**	**25**	**25**	**0.0**

Cuadro 9. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos
Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-11	Dic-12	Variaciones Dic-12 / Dic-11	
			$	%
Operaciones Crediticias de Primer Piso				
Ingresos por Intereses	1,931	2,404	473	24.5
Gastos por Intereses	-489	-651	-162	33.1
Margen Financiero	**1,442**	**1,753**	**311**	21.6
Operaciones de Tesorería				
Ingresos por Intereses	1,258	1,146	-112	-8.9
Gastos por Intereses	-531	-361	170	-32.0
Margen Financiero	**727**	**785**	**58**	**8.0**

	Aun y cuando las Inversiones en Valores (incluyendo el Depósito de Regulación Monetaria registrado en Disponibilidades) constituyen la parte fundamental del activo de la Entidad (38.1%), debido a la estructura de tasas los ingresos netos provenientes de las operaciones crediticias determinan la proporción sustantiva del Margen Financiero (69.1%), 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	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. 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 definidos 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 42.8 mdp, equivalente a 0.6% del Capital Neto	Para resumir en un dato agregado los riesgos cuantificables a los que está expuesto, la Institución tiene instrumentada una metodología que, al cierre de 2012, determinó un **Valor en Riesgo (VaR) Global** de 42.8 mdp en un horizonte de un año al 99.0% de confianza, inferior en 14.1% (7 mdp) al cuantificado un año atrás. Esta disminución tuvo su origen en un cambio en la definición de límites, los cuales quedaron establecidos en función de la Severidad y dado que los Préstamos Quirografarios (los de mayor participación) presentaron una Severidad de cero (al disponer de garantías líquidas), el VaR Global reflejó esta mejoría.

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO · ESTADOS UNIDOS MEXICANOS · INSP. DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

	Este VaR Global representó 0.6% 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 disminuyó a 29.9 mdp (17.8%) al término de 2012	La exposición al riesgo de crédito, se situó en 13,972 mdp y presentó un **VaR de Crédito** de 138.3 mdp, al 99.0% de confianza y para un período de retención de 1 año. Tal exposición considera que los Préstamos Quirografarios, cuyo saldo al cierre del año 2012 fue de 5,473 mdp, disponen de la garantía de los Fondos de Ahorro y de Trabajo (4,627 mdp), por lo cual el monto expuesto de dichos créditos fue de 846 mdp. El VaR de Crédito disminuyó en 29.9 mdp (17.8%) al registrar 138.3 mdp al término de 2012, ocasionado principalmente por una mayor exposición de la Cartera Hipotecaria, así como del producto Credi-Líquido y los ABCD, que crecieron en términos de exposición en 1,949 mdp (26.6%) en el primer caso, 264 mdp (25.6%) en el segundo y 137 mdp (36.9%) en el tercero. En términos de VaR pasaron de 97.9 mdp a 62.7 mdp, de 9.5 mdp a 12.1 mdp y de 4.0 mdp a 4.9 mdp, respectivamente. En cuanto a la integración del VaR de Crédito, el 74.7% estuvo explicado por los Préstamos a Retirados y la Cartera Hipotecaria.

Cuadro 10. Riesgo de Crédito por producto
Diciembre de 2012
(Millones de pesos

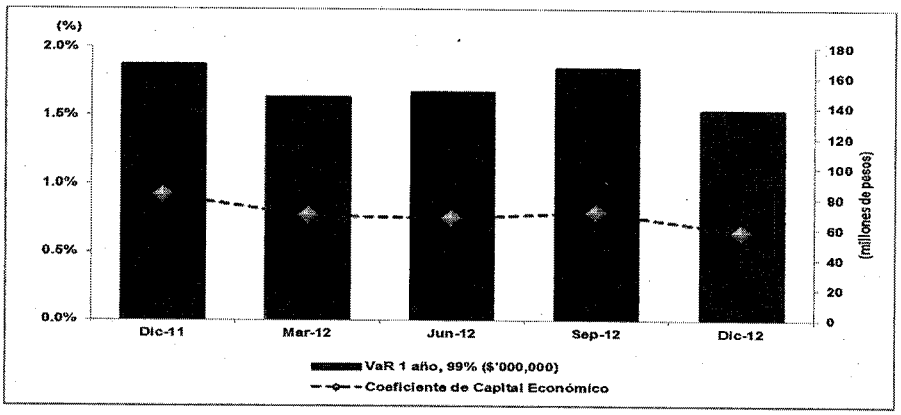
Producto	Exposición	VaR de Crédito al 99%
PQ Normal y Especial	441	17.5
Préstamos Retirados	2,047	40.6
PQ Diversos	405	4.9
ABCD	508	4.9
Credi-Líquido	1,298	12.1
Cartera hipotecaria	9,273	62.7
RIESGO GLOBAL DE CRÉDITO	**13,972**	**138.3**

El Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Crédito fue de 0.6% al cierre de 2012	El **Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Crédito**[10] se ubicó en 0.6% sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (ASRC), porcentaje que se encuentra cubierto con el 29.4% que se obtiene de dividir el Capital Disponible[11] para dicho riesgo entre los citados ASRC.

[10] 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.
[11] Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo.

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS
INSP. DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

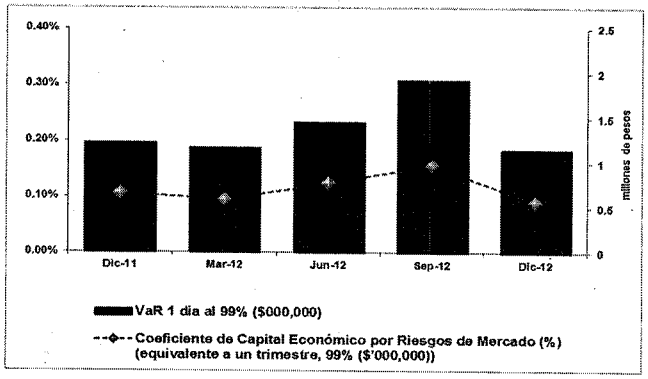
Gráfica 9. Valor en Riesgo de Crédito
(Millones de pesos y porcentaje)



3. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado se situó en 1.1 mdp	La Institución estimó un **VaR de Mercado** de 1.1 mdp al terminar 2012, al 99.0% de confianza y para 1 día de retención. Dicha pérdida potencial resultó 0.1 mdp menor a la registrada al término del 2011. Lo anterior tuvo su origen en que al cierre de 2012, la entidad presentó vencimiento de varios instrumentos (CEDES, ABS y BPAS).

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*	9,451.0	100.0%	1.148
Por Tipo de Moneda			
Moneda Nacional	9,450.0	100.0%	1.232
Moneda Extranjera	0.0	0.0%	0.014

* VaR No incluye Títulos Conservados al Vencimiento, Call Money y Depósito Bancario

El Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Mercado estimado con modelos internos se ubicó en 0.09%	El **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente a este riesgo (utilizando las propias estimaciones de los modelos internos de las instituciones), implica trimestralizar 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.

	Dicho VaR trimestralizado[12] se ubicó en 10.9 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 Capital Disponible[13] para hacer frente a sus operaciones por Riesgo de Mercado.[14] Los requerimientos de capital para riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio, fueron de 959 mdp (17.4% del capital disponible para este riesgo), aunque estos resultados no son directamente comprobables ya que, en el caso de México, el enfoque regulatorio considera 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.

4. Riesgo Operativo

El VaR Total por Riesgo Operacional fue de 29 mdp	A partir de las unidades y líneas de negocio, la Institución tiene instrumentada una metodología para 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 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 2012 fue de 29.0 mdp, 1 mdp superior al del año previo, destacando que la unidad de Banca Minorista representó el 89.3% del mismo.

5. Otros Riesgos

El VaR de Liquidez fue de 0.95 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 fue de 0.95 mdp, lo que representó un ligero aumento de 0.05 mdp versus el estimado en el ejercicio previo, dado que la brecha a cubrir en el 2012 fue mayor (3,017 mdp) a la que se cubrió al cierre del 2011 (2,692 mdp). Este riesgo, además de ser pequeño (representó 0.1% de la Utilidad Neta), debe evaluarse a partir de que la Institución tiene garantizado su acceso al mercado debido al respaldo del Gobierno Federal.

[12] 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.

[13] Capital neto – Requerimiento de capital por riesgo de crédito y por riesgo operativo.

[14] 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.

La Institución cuenta con un centro alterno de respaldo, como mitigante del Riesgo Tecnológico	El **Riesgo Tecnológico** lo define la Institución como la pérdida potencial por daño, 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 alterno 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.

