

**INFORMES PRESENTADOS POR LAS INSTITUCIONES
DE BANCA DE DESARROLLO Y LA FINANCIERA RURAL
CONFORME A LAS FRACCIONES I Y II DE LOS
ARTÍCULOS 55 BIS 1 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO Y 48 DE LA LEY ORGÁNICA DE LA
FINANCIERA RURAL, RESPECTIVAMENTE.**

CONTENIDO

	Página
Presentación	3
I. INFORME QUE PRESENTAN LAS INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO Y LA FINANCIERA RURAL, EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN LAS FRACCIÓN I DE LOS ARTÍCULOS 55 BIS 1 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y 48 DE LA LEY ORGÁNICA DE LA FINANCIERA RURAL, RESPECTIVAMENTE.	4
1. Nacional Financiera, SNC (NAFIN)	5
2. Banco Nacional de Comercio Exterior, SNC (BANCOMEXT)	9
3. Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, SNC (BANOBRAS)	12
4. Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, SNC (BANSEFI)	18
5. Sociedad Hipotecaria Federal, SNC (SHF)	26
6. Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, SNC (BANJÉRCITO)	30
7. Financiera Rural	32
II. INFORME QUE PRESENTAN LAS INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO Y LA FINANCIERA RURAL, EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN LA FRACCIÓN II DEL ARTICULOS 55 BIS 1 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y 48 DE LA LEY ORGÁNICA DE LA FINANCIERA RURAL, RESPECTIVAMENTE.	40
1. Nacional Financiera, SNC (NAFIN)	41
2. Banco Nacional de Comercio Exterior, SNC (BANCOMEXT)	43
3. Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, SNC (BANOBRAS)	48
4. Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, SNC (BANSEFI)	53
5. Sociedad Hipotecaria Federal, SNC (SHF)	59
6. Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, SNC (BANJÉRCITO)	61
7. Financiera Rural	65
III. ANEXO SOBRE LOS REPORTES PRESENTADOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, RELATIVOS A LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DEL NIVEL DE RIESGO DE CADA UNA DE LAS INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO Y DE LA FINANCIERA RURAL, A QUE SE REFIERE LA FRACCIÓN II, DE LOS ARTÍCULOS 55 BIS 1 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y 48 DE LA LEY ORGÁNICA DE LA FINANCIERA RURAL.	77

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 2010 para lo citado en la fracción I, y 2009 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.**

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.

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

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

Con el propósito de cumplir con su objeto de Banca de Desarrollo, para 2010 Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) continuará desempeñando un papel importante en el impulso de la actividad productiva, la inversión y el empleo, mediante la canalización de recursos a las micro, pequeñas y medianas empresas del país (MIPyME's), a través de la distinta oferta de productos del programa de crédito y garantías.

PROGRAMA DE CREDITO Y GARANTÍAS 1/			
(Miles de pesos)			
Realizado 2009	Concepto	Programa Financiero 2010 2/	Var %
49,982	Otorgamiento de Crédito Sector Privado		
275,161,188	Primer Piso	2,924,718	5,751.5
	Segundo Piso	289,547,092	5.2
275,211,170	Total Primer Piso y Segundo Piso	292,471,810	6.3
176,759,684	Garantías	204,594	(99.9)
451,970,854	Total Sector Privado	292,676,404	(35.2)
	Otorgamiento de Crédito Sector Público		
9,767,888	Primer Piso	5,500,000	(43.7)
0	Segundo Piso	0	-
9,767,888	Total Primer Piso y Segundo Piso	5,500,000	(43.7)
22,340	Agente Financiero 3/	84,000	276.0
461,761,082	Total Otorgamiento	298,260,404	(35.4)

OTORGAMIENTO DE CRÉDITO SECTOR PRIVADO			
(Miles de pesos)			
Realizado 2009	Concepto	Programa Financiero 2010	Var %
204,772,868	Cadenas Productivas	220,158,764	7.5
8,912,254	Equipamiento 1/	11,542,275	29.5
10,498,540	Construcción	6,763,434	(35.6)
10,734,428	Micronegocios	15,214,746	41.7
40,243,098	Crédito Tradicional	35,867,873	(10.9)
275,161,188	Segundo Piso	289,547,092	5.2
49,982	Primer Piso	2,924,718	5,751.5
176,759,684	Garantías	204,594	(99.9)
451,970,854	Total Sector Privado	292,676,404	(35.2)

1/ No incluye garantías y crédito inducido para activos fijos.

1/ Cifras del SII@WEB de la SHCP.

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

3/ Se refiere a lo registrado en balance

El programa de crédito y garantías para el 2010, asciende a 298,260 millones de pesos (mdp), de los cuales el 98.1% se destinarán al sector privado y el restante 1.9% al sector público y a agente financiero.

La recuperación de la cartera de crédito para 2010, se proyecta en 286,722 mdp, de los cuales el 98.2% (281,611 mdp) corresponde al sector privado y el 1.8% al sector público y agente financiero (5,111 mdp).

El financiamiento neto total para 2010 será positivo en 11,334 mdp. Este monto se integra de un financiamiento neto positivo al sector privado de 10,861 mdp, positivo al sector público de 4,922 mdp y negativo en agente financiero de 4,449 mdp.

RECUPERACIÓN DE CARTERA 1/ (Miles de pesos)			
Realizado 2009	Concepto	Programa Financiero 2010 2/	Var %
411,660	Recuperación de Cartera Sector Privado	2,816,112	584.1
249,442,079	Primer Piso	278,795,088	11.8
249,853,739	Segundo Piso		
	Total Sector Privado	281,611,200	12.7
1,886,386	Recuperación de Cartera Sector Público	578,240	(69.3)
0	Primer Piso	0	-
	Segundo Piso		
1,886,386	Total Sector Público	578,240	(69.3)
11,361,239	Agente Financiero 3/	4,532,580	(60.1)
263,101,364	Recuperación Total	286,722,020	9.0

1/ Cifras del SII@WEB de la SHCP

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

3/ Se refiere a lo registrado en balance

FINANCIAMIENTO NETO 1/ (Miles de pesos)			
Realizado 2009	Concepto	Programa Financiero 2010 2/	Var %
(361,677)	Financiamiento Neto Sector Privado	108,606	n. c.
25,719,109	Primer Piso	10,752,004	(58.2)
25,357,432	Segundo Piso		
	Total Sector Privado	10,860,610	(57.2)
7,881,502	Financiamiento Neto Sector Público	4,921,760	(37.6)
0	Primer Piso	0	-
	Segundo Piso		
7,881,502	Total Sector Público	4,921,760	(37.6)
(11,338,899)	Agente Financiero 3/	(4,448,580)	(60.8)
21,900,035	Total	11,333,790	(48.2)

1/ Cifras del SII@WEB de la SHCP

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

3/ Se refiere a lo registrado en balance

n.c. no comparable

El programa de garantías y crédito inducido del banco está enfocado a dar atención a los sectores, proyectos y empresas que normalmente no son apoyados por la banca comercial, por lo que, para 2010 se tiene previsto otorgar garantías por un monto de 205 mdp.

PROGRAMA DE GARANTÍAS 1/ (Miles de pesos)			
Realizado 2009	Concepto	Programa Financiero 2010	Var %
176,759,684	Garantías	204,594	(99.9)

1/ Cifras del SII@WEB de la SHCP.

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

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

Bajo este esquema, durante 2010 se llegará a un mayor número de pequeñas y medianas empresas (PyME's), con el fin de alcanzar la meta de apoyar en este año a más de 1 millón 400 mil beneficiados con crédito, garantías, capacitación, información y asistencia técnica.

Del total de beneficiarios, 1,102,150 serán apoyados con financiamiento, 234,000 recibirán capacitación y asistencia técnica, y los 132,000 restantes serán atendidos mediante los servicios electrónicos. Cabe mencionar que del total de beneficiados a apoyar con financiamiento, se estima que más del 99.9% serán micro, pequeños y medianos.

METAS FÍSICAS BENEFICIADOS A APOYAR 1/	
Concepto	Programa 2010
Empresas Micro	1,054,547
Empresas Pequeñas	34,175
Empresas Medianas	12,376
Empresas Grandes	1,052
Total	1,102,150

1/ Cifras del SII@WEB de la SHCP.

METAS FÍSICAS BENEFICIADOS A APOYAR	
Concepto	Programa 2010
Financiamiento	1,102,150
Capacitación y Asistencia Técnica	234,000
Servicios Electrónicos	132,000
Total	1,468,150

Mediante el Programa de Fomento, durante 2010 la Institución mantendrá la estrategia de ampliar y facilitar el acceso de las PyME's al crédito y las garantías, ofreciendo condiciones preferenciales y servicios de capacitación y desarrollo empresarial vinculados a los recursos, a fin de apoyarlas de manera integral y permitirles enfrentar de mejor manera los retos que presentará el mercado.

Para cumplir con las metas planteadas para 2010, Nacional Financiera expandirá y utilizará a su máxima capacidad el programa de compras del gobierno federal a PyME's, enmarcado en el esquema de cadenas productivas que brinda financiamiento a una gran cantidad de empresas proveedores y constituye sin duda alguna la más trascendente estrategia de la administración pública federal en materia de apoyo a PyME's, asimismo fortalecerá los canales de distribución, aprovechando el avance en el desarrollo e implementación de esquemas ofrecidos vía electrónica y el empaquetamiento de productos de crédito y garantías.

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

De igual manera el programa de garantías jugará un papel muy importante en el cumplimiento de las metas propuestas para 2010, al continuar facilitando el acceso a los recursos financieros a las empresas de los sectores industrial, comercial y de servicios, principalmente PyME's que no cuentan con las garantías necesarias para acceder a créditos dirigidos a proyectos para financiar inversiones en activos fijos, capital de trabajo y equipamiento.

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

Para el ejercicio de 2010, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público autorizó a Nacional Financiera un Presupuesto original de gasto programable por 1,509 mdp.

El crecimiento que se refleja del presupuesto 2010 sobre lo ejercido en 2009, 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 techo presupuestal autorizado para 2010 por 1,509 mdp, se integra de 1,508 mdp para gasto corriente y 1 mdp para inversión física, conforme a lo siguiente:

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2010 1/ (Miles de pesos)			
Gasto	Presupuesto	Variación	
		Absoluta	Nominal %
2009	2010		
1,167,715	1,508,858	341,143	29.2

1/ Cifras del SII@WEB de la SHCP.

El crecimiento que se refleja del presupuesto 2010 sobre lo ejercido en 2009, 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 techo presupuestal autorizado para 2010 por 1,509 mdp, se integra de 1,508 mdp para gasto corriente y 1 mdp para inversión física, conforme a lo siguiente:

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

PRESUPUESTO GASTO PROGRAMABLE 2010 (Miles de pesos)	
Concepto	Monto
Gasto Corriente	
Servicios Personales	849,462
Materiales y Suministros y Servicios Generales	658,503
Suma Gasto Corriente	1,507,965
Inversión Física	893
Total Gasto Programable	1,508,858

Materiales y Suministros y Servicios Generales.-

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

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

4.- CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS AL CIERRE DE 2009

Al cierre de 2009 la cartera crediticia sujeta a calificación ascendió a 121,270 mdp y las estimaciones preventivas para riesgo a 2,284 mdp. Las partidas fuera de balance sujetas a riesgo ascendieron a 30,262 mdp.

La relación entre reservas preventivas y cartera vencida pasó de 863.6% en 2008 a 1,796.0% en 2009.

CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS (Miles de pesos)	
Concepto	Saldo a Diciembre 2009
Pasivos Avalados por el Gobierno Federal	30,964,885
Cartera Crediticia sujeta a Calificación	121,269,652
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo:	
Avales	1,875,939
Créditos Irrevocables	0
Garantías Otorgadas	28,386,077
Estimaciones Preventivas para Riesgos	2,284,465

5.- CONTINGENCIAS LABORALES AL CIERRE DE 2009

Al cierre de 2009 las inversiones para beneficios laborales al retiro ascendieron a 10,879 mdp.

CONTINGENCIAS LABORALES (Miles de pesos)	
Concepto	Saldo a Diciembre 2009
Obligaciones laborales por pensiones y primas de antigüedad	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	5,546,541
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	5,546,541
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	5,332,896
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	5,332,896
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	

2. BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTIAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2010

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

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

En este contexto, durante 2010, Bancomext reforzará sus programas de financiamiento y su participación dentro de las políticas públicas que defina el Gobierno Federal.