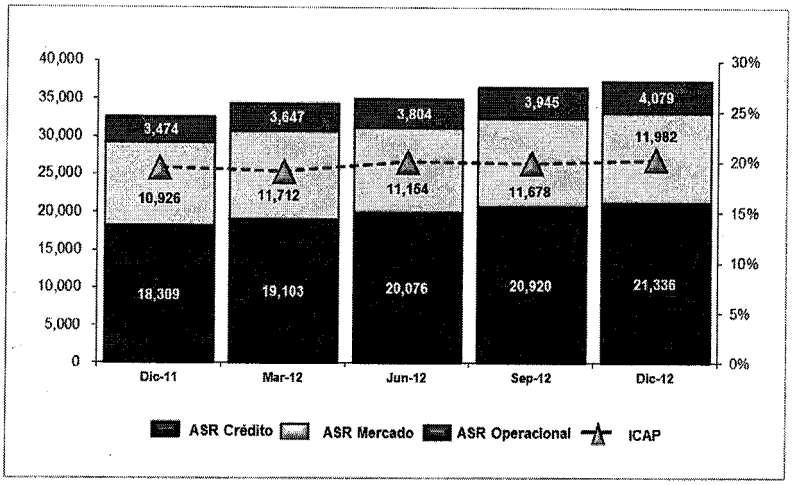
El VaR Legal se ubicó en 5.0 mdp; en tanto que el VaR por sanciones de autoridades fue de 1.18 mdp	En la determinación del Riesgo Legal, la Institución estima la probabilidad de que se emitan resoluciones judiciales o administrativas desfavorables en relación con los litigios en los que funge como demandada, 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 5.0 mdp, mientras que por aplicación de sanciones de autoridades BANJÉRCITO estimó un VaR anual al 99.0% de confianza de 1.18 mdp.

6. Capitalización

El 99.1% del Capital Neto corresponde a Capital Básico	El **Capital Neto** de la Institución se ubicó en 7,553 mdp, integrado en **99.1%** por Capital Básico.

El ICAP al cierre del 2012 fue de 20.2%	El **Índice de Capitalización** se situó en **20.2%,** registrando un aumento de 0.8 pp en relación con el cierre de 2011 y 12.2 pp superior al requerimiento regulatorio. El aumento en el Índice de Capitalización fue consecuencia fundamentalmente del incremento reflejado en el capital neto 19.1% (1,212 mdp). Los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional representaron 57.1%, 32.0% y 10.9% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significaron 1,707 mdp, 959 mdp y 326 mdp, en ese mismo orden. Los Activos vinculados con Riesgo Operacional crecieron durante el ejercicio 17.4%, pero son los de menor representatividad.

Gráfica 11. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y Porcentajes)

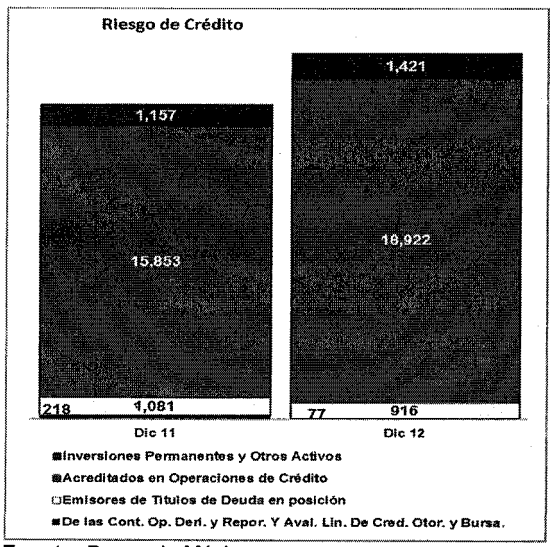


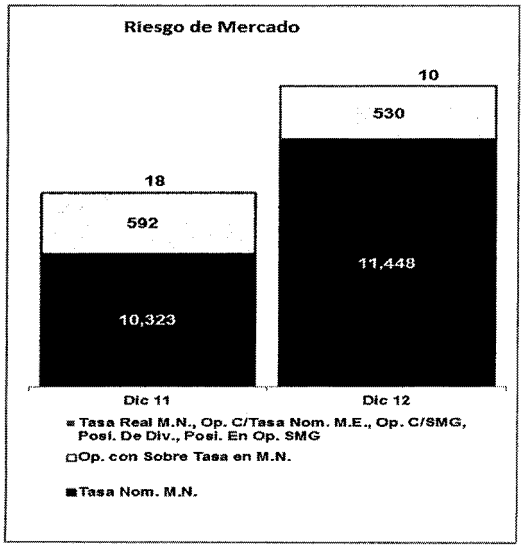
Fuente: Banco de México

Por lo que se refiere a los Requerimientos por Riesgo de Crédito, 88.7% estuvo representado por los requerimientos asociados a la Cartera de Crédito, 4.3% por posición en títulos de deuda, 6.7% por Inversiones Permanentes y Otros Activos, y 0.4% por Avales y Líneas de Crédito Otorgadas.

En el caso de los Requerimientos por Riesgo de Mercado, 95.5% está constituido por operaciones referidas a tasa nominal y 4.5% por operaciones con sobretasa, 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

Cuadro 12. Composición del Computo de Capitalización
(Millones de pesos)

	Dic-11	Dic-12	Variaciones $	Variaciones %
Indice de Capitalización	**19.4%**	**20.2%**	**0.8**	**4.2%**
Capital Neto	**6,341**	**7,553**	**1,212**	**19.1%**
Activos Sujetos a Riesgo Total	**32,708**	**37,395**	**4,687**	**14.3%**
Riesgo de Crédito	**18,309**	**21,336**	**3,027**	**16.5%**
Contrapartes de Operaciones Derivadas y Reportos	1	0	-1	100.0%
Emisores de Títulos de Deuda en Posición	1,081	916	-165	-15.2%
Acreditados en Operaciones de Crédito	15,853	18,922	3,069	19.4%
Avales y líneas de Crédito Otorgadas y Bursatilizaciones	217	76	-141	-64.9%
Emisores de Garantías Reales y Personales Recibidas	0	0	n.c.	n.c.
Inversiones Permanentes	1,157	1,421	264	22.8%
Riesgo de Mercado	**10,926**	**11,981**	**1,055**	**9.7%**
Tasa Nom. M.N.	10,323	11,448	1,125	10.9%
Op. con sobre tasa en M.N.	592	530	-62	-10.5%
Tasa Real M.N.	0	0	0	-50.0%
Tasa Nom. M.E.	3	2	-1	-19.5%
Posiciones en Udis o IPC	0	0	n.c.	n.c.
Posiciones en Divisas	3	0	-3	-100.0%
Posiciones en SMG	0	0	0	n.c.
Op. con SMG	4	0	-4	-100.0%
Riesgo Operacional	**3,474**	**4,079**	**606**	**17.4%**

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 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, 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 22.0%, sin que se vislumbre que por su volatilidad pueda ubicarlo por debajo del requerimiento regulatorio del 8%, por lo cual la Institución hasta el cierre de 2012 no ha tenido necesidad de aportar recursos a dicho fideicomiso.

SHCP
SECRETARIA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES

FINANCIERA RURAL

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

2012

Marzo – 2013

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 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**. 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, 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.

Cabe destacar que el 6 de diciembre de 2012 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Ing. Carlos Alberto Treviño Medina, como Director General de la Financiera Rural, en sustitución del Lic. Gustavo Adolfo Medina Juárez.

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA.....6

1. Estructura Financiera.....6
2. Colocación.....7
3. Captación.....11
4. Resultados.....12

II. ANÁLISIS DE RIESGO.....15

1. Riesgo de Crédito.....16
2. Riesgo de Mercado.....17
3. Riesgo Operativo.....17
4. Otros Riesgos.....18
5. Capitalización.....19

III. ANEXO.....21

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO · ESTADOS UNIDOS MEXICANOS · INSP. DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

Balance General

(Millones de pesos)

Activo	Dic-11	Dic-12	Variación $ Dic 12 - Dic 11	Variación % Dic 12 - Dic 11
Disponibilidades	**3,993**	**2,250**	**-1,743**	**-43.7%**
Inversiones en Valores	**7,656**	**7,525**	**-131**	**-1.7%**
Títulos para Negociar	5,882	6,095	213	3.6%
Títulos Recibidos en Reporto	1,774	1,430	-344	-19.4%
Cartera Vigente	**15,074**	**17,586**	**2,512**	**16.7%**
Créditos Comerciales	9,972	12,033	2,061	20.7%
Créditos a Entidades Financieras	5,102	5,553	451	8.8%
Cartera Vencida	**750**	**803**	**53**	**7.1%**
Créditos Comerciales	565	487	-78	-13.8%
Créditos a Entidades Financieras	185	316	131	70.8%
Cartera Total	**15,824**	**18,389**	**2,565**	**16.2%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**-967**	**-679**	**288**	**-29.8%**
Cartera Total (Neta)	**14,857**	**17,710**	**2,853**	**19.2%**
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	61	47	-14	-23.0%
Bienes adjudicados (Neto)	119	140	21	17.6%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	320	313	-7	-2.2%
Otros activos	10	11	1	10.0%
TOTAL	**27,016**	**27,996**	**980**	**3.6%**

Pasivo + Capital	Dic-11	Dic-12	Variación $ Dic 12 - Dic 11	Variación % Dic 12 - Dic 11
Préstamos Banc y de Otros Organismos de LP	**106**	**144**	**38**	**35.85%**
Otras Cuentas por Pagar	**468**	**250**	**-218**	**-46.6%**
Acreedores Diveros y otras Ctas por Pagar	468	250	-218	-46.6%
Créditos Diferidos	0	0	0	n.c.
Total Pasivo	**574**	**394**	**-180**	**-31.4%**
Patrimonio Contribuido	**23,009**	**23,100**	**91**	**0.4%**
Aportaciones	23,009	23,100	91	0.4%
Patrimonio Ganado	**3,433**	**4,502**	**1,069**	**31.1%**
Reservas	0	0	0	n.c.
Resultado de Ejercicios Anteriores	2,510	3,433	923	36.8%
Resultado Neto	923	1,069	145	15.7%
Total Patrimonio	**26,442**	**27,602**	**1,160**	**4.4%**
TOTAL	**27,016**	**27,996**	**980**	**3.6%**

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)

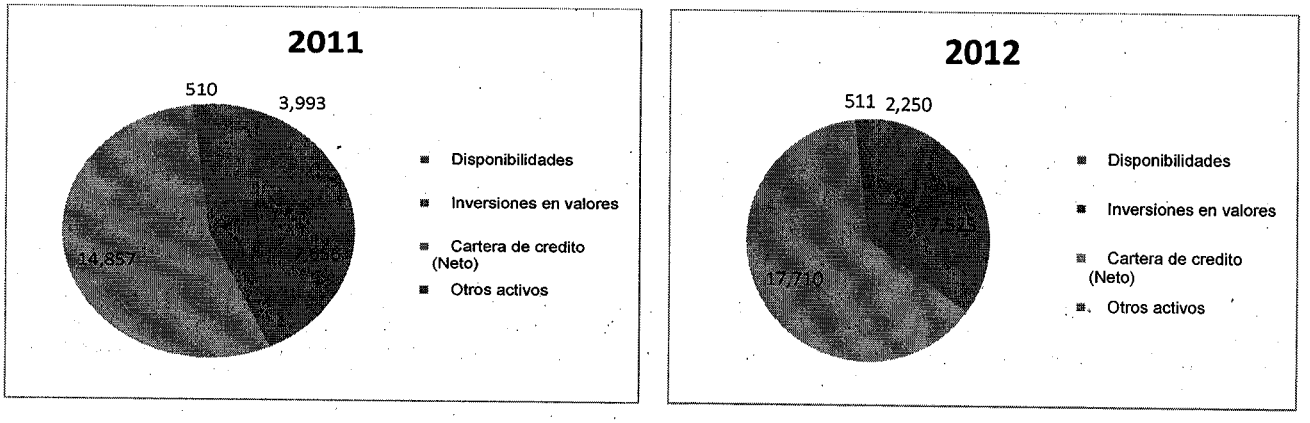
Resultados	Dic-11	% Ingreso Financiero	Dic-12	% Ingreso Financiero
Ingresos por Intereses	**2,261**	**100%**	**2,373**	**100%**
Por Disponibilidades	113	5%	191	8%
Por Inversiones en Valores	376	17%	346	15%
Por Premios por Reporto Bursátil	78	3%	20	1%
Por Premios por Reporto Agrícola	64	3%	89	4%
Por Cartera de Crédito Vigente Propia	1,617	72%	1,720	72%
Por Cartera de Crédito Vigente FIRA y BID	8	0%	11	0%
Resultado Cambiario	6	0%	-4	0%
Gastos Financieros	**0**	**0%**	**2**	**0%**
Por Préstamos Interbancarios (FIRA)	0	0%	2	0%
Margen Financiero	**2,261**	**100%**	**2,371**	**100%**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	323	14%	215	9%
Margen Financiero Ajustado por Riesgo	**1,938**	**86%**	**2,156**	**91%**
Comisiones y tarifas cobradas	48	2%	56	2%
Comisiones y tarifas pagadas	-3	0%	-2	0%
Resultado por Intermediación	-5	0%	3	0%
Ingresos (Egresos) Totales de la operación	**1,978**	**87%**	**2,213**	**93%**
Gastos de Administración y Promoción	**1,095**	**48%**	**1,166**	**49%**
Resultado de la Operación	**883**	**39%**	**1,047**	**44%**
Otros Productos	105	5%	90	4%
Otros Gastos	65	3%	68	3%
Resultado Neto	**923**	**41%**	**1,069**	**45%**

I. SITUACIÓN FINANCIERA[1]

1. Estructura Financiera

La Cartera de Crédito neta aumentó 19.2% mientras que las Inversiones en Valores disminuyeron 1.7%	El **Activo** de la Financiera Rural (FR) registró un saldo de 27,996 millones de pesos (mdp) al finalizar 2012, lo que significó un incremento de 980 mdp (3.6%) en relación con el ejercicio 2011. Por su parte, el **Patrimonio** alcanzó 27,602 mdp (1,160 mdp más que el año anterior) y el **Pasivo** 394 mdp (180 mdp menos), variaciones equivalentes a 4.4% y -31.4%, respectivamente. Como parte del **Activo,** las **Inversiones en Valores,** que incorporan el Reporto Agrícola, disminuyeron en 131 mdp (1.7%), en contraste con el aumento en la **Cartera de Crédito Neta** de 2,854 mdp (19.2%).

Gráfica 1
Estructura Financiera
(Millones de pesos)



El crédito de primer piso se incrementó 18.8%, mientras que el de segundo piso se incrementó 11.0%	La **Cartera de Crédito Neta** cerró el ejercicio 2012 en 17,710 mdp y las **Inversiones en Valores** en 7,525 mdp, representando 63.3% y 26.9% de los activos totales, respectivamente. Destacó que de los 7,525 mdp de Inversiones en Valores, 1,430 mdp (19%) correspondieron a operaciones de Reporto Agrícola, los cuales han crecido de manera paulatina en los últimos años, como se comenta más adelante. El incremento de 2,565 mdp en el saldo de la **Cartera de Crédito Total**, se debió principalmente a una mayor colocación tanto en los créditos comerciales (primer piso) 1,983 mdp (18.8%), como en los créditos a entidades financieras (segundo piso) 582 mdp (11.0%) Finalmente, las **Otras Cuentas de Activo**[2] disminuyeron 1,742 mdp (38.7%) fundamentalmente por la caída en el rubro de Disponibilidades por 1,743 mdp (43.7%).

[1] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2012 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.

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

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO ESTADOS UNIDOS MEXICANOS INSP. DE COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

El Pasivo de la Financiera alcanzó 394 mdp, 34.1% menos que el año anterior	El decremento en el **Pasivo** por 180 mdp (31.4%) se debió a la disminución en la cuenta de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, en específico al decremento de la subcuenta de Programas de Apoyo en 236 mdp (91.8%).
El Patrimonio aumentó 1,160 mdp	El **Patrimonio** alcanzó un saldo de 27,602 mdp, lo que significó un incremento de 1,160 mdp (4.4%). Dicho comportamiento se explicó por el aumento en el Patrimonio Ganado por 1,069 mdp, así como en el Patrimonio Contribuido por 91 mdp.

2. Colocación

Las Disponibilidades disminuyeron 1,743 mdp (43.7%)	El saldo de las **Disponibilidades** fue de 2,250 mdp, monto 1,743 mdp (43.7%) inferior al registrado en 2011 (3,993 mdp), como consecuencia del incremento en la colocación de cartera crediticia. Este rubro incluye el equivalente a 28 mil dólares americanos y 803 mdp en cuentas bancarias productivas.
Las Inversiones en Valores disminuyeron 131 mdp (1.7%)	Las **Inversiones en Valores**[3] alcanzaron un saldo de 7,525 mdp y significaron el 26.9% del Activo Total. Este rubro presentó una disminución de 131 mdp (1.7%) respecto del saldo registrado en 2011 (7,656 mdp), por el efecto combinado del incremento en los Títulos para Negociar por 213 mdp (3.6%) y a la menor inversión en **Títulos Recibidos en Reporto**[4], que disminuyeron 344 mdp (19.4%). Del total de las **Inversiones en Valores**, 6,095 mdp (81.0%) se clasificaron como **Títulos para Negociar**, mientras que la diferencia por 1,430 mdp (19.0%) corresponden a Repórtos Agrícolas. Cabe mencionar que al cierre de 2012, FR no realizó operaciones de Reporto con Títulos Gubernamentales. En relación con la integración de los **Títulos para Negociar**, éstos se constituyeron por Valores Gubernamentales: Bonos de Protección al Ahorro Bancario por 3,505 mdp (57.5%), Bonos de Desarrollo por 999 mdp (16.4%) y Certificados Bursátiles por 884 mdp (14.5%); por Valores Bancarios: Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento 707 mdp (11.6%).
El saldo en Reportos Agrícolas y ganaderos fue de 1,430 mdp, equivalente a 19% 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 un incremento de 373 mdp (35.3%) durante 2012, al pasar de 1,057 mdp a 1,430 mdp. Si se obtiene una tasa implícita entre el premio y el saldo promedio de ambos instrumentos el reporto agrícola continua siendo más rentable que el reporto tradicional.