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

- Masificar el otorgamiento de crédito y garantías para PyMEX, a través de intermediarios financieros que permita la atención a las 15,000 empresas exportadoras recurrentes.
- Ampliar la base de grupos empresariales atendidos en primer piso. El mercado objetivo total es de 400 grupos, de los cuales hoy se atienden 124 y se espera llegar a 200 en el año.
- Concluir la reingeniería del proceso de crédito, con el objeto de acortar el tiempo de respuesta al cliente a 60 días.
- Desarrollo de apoyo integral en los sectores prioritarios (acreditado-clientes-proveedores).
- Cubrir la falta de liquidez del mercado.
- Trabajo estrecho con organismos empresariales y otras instituciones que apoyen a empresas exportadoras.
- Ampliar la vinculación con Proméxico.

Objetivos Institucionales

Bancomext, continúa en su proceso de transformación institucional que busca adoptar las mejores prácticas de procesos de gestión y enfoque a resultados. La finalidad es convertir al Banco en un organismo con procesos claramente orientados al cliente y a las PyMES que participan en la cadena de exportación. En este orden de ideas los objetivos institucionales planteados para 2010 son los siguientes:

- Inducir una mayor penetración financiera por medio del crecimiento en los saldos de cartera de crédito y garantías al sector privado.
- Brindar respuesta oportuna a los nuevos programas que demande el Gobierno Federal y el mercado objetivo en general.
- Desarrollar programas y productos para el otorgamiento de apoyos financieros a sectores prioritarios, generadores de divisas.
- Diversificar de las fuentes de captación en moneda nacional y extranjera que permita optimizar el costo de los recursos.
- Revisar criterios y buscar mayor diversificación en la composición de los portafolios, para un mejor control de riesgos.
- Inversión en sistemas, de acuerdo a prioridades alineadas a las estrategias de negocios.
- Fortalecer el sistema de gestión: alineación precios-riesgo-rentabilidad
- Eficientar el ejercicio del gasto.

Programa Financiero 2010

Bancomext continuará reorientando sus esfuerzos para canalizar el financiamiento hacia las pequeñas y medianas empresas que participan en la actividad de exportación, para lo cual otorgará un financiamiento total de 49,999 millones de pesos (mdp) (equivalentes a 3,546 millones de dólares (mdd)), de los cuales 43,400 mdp, es decir el 94%, se canalizarán como crédito al sector privado, sin considerar garantías.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO (PND)

En 2010, Bancomext fortalecerá su función de Banca de Desarrollo de conformidad con las prioridades y objetivos que establece el Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012 (PND). Particularmente, enfocará sus actividades financieras hacia el eje número dos del PND, que establece las estrategias generales para desarrollar una economía competitiva y generadora de empleos. Específicamente, el Banco contribuirá con el objetivo dos que establece la democratización del sistema financiero sin poner en riesgo la solvencia del sistema en su conjunto, fortaleciendo el papel del sector como detonador del crecimiento, la equidad y el desarrollo de la economía nacional.

PROGRAMA FINANCIERO 2010 (miles de pesos)	
Concepto	PEF Autorizado
Apoyos Crediticios	
I. Otorgamiento de Crédito Sector Público	2,820,000
Primer Piso	2,820,000
Segundo Piso	0
II. Otorgamiento de Crédito Sector Privado	43,399,800
Primer Piso	29,610,000
Segundo Piso	13,789,800
III. Recuperación de Cartera Sector Público	5,243,988
Primer Piso	5,243,988
Segundo Piso	0
IV. Recuperación de Cartera Sector Privado	39,580,734
Primer Piso	25,443,848
Segundo Piso	14,136,886
V. Financiamiento Neto al Sector Público (I-III)	-2,423,988
Primer Piso	-2,423,988
Segundo Piso	0
VI. Financiamiento Neto al Sector Privado (II-IV)	3,819,066
Primer Piso	4,166,152
Segundo Piso	-347,086
Programa de Garantías	3,778,800
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	0

Para cumplir con este objetivo general, Bancomext dispone para 2010 de un programa financiero por 3,546 mdd que se canalizarán a las empresas mexicanas en las diversas modalidades de crédito y garantías. Estos recursos se destinarán en su mayor parte a las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMES) que participan o quieren participar en actividades de comercio exterior, para lo cual el Banco está desarrollando nuevos productos que operan a través de intermediarios financieros para llegar a un mayor número de empresas y facilitar su incursión en los mercados externos. Por su relevancia estratégica, se está atendiendo a las pequeñas y medianas empresas del sector turismo a través de productos financieros de segundo piso, así como apoyo financiero para el desarrollo de proveedores de empresas generadoras de divisas.

En este sentido, se han redefinido las líneas estratégicas generales del Banco y se ha entrado de lleno a la definición de acciones específicas para cada uno de los elementos que conforman la Institución: recursos humanos, procesos y sistemas, tanto en áreas sustantivas como de apoyo.

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

Los presupuestos institucionales para 2010 ascienden a 1,230.0 mdp, de los cuales al gasto corriente le corresponden 1,225.2 mdp y a la inversión física 5.0 mdp. Estos presupuestos fueron aprobados por el Consejo Directivo del Banco el 28 de enero de 2010, así como por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), mediante oficio 307-A.-2796 de la Unidad de Política y Control Presupuestario el 21 de diciembre de 2009. Asimismo, en la misma sesión se aprobó la primera modificación a los presupuestos, misma que representó una disminución en el gasto corriente de 242.6 mdp, equivalente al 21.5% del presupuesto original, quedando en 982.6 mdp.

PRESUPUESTO GASTO PROGRAMABLE 2010
(Millones de Pesos)

Ejercicio	Concepto	Presupuesto Autorizado 1/	Presupuesto Modificado 2/	Var %
2009		2010		10/09
497.2	Servicios Personales	827.1	584.4	17.5
1.8	Materiales y Suministros	4.9	5.0	177.8
309.5	Servicios Generales	393.2	393.2	27.0
808.5	Gasto Corriente	1,225.2	982.6	21.5
2.9	Bienes Muebles	5.0	5.0	72.4
-	Obra Pública			0.0
2.9	Inversión Física	5.0	5.0	72.4
811.4	Total Gasto Programable	1,230.2	987.6	21.7

1/ Autorizado mediante oficio 307-A-2796 del 21 de Diciembre de 2009

2/ En proceso de trámite de autorización ante la SHCP

El presupuesto de gasto corriente para el año 2009 considera:

- La plantilla total autorizada.
- Política salarial del 3.4%.
- 5.0% de inflación para el resto de los capítulos de Gasto Corriente.
- Los compromisos contractuales derivados de bienes y servicios indispensables para la operación de los programas y metas del ejercicio.

La modificación anterior, se llevó a cabo en cumplimiento a las Disposiciones para la Conclusión de la Prestación de Servicios en Forma Definitiva de los Servidores Públicos de la Administración Pública Federal emitidas por la Unidad de Política y Control Presupuestario mediante Oficio Ref.: 307-A.-0385 del 5 de marzo del 2008 y a fin de cubrir la Tercera Amortización del Programa de Reingeniería en el cual se incorporaron 326 plazas de estructura, dicho presupuesto se modificó para quedar establecido en un monto de 987.6 mdp.

4.- CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS AL CIERRE DE 2009

Al cierre del segundo semestre de 2009, se tenían pasivos avalados por el Gobierno Federal por 78,793 mdp. La cartera crediticia sujeta a calificación fue de 49,495 mdp, mientras que las estimaciones preventivas para riesgos crediticios alcanzaron 2,703 mdp.

CONTINGENCIAS (Saldos en miles de pesos)	
RUBRO	DICIEMBRE 2009
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	78,792,656
Cartera crediticia sujeta a calificación*	49,495,188
Partidas fuera de Balance sujetas a riesgo crediticio:	
Avales	
Compromisos crediticios	2,411,000
Garantías Otorgadas	1,877,925
	485,350
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	2,703,377

*/ Valuada a tipo de cambio de \$13.0659 pesos por dólar a diciembre de 2009

5.- CONTINGENCIAS LABORALES AL CIERRE DE 2009

Pensiones.

Al cierre de diciembre de 2009, el fideicomiso del Fondo de Pensiones de Beneficios Definidos Bancomext cuenta con recursos por 7,567 millones de pesos, mientras que el Fondo de Pensiones de Contribución Definida dispone de recursos por 166 millones de pesos. Las aportaciones realizadas en 2009 fueron de 298 millones de pesos para el primer caso y de 8 millones en el segundo caso. En mayo de 2009 se constituyó el Fondo del Complemento del PEA y Préstamos para cubrir las obligaciones de la Institución por estos conceptos, contando con recursos por 2,080 millones de pesos a diciembre 2009. El número de jubilados al 31 de diciembre de 2009 es de 883 personas.

3. BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, SNC

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTIAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2010

El Programa Financiero 2010 presenta un presupuesto con un total de recursos de 43,551 millones, que se integran por 30,634 millones de ingresos de capital y por 12,917 millones de ingresos financieros.

Los egresos suman 43,515 millones y se componen por 27,748 millones de otorgamiento de crédito, intereses y comisiones por 10,434 millones, amortización de pasivos por 2,700 millones, gasto programable por 1,564 millones y otros egresos por 1,069 millones. Se refleja en la disponibilidad final un ahorro de 36 millones, derivado de las medidas de austeridad emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

El margen financiero neto y la intermediación financiera de la Institución para este ejercicio fiscal ascienden a 841 millones y 17,635 millones, respectivamente.

Programa Financiero 2010 (Millones de pesos)

		%			%
INGRESOS	43 551	100	EGRESOS	43 551	100
Contratación de crédito	<u>7 508</u>	17	Otorgamiento de crédito	<u>27 748</u>	38
Por cuenta propia	7 508		Por cuenta propia	27 748	
Recuperación de cartera	<u>11 210</u>	26	Amortización de pasivos	2 113	6
Agente financiero	1 526		Intereses y comisiones	16 353	49
Por cuenta propia	4 637		Gasto corriente	1 227	4
Captación	<u>11 570</u>	26	Inversión física	30	-
Interna	11 570		Otros	859	
Intereses y comisiones	12 917	30	Disponibilidades	36	
Otros	346	1			
	Margen Financiero Neto			841	
	Intermediación Financiera			17 635	

Con el propósito de alcanzar las metas descritas en los párrafos anteriores, se requiere mantener los procesos de revisión y control, asimismo, reforzar la coordinación interna, con el objetivo de retroalimentar a todas las instancias del Banco que participan en la toma de decisiones.

Programas de Crédito

Con el propósito de financiar proyectos de inversión pública y privada en infraestructura y servicios públicos, así como contribuir al fortalecimiento de los gobiernos federal, estatal y municipal, se destinarán 27,748 millones de pesos a proyectos por cuenta propia.

Acorde a la estructura programática interna, que permite proporcionar información a nivel de Cliente y Sector de Atención, en el otorgamiento total se tiene que los principales sectores a apoyar serán: proyectos en Sector Multisectorial el 46%, Infraestructura Carretera el 28%, Infraestructura Vial y Servicio Público el 10%, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento el 6% y a diversos sectores el 10%.

Otorgamiento de Crédito Efectivo 2010

(Millones de pesos)

Cliente	Agente Financiero	Cuenta Propia	Total
Total	-	27,7481.2	27,748.2
Gobierno Federal	-	-	-
Sector Público	-	900.6	900.6
Entidades Federativas y Municipios /1	-	11,919.4	11,919.4
Sector Privado	-	14,928.2	14,928.2

1/ Incluye Cetes

El monto de los financiamientos programados se canalizará de la forma siguiente: 11,039 millones se destinarán a proyectos de Gobiernos Estatales y Municipales, sobresaliendo los siguientes: 4,159 millones que se otorgarán bajo el "FAIS", 350 millones de Programa de Fortalecimiento a Estados y Municipios (FORTEM II), 695 millones para el Programa de Transferencia del Transporte Urbano (PTTU), 290 millones de la Línea Condicional para Proyectos de Inversión y 120 millones al Programa de Protección Ambiental Municipal.