[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.

	A pesar de dicho comportamiento el premio total obtenido en 2012 fue inferior en [illegible] mdp (23.2%) con respecto al ejercicio anterior. Esta circunstancia se aprecia en el siguiente cuadro:

Cuadro 1
Premios por Reportos
(Millones de pesos)

Concepto	2011	2012
Promedio anual del saldo de Inversión en Reporto Tradicional	1,617	413
Premios por Reporto Tradicional	78	20
Promedio anual del saldo de Inversión en Reporto Agrícola	746	1,051
Premios por Reporto Agrícola	64	89
Total de Inversión Promedio	2,363	1,464
Total Premio	142	109

Creció 16.2% el saldo de la Cartera de Crédito Total al finalizar 2012	El saldo de la **Cartera de Crédito Total** ascendió a 18,389 mdp, superior en 2,565 mdp (16.2%). La explicación radica en que al cierre del año, FR logró una colocación histórica superior a los 24,000 mdp y cerca de la mitad (48.2%) de la colocación se realizó mediante intermediarios financieros, lo que permitió atender productores más pequeños y/o ubicados en áreas más lejanas. La cartera comercial (primer piso) presentó un incremento de 18.8% (1,983 mdp), mientras que los créditos a entidades financieras (segundo piso) crecieron 11.0% (582 mdp).
Los créditos a Intermediarios Financieros Rurales ganaron participación en la integración de la Cartera	El fortalecimiento del segundo piso ha estado asociado a la dispersión del crédito a través de Intermediarios Financieros Rurales (IFR), Dispersoras y Microfinancieras. Al considerar a estas últimas la participación del segundo piso alcanzó el 41.6%.

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

	Diciembre 2011				Diciembre 2012			
	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR
Comercial*	10,537	66.6%	565	5.4%	12,520	68.1%	487	3.9%
Intermediarios Financieros Rurales**	5,287	33.4%	185	3.5%	5,869	31.9%	316	5.4%
Total	15,824	100%	750	4.7%	18,389	100%	803	4.4%
Activo Total	27,016				27,996			

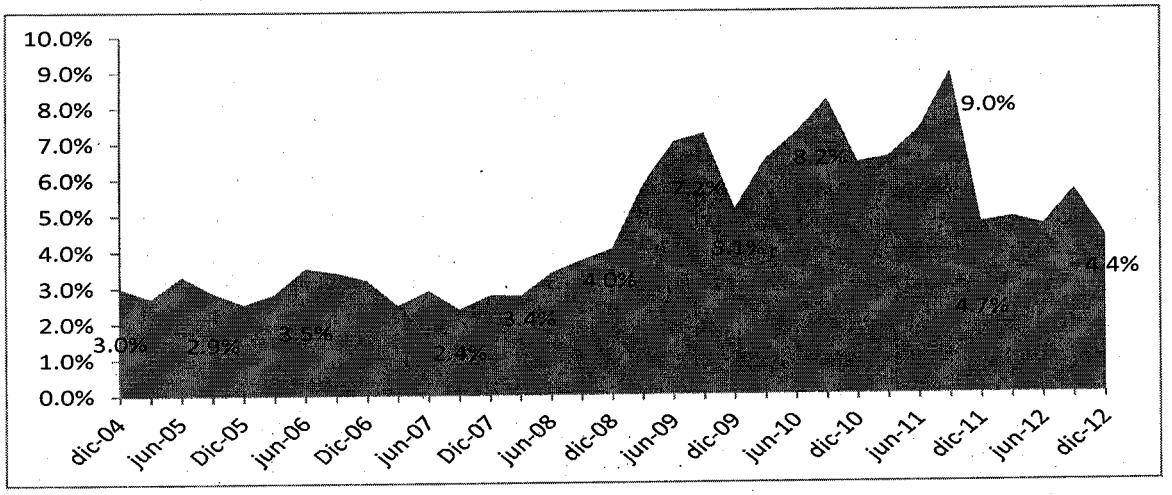
*Comprende la otorgada directamente a productores Rurales y la canalizada a través de Dispersoras y Microfinancieras

** Se refiere a: Uniones de Crédito, Almacenes Generales de Depósito, SOFIPO´s y SOFOME´s

El Índice de Morosidad alcanzó 4.4%, impulsado	La **Cartera Vencida** se incrementó 7.2% al pasar de 750 mdp a 803 mdp, circunstancia que no repercutió de manera importante en el comportamiento del Índice de Morosidad

por el incremento en la Cartera Total	(IMOR), que al cierre del 2011 fue de 4.7% y al terminar 2012 se ubicó en 4.4% gracias al incremento en la Cartera Total. Los Créditos Comerciales vencidos disminuyeron 78 mdp (13.8%) durante el ejercicio; en tanto que los préstamos morosos de los IFR aumentaron 131 mdp (70.8%). Tal crecimiento colocó a los créditos comerciales con una participación menor en el total de la cartera vencida, al disminuir de 75.3% a 60.6%, mientras que los IFR aumentaron su participación de 24.7% a 39.4%. Las aplicaciones contra **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** ascendieron a 666 mdp, monto inferior a los 803 mdp del ejercicio anterior (17.1% de disminución). De no haber castigado dicha cartera el IMOR hubiera alcanzado un 8.0%.

Gráfica 2
Índice de Morosidad
(Porcentajes)



La Financiera Rural constituyó en promedio 4 pesos de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, por cada 100 pesos de cartera calificada	Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** sumaron 679 mdp, 288 mdp (29.8%) menos que en el 2011. Como proporción de la Cartera Calificada, tales Estimaciones se ubicaron en 6.1% y 3.7% en 2011 y 2012, lo que originó que, en promedio, en el último ejercicio la Financiera Rural constituyera 4 pesos por cada 100 de cartera calificada. El porcentaje fue inferior debido principalmente a la adecuación de las tablas de probabilidad de incumplimiento y severidad, que fueron calibradas con base en la historia de la cartera paramétrica de la FR, lo que fue informado a la CNBV. Los coeficientes anteriores ubicarían a la **Cartera de Crédito** en un nivel de riesgo "B", 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 "C" disminuyeron 72.1%% (147 mdp), las de grado de Riesgo "E" cayeron 29.1% (135 mdp) y las de grado de Riesgo "D" disminuyeron 22.9% (39 mdp), mientras que la Cartera con grados de Riesgo "A" y "B" aumentó 33.9% (19 mdp) y 19.2% (14 mdp) respectivamente.

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

Grado de riesgo del crédito	2011		2012		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A	9,457	56	11,868	75	2,411	19	25.5%	33.9%
B	4,877	73	5,812	87	935	14	19.2%	19.2%
C	804	204	220	57	-584	-147	-72.6%	-72.1%
D	222	170	160	131	-62	-39	-27.9%	-22.9%
E	464	464	329	329	-135	-135	-29.1%	-29.1%
Total	15,824	967	18,389	679	2,565	-288	16.2%	-29.8%

El ICOR disminuyó 40 pp al pasar de 129% a 80%	Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** cubrieron 0.8 veces la **Cartera Vencida (ICOR)**, mientras que un año antes la cobertura fue de 1.2 veces, esta razón disminuyó por el decremento de 29.8% (288 mdp) de las Estimaciones en tanto la Cartera Vencida se incrementó 7.2% (54 mdp).
Destaca la colocación en agricultura, ganadería y servicios	La colocación de Cartera de Crédito por 24,227 mdp en 2012 se concentró en las actividades siguientes: la agrícola registró 12,383 mdp (51.1%), la ganadería tuvo 1,974 mdp (7.0%) y a otros sectores que tienen vinculación directa con el medio rural por 10,136 mdp (41.8%). Durante el ejercicio de 2012 la Financiera disponía de cinco Coordinaciones Regionales y 95 agencias en operación. La agencia corporativa de la Ciudad de México, comenzó a operar como tal en 2011.