A proyectos carreteros se asignarán 7,411 millones; 500 millones destinados a obras de infraestructura y de inversión pública del Gobierno del Distrito Federal, 7,517 millones a financiar proyectos del sector privado; 901 millones se destinarán a créditos del sector público y 380 millones al refinanciamiento de cartera que se encuentra en Cetes Especiales.

Programa de Apoyos Financieros

Para 2010, el programa de apoyos financieros se constituye como sigue:

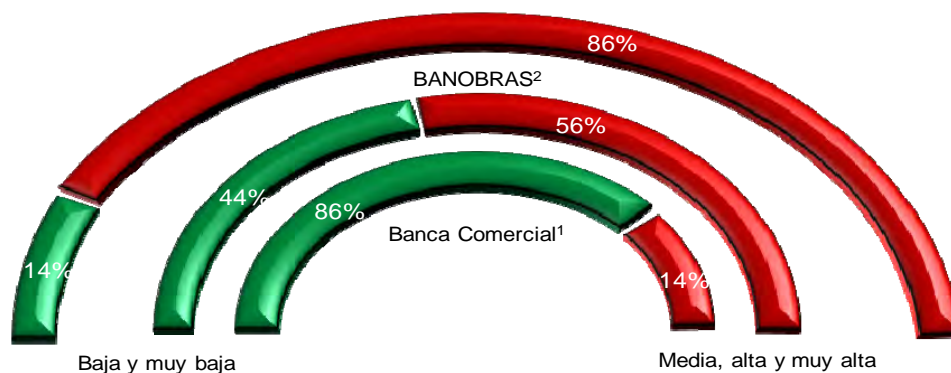
Programa de Apoyos Financieros 2010 (Cifras en miles de pesos)	
Apoyos Crediticios	Programa
I. Otorgamiento de crédito sector público	900,675
Primer piso	900,675
Segundo piso	0
II. Otorgamiento de crédito sector privado	26,847,564
Primer piso	26,847,564
Segundo piso	0
Otorgamiento de crédito total	27,748,239
III. Recuperación de cartera sector público	2,194,782
Primer piso	2,194,782
Segundo piso	0
IV. Recuperación de cartera sector privado	9,015,637
Primer piso	9,015,637
Segundo piso	0
Recuperación de cartera total	11,210,419
Financiamiento neto sector público	(1,294,107)
Primer piso	(1,294,107)
Segundo piso	0
Financiamiento neto sector privado	17,831,927
Primer piso	17,831,927
Segundo piso	0
Financiamiento neto total	16,537,820
Programa de Garantías	-
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	0

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO (PND)

A través del Programa Banobras-FAIS se acreditan municipios con un perfil de mayor marginación, lo que representa 86% de los municipios atendidos con media, alta y muy alta marginación. Estos resultados contrastan con el perfil de los municipios que atiende la banca comercial, los cuales equivalen a 14% con media, alta y muy alta marginación.

Marginación de municipios atendidos por Banobras y la Banca Comercial
Al 31 de diciembre de 2009

Programa BANOBRAS-FAIS³



1/ Banca Comercial 95 Municipios, al mes de diciembre de 2009, fuente SHCP.

2/ Distribución a diciembre de 2009.

3/ Incluye FAIS Michoacán (59), Chiapas (100), Veracruz (141), Oaxaca (104), Durango (39), Guerrero (20), Chihuahua (1) y Quintana Roo (1) cifras al diciembre 2009.

La distribución regional de la cartera de crédito a municipios, muestra el compromiso de Banobras al canalizar recursos en todo el país, destacando que el mayor volumen de esta cartera está ubicado en región sur-sureste, región que concentra mayor grado de marginación.

Programa Banobras-FAIS (Estatal y Municipal)

Con la finalidad de apoyar con recursos a los municipios con nulo o limitado acceso al financiamiento que brinda la banca privada, en 2009 Banobras continuó trabajando con el Programa de Financiamiento Municipal Banobras-FAIS, dirigido a los municipios con mayor pobreza del país, e inició este programa otorgando recursos a nivel estatal, con la finalidad de promover la inversión en infraestructura básica a través de la construcción de obras regionales o intermunicipales que benefician a la población con mayor rezago social.

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

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

FAIS Municipal

El Programa se instrumentó con éxito el año 2007 en el estado de Michoacán y al cierre del ejercicio 2008 en los estados de Chiapas, Veracruz, Oaxaca y Durango, en donde se canalizaron importantes recursos.

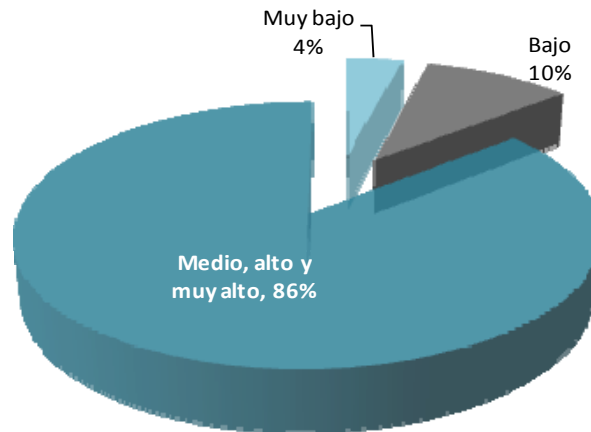
Para 2009, se instrumentó en los estados de Chiapas, Oaxaca, Quintana Roo, Veracruz, Chihuahua, Michoacán y Guerrero.

En estos estados se autorizaron recursos por un monto de 3,291 millones de pesos, y se desembolsaron, 1,428 millones de pesos en 204 municipios, distribuidos de la siguiente manera:

- FAIS-Chiapas. Se canalizaron recursos por 258 millones de pesos para apoyar a 47 municipios.
- FAIS-Veracruz. Se desembolsaron recursos de crédito por 304 millones de pesos para 59 municipios del estado.
- FAIS-Oaxaca. Se otorgaron 140 millones de pesos a 47 municipios de este estado.
- FAIS-Quintana Roo y Chihuahua. A través de este programa se apoyaron a 2 municipios con 35 millones de pesos.
- FAIS-Michoacán. Se destinaron 134 millones de pesos para 21 municipios del estado.
- FAIS-Guerrero. El programa canalizó 557 millones de pesos distribuidos en 20 municipios del estado.

Del total de los municipios atendidos por Banobras-FAIS desde su inicio hasta 2009 (465 municipios), el 86% tienen marginación media, alta y muy alta, lo que contrasta con los resultados obtenidos por la banca comercial, quienes se concentran en los municipios con mayor nivel de desarrollo, debido al alto costo de originación.

Marginación de municipios atendidos por Banobras-FAIS Al cierre de diciembre de 2009



FAIS Estatal

El Programa FAIS estatal se instrumentó en 2009, con la finalidad de continuar apoyando a la población con mayor rezago social y pobreza extrema, otorgando más de 300 millones de pesos. Con estos recursos se desarrollaron inversiones en infraestructura básica que beneficia a la población con mayor rezago social y pobreza extrema, tales como agua potable y alcantarillado, entre otros.

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

Para el presente ejercicio fiscal, se estima un gasto programable por 1,564 millones de pesos, que considera los parámetros establecidos por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. De este monto, 1,275 millones corresponden a gasto corriente y 289 millones a inversión física.

Gasto corriente

El gasto corriente de la institución se ubica en 1,275 millones de pesos, de los cuales el 65% corresponderá a servicios personales, 1% a materiales y suministros y 34% a servicios generales.

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

Para el capítulo de servicios personales el presupuesto es de 831 millones, para materiales y suministros 7 millones, para servicios generales 434 millones y para otros egresos 3 millones.

La inversión física se conforma por 289 millones de pesos para adquisiciones de bienes muebles e inmuebles.

4. CONTINGENCIAS DERIVADAS DE LAS 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 la cartera total (incluye Fideicomisos UDIS), créditos irrevocables, garantías otorgada, líneas de crédito contingentes formalizadas y el crédito inducido por garantías otorgadas.

**Contingencias por garantías
(Millones de pesos)**

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.

	Saldo al 31/12/2009
I. Pasivos avalados por el gobierno federal	147,075.5
Contingencias derivadas de la Cartera Crediticia sujeta a calificación	
II. Cartera crediticia sujeta a calificación	93,491.2
Cartera de crédito total	80,658.3
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo	12,833.0
Apertura de créditos irrevocables	715.9
Otras obligaciones contingentes	12,117.1
III. Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	4,473.8

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 2009, se ha reconocido en los resultados de la Institución el costo laboral de las reservas para pensiones del personal, de primas de antigüedad, de otros beneficios posteriores al retiro y de remuneraciones al término de la relación laboral, determinados en el cálculo actuarial para el año 2009, 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 31/12/2009
Obligaciones laborales por pensiones y primas de antigüedad	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	4,204.8
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	(3,469.8)
Obligaciones laborales por otros beneficios posteriores al retiro	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	1,979.1
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	1,260.7
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	-
Provisiones para obligaciones diversas	916.8
Otras contingencias	23,200.3

4. BANCO DEL AHORRO NACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS, SNC

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

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, para ello el sistema financiero de fomento integrado por las instituciones financieras de Banca de Desarrollo actuarán como un instrumento del Gobierno Federal, 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) está generando una amplia gama de servicios para los integrantes del Sector de Ahorro y Crédito Popular (SACP), destacando el otorgamiento de crédito a este sector.

Para ello en el ejercicio fiscal 2010 se ha estimado que BANSEFI otorgue crédito al SACP por 100 millones de pesos (mdp). Estos recursos se han estimado otorgarlos de acuerdo al siguiente calendario:

CALENDARIO DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO PARA EL EJERCICIO FISCAL 2010 (MILLONES DE PESOS)	
ENERO	4.3
FEBRERO	4.8
MARZO	4.9
ABRIL	9.9
MAYO	4.5
JUNIO	7.2
JULIO	11.3
AGOSTO	3.4
SEPTIEMBRE	8.4
OCTUBRE	11.7
NOVIEMBRE	17.7
DICIEMBRE	11.9

SUBSIDIOS Y APOYOS DE RECURSOS FISCALES

En el Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2010 en el concepto de subsidios y apoyos le fue autorizado al Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, SNC (BANSEFI) un monto de 622.3 mdp con la finalidad de cumplir los objetivos establecidos en su Ley Orgánica, mediante los cuales contribuye como brazo ejecutor del Gobierno Federal en la provisión de servicios para la población.

Los objetivos son:

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

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

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

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 Ahorro y Crédito Popular

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

BANSEFI tiene a su cargo la ejecución del PROFACP, por lo que para el año 2010 el Gobierno Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) comunicó la autorización del techo presupuestario de recursos fiscales, el cual asciende a 472.3 mdp.

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

- Fortalecimiento del SACP mediante apoyos para la capacitación, asistencia técnica, estabilización o saneamiento de entidades potencialmente viables, que vayan a realizar las gestiones pertinentes para obtener la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para operar en los términos de la normatividad aplicable.
- Difusión de las diferentes iniciativas que ha desarrollado BANSEFI para promover el fortalecimiento del SACP, tales como programas de educación financiera y las alianzas comerciales a través de L@Red de la Gente.
- Modernización y equipamiento tecnológico del SACP mediante una plataforma tecnológica que permita la integración de las organizaciones del sector mediante procesos operativos y administrativos comunes, que se traduzcan en un fácil acceso de servicios financieros para la población de escasos recursos.

Programa de Inclusión Bancaria

En Decreto de Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2010 se asignaron recursos por 150 mdp a BANSEFI para participar en la vertiente financiera del Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable (PEC), con el objeto de propiciar el desarrollo de un sistema financiero de fomento moderno, que resulte en la oferta suficiente de servicios de ahorro, financiamiento, capacitación, asistencia técnica y aseguramiento en condiciones accesibles para los productores y empresas rurales, con particular énfasis en los estratos de ingresos bajos y medios que no han sido atendidos por los intermediarios financieros privados y zonas de menor desarrollo.