Cuadro 4
Concentración de la Cartera de Crédito por Coordinación Regional 2011
(Millones de pesos)

Regional	Cartera				Estimaciones			
	Vigente	Vencida	Total	%	Vigente	Vencida	Total	%
Centro - Occidente	3,734	165	3,899	24.6%	62	149	211	21.8%
Noroeste	3,309	160	3,469	21.9%	49	126	175	18.1%
Norte	3,902	169	4,071	25.7%	37	93	130	13.4%
Sur	2,730	207	2,937	18.6%	94	168	262	27.1%
Sureste	1,333	48	1,381	8.7%	144	45	189	19.5%
Corporativo	66	0	66	0.4%	0	0	0	0.0%
TOTAL	15,074	749	15,823	100.0%	386	581	967	100.0%

Concentración de la Cartera de Crédito por Coordinación Regional 2012
(Millones de pesos)

Regional	Cartera				Estimaciones			
	Vigente	Vencida	Total	%	Vigente	Vencida	Total	%
Centro - Occidente	4,620	122	4,742	25.8%	69	98	167	24.6%
Noroeste	4,278	81	4,359	23.7%	41	69	110	16.1%
Norte	3,904	324	4,228	23.0%	30	102	132	19.5%
Sur	3,017	147	3,164	17.2%	50	111	160	23.6%
Sureste	1,557	93	1,650	9.0%	18	90	108	15.9%
Corporativo	209	36	246	1.3%	1	1	2	0.3%
TOTAL	17,586	803	18,389	100.0%	209	471	679	100.0%

Las regionales Norte, Centro-Occidente y Noroeste concentraron el 72.2% de la Cartera Total	Al cierre de 2012, las 5 Coordinaciones Regionales y el Corporativo presentaron incrementos en su cartera, siendo la Noroeste, Centro-Occidente y Sureste las que registraron los mayores aumentos: 890 mdp (25.7%), 843 mdp (21.6%) y 269 (19.5%) respectivamente. El Corporativo registró un incremento del 272% al presentar cartera por 180 mdp contra los 66 de 2011. La Coordinación Regional Centro-Occidente fue la más importante en la colocación, al representar el 25.8% de la Cartera Total. En conjunto con las coordinaciones Noroeste y Norte concentraron el 72.5% de la Cartera. Por lo que corresponde a las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, cuatro de las cinco Coordinaciones Regionales mostraron disminución en el monto de sus estimaciones, estas fueron: Sur por 102 mdp (38.8%); Sureste por 81 mdp (42.9%); Noroeste por 65 mdp (37.4%) y Centro-Occidente por 44 mdp (20.8%). Únicamente, la Coordinación Norte registró un incremento en sus estimaciones por 2 mdp (1.8%). La Financiera Rural alcanzó una colocación de recursos en el periodo por 28,227 mdp, cifra que representó un aumento de 17.8% respecto del año anterior, y equivalente al 107.1% de la meta de colocación establecida para este año (26,351 mdp). En este comportamiento también están considerados los **Reportos Agrícolas**.
El rubro de Otras cuentas por Cobrar disminuyó 17mdp (27.9%)	El rubro de Otras Cuentas por Cobrar presentó un decremento de 14 mdp (23%) originado principalmente por la disminución de los Préstamos al personal y el incremento en la Estimación para cuentas incobrables.

Cuadro 5
Otras Cuentas por Cobrar
(Millones de pesos)

Concepto	2011	2012
Préstamos al personal de la Financiera	43	36
IVA por acreditar del ejercicio	7	2
Operaciones de Reporto Comercial Agrícola	1	1
Para Gastos de Juicio y Cobranza	36	46
Estimación para cuentas incobrables	-26	-38
Total	61	47

Los Bienes Adjudicados aumentaron en 21 mdp	El valor neto de los Bienes Adjudicados ascendió a 140 mdp, monto 21 mdp (17.6%) superior a los 119 mdp registrados en ejercicio 2011.

3. Captación

La FR suscribió durante 2012 contrato de línea de crédito con el BID por 20 mdd	El **Pasivo Total** se ubicó en 394 mdp (1.4% del **Activo Total**) compuesto por 144 mdp (36.5%) de **Préstamos Bancarios y de Otros Organismos de Largo Plazo**[5] y 250 mdp (63.5%) de **Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar,** estos últimos sin representar captación o pasivos con costo. Durante el 2012, la Financiera suscribió contrato de apertura de línea de crédito con el

[5] De conformidad con la modificación al artículo 7 de la LOFR de fecha 26 de junio de 2009, podrá aceptar préstamos o créditos de las instituciones de banca de desarrollo, de los fideicomisos públicos de fomento, de Fideicomisos Instituidos con Relación a la Agricultura constituidos en el Banco de México y de los organismos financieros internacionales.

	Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por 20 millones de dólares (mdd). Al cierre del ejercicio, el saldo por pagar de los recursos utilizados de la línea contratada con el BID es de 86 mdp (equivalentes a 6.5 mdd). Los 58 mdp restantes se refieren al préstamo contratado con FIRA. El rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, presentó una disminución de 218 mdp (46.6%), básicamente por el decremento en la cuenta de Programas de Apoyo.

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

Concepto	2012		2011	
Depósitos por aplicar de operaciones crediticias	62	24.8%	48	10.3%
Sobrantes a disposición de la clientela	0	0.0%	2	0.4%
Recursos FONAGA pendientes de aplicar	30	12.0%	30	6.4%
Impuesto al valor agregado por pagar	2	0.8%	2	0.4%
Impuestos y aportaciones retenidas por enterar	13	5.2%	11	2.4%
Obligaciones laborales al retiro	57	22.8%	40	8.5%
Programas de Apoyo	21	8.4%	257	54.9%
Provisiones para obligaciones diversas	49	19.6%	66	14.1%
Contingencias	6	2.4%	6	1.3%
Otras cuentas por pagar	10	4.0%	6	1.3%
Total	250	100%	468	100%

4. Resultados

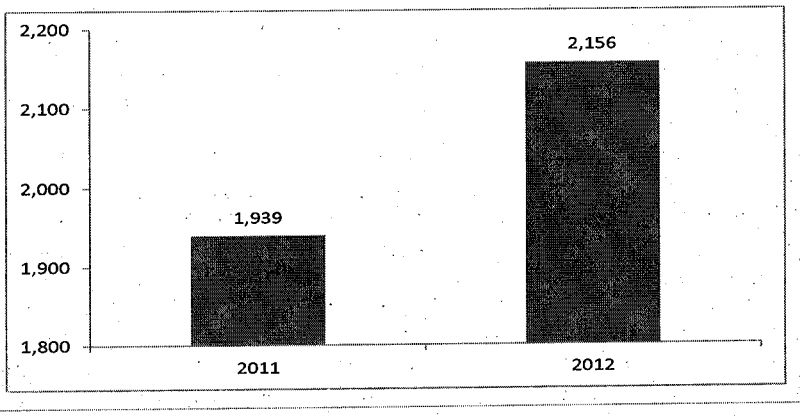
El Resultado Financiero se ubicó en 2,371 mdp, cantidad superior en 110 mdp a la generada en 2011	El **Margen Financiero** acumuló 2,371 mdp, generado principalmente de Intereses de Cartera de Crédito por 1,731 mdp, Intereses de Títulos para Negociar por 346 mdp, Intereses por Títulos recibidos en Reporto por 109 mdp e Intereses de Disponibilidades por 191 mdp. Este margen fue superior en 110 mdp (4.9%) en relación con el año previo, explicado principalmente por el incremento en 106 mdp (6.5%) de los Intereses de Cartera de Crédito, como consecuencia del crecimiento de la misma.

Cuadro 7
Integración del Margen Financiero
(Millones de pesos)

Concepto	2011	2012
Intereses de Cartera de Crédito	1,625	1,731
Intereses de Títulos para Negociar	375	346
Premios por Reporto Bursátil	78	20
Premios por Reporto Agrícola	64	89
Intereses de Disponibilidades	113	191
Resultado por valorización moneda extranjera	6	-4
Total Ingresos por Intereses	2,261	2,373
Gastos por intereses	0	2
Total Margen Financiero	2,261	2,371

El Resultado Financiero Ajustado fue suficiente para cubrir los Costos Operativos	La Entidad constituyó con cargo a resultados 215 mdp por concepto de **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** para cubrir el nivel de riesgo de la cartera. Dicha cantidad resultó menor en 108 mdp (33.4%) a la registrada en 2011, derivado de la recalibración de las tablas de probabilidad de incumplimiento y severidad señalada con anterioridad. Consecuentemente, el **Margen Financiero Ajustado** alcanzó 2,156 mdp, 218 mdp más y suficiente para afrontar los costos operativos (1,166 mdp), como se comenta más adelante.

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



Las Comisiones y tarifas netas por 54 mdp registraron un incremento de 9 mdp y el Resultado por Intermediación registró una utilidad de 3 mdp	Las **Comisiones y Tarifas** netas le generaron a la Entidad ingresos por 54 mdp, principalmente por los conceptos de administración de Fideicomisos y cobro de Avalúos, monto superior en 9 mdp al del año anterior (45 mdp). En referencia al **Resultado por Intermediación**, se registró una utilidad de 3 mdp, cifra que se compara positivamente con la observada en 2011 cuando reflejó una pérdida de 5 mdp. Tal resultado estuvo asociado a la valuación de las **Inversiones en Valores**. Respecto de los **Ingresos Totales de la Operación**, éstos se ubicaron en 2,213 mdp, superiores en 235 mdp, debido principalmente, a que este año los Ingresos por Intereses se incrementaron 110 mdp y las Estimaciones decrecieron 108 mdp.
Los Gastos Operativos representaron 52.7% de los Ingresos de Operación	Los **Gastos de Administración y Promoción** ascendieron a 1,166 mdp (superior en 71 mdp a los del 2011, 6.5%) y representaron 52.7% de los **Ingresos Totales de Operación** (55.3% el año anterior) y 4.2% de los **Activos Totales** (porcentaje similar al del ejercicio previo). Los Gastos de Personal, que incluyen las Remuneraciones y Prestaciones al Personal y Consejeros, representaron el 60.7% (708 mdp). Le siguen en importancia los Gastos de Operación por 458 mdp (39.3%), tales como: Honorarios, Rentas, Tecnología, Gastos de Reparación y Mantenimiento, Viaje y Viáticos, Subcontratación de Servicios y Depreciaciones. El **Resultado de Operación** por 1,047 mdp se vio influido por el aumento en los Ingresos Totales de Operación y la referida disminución en las Estimaciones, traduciéndose en un incremento anual de 164 mdp (18.6%).