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

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

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

MONTOS Y CALENDARIO

El Gobierno Federal autorizó a BANSEFI en el rubro de subsidios y apoyos fiscales un monto de 622.3 mdp. El calendario autorizado para la recepción y utilización de los recursos para el ejercicio fiscal 2010 se muestra en el cuadro anexo:

PRESUPUESTO DE RECURSOS FISCALES 2010 (Millones de pesos)	
Enero	42.1
Febrero	32.0
Marzo	51.5
Abril	47.6
Mayo	50.8
Junio	67.9
Julio	53.0
Agosto	56.5
Septiembre	59.6
Octubre	52.2
Noviembre	59.9
Diciembre	48.8

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

El Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo (BANSEFI), elaboró su Programa Financiero y de Operación para el ejercicio fiscal 2010 apegándose a los lineamientos de la Ley de Planeación y atendiendo los objetivos estratégicos propuestos por el Ejecutivo Federal en el Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012 específicamente a través del Programa Nacional para el Financiamiento del Desarrollo 2008-2012 (PRONAFIDE), programa sectorial que orienta sus estrategias y líneas de acción al establecimiento de las condiciones propicias, incluyendo el marco jurídico y de regulación, que permitan a un mayor número de mexicanos acceder en términos favorables a los servicios de un sistema financiero competitivo, sólido y dinámico.

En este sentido, BANSEFI encaminará sus acciones en 2010 a dar cumplimiento a las siguientes estrategias del PRONAFIDE:

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

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

Entre los aspectos relevantes del Programa Financiero y de Operación 2010 se debe resaltar la inclusión de 622.3 mdp que el Gobierno Federal transferirá a BANSEFI con la finalidad de que éste continúe fortaleciendo y ampliando la cobertura de servicios financieros para la población a través de la ejecución del programa de Fortalecimiento al Ahorro y Crédito Popular, que incluye dos componentes: adopción tecnológica y de adhesión a L@Red de la Gente, así como del Programa de Inclusión Bancaria.

El Programa Financiero y de Operación para el ejercicio fiscal 2010 se orientó a la consecución de los siguientes objetivos:

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

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

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

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

- Capacitación y fortalecimiento de los integrantes del SACP, 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 SACP se ajusten al nuevo marco institucional.
- Desarrollo de la plataforma tecnológica para el SACP 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 SACP y facilitar sus procesos.
- Impulso de actividades para reducir el costo de adopción tecnológica del SACP y adhesión a la Red de la Gente.
- Financiamiento como banca de segundo piso a entidades del SACP con el fin de que éstas amplíen la distribución de sus productos a fin de alcanzar sectores y regiones a los que no llega la banca comercial.
- Bancarización de la población que hoy no cuenta con acceso al sistema financiero a través de diversos productos y servicios financieros.
- Remodelación de las sucursales de BANSEFI con el fin de mejorar el equipamiento para la provisión eficaz y segura de servicios financieros.
- Distribución electrónica de apoyos gubernamentales para la población de escasos recursos mediante la implementación de correspondencias bancarias.
- Desarrollo de materiales de capacitación en educación financiera y capacitación de capacitadores y usuarios en esta misma materia.
- Desarrollo de campañas publicitarias orientadas a la promoción del ahorro, la educación financiera y el uso de servicios financieros entre la población.

- Celebración de convenios de coordinación con entidades y dependencias de la Administración Pública Federal, con el fin de generar sinergias en la atención de la población de menores ingresos.
- Ampliar la red de establecimientos que actúan como corresponsales de BANSEFI en zonas rurales y urbanas marginadas

Como se establece en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, la SHCP dio a conocer los lineamientos específicos para vincular el proceso de programación con la planeación gubernamental para el ejercicio fiscal 2010, mediante este proceso se alinean los objetivos de las entidades y dependencias que conforman la Administración Pública Federal con los objetivos del Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012, a través de programas presupuestarios, lo cuales se elaboran con base en la metodología del Marco Lógico.

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

Con base en esta metodología y en atención a los lineamientos emitidos por la SHCP, BANSEFI integró su estructura programática vinculando sus programas presupuestarios con el Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012, asimismo se establecieron las metas que se pretende alcanzar con estos programas para el ejercicio fiscal 2010.

A continuación se presentan los 6 programas presupuestarios de BANSEFI para el ejercicio fiscal 2010 y sus metas propuestas:

- a) Programa presupuestario: E015 Captación de Recursos de la Población de Medianos y Escasos Recursos.

	RESUMEN NARRATIVO	INDICADOR	FÓRMULA	META 2010
FIN	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	N.A.	N.A.	N.A.
PROPOSITO	Aumentar la captación de ahorro de la población sin acceso o con acceso limitado al sistema financiero formal a través de la oferta de productos y servicios Bansefi.	Monto Captado de los recursos medido a través de la Captación Comercial de Desempeño	Monto Captación	\$640'000,000.00 pesos
COMPONENTES	Demanda de productos y servicios de Bansefi.	Número de Cuentas de Captación de Ahorro	Total Número de Cuentas.	3'160,265 cuentas

- b) Programa presupuestario: E010 Financiamiento a Entidades de Ahorro y Crédito Popular.

	RESUMEN NARRATIVO	INDICADOR	FÓRMULA	META 2010
FIN	Contribuir y dar impulso a la banca de desarrollo a través del otorgamiento de financiamiento de segundo piso.	N.A.	N.A.	N.A.
PROPOSITO	Apojar con una oferta integral y oportuna de financiamiento al Desarrollo económico nacional	Monto de crédito colocado	Monto en Pesos de Crédito Colocado	\$100'000,000.00 pesos
COMPONENTES	Administración de Crédito.	Índice de Cartera Vencida	Cartera Vencida / Cartera Total	5%

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

	RESUMEN NARRATIVO	INDICADOR	FÓRMULA	META 2010
FIN	Contribuir a aumentar la penetración del sistema financiero, promoviendo que una mayor proporción de la población cuente con acceso a este tipo de servicios	N.A.	N.A.	N.A.
PROPÓSITO	Promover el Desarrollo y el Fortalecimiento del Sector de Ahorro y Crédito Popular e Intermediarios Financieros no Bancarios a través de Asistencia Técnica y Capacitación	Servicios de asistencia técnica, capacitación y educación financiera otorgados a Sociedades y Organismos de integración del SACP.	Suma de servicios y/o apoyos otorgados	540 servicios y apoyos
COMPONENTE	Servicios de asistencia técnica y capacitación	Sociedades y organismos de integración del SACP apoyados con asistencia técnica, capacitación y educación financiera	Número de Sociedades y Organismos de Integración apoyados	360 sociedades
	Generar eficiencia en la operación de la Plataforma Tecnológica de Bansefi	Transacciones en la Plataforma Tecnológica BANSEFI (PTB)	Número de Transacciones en PTB	46'500,000 transacciones
ACTIVIDAD	Apoyos de asistencia técnica y capacitación otorgados a Sociedades y Organismos de Integración del SACP	Apoyos otorgados en asistencia técnica y capacitación	Número de apoyos	500 apoyos
	Impartición de cursos de educación financiera a integrantes del SACP	Cursos impartidos en educación financiera a integrantes del SACP	Número de cursos	40 cursos

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

	RESUMEN NARRATIVO	INDICADOR	FÓRMULA	META 2010
FIN	Aumentar la penetración del sistema financiero, promoviendo que una mayor proporción de la población cuente con acceso a este tipo de servicios	N.A.	N.A.	N.A.
PROPÓSITO	Adecuar la infraestructura bancaria para que una mayor proporción de la población cuente con los productos y servicios financieros	Municipios atendidos por Bansefi	Suma de municipios atendidos por BANSEFI	600 municipios
COMPONENTES	Red de Sucursales	Sucursales para Transformación, Mantenimiento, Apertura o Cierre	Número de Sucursales	157 sucursales
ACTIVIDAD	Establecer Terminales Electrónicas	Número de Terminales Electrónicas	Número de Terminales Electrónicas	625 terminales
	Remodelar sucursales	Sucursales a remodelar	Sucursales a remodelar	157 sucursales

	Establecer centros de servicio	Apertura centros de servicio	Apertura centros de servicio	10 centros de servicio
	Apertura de Sucursales	Número de sucursales por abrir	Número de sucursales por abrir	20 sucursales
	Cierre de Sucursales	Número de sucursales por cerrar	Número de sucursales por cerrar	5 sucursales

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

	RESUMEN NARRATIVO	INDICADOR	FÓRMULA	META 2010
FIN	Fomentar la Inclusión Financiera y el Fortalecimiento del Sector de Ahorro y Crédito Popular	N.A.	N.A.	N.A.
PROPOSITO	Instrumentar programas de apoyo técnico, informático y financiero	N.A.	N.A.	N.A.
COMPONENTES	Otorgamiento de apoyos para fomentar el ahorro y la inclusión financiera	Otorgamiento de apoyos	Monto total otorgamiento apoyos.	\$50'300,000.00 pesos

Programas Presupuestarios de apoyo administrativo (sin marco lógico)

- f) Programa Presupuestario: M001 Servicios de Apoyo Administrativo.
- g) Programa Presupuestario: O001 Apoyo a la Función Pública y el Buen Gobierno.

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

El gasto corriente, presenta un monto de 1, 425.6 mdp que se distribuye de la siguiente forma:

- a) 526.3 mdp para Servicios Personales;
- b) 829.7 mdp para Gastos de Operación (675.9 mdp de recursos propios y 173 mdp de recursos fiscales);
- c) 50.3 mdp para Subsidios

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (cifras en miles de pesos)	
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN	PROGRAMADO 2010
Gasto Corriente	1,425,627.74
Servicios Personales	526,353.00
Gasto de Operación (Propios)	675,937.00
Gasto de Operación (Fiscales)	173,037.74
Subsidios	50,300.00
Inversión Física	439,266.80
Bienes Muebles e Inmuebles	439,266.80

El monto considerado para inversión en el ejercicio fiscal 2010, es de 439.2 mdp, de los cuales el 91%, es decir, 398.9 mdp corresponden a recursos fiscales destinados a la ejecución del PROFACP y el 9% restante (40.3 mdp), corresponde a recursos propios que se utilizarán en el programa de sustitución de mobiliario, vehículos y adquisición de equipo informático institucional.

El programa de inversión 2010 se integró con sujeción a la normatividad establecida por la SHCP en materia de inversión física, la cual establece la obligación de registrar en la Cartera de Inversión de la Unidad de Inversiones todo el gasto de capital a través de programas y proyectos de inversión, así como sus correspondientes análisis costo-beneficio, mediante los cuales dicha Unidad evalúa la viabilidad de las adquisiciones propuestas por la Institución.

4. CONTINGENCIAS DERIVADAS DE LAS GARANTÍAS OTORGADAS

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

CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS (Cifras en miles de pesos)	
CONTINGENCIAS	PROGRAMADO A DICIEMBRE DE 2010
Pasivos Avalados por el Gobierno Federal	12,850,944
Cartera Crediticia sujeta a calificación	76
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	
Avales	
Créditos irrevocables	
Garantías Otorgadas	
Estimaciones preventivas para Riesgos Crediticios	-1

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.

CONTINGENCIAS LABORALES (Cifras en miles de pesos)	
PARTIDAS DE BALANCE GENERAL	SALDO PROGRAMADO DICIEMBRE DE 2010
Obligaciones laborales por pensiones y prima de antigüedad	2,435
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	
Obligaciones laborales por otros beneficios laborales al retiro	155,722
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	

5. SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, SNC

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2010

a) Compromisos vigentes

Para el año 2010, se estima que se individualizará un total de 31,050 viviendas, de las cuales 6,250 corresponden al Programa CASAYUDA (Programa con subsidio), 12,885 CASASHF TRADICIONAL, así como 9,392 viviendas de cofinanciamientos con el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT) y 2,523 viviendas de cofinanciamientos con el Fondo para la Vivienda del Instituto de Seguridad Social al Servicio de los Trabajadores del Estado (FOVISSSTE).

b) Programa de subsidios

En el Presupuesto de Egresos de la Federación 2010 (PEF 2010) no le fueron asignados a Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (SHF) recursos fiscales del Gobierno Federal, sin embargo para dar cumplimiento al programa con subsidio, será CONAVI quien ministrará los recursos necesarios que SHF canalizará para el subsidio al frente del programa para beneficiar a 6,250 familias de acuerdo al programa de individualización de viviendas 2010.

c) Programa financiero

En 2010, se continuara operando de manera importante el programa de microcréditos, mediante el otorgamiento de 83,050 créditos.