El rubro de Otros Productos disminuyó 15 mdp (14.1%)	El rubro de **Otros Productos** disminuyó 15 mdp. La variación se explicó principalmente por una menor aplicación de saldos de Pasivos Antiguos, derivados de pagos en exceso sin posibilidades de reclamación y que durante el año de estudio no se registró devolución de impuestos.

Cuadro 8
Integración de Otros Productos
(Millones de pesos)

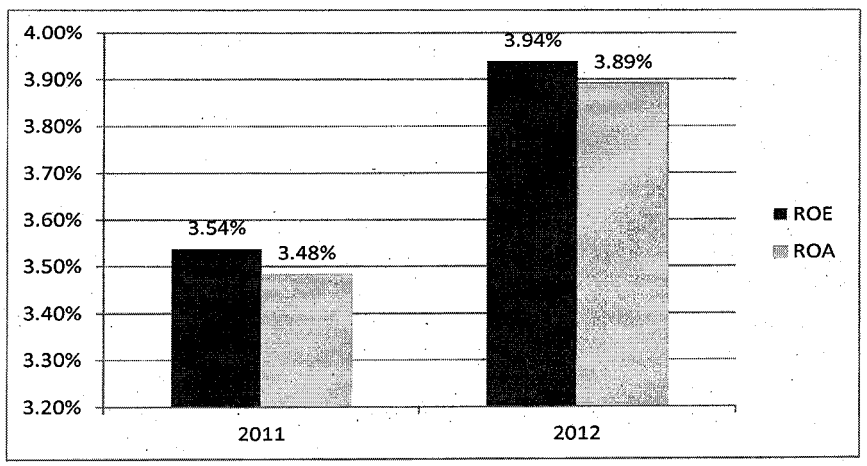
Concepto	2011	2012
Comisiones de Crédito	46	54
Ingresos por arrendamientos	2	1
Recuperación de provisión de gastos de juicio	2	0
Recuperaciones de provisiones gastos de 2011	8	5
Recuperaciones de gastos admos en ejs anteriores	0	7
Pena convencional de créditos renovados	3	2
Aplicación de pasivos antiguos	19	12
De Programas de Apoyo	5	7
Por devolución de impuestos (IVA)	16	0
Otros productos	4	2
Total Ingresos por Intereses	105	90

Programas Especiales de Apoyo	Conforme al Decreto del Presupuesto de Egresos de la Federación del Ejercicio Fiscal 2012, se asignaron a la Financiera recursos fiscales patrimoniales por la cantidad de 529.2 mdp para la operación de estos Programas, más recursos adicionales por 276 mdp, así como una disminución del gasto por 1.7 mdp para los programas que se indican, como se muestra en el siguiente cuadro. **Fondo Mutual de Garantías Líquidas de la Financiera Rural** En octubre de 2011, se crea el Fondo Mutual de Garantías Líquidas de la Financiera con una aportación inicial de 222 mdp y un incremento en el 2012 de 218 mdp, los ingresos por concepto de rendimientos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a 11.7 mdp y 1.6 respectivamente.

Cuadro 9
Administración de Programas Especiales 2012
(Millones de pesos)

Programa	Asignado PEF	Aumentos	Disminuciones	Importe Modificado
Garantías Líquidas (GL)	293.6	0.0	-0.9	292.7
Reducción de Costos de Acceso al Crédito (RC)	46.4	36.0	-0.2	82.2
Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito (COUPC)	126.6	240.0	-0.4	366.2
Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e IFR´s	62.6	0.0	-0.2	62.4
Total	529.2	276.0	-1.7	803.5

El rubro de Otros Gastos aumentó 3 mdp	El rubro de **Otros Gastos** se ubicó en 68 mdp y estuvo vinculado a los Rescates FIRA y la Estimación para cuentas incobrables y por pérdida de valor de bienes adjudicados. El monto resultó 3 mdp inferior, respecto de lo observado el año anterior.

El Resultado Neto fue superior en 146 mdp al de 2011	El **Resultado Neto** de 1,069 mdp registrado por la Entidad superó en 146 mdp la utilidad de 923 mdp que la Financiera Rural obtuvo durante 2011, explicado principalmente por el incremento en los Ingresos por Intereses derivado del crecimiento de la Cartera de Crédito y la disminución en la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios en 108 mdp.
El ROA y ROE fueron mayores en relación con el ejercicio 2011	Por las características de la Financiera el ROA y ROE son prácticamente equivalentes. El ROE de la Entidad se ubicó en 3.94%, mientras que el ROA en 3.89%. Ambos indicadores crecieron en 4 pp respecto al 2011. **Gráfica 4** **ROA y ROE[6]** **(Porcentajes)** 

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. 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 definidos 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).

[6] El ROE y ROA anuales se calculan con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedios de 12 meses en el denominador.

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 para distintos escenarios macroeconómicos, mismos que impactan la citada 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), desarrollado por la empresa AIS. En la Quinta Sesión Ordinaria de 2012, el CAIR aprobó la reestimación de dicho modelo. Al cierre de diciembre 2012, los resultados del VaR para los créditos de avío, prendarios y reportos agrícolas, refaccionarios, simples y de segundo piso (colocación indirecta) arrojo los siguientes resultados, dado el escenario macroeconómico vigente:

Cuadro 10
Valor en Riesgo de Crédito a Diciembre de 2012
(Incluye Reportos)

Distribución de Pérdidas* Cartera Total Millones de pesos								
Concepto	Sureste	Centro Occidente Sur	Noroeste	Norte	Total Primer Piso	Segundo Piso	Total	
							Monto en Pérdida	% Saldo
Pérdida Esperada	177	294	47	61	578	269	846	4.3%
Valor en Riesgo (99.9%)	**298**	**397**	**71**	**76**	**788**	**1,028**	**1,650**	**8.4%**
Percentil 95	239	345	58	68	683	553	1,152	5.9%
Percentil 99	270	397	64	72	733	768	1,354	6.9%
Saldo de Capital	**1,314**	**5,995**	**2,409**	**1,383**	**11,102**	**8,531**	**19,632**	

* Cartera de Créditos y reportos. No incluye créditos al amparo del programa PROCAMPO, ni créditos otorgados por BANRURAL

El VaR de crédito se ubicó en 1,650 mdp (846 mdp de Pérdida Esperada y 804 mdp de Pérdida No Esperada)	El VaR de Crédito anual al finalizar el ejercicio al 99.9% de confianza fue de 1,650 mdp para la Cartera Total. De dicha cantidad, el componente de Pérdida Esperada (PE) ascendió a 846 mdp, mientras que la Pérdida No Esperada (PNE) se ubicó en 804 mdp (obtenida como la diferencia entre el VaR de Crédito y la Pérdida Esperada). En 2011, el cálculo fue de 965 mdp y la Pérdida Esperada ascendió a 595 mdp, por lo que la No Esperada fue de 370 mdp. Durante el año de análisis, los incrementos observados en el VaR de Crédito y en la Pérdida Esperada derivan del crecimiento en la Cartera de la Institución; al cierre de diciembre de 2012, se contó con una Cartera 16.2% superior con respecto a 2011, mientras que la Cartera Vencida presentó un incremento del 7.2%, situación que también se reflejó en el incremento de la probabilidad de incumplimiento del segmento de clientes de segundo piso, que aumentó de 442 mdp a 1,027 mdp.
El patrimonio de la FR cubre las pérdidas esperadas e inesperadas de la cartera de crédito	La Financiera Rural registró **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** del orden de 679 mdp al finalizar 2012, definidas mediante el enfoque regulatorio de calificación de cartera, por lo que, en caso de materializarse la Pérdida Esperada por 846 mdp, la diferencia sería cubierta por el Patrimonio, el cual cubre de manera holgada el riesgo de crédito.

2. Riesgo de Mercado

El Var de Mercado se ubicó en 1.2 mdp a un día al 95% de confianza, según el Método 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 2012, el VaR de Mercado medido a través del método histórico se ubicó en 1.2 mdp y a través del método Montecarlo se ubicó en 1.7 mdp. Con el método Monte Carlo se aprecia un crecimiento en el riesgo del portafolio total.

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

Metodo empleado para el Cálculo del VaR (95%)	Diciembre 2011	Diciembre 2012
Histórico	1.2702	1.1660
Monte Carlo	1.1876	1.7319

El VaR de mercado al 95% de confianza para un trimestre de retención fue de 11.1 mdp	En caso de que se materializara el riesgo de mercado, medido por el método histórico, se observaría una disminución en el patrimonio prestable de la Financiera de 0.01%. 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 11.1 mdp, cantidad que representó 1.0% del Resultado Neto y menos del 0.04% del Patrimonio.