Con base en la autorización recibida por parte de SHCP, la intermediación financiera autorizada asciende a 15,277.9 millones de pesos.

La meta corresponde a la estrategia de SHF de dar un impulso importante en la atención a segmentos menos apoyados.

d) Programa de garantías

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

PROGRAMA DE APOYOS FINANCIEROS (Cifras en millones de pesos)	
APOYOS CREDITICIOS	PROGRAMA 2010
i. Otorgamiento de Crédito Sector Público	
ii. Otorgamiento de Crédito Sector Privado	25,876.3
Primer Piso	
Segundo Piso	25,876.3
iii. Recuperación de Cartera Sector Público	
iv. Recuperación de Cartera sector Privado	8,253.2
Primer Piso	
Segundo Piso	8,253.2
Financiamiento Neto Sector Público (i-iii)	
Financiamiento Neto Sector Privado (ii-iv)	17,623.2
Primer Piso	
Segundo Piso	17,623.2
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	-

2. CUMPLIMIENTO AL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En el PND (Eje 2: Economía competitiva y generadora de empleos. Sección 2.2: Sistema financiero eficiente. Objetivo 2. Estrategia 2.4.), se menciona que SHF en su carácter propio y actuando como fiduciario de FOVI, le corresponde conducir el incremento en el crédito para vivienda a individuos de bajos ingresos que aún tienen acceso limitado al financiamiento. Asimismo, potenciar los flujos de crédito mediante la liberación de recursos que hoy se canalizan a población con acceso al mercado financiero. Lo anterior, a través de esquemas tales como la bursatilización y el financiamiento, que se alcanzarán mediante esquemas de seguros de crédito y garantías financieras que operan con intermediarios financieros privados.

Por otra parte, el PND considera a los sectores de la vivienda y construcción como industrias creadoras de empleo y de desarrollo regional. Asimismo se estipula que (Eje 2: Economía competitiva y generadora de empleos. Sección 2.13: Construcción y vivienda. Objetivo 17. Estrategias: 17.1 a 17.7.):

- El impulso a la vivienda será preponderadamente de tipo social, y el mercado objetivo lo constituirán la población con menos recursos económicos.
- La implementación del estado de derecho permitirá que la vivienda sea considerada como patrimonio y fuente de riqueza de las familias, y coadyuvará a que las viviendas puedan utilizarlas sus dueños como fuentes formales de financiamiento.
- Se plantea mayor movilidad de las viviendas mediante seis millones de créditos para la construcción, adquisición o remodelación de acuerdo con las características de los acreditados (ingreso, capacidad de pago y etapa de vida).
- Incrementar la disponibilidad del suelo.
- Consolidar el Sistema Nacional de Vivienda.
- Generar dinamismo en el mercado de vivienda nueva y usada, y asistir el desarrollo de un mercado eficiente y activo de vivienda para arrendamiento.
- Desarrollar nuevas alternativas de productos financieros y apoyos para la población de menores ingresos.

SHF continua efectuando acciones enfocadas directamente a la población más desprotegida, obteniendo avances como son:

- Del total de créditos a la vivienda otorgados por SHF durante 2009, el 74.9% se canalizo a la población de ingresos menores o iguales a 6 SMM.
- Se otorgaron un total de 31,794 microcréditos, lo que represento un avance del 33.5% respecto a la meta de 2009 que fue de 95,000 créditos, lo que muestra la importancia que este programa tiene. Es importante mencionar que a través de este programa, SHF continua intensificando esfuerzos para atender a la población con menores ingresos.

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

El presupuesto total autorizado para el ejercicio fiscal 2010 de SHF es de 1,179.4 millones de pesos, de los cuales 1,142.5 millones de pesos son para Gasto Corriente y 36.9 millones de pesos en inversión física. El monto autorizado a gasto corriente contempla cubrir los siguientes conceptos:

Gasto corriente y de Inversión (Cifras en millones de pesos)	
	Programa 2010
Gasto Corriente	1,142.5
Servicios Personales	465.7
Materiales y Suministros	27.0
Servicios Generales	649.8
Inversión Física	36.9
Bienes Muebles e Inmuebles	6.9
Obra Pública	30.0

- 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 401 plazas.

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

- Capítulo 3000 Servicios generales. El presupuesto de servicios generales considera el consumo de servicios básicos, estudios y asesorías de acuerdo a los proyectos estratégicos de SHF, el impuesto al valor agregado del gasto corriente y de inversión física, así como la programación de comisiones oficiales por auditorías e inspección en el proceso de originación de crédito.
- Capítulo 5000 Bienes Muebles e Inmuebles. El presupuesto asignado a este capítulo se destinara en cumplir el "Programa de Adquisiciones de SHF para 2010" que considera la compra de mobiliario, equipo de administración, así como maquinaria y equipo eléctrico y electrónico, como también la compra de vehículos y equipo educacional; de acuerdo con las nuevas necesidades de SHF, así como aquél que por sus características sea necesario sustituir por no resultar adecuado ni funcional para la institución.
- Capítulo 6000 Obra Pública. El presupuesto destinado a este capítulo se destinara para continuar con los trabajos de construcción de un edificio para estacionamiento y remodelación para la construcción de un auditorio. La construcción del edificio para estacionamiento considera una capacidad para 170 vehículos, contando con 3 sótanos, planta baja y dos niveles, centro de trabajo alterno para sistemas, área para archivo, almacén, caseta de vigilancia y sanitarios. Por virtud de la naturaleza de la operación de SHF para atender a grupos de personas y para actividades internas, se requiere contar con un auditorio, por tal motivo, en la planta baja lado poniente del edificio que ocupan actualmente las oficinas de SHF, se contempla la construcción del mismo con capacidad para 150 personas.

Medidas de Austeridad y Disciplina del Gasto 2009

En cumplimiento a las Medidas de Racionalidad y Ahorro para el ejercicio fiscal 2008 con efecto regularizable para el Proyecto de Presupuesto de egresos 2009, y en particular en lo señalado en los "lineamientos específicos para el control y concertación de recursos asociados a plazas vacantes y contratos de prestación de servicios" esta Institución procedió a afectar el presupuesto autorizado con el propósito de alcanzar la meta de ahorro para el ejercicio fiscal 2009, como sigue:

- Con la finalidad de dar cumplimiento a lo señalado en los Lineamientos de austeridad, racionalidad, disciplina y control del ejercicio presupuestario 2009, y en particular en lo señalado en los Lineamientos Específicos para el control y concertación de recursos asociados a plazas vacantes y contratos de prestación de servicios, SHF realizó 3 adecuaciones a su presupuesto con las siguientes características:

Concepto de Adecuación	Folio de Adecuación	Monto de la Adecuación (Cifras en millones de pesos)	Fecha de Autorización
Vacancia Enero - Febrero 2009	2009 6 HKI 07	2.2	junio 22 de 2009
Vacancia Marzo - Mayo 2009	2009 6 HKI 15	3.2	agosto 31 de 2009
Vacancia Junio - Diciembre 2009	2009 6 HKI 28	4.3	febrero 22 de 2010
Total		9.7	

- De igual forma y con base a lo señalado en los Lineamientos de austeridad, racionalidad, disciplina y control del ejercicio presupuestario 2009 dados a conocer el 29 de mayo de 2009, y en particular en lo señalado en el Capítulo II, Artículo Tercero, Fracción I donde señalan que las dependencias y entidades deberán realizar una reducción al gasto corriente de su presupuesto anual aprobado; SHF redujo 6.2 millones de pesos del capítulo 1000 "Servicios Personales", adecuación autorizada con folio No. 2009 6 HKI 09 de fecha 6 de julio de 2009.
- El 15 de julio de 2009, la SHCP autorizó a SHF mediante adecuación No. 2009 6 HKI 10, una reducción a su presupuesto por 37.4 millones de pesos, reflejada en el capítulo 3000 "Servicios Generales", en cumplimiento a lo indicado en los Lineamientos de austeridad, racionalidad, disciplina y control del ejercicio presupuestario 2009 dados a conocer el 29 de mayo de 2009, y en particular en lo señalado en el Capítulo II, Artículo Tercero, Fracción II que señala que las dependencias y entidades deberán realizar una reducción al gasto corriente y en particular a su gasto de operación de su presupuesto anual aprobado.

La aplicación de estas medidas permitieron que esta Institución generara economías para el ejercicio fiscal 2009 por un importe total de 53.3 MDP, como se detalla a continuación:

CONCEPTO	PRESUPUESTO ORIGINAL (MDP)	REDUCCION (MDP)	PRESUPUESTO MODIFICADO (MDP)
Servicios Personales	466.4	15.9	450.4
Gastos de operación	505.0	37.4	467.7
TOTALES	971.4	53.3	918.1

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 2009.

CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS (Cifras en millones de pesos)	
Contingencias	Saldo al cierre de 2009
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	77,972.3
Cartera crediticia sujeta a calificación	53,196.9
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	
Avales	27,359.0

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 19.7 años, este se realizó con cifras al 31 de diciembre de 2009 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

CONTINGENCIAS LABORALES (Cifras en millones de pesos)	
PARTIDAS DE BALANCE GENERAL	SALDO AL CIERRE DE 2009
Obligaciones laborales por pensiones y primas de antigüedad	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	884.8
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	132.3
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	843.4
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	-
Ajustes por obligaciones labores al retiro	
Obligaciones laborales por otros beneficios posteriores al retiro	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	475.0
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	318.8
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	-
Ajustes por obligaciones labores al retiro	

vuelve un esquema de pasivos contingentes toda vez que hay que determinar el incremento anual de los activos y las inversiones de los mismos para garantizar la suficiencia de estos para hacer frente a los pagos de las pensiones vitalicias de retiro, jubilación e inclusive por invalidez, viudez y orfandad, así como otras obligaciones de pago que surgen a la fecha de retiro o a partir de ésta.

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

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

6. BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO, FUERZA AÉREA Y ARMADA, SNC

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

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 2010, el Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C.(Banjercito) tiene contemplado como su principal estrategia otorgar créditos al sector privado, y continuar con la colocación de créditos hipotecarios al personal de las fuerzas armadas (activo y retirado), por un monto global de 12 516 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 2010 se integra de la siguiente manera:

En lo que respecta a la colocación de Créditos Hipotecarios, para el caso de Credi-Casa será superior a los \$468 millones (incluye Credi-Casa Liquidez), mientras que para el caso de los Programas Vivienda Fácil se estima se ubique por encima de los 610 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 2010 de 10,461 mdp (incluye PQ Diverso y Credi-Líquido).

Por su parte, el crédito ABCD se estima alcance niveles de colocación superiores a los 738 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 2010, con un monto de 239 mdp.

En suma, se estima una colocación de crédito por 12 516 mdp, superior a la programada el año anterior, con lo que se mantiene una tendencia estable en la tarea de atender las necesidades de liquidez, consumo y vivienda de los miembros de las fuerzas armadas de México, al incorporar nuevos sujetos de crédito al sistema financiero formal. Al mismo tiempo se espera alcanzar una recuperación de cartera por 10 646 mdp.

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

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO (PND)

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

Sobre el particular, la Institución se vincula al PND a través del PRONAFIDE, programa que tiene como finalidad asegurar la disponibilidad de los recursos fiscales y financieros necesarios que permitan alcanzar un mayor desarrollo humano sustentable, siendo uno de los fines principales del PND. En particular se considera el hecho de “Centrar la Atención en la Población Objetivo”, contenido en la estrategia sectorial 3.5 “Reorientar la Actuación de la Banca de Desarrollo” al amparo del objetivo 2.8 “Fortalecer y dar impulso a la Banca de Desarrollo” y a la estrategia 2.4 “Enfocar las acciones de la Banca de Desarrollo a la atención de la población en sectores prioritarios que se encuentran desatendidos por el sector financiero privado”.

Es por ello que en cumplimiento a los principales objetivos incorporados en el Presupuesto de Egresos de la Federación 2010 y en el Programa Operativo y Financiero 2010, los cuales son: “Atender las necesidades de liquidez, consumo y vivienda de nuestro sector objetivo creando nuevos sujetos de crédito” y “Otorgar permisos de importación e internación temporal de vehículos para paisanos y turistas” y de acuerdo a lo establecido en el PRONAFIDE, esta Sociedad Nacional de Crédito ofrece servicios bancarios y financieros a los integrantes de las Fuerzas Armadas mexicanas, adicionándose últimamente los programas de crédito hipotecario Vivienda Fácil 1, 2 y 3 para personal militar de bajos ingresos, que incorporan esquemas de subsidios por parte del Gobierno Federal.