3. Riesgo Operativo

Se tienen identificados los principales Riesgos Operativos	El CAIR en la Décima Segunda Sesión Ordinaria de 2012, aprobó los ajustes que se realizaron a la metodología para evaluar el **Riesgo Operativo** y aprobó como nivel de tolerancia que los riesgos altos no sobrepasen el 20% del total de riesgos identificados. En el 2012 se llevó a cabo el ciclo de gestión de riesgo operativo: identificación, evaluación y tratamiento para los macro-procesos de la institución. A inicios del 2013 se estarán realizando los planes de tratamiento para los riesgos identificados en 2012. Durante el ejercicio, se identificaron 15 nuevos riesgos y se dieron de baja 26, quedando mapeados 146 riesgos, de los cuales el 14.6% se encuentra ubicado en el cuadrante impacto alto y baja probabilidad y el 84.1% en el cuadrante de riesgos controlados y 1.3% en el cuadrante de probabilidad alta y bajo impacto.

4. Otros Riesgos

Dado que la FR prácticamente no tiene pasivos, sus requerimientos de liquidez son marginales	Respecto al Riesgo de Liquidez la FR cuenta con una metodología mediante la cual se analizan los flujos de recursos de la Entidad considerando la colocación proyectada (egresos) y la recuperación de la cartera de crédito (ingresos), con lo que determina el monto del posible faltante de liquidez. Éste se compara con los recursos líquidos del portafolio. Aplicando esta metodología para el cierre de 2012 no se estimó que sea necesario que la Tesorería tenga un requerimiento de liquidez que obligue a realizar ventas anticipadas de instrumentos. Al cierre de 2012, la Tesorería cuenta con recursos líquidos (sin incluir recursos patrimoniales) que ascienden a 1,103 mdp e inversiones por 6,107 mdp. El flujo negativo esperado al cierre del año para un bimestre fue de 403 mdp, por lo que no se estima una pérdida potencial derivada de la venta anticipada de activos financieros. Es de señalarse que derivado de que la FR no tiene prácticamente pasivos, sus requerimientos de liquidez para cubrir obligaciones con terceros es marginal.
El consejo aprobó límites de riesgo de 1 mdp para eventuales incumplimientos en disposiciones y de 5 mdp para resoluciones judiciales adversas	Para cuantificar el **Riesgo Legal,** el Consejo Directivo de la Financiera aprobó un nivel de tolerancia de 1 mdp anual 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 diversas Unidades Administrativas y la DGAJF. El Riesgo Legal se cuantificó de la siguiente forma: • La Subdirección Corporativa Jurídica Contenciosa no reportó juicios iniciados por la imposición de multas o sanciones a la Institución, como consecuencia de incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas por parte de las Unidades Administrativas de la Financiera. • En el rubro Civil y Mercantil se identificaron cinco juicios en proceso para los que se mantiene una contingencia por un total de 3 mdp. • En el rubro de juicios administrativos, al cierre de diciembre la Financiera, tiene 14 juicios en donde pretenden se les otorgue a cada uno un apoyo por 2.4 mdp sobre el presupuesto de "Componente de Agricultura Protegida" ya ejercido en su totalidad durante 2011. No se ha generado contingencia por este rubro. • En el rubro Laboral, al finalizar el 2012, existen 16 juicios en trámite por supuesto despido injustificado, para la cual se constituyó una contingencia por 2 mdp.

En 2012 se alinea la metodología de Riesgo Tecnológico con el MAAGTICSI	El CAIR en la Primera Sesión Ordinaria de 2012, aprobó la alineación de metodología de Riesgo Tecnológico al nuevo plan de trabajo para la implementación de las modificaciones emitidas al Manual Administrativo de Aplicación General en Materia de Tecnologías de la Información y Comunicaciones y de Seguridad de la Información (MAAGTICSI). Para Riesgo Tecnológico, en la Décima Sesión Ordinaria de 2012 del CAIR, se presentaron los avances al plan de trabajo para dar cumplimiento a la implementación de las actividades para la Administración de Riesgos de Tecnologías de la Información y Comunicaciones emitidas por la Secretaría de la Función Pública. De las tres etapas señaladas en el plan de trabajo, la segunda etapa, análisis de impacto de negocios y análisis de riesgos, está terminada.

5. Capitalización

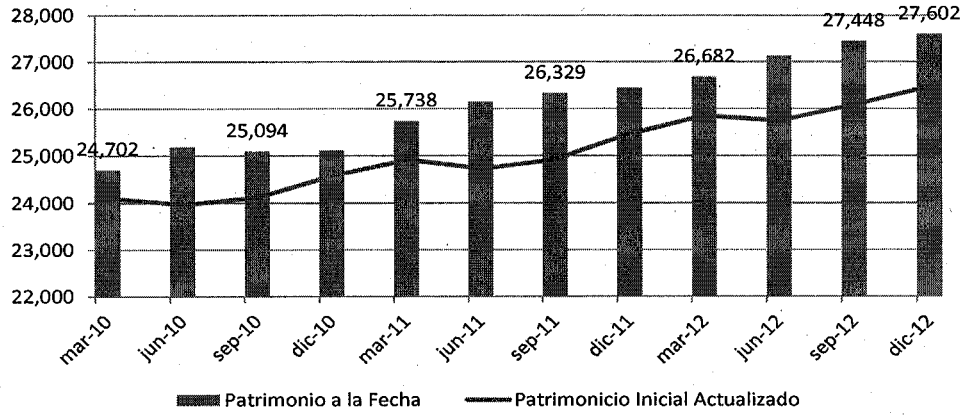
La FR no está sujeta a requerimientos de capitalización bajo estándares bancarios ***El Patrimonio aumentó 4.4%***	A la FR no le son aplicables las *Reglas para los requerimientos de capitalización* dirigidas a las instituciones de crédito. Conforme a su misma Ley, tiene la obligación de mantener su Patrimonio conforme se detalla más adelante. El Patrimonio Total alcanzó 27,603 mdp que representó un crecimiento de 1,660 mdp (4.4%) en el año, fundamentalmente por el Resultado Neto del ejercicio por 1,069 mdp.

Cuadro 12
Patrimonio
(Millones de pesos)

Patrimonio	2011	2012
Patrimonio Contribuido		
Aportaciones	23,009	23,100
Patrimonio Ganado		
Resultado de ejercicios anteriores	2,510	3,433
Resultado Neto	923	1,069
Total Ganado	3,433	4,502
Total	**26,442**	**27,602**

El Patrimonio Total de la Financiera Rural excede en 1,135 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 2012, mismo que se ha preservado al registrar un monto de 27,602 mdp, cifra que excede en 1,135 mdp al patrimonio inicial actualizado (17,515 mdp a cifras históricas y 26,468 mdp a precios de diciembre de 2012).

Gráfica 5
Comparación del Patrimonio
(Millones de pesos constantes a precios de diciembre de 2012)



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*[7].

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, el saldo de los recursos líquidos que conforman el citado *Fondo de la Financiera Rural*, según rubro y destino, se presenta a continuación:

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

Fondo de la Financiera Rural (Según su distribución por rubros)	2011	2012
Disponibilidades	3,993	2,250
Inversiones en Valores	5,847	6,042
Inversiones por operaciones de Reporto	1,766	1,424
Reportos con certificados de depósito (Recursos no líquidos)	-1,052	-1,424
Total	**10,554**	**8,292**

El saldo por destino de recursos al 31 de diciembre de 2011 y 2012, se ubicó en:

Fondo de la Financiera Rural Destino de los Recursos	2011	2012
Para Colocación Crediticia	8,143	5,995
Recursos para contingencias de pago a FIRA	7	5
Para Acts de Formación, Capacitación y Consultoría	113	0
Para Constitución de Garantías Líquidas	621	814
Para Constitución y Opn de Unidades de Promoción	221	133
Para Reducción de Costos de Acceso al Crédito	137	21
Para Gastos de Admon y Operación	1,312	1,324
Total	**10,554**	**8,292**

Los movimientos que registró el Fondo destinado a Colocación Crediticia entre diciembre de 2011 y diciembre de 2012, fueron los siguientes:

Fondo destinado a la Colocación Crediticia
(Millones de pesos)

Fondo destinado a la Colocación Crediticia	2011	2012
Saldo Inicial	7,649	8,143
Créditos otorgados en el período	-23,959	-28,227
Recuperaciones crediticias	23,118	24,814
Cobranza por aplicar en el período	-71	15
Traspaso de productos ganados	1,406	1,250
Recursos disponibles	**8,143**	**5,995**

[7] 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.