Con base en lo anterior, y considerando el mercado objetivo de esta Institución, compuesto por los integrantes de las fuerzas armadas mexicanas, se espera otorgar 577 306 créditos, meta superior en 6% en relación con la alcanzada el año anterior.

CUMPLIMIENTO AL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO	
METAS FÍSICAS	PROGRAMA 2010
Número de créditos a otorgar	577 306

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

Los techos presupuestales para el 2010 se construyeron con base en las necesidades reales que permitan operar con eficiencia la infraestructura física y humana del Banco. El presupuesto 2010 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 998 mdp.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (Cifras en millones de pesos)	
GASTO CORRIENTE E INVERSIÓN	PROGRAMA 2010
Gasto Corriente	998
Servicios Personales	568
Materiales y Suministros	92
Servicios Generales	338
Inversión Física	164
Bienes Muebles e Inmuebles	82
Obra Pública	82

4.- CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS AL CIERRE DE 2009

Los pasivos avalados por el Gobierno Federal en el 2009 ascendieron a 20,792 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 84 mdp, mismas que son acordes con la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para tal propósito.

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.

CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS (Cifras en millones de pesos)	
CONTINGENCIAS	SALDO A DICIEMBRE 2009
Pasivos avalados por el Gobierno Federal	20,792
Cartera Crediticia sujeta a Calificación	10,883
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	
Avales	
Créditos Irrevocables	
Garantías otorgadas	
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	84

5.- CONTINGENCIAS LABORALES AL CIERRE DE 2009

Al mes de diciembre de 2009, 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 Banjercito, S.N.C., asciende a 343 mdp, el cual cubre el 100% de los requerimientos laborales en este sentido. De esta manera, el Banco no cuenta con contingencia laboral alguna.

7. FINANCIERA RURAL

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

El programa de crédito 2010 considera un financiamiento por un monto total de 27,500.0 millones de pesos (mdp), el cual se integra por 10,179.4 mdp destinados a créditos simples, que representan el 37.0% del monto programado; 8,742.9 mdp destinados a créditos de habilitación o avío (31.8%); 4,198.4 mdp destinados a operaciones de reporto agrícola y ganadero que representan el 15.3% de la programación; 2,309.9 mdp a créditos prendarios que significan el 8.4% del monto programado; 2,050.4 mdp a créditos refaccionarios (7.5%) y 19.0 mdp a otro tipo de financiamientos (0.1%).

Con respecto al origen de los recursos, en las recuperaciones de capital de la cartera se tiene programado un importe de 21,375.3 mdp, los cuales se encuentran conformados por 7,796.8 mdp de créditos de habilitación o avío (36.5% del total), 6,409.2 mdp de recuperaciones de créditos simples (30.0% del total programado), 3,788.9 mdp de reporto (17.7% del total), 1,986.9 mdp de recuperaciones de los créditos prendarios (9.3% del total), 1,049.2 mdp de créditos refaccionarios (4.9% del total) y 344.3 mdp (1.6%) de las recuperaciones corresponden a otros tipo de financiamiento.

PROGRAMA FINANCIERO ORIGINAL 2010

Se comenta, que la SHCP, mediante oficio circular 307-A-2796, de fecha 21 de diciembre de 2009, emitido por la Unidad de Política y Control Presupuestario de la Subsecretaría de Egresos, comunicó la autorización del Presupuesto Original 2010.

En el citado oficio circular, se establecen entre otras, las siguientes medidas específicas:

Se comunica la distribución del presupuesto aprobado y los calendarios de presupuesto autorizados 2010, conforme a los siguientes anexos:

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

El presente oficio circular, incluidos sus anexos, comunica oficialmente a través del portal de la SHCP, ubicado en la dirección electrónica siguiente:

["http://www.apartados.hacienda.gob.mx/presupuesto/temas/comunicación/2010/index.html"](http://www.apartados.hacienda.gob.mx/presupuesto/temas/comunicación/2010/index.html).

A continuación, se detallan los distintos renglones presupuestarios, que conforman dicha autorización:

Ingresos

Para el ejercicio 2010, se autorizó un programa de ingresos por 32,112.6 mdp, que se integra de los siguientes conceptos, ingresos derivados de la Recuperación de Cartera por 21,375.2 mdp; los intereses de la cartera ascienden a 1,546.2 mdp, por la inversión de los recursos del fondo se obtendrán productos por 343.6 mdp, adicionalmente se programa obtener 72.9 mdp de comisiones de crédito y 31.9 mdp de otros ingresos; los ingresos se complementan con 7,714.3 mdp de aportaciones del Fondo de FR.

Por lo que se refiere a los subsidios y transferencias del Gobierno Federal, para el ejercicio fiscal 2010, como se comentó anteriormente se realizó una asignación por 1,028.5 mdp, dando continuidad a los recursos del Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable, que fueron asignados durante el ejercicio anterior.

Egresos

El monto total del programa presupuesto autorizado se sitúa en 32,112.6 mdp, que se integran de otorgamiento de créditos a los productores, por un monto total de 27,500.0 mdp, el gasto corriente asciende a 1,370.5 mdp, donde se consideran 679.8 mdp para el pago de servicios personales, y 690.7 para gasto de operación. Cabe aclarar que las asignaciones presupuestales de gasto corriente con recursos propios, no consideran las medidas de austeridad, mejora y modernización de la gestión pública, que se disponen en las medidas de austeridad y disciplina del gasto de la Administración Pública Federal para el presente ejercicio y en los Lineamientos específicos para la aplicación y seguimiento de las medidas de austeridad y disciplina del gasto de la Administración Pública Federal; por lo que en cumplimiento a dicha normatividad las reducciones derivadas de su aplicación, deben ser consideradas como una disminución de los techos autorizados y en su caso realizarse las adecuaciones presupuestarias supervenientes. Con relación al programa de inversión física el monto se sitúa en 45.7 mdp, de los cuales se destinan al programa de adquisiciones 7.0 mdp y 38.7 mdp a Obras Públicas. En inversión financiera (neta) se autorizó un monto de 1,028.5 mdp, de los cuales el monto total corresponde a las transferencias capitalizables.

Por lo que se refiere a los otros egresos, se asignan 1,071.2 mdp, correspondiendo 226.1 mdp para Capacitación de Acreditados y 845.1 mdp en otros conceptos, mismos que se integran de 802.4 mdp para

Programas Sujetos a Reglas de Operación, 3.5 mdp para el programa FOMIN BID y 39.2 mdp del Programa de Vehículos. Para las aportaciones al Fondo de FR se destinan 1,096.7 mdp.

Para el ejercicio 2010, se autorizaron a esta FR un monto de 1,028.5 mdp, de los cuales 550.0 mdp corresponden a ampliaciones autorizadas por la H. Cámara de Diputados, Al respecto, se informa que los recursos autorizados corresponden a recursos patrimoniales con la siguiente distribución: 100.0 mdp para el Programa de Garantías Líquidas, 592.5 mdp para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito, 226.0 mdp corresponden al Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales (IFR) y 110.0 mdp para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito.

PROGRAMA DE APOYOS FINANCIEROS (MDP)	
Apoyos Crediticios	Programa Original 2010^{1/}
I. Otorgamiento de Crédito Sector Público	
Primer Piso	
Segundo Piso	
II. Otorgamiento de Crédito Sector Privado	27,500.0
Primer Piso	17,446.7
Segundo Piso	10,053.3
III. Recuperación de Cartera Sector Público	
Primer Piso	
Segundo Piso	
IV. Recuperación de Cartera Sector Privado	21,375.3
Primer Piso	14,541.6
Segundo Piso	6,833.7
Financiamiento Neto Sector Público (I –III)	
Primer Piso	
Segundo Piso	
Financiamiento Neto Sector Privado (II –IV)	6,124.7
Primer Piso	2,905.1
Segundo Piso	3,219.6
Programa de Garantías	
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	1,028.5

^{1/} Incluye operaciones de reporto.

2. CUMPLIMIENTO AL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

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

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

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

Asimismo, el Programa Institucional 2007-2012 de FR tiene como fundamento el mejorar los ingresos de los productores, incrementando su presencia como agencia de desarrollo en las zonas más marginadas del país, vinculándolos con los procesos de agregación de valor y de mejora en la productividad laboral a través de la organización, capacitación y asistencia técnica, en atención a la estrategia establecida en el PND de integrar a las zonas rurales de alta y muy alta marginación a la dinámica del desarrollo nacional.

FR participa activamente en los distintos foros en los que intervienen los diversos agentes del medio rural para buscar mecanismos de estrecha coordinación con las dependencias competentes y gobiernos locales, para incidir en la solución de los inhibidores del desarrollo en el medio rural.

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

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

2.1 VINCULACIÓN CON EL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO Y PROGRAMAS SECTORIALES

En el anexo 8 del Decreto del PEF 2010, Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable, se asignan recursos a FR por un monto de 1,028.5 mdp que corresponden a los programas que se presentan a continuación:

PROGRAMAS (MDP)	
Concepto	Monto
Reducción de Costos Acceso al Crédito (FR)	110.0
Garantías Líquidas	100.0
Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	592.4
Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para los Productores e IFR (PIFCCPIFR)	226.1
Total	1,028.5

Integración Económica y Financiera para el Desarrollo Rural

Conforme a lo dispuesto en el Anexo 8 del Decreto del Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2010 (DPEF 2010), se asignaron 1,028.5 mdp, para la operación de los Programas de Apoyo de FR para Acceder al Crédito y Fomentar la Integración Económica y Financiera para el Desarrollo Rural.

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

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

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

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

Posteriormente en el mes de noviembre de 2009 se realizaron ajustes a las Reglas de Operación, mismas que fueron autorizadas por parte de la SHCP y la Comisión Federal de Mejora Regulatoria, publicándose el 31 de diciembre de 2009 en el Diario Oficial de la Federación. Entre las modificaciones realizadas destacan las siguientes:

Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito

Por lo que respecta al Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito, se realizaron los siguientes ajustes:

- Precisión de los términos del Apoyo acotando el monto que se puede otorgar para cada Unidad y los gastos que se generen de su operación.
- Componente de Capitalización se integra por los apoyos de contratación de líneas de crédito y fortalecimiento al capital social.

Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para los Productores e IFR (PIFCCPIFR)

- Organizaciones de Productores, el Apoyo Talleres de Capacitación en Áreas Administrativas, Técnicas y Financieras de las Empresas Rurales se incluyen maestrías y diplomados, y se adicionó el Apoyo de Servicios Técnicos para Proyectos de Desarrollo Económico con los Gobiernos Estatales y Municipales, otras dependencias y Entidades de la Administración Pública.
- Componente de Diseño, Incubación y Fortalecimiento de IFR, Entidades Dispersoras (ED) y Microfinancieras se cambian las características del Apoyo para la Realización de Trámites Legales, Jurídicos y Normativos para la constitución o modificación de estatutos de los IFR, Servicio de Consultoría en Diseño de Soluciones Tecnológicas, Procesos y Sistemas de Gestión para IFR o ED en proceso de constitución o que operen con FR, y Talleres de Capacitación en Áreas Administrativas, Técnicas y Financieras del IFR y ED.

Se agregan los apoyos de: Servicio para la evaluación de los IFR y ED, Apoyo para Profesionalizar la Operación de los IFR y Apoyo para el Crecimiento de los IFR.

Programa para la Constitución de Garantías Líquidas

En el Programa para la Constitución de Garantías Líquidas se realizó el siguiente cambio:

- Se incrementa el porcentaje del Apoyo para el otorgamiento de Garantías Líquidas Capitalizables para los IFR o ED.

Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito

Se agrega el Apoyo para el pago de los servicios de consulta al Buró de Crédito.

Metas Programáticas

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

METAS PROGRAMÁTICAS	
Apoyos Crediticios	Programa 2010
Recursos Financiados a Actividades Vinculadas con el Medio Rural (%)	100.0
Recuperación de Créditos (%)	95.0
Programa Integral de Formación Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales	
Tasa de Crecimiento del crédito de FR colocado a través de empresas de servicios financieros	10.0
Tasa de Crecimiento del crédito de FR colocado a través de proyectos estratégicos	15.0
Porcentaje de prestadores de servicios que finalizaron satisfactoriamente el programa de formación	85.0
Total de solicitudes autorizadas	85.0
Total de Beneficiarias Mujeres	5.0
Total de Beneficiarios Indígenas	1.0
Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	
Porcentaje del crédito asociado de los apoyos con respecto al crédito colocado de FR	5.0

Porcentaje de organizaciones rurales que firmaron convenio y operaron Unidades de Promoción de Crédito	80.0
Porcentaje de avance de Unidades de Fomento y Desarrollo constituidas con respecto a la meta establecida	95.0
Porcentaje de solicitudes autorizadas con respecto a las solicitudes recibidas del programa	90.0
Total de Beneficiarias Mujeres	5.0
Total de Beneficiarios Indígenas	1.0
Programa para la Constitución de Garantías Líquidas	
Contribuir al fortalecimiento del sistema financiero rural facilitando el acceso a los recursos crediticios	1.0
Porcentaje de avance del ejercicio presupuestal	95.0
Porcentaje del monto de créditos otorgados a beneficiarios del Programa para la Constitución de Garantías Líquidas, en relación al monto de créditos otorgados por FR	9.0
Total de solicitudes autorizadas	85.0
Total de Beneficiarias Mujeres	5.0
Total de Beneficiarios Indígenas	1.0
Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito	
Proporción del crédito total de FR apoyado con reducción de costos	10.0
Porcentaje de cobertura de los acreditados del Programa	6.0
Porcentaje de presupuesto pagado en relación al presupuesto asignado	90.0
Total de solicitudes autorizadas	85.0
Total de Beneficiarias Mujeres	5.0
Total de Beneficiarios Indígenas	1.0

Recursos Financiados a Actividades Vinculadas con el Medio Rural

FR continuará con el impulso de estrategias tendientes a incrementar el financiamiento a productores de ingresos bajos y medios, a crear nuevos sujetos de crédito, y propiciar una mayor injerencia en los diferentes actores del medio rural.

Recuperación de Créditos

La meta programada de recuperación crediticia de capital es 21,375.3 mdp, misma que fue establecida con relación a los vencimientos a ocurrir para el ejercicio 2010, incluyendo pagos anticipados.

Metas Físicas

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

Concepto	METAS FÍSICAS (Número)	
	Programa 2010	
Créditos a Otorgar	17,826	
Cabezas Financiadas	494,824	

Créditos a Otorgar

En el ejercicio 2010 se estima colocar 17,826 créditos nuevos, explotando los beneficios de la operación con organismos dispersores como los IFR, ED y Microfinancieras.

Cabezas Financiadas

La meta establecida considera apoyar proyectos que impacten en 494,824 cabezas de ganado; cabe señalar que el cumplimiento de dicha meta está sujeto a un incremento en el financiamiento al sector ganadero en el país.

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

El programa autorizado para 2010 al Gasto corriente asciende a 1,370.5 mdp, correspondiendo al capítulo 1000 Servicios personales 679.8 mdp, al capítulo 2000 Materiales y suministros 18.7 mdp y al capítulo 3000 Servicios Generales 672.0 mdp. Cabe mencionar, que para este año no se autorizaron recursos fiscales corrientes, por lo que el total del programa son recursos propios.

Por lo que se refiere a la Inversión Física, se autorizó un presupuesto de 45.7 mdp de los cuales 7.0 mdp corresponden al capítulo 5000 Bienes Muebles e Inmuebles y 38.7 mdp para el capítulo 6000 Obra Pública.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN	
(MDP)	
Concepto	Programa Original 2010
Gasto Corriente	1,370.5
Servicios Personales	679.8
Materiales y Suministros	18.7
Servicios Generales	672.0
Inversión Física	45.7
Bienes Muebles e Inmuebles	7.0
Obra Pública	38.7

4. CONTINGENCIAS LABORALES

La reserva para Obligaciones Laborales por Pensiones y Primas de Antigüedad al mes de diciembre de 2009 fue de 4.5 mdp, y conforme los resultados del estudio actuarial realizado al cierre del ejercicio 2009, se debe incrementar la reserva durante el ejercicio 2010 con 1.4 mdp, proyectándose un saldo acumulado al final del ejercicio por un importe de 5.9 mdp.

Por lo que respecta a las Provisiones para Obligaciones Laborales al Retiro, al cierre del ejercicio 2009 se tenía una provisión de 39.6 mdp y la reserva contable para aplicarse en el

ejercicio 2010 será por un importe de 25.4 mdp, a fin de lograr una reserva acumulada de 65 mdp, conforme lo proyectado con los resultados del estudio actuarial realizado al cierre de 2009.

Cabe aclarar, que ambas cifras son susceptibles de ajuste conforme los resultados del estudio actuarial que se realice al final de 2010.

CONTINGENCIAS LABORALES	
(MDP)	
Partidas de Balance General	Programa 2010
Obligaciones Laborales por Pensiones y Primas de Antigüedad	1.4
Inversión de Fondos para Beneficios Laborales al Retiro	
Otros Activos Derivados de Planes de Beneficios Laborales al Retiro	
Provisiones para Obligaciones Laborales al Retiro	25.4
Obligaciones Adicionales por Beneficios Laborales al Retiro	
Ajustes por Obligaciones Laborales al Retiro	
Otras	

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

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

1. NACIONAL FINANCIERA, SNC

1.- PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2009

Ante la compleja situación económica que vivió el país en 2009, NAFIN ha desempeñado un papel contra-cíclico al adoptar diversas medidas dirigidas a apoyar a las empresas del sector privado e intermediarios que han visto limitado su acceso al financiamiento y que tienen un impacto significativo en la economía, por la generación de empleos y su vinculación con las PyME's. En este contexto, se canalizaron recursos por 461,761 millones de pesos (mdp), de los cuales, 451,971 mdp se destinaron al sector privado, beneficiando a 1,539,796 acreditados con financiamiento.

La recuperación de cartera registró un total de 263,101 mdp.

PROGRAMA DE CRÉDITO Y GARANTIAS 1/ (Miles de pesos)			
Programa 2009	Concepto	Realizado 2009	Cumplimiento %
973,100	Otorgamiento Sector Privado	49,982	(94.9)
274,437,100	Primer Piso	275,161,188	0.3
275,410,200	Segundo Piso	275,211,170	(0.1)
96,776,000	Total Primer y Segundo Piso	176,759,684	82.6
372,186,200	Total Sector Privado	451,970,854	21.4
11,582,500	Otorgamiento Sector Público	9,767,888	(15.7)
0	Primer Piso	0	-
11,582,500	Segundo Piso	9,767,888	(15.7)
81,000	Total Primer y Segundo Piso	22,340	(72.4)
383,849,700	Agente Financiero 3/	461,761,082	20.3
	Total Otorgamiento		

1/ Cifras del SII@WEB de la SHCP.

2/ Incluye crédito inducido por 115,263 MDP en lo realizado y 49,638 MDP en el Programa.

3/ Se refiere a lo registrado en el balance.

El financiamiento neto total de crédito ascendió a 21,900 mdp, como resultado de una derrama de crédito de 285,001 mdp y una recuperación de crédito de 263,101 mdp. El financiamiento neto total estuvo compuesto por 25,357 mdp positivos en la operación con el sector privado, 11,339 mdp negativos como agente financiero y 7,882 mdp positivos en la operación con el sector público.

RECUPERACIÓN DE CARTERA 1/ (Miles de pesos)			
Programa 2009	Concepto	Realizado 2009	Cumplimiento %
705,750	Recuperación Sector Privado	411,660	(41.7)
247,350,300	Primer Piso	249,442,079	0.8
248,056,050	Segundo Piso	249,853,739	0.7
1,377,160	Recuperación Sector Público	1,886,386	37.0
0	Primer Piso	0	-
1,377,160	Segundo Piso	1,886,386	37.0
11,276,676	Total Sector Público	1,886,386	37.0
	Agente Financiero 2/	11,361,239	0.7
260,709,886	Recuperación Total	263,101,364	0.9

1/Cifras del SII@WEB de la SHCP.

2/ Se refiere a lo registrado en balance.

FINANCIAMIENTO NETO 1/ (Miles de pesos)			
Programa 2009	Concepto	Realizado 2009	Cumplimiento %
267,350	Financiamiento Neto S. Privado	(361,677)	n.c.
27,086,800	Primer Piso	25,719,109	(5.0)
27,354,150	Segundo Piso	25,357,432	(7.3)
10,205,340	Financiamiento Neto S. Público	7,881,502	(22.8)
0	Primer Piso	0	-
10,205,340	Segundo Piso	7,881,502	(22.8)
(11,195,676)	Total Sector Público	(11,338,899)	1.3
26,363,814	Agente Financiero 2/	21,900,035	(16.9)
	Total		

1/Cifras del SII@WEB de la SHCP.

2/ Se refiere a lo registrado en balance

n.c. no comparable

En cuanto al programa de garantías y crédito inducido, se apoyaron a 257,406 acreditados, de los cuales el 96% fueron micro y pequeños, con un monto de 176,760 mdp.

PROGRAMA DE GARANTÍAS 1/			
(Miles de pesos)			
Programa 2009	Concepto	Realizado 2009	Cumplimiento %
96,776,000	Garantías	176,759,684	82.6

1/ Cifras del SII@WEB de la SHCP.

2.- GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2009

El presupuesto de gasto programable autorizado para 2009 ascendió a 1,321 mdp, correspondiendo 1,319 mdp al gasto corriente y 2 mdp a inversión física.

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2009	
(Miles de pesos)	
Capitulo	Monto Autorizado
Gasto Corriente	
Servicios Personales	778,931
Materiales y Suministros y Servicios Generales	539,700
Suma Gasto Corriente	1,318,631
Inversión Física	2,206
Total Gasto Programable	1,320,837

AVANCE EN EL EJERCICIO DEL PRESUPUESTO

El gasto programable ejercido durante el 2009 ascendió a 1,168 mdp. El monto erogado representó un avance del 88% sobre el Presupuesto Anual Autorizado para el mismo año por 1,321 mdp.

GASTO PROGRAMABLE EJERCIDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2009 1/				
(Miles de Pesos)				
Presupuesto Autorizado 2009	Capitulo	Gasto Programable Ejercido al 31-Dic- 09	Variación	
			Importe	% Nom
778,931	Gasto Corriente			
539,700	Servicios Personales	751,988	(26,943)	(3.5)
	Materiales y Suministros y Servicios Generales	414,538	(125,162)	(23.2)
1,318,631	Suma Gasto Corriente	1,166,526	(152,105)	(11.5)
2,206	Inversión Física	1,189	(1,017)	(46.1)
1,320,837	Total Gasto Programable	1,167,715	(153,122)	(11.6)

1/ Cifras del SII@WEB de la SHCP.

ACCIONES REALIZADAS PARA CUMPLIR CON EL ACUERDO QUE ESTABLECE LAS DISPOSICIONES DE AHORRO EN LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL PARA EL EJERCICIO FISCAL DEL AÑO 2009.

AVANCE EN EL PROGRAMA DE AHORRO

En cumplimiento al Programa de Austeridad Presupuestaria para el ejercicio fiscal 2009, Nacional Financiera, S.N.C. obtuvo ahorros derivados de las siguientes acciones:

- Aplicación de lo establecido en el Acuerdo por el que se establecen las disposiciones para la operación del Programa de Mediano Plazo por 59.3 mdp.
- Aplicación “Disposiciones para la Conclusión de la Prestación de Servicios en Forma Definitiva de los Servidores Públicos de la Administración Pública Federal” por 54.3 mdp.
- Generación de ahorros adicionales por 106.5 mdp, como resultado de la aplicación de medidas complementarias de racionalidad.