Los movimientos relativos al Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación entre diciembre de 2011 y diciembre de 2012, se detallan a continuación:

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

Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación de FR	2011	2012
Saldo inicial	1,423	1,312
Gastos de administración	-1,066	-1,054
Intereses pagados por pasivos de FIRA	0	-1
Comisiones y tarifas pagadas	-3	-2
Adquisición de Activo fijo	-4	-17
Cuentas por cobrar	-11	-55
Pago de pasivos de ejercicios anteriores	-39	-51
Saldo antes del traspaso	300	132
Traspaso de productos ganados	1,012	1,192
Recursos disponibles	**1,312**	**1,324**

Los movimientos que registraron el Fondo destinado para actividades de Formación, Capacitación, y Consultoría para Productores e IFR´s, el Fondo destinado para la Constitución de Garantías Liquidas, el Fondo destinado para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito, Fondo destinado para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito y el Fondo de Productos, fueron los siguientes:

Fondo destinado para actividades de Formación, Capacitación, y Consultoría
(Millones de pesos)

Fondo destinado para actividades de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e IFR´s	2011	2012
Saldo inicial	4	113
Aportaciones en el ejercicio	296	62
Traspaso de recursos a otros Programas	-106	-86
Erogaciones realizadas	-81	-89
Recursos disponibles	**113**	**0**

Fondo destinado para la Constitución de Garantías Liquidas
(Millones de pesos)

Fondo destinado para la Constitución de Garantías Líquidas	2011	2012
Saldo inicial	342	621
Aportaciones en el ejercicio	170	293
Ingresos por intereses y comisiones de crédito	19	30
Traspaso de recursos a otros Programas	124	-88
Erogaciones realizadas	-34	-42
Recursos disponibles	**621**	**814**

Fondo destinado para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito
(Millones de pesos)

Fondo destinado para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	2011	2012
Saldo inicial	49	221
Aportaciones en el ejercicio	599	366
Traspaso de recursos a otros Programas	117	284
Erogaciones realizadas	-544	-738
Recursos disponibles	**221**	**133**

Fondo destinado para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito
(Millones de pesos)

Fondo para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito	2011	2012
Saldo inicial	19	137
Aportaciones en el ejercicio	319	82
Traspaso de recursos a otros Programas	-134	-110
Erogaciones realizadas	-67	-88
Recursos disponibles	**137**	**21**

Administración de Programas Especiales

Conforme a lo establecido en la Fracción XVIII del Artículo 7° de la LOFR, la Financiera puede ejecutar los programas específicos que en materia de financiamiento rural se determinen en el presupuesto de Egresos de la Federación.

Conforme al Decreto del Presupuesto de Egresos de la Federación del Ejercicio Fiscal 2012, se asignaron a la Financiera recursos fiscales patrimoniales por la cantidad de 529 mdp para la operación de estos Programas, más recursos adicionales por 276 mdp, así como una disminución del gasto por 1.7 mdp para los programas que se indican.

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

A continuación, se presenta el ejercicio de los recursos asignados, por cada Programa.

1. Programa de Garantías Líquidas

a) Constitución de Garantías Líquidas

Concepto	2011	2012
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	0	34
Recursos fiscales recibidos	120	293
Recursos recibidos de otros programas	174	98
Recursos transferidos a otros programas	-222	-404
Menos:		
Apoyos otorgados	20	15
Apoyos autorizados pendientes de entregar	18	1
Recursos disponibles	34	4

b) Fondo de Garantías Líquidas (Fondo GL)

Concepto	2011	2012
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	27	16
Ingresos del Fondo GL	12	12
Recuperación de Garantías Aplicadas	1	0
Recuperación de Gtías Otorgadas en Ej Anteriores	148	0
Menos:		
Garantías otorgadas	100	19
Garantías autorizadas pendientes de entregar	72	3
Recursos disponibles	16	6

c) Fondo Mutual de Garantías Líquidas de la Financiera Rural

Concepto	2011	2012
Saldo inicial	0	224
Aportación inicial del Fondo Mutual GL	222	0
Recursos transferidos del Prog de garantías líquidas	0	218
Ingresos del Fondo Mutual	2	12
Menos:		
Garantías líquidas otorgadas	0	264
Garantías autorizadas pendientes de entregar	0	69
Recursos disponibles	224	120

d) Fondo de Garantías Líquidas Porcícolas (Fondo GLP)

Concepto	2011	2012
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	76	74
Ingresos del Fondo GLP	5	6
Recuperación de Garantías Otorgadas	21	9
Menos:		
Garantías otorgadas	13	32
Garantías autorizadas pendientes de entregar	15	19
Recursos disponibles	74	39

2. Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito

Concepto	2011	2012
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	19	117
Recursos recibidos	319	82
Recursos transferidos a otros programas	-134	-110
Menos:		
Apoyos otorgados	64	68
Apoyos autorizados pendientes de entregar	24	0
Recursos disponibles	117	21

SRIA. DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO · ESTADOS UNIDOS MEXICANOS · COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES · INSP. UIC

3. Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito (COUPC)

Concepto	2011	2012
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	49	49
Recursos recibidos	599	366
Recursos transferidos de otros programas	117	285
Menos:		
Apoyos otorgados	515	545
Apoyos autorizados pendientes de entregar	201	42
Recursos disponibles	49	113

4. Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e IFR´s

Concepto	2011	2012
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	4	65
Recursos recibidos	296	62
Recursos transferidos a otros programas	-106	-86
Menos:		
Apoyos otorgados	75	41
Apoyos autorizados pendientes de entregar	54	0
Recursos disponibles	65	0

B) Administración de Programas con aportación de Recursos Fiscales Corrientes

1. Proyecto Estratégico para el Desarrollo Sustentable de la Región Sur-Sureste de México Trópico Húmedo.

Concepto	2011	2012
Recursos recibidos	318	196
Menos:		
Apoyos otorgados	63	82
Apoyos autorizados pendientes de entregar	255	115
Recursos disponibles	0	0

2. Programa de Financiamiento a Jóvenes Emprendedores Rurales

Concepto	2011	2012
Recursos recibidos	272	98
Menos:		
Apoyos otorgados	270	96
Apoyos autorizados pendientes de entregar	2	3
Recursos disponibles	0	0

3. Programa Estratégico de Tecnificación de Riego

Concepto	2011	2012
Recursos recibidos	203	305
Menos:		
Apoyos otorgados	203	281
Apoyos autorizados pendientes de entregar	0	24
Recursos disponibles	0	0

4. **Programa de Apoyo a la Inversión en equipamiento e Infraestructura Componente Agricultura Protegida**

Concepto	2011	2012
Recursos recibidos	49	30
Menos:		
Apoyos otorgados	48	30
Apoyos autorizados pendientes de entregar	1	0
Recursos disponibles	0	0

5. **Programa de Apoyo a la Inversión en equipamiento e Infraestructura Componente Manejo Post-Producción / Subcomponente PROVAR y FIMAGO**

Concepto	2011	2012
Recursos recibidos	161	118
Menos:		
Apoyos otorgados	160	118
Rendimientos a reintegrar a la TESOFE	2	0
Recursos disponibles	0	0

6. **Programa de Apoyo a la Cadena Productiva de los Productores de Maíz y Frijol**

Concepto	2012
Recursos recibidos	207
Menos:	
Apoyos otorgados	175
Apoyos autorizados pendientes de entregar	33
Recursos disponibles	0

C) Administración de Fondos con aportación de Recursos Fiscales Corrientes

1. **Fondo para la inducción de inversión en localidades de media, alta y muy alta marginación (FOINI)**

Concepto	2011	2012
Saldo inicial	0	199
Recursos recibidos	200	206
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	1	7
Reintegro de recursos 2012	0	195
Recursos disponibles	199	203

2. **Fondo para la profundización del financiamiento rural (FONDO PROFIN)**

Concepto	2011	2012
Saldo inicial	0	143
Recursos recibidos	378	521
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	234	517
Recursos disponibles	143	147

3. **Proyecto Transversal "Fondo de Garantías Líquidas para los Programas Especiales FINAYUDA Sinaloa y FINAYUDA Sonora**

Concepto	2011	2012
Saldo inicial	0	194
Recursos recibidos	208	3
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	14	0
Transferencia de recursos a PROFIN	0	197
Recursos disponibles	194	0

4. **Fondo Mutual de Garantías Líquidas para el Sector Turístico Rural**

Concepto	2011	2012
Saldo inicial	0	51
Recursos recibidos	53	2
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	2	8
Reintegro de recursos a la Secretaría de Economía	0	22
Recursos disponibles	51	24

5. **Fondo Mutual de Garantías Líquidas para Migrantes**

Concepto	2011	2012
Saldo inicial	0	50
Recursos recibidos	50	2
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	0	1
Reintegro de recursos	0	31
Recursos disponibles	50	20

6. **Fondo de apoyo al programa de equipamiento del sector secundario y terciario en el medio rural**

Concepto	2011	2012
Saldo inicial	101	93
Recursos recibidos	0	5
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	8	97
Recursos disponibles	93	1

7. **Fondo Mutual de Garantías Líquidas para Cajas Solidarias**

Concepto	2011	2012
Saldo inicial	0	44
Recursos recibidos	52	3
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	8	54
Reintegro de recursos	0	8
Recursos disponibles	44	0

8. **Fondo para la Inclusión Financiera del Sector Forestal (FOSEFOR)**

Concepto	2011	2012
Saldo inicial	0	1
Recursos recibidos	1	1
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas	0	1
Recursos disponibles	1	1