Como resultado de estas acciones, se lograron ahorros totales en el 2009 por un monto de 220.1 mdp, conforme al siguiente detalle:

AVANCE EN EL PROGRAMA DE AHORRO 2009 (Miles de pesos)		
Capítulo	Concepto	Ahorro Real
1000	Servicios Personales	129,795
2000	Materiales y Suministros	2,932
3000	Servicios Generales	87,360
5000	Inversión Física	0
	Total	220,087

2. BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC

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

PRINCIPALES RESULTADOS 2009

El año de 2009 se caracterizó, tanto a nivel internacional como nacional, por períodos de bajo crecimiento económico, originados principalmente por la crisis financiera en los EUA, la cual se expandió e impactó a las distintas economías y en general al sistema financiero mundial. La economía mexicana no estuvo exenta de lo acontecido en el ámbito internacional, por lo que el Gobierno Federal instrumentó distintos programas con políticas anti cíclicas para reducir los efectos de la crisis internacional en el país.

En este entorno, Bancomext, como instrumento de política económica del Gobierno Federal, fue fundamental durante este año, al implementar en forma ágil distintos programas emergentes de apoyo a las empresas mexicanas y al mercado financiero del país. Los programas emergentes de Garantías Bursátiles y Apoyo Empresarial de Deuda Corporativa, concluyeron durante 2009.

A través del Programa de Cadenas Productivas, las pequeñas y medianas empresas proveedoras tuvieron una herramienta oportuna y eficiente para descontar sus facturas por ventas realizadas a grandes empresas, reduciendo con ello la desconfianza que tenían sobre las probabilidades de incumplimiento de los compradores de sus productos. A partir del mes de junio, se definió la estrategia de traspasar la colocación en Cadenas productivas a Nacional Financiera para una mejor atención a los clientes que demandan este producto.

Con el objeto de apoyar las medidas adoptadas por el Gobierno Federal para enfrentar los efectos económicos negativos de la emergencia sanitaria generada por el virus de la Influenza Humana AH1N1, el Consejo Directivo de BANCOMEXT, autorizó la implementación del Programa de Apoyo Emergente para la reactivación económica del Sector Turismo y del Esquema de Financiamiento para resolver el problema coyuntural de las aerolíneas mexicanas.

En el caso del sector Turismo, el Programa consideró recursos por 3,000 millones de pesos para apoyos a través de la Banca Comercial (garantías selectivas ágiles emergentes), créditos directos para capital de trabajo y recalendarización de pagos de créditos otorgados.

Los resultados de este programa durante el 2009 fueron los siguientes:

- Se autorizaron y contrataron recursos por 82 millones de dólares
- Se re calendarizaron operaciones de créditos vigentes por 86 millones de dólares.
- Se otorgaron 356 mdp mediante la figura de garantías.

Considerando las necesidades del sector, se espera continuar promoviendo los productos financieros tradicionales para atender los requerimientos de nuevas operaciones del sector turismo, por lo cual al cierre del 2009 se encuentran autorizados y por contratar 93 millones de dólares. En lo que se refiere al sector aviación, el Esquema contempló recursos por 2,000 millones de pesos para apoyos a aerolíneas que enfrentaron efectos negativos por la epidemia, no así para solucionar sus problemas estructurales. Durante el 2009 se autorizaron créditos por 4,210 millones de pesos y se dispusieron recursos por 2,086 millones de pesos,

Programa de Financiamiento a Exportadores de la Industria de Autopartes

Este programa tiene como objeto financiar a los proveedores de autopartes establecidos en México, así como las ventas de exportación de la Industria Automotriz y de Autopartes. Este programa forma parte de los apoyos instituidos por el Gobierno Federal, en los cuales Bancomext, en su papel de Banca de Desarrollo, instrumentó un esquema de apoyo mediante el cual se atendieron las siguientes vertientes.

Durante el 2009 se autorizaron créditos directos por USD 45 millones y una línea de crédito para garantías de USD 15 millones. Se espera continuar la promoción y difusión de este programa durante el 2010 ya que al cierre del 2009 se tienen identificadas operaciones potenciales por USD 280 millones.

SERVICIOS FINANCIEROS

Durante el año de 2009, el Banco canalizó apoyos financieros totales por 3,000 millones de dólares, de los cuales 2,821 millones de dólares correspondieron a financiamiento y 179 millones de dólares a garantías y avales.

En comparación con las cifras observadas en el mismo periodo de 2008, la canalización total de recursos incluyendo Garantías y Avales, presentó un decremento de 30.4% debido principalmente a una disminución de 739 millones de dólares en las operaciones de primer piso, es decir de 28.1%.

Concepto	2005	2006	2007	2008	2009			
					Meta	Observado	Avance %	Variación %
							respecto a la Meta Anual	08/09
Total	5,392	5,175	2,844	4,313	4,080	3,000	73.5	(30.4)
Crédito	5,254	5,170	2,652	4,052	3,786	2,821	74.5	(30.4)
Primer Piso	5,049	4,918	2,320	2,633	2,080	1,894	91.1	(28.1)
Sector público	1,288	2,106	140	83	250	6	2.4	(92.8)
Sector privado	3,761	2,812	2,154	2,550	1,830	1,888	103.2	(26.0)
Garantías y Seguros	138	5	192	261	294	179	60.9	(31.4)
Segundo Piso	205	252	332	1,419	1,706	927	54.3	(34.7)

Nota: A partir de 2006 ya no se registran seguros

Sector Privado (Sector económico)

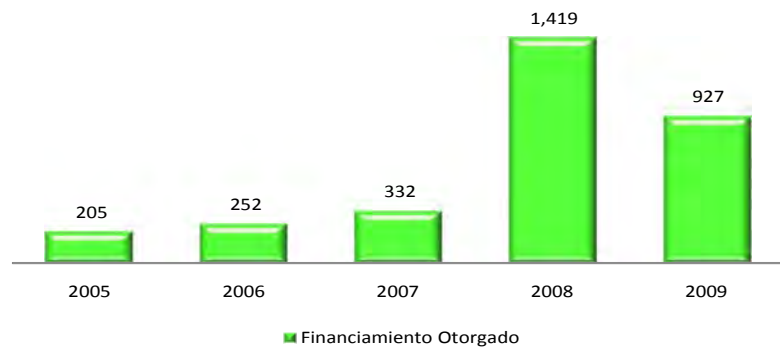
Los sectores a los que se destinó la derrama de recursos en primer piso, correspondieron al sector Manufacturas y Servicios con 54%, Minero-metalúrgico, 15.7%, Agropecuario e Agroindustrial, 15.2% y Turismo 15.1%; el resultado alcanzado muestra un decremento de un 31.3% respecto a 2008.

Apoyos en Primer Piso al Sector Privado 2008 y 2009 (Millones de dólares)			
2008	Concepto	2009	% Part.
Realizado		Realizado	
1,095	Manufacturas y Servicios	946	54.0
744	Minero-Metalúrgico	275	15.7
538	Agropecuario y Agroindustrial	267	15.2
6	Pesca	0	0.0
167	Turismo	265	15.1
2,550	Total Primer Piso	1,753	100

Financiamiento en Segundo Piso.

En el año de 2009, el financiamiento en segundo piso fue de 927 millones de dólares, lo que refleja un decremento del 34.7% respecto al mismo período de 2008, derivado principalmente de que a partir del mes de junio, se definió la estrategia de traspasar la colocación en Cadenas productivas a Nacional Financiera para una mejor atención a los clientes que demandan este producto.

Financiamiento Otorgado en Segundo Piso Enero-Diciembre 2009
Millones de dolares



Financiamiento Total por Región

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

El financiamiento total del Banco durante el 2009 se distribuyó en las regiones señaladas de la siguiente manera:

Apoyos Otorgados por Región
Millones de Dólares

Oficinas Regionales	2008	2009
Centro	2,142	1,458
Noreste	1,791	1,083
Occidente	245	147
Sur	135	276
TOTAL	4,312	2,964

Durante 2009, las entidades de la República a la que se destinó la mayor cantidad de recursos fueron: Distrito Federal (34%) y Nuevo León (28%).

Las entidades federativas que han presentado un mayor crecimiento en la demanda de recursos son Quintana Roo, Tamaulipas y Coahuila. Dicho comportamiento está relacionado principalmente con actividades dentro de los sectores de Turismo, Manufacturas y Servicios.

Empresas Apoyadas

Se observó un decremento en el número de empresas beneficiadas con los recursos financieros del Banco, al pasar de 4,811 empresas en enero-diciembre de 2008 a 3,635 en el mismo período de 2009, derivado como ya se comento de la transferencia realizada a Nafinsa del programa de Cadenas Productivas.

Del total de empresas, el 77% correspondió a Empresas a Desarrollar, clasificadas como Pymes por Bancomext, de acuerdo con sus parámetros internos.

Apoyos otorgados por tipo de empresa

Tipo de empresa	2008	2009
A Desarrollar	3,907	2,816
Intermedia	764	661
Consolidada	140	158
Total	4,811	3,635

Clasificación Bancomext:

A Desarrollar: Ventas de exportación anuales hasta 2 mdd

Intermedia: Ventas de exportación anuales entre 2 y 20 mdd

Consolidada: Ventas de exportación anuales superiores a 20 mdd

Canales de Atención

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

Banca de Fomento	Banca de Empresas
<ul style="list-style-type: none"> • Intermediarios Financieros • Garantías • Factoraje Internacional • Proyectos de Medio Ambiente • Vinculación 	<ul style="list-style-type: none"> • Programa de 1er Piso <ul style="list-style-type: none"> • Capital de Trabajo • Proyectos de Inversión • Financiamiento Corporativo • Créditos Estructurados • Garantías Selectivas y Bursátiles • Sector Público • Programas Sectoriales: <ul style="list-style-type: none"> • Automotriz-Autopartes • Turismo • Aeronáutica-Aviación • Ind. Maquiladora de Exportación

2. GASTO CORRIENTE E INVERSIÓN FÍSICA

El presupuesto modificado de gasto autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para 2009, ascendió a un monto global de 865.4 millones de pesos.

Durante el año BANCOMEXT ejerció 811.4 millones de pesos, 94% de los recursos autorizados, lo que significó ahorros por 54 millones de pesos.

Durante 2009, BANCOMEXT a fin de hacer más eficiente el uso de los recursos presupuestales puso en marcha las siguientes acciones en materia de optimización del gasto, buscando con ello propiciar la sustentabilidad institucional:

PRESUPUESTO GASTO PROGRAMABLE 2009 (Millones de Pesos)		
Concepto	Presupuesto	
	Modificado	Ejercido
Servicios Personales	507	497.2
Materiales y Suministros	3	1.8
Servicios Generales	349.4	309.5
Gasto Corriente	859.4	808.5
Inversión Física		
Bienes Muebles	6	2.9
Obra Pública	0	0
Suma Inversión Física	6.0	2.9
Total Gasto Programable	865.4	811.4

- Se puso en marcha el Programa de Reingeniería 2009 con recursos propios, mediante el cual se dieron de baja 94 plazas, 83 en 2009 y 11 programadas para 2010, reducción que representó el 14.6% de la plantilla vigente de 642 plazas.
- Se continuó con la contratación de servicios bajo la modalidad plurianual, con lo cual se han obtenido diversos beneficios, entre los que destacan ahorros en precios y optimización de tiempos en las áreas que participan en los procesos de contratación.
- Se continúa con la optimización de espacios físicos de los inmuebles propiedad de la institución y arrendados acorde a las necesidades actuales, a fin de obtener disminución de costos en materia de mantenimiento y pago de rentas, para lo cual se impulso el Programa de Baja de Bienes Muebles el cual tiene como objetivo disminuir los bienes obsoletos, inservibles o que ya no resultan útiles para los fines que fueron comprados.
- En materia de sistemas, de manera sostenida se continúa con la estrategia de modernización de la plataforma tecnológica bajo el esquema de tercerización en lugar de adquisición de bienes vía Inversión, con lo cual además de disminuir costos, se da cumplimiento a los Lineamientos de Austeridad y Disciplina del Gasto publicados en el DOF el 29 de diciembre del 2006.
- La Inversión Física nuevamente se sujetó a criterios de costo beneficio.

Las acciones anteriores contribuyeron positivamente al ejercicio del gasto, obteniendo al cierre del año ahorros por 461 millones de pesos respecto del gasto original autorizado situado en 1,273 millones de pesos y, un gasto inferior en 291 millones de pesos al obtenido en 2008 por 1,102 millones de pesos, resultado que contribuye de manera decidida a la sustentabilidad institucional mediante el uso racional y selectivo de los recursos presupuestales disponibles.

3. BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, SNC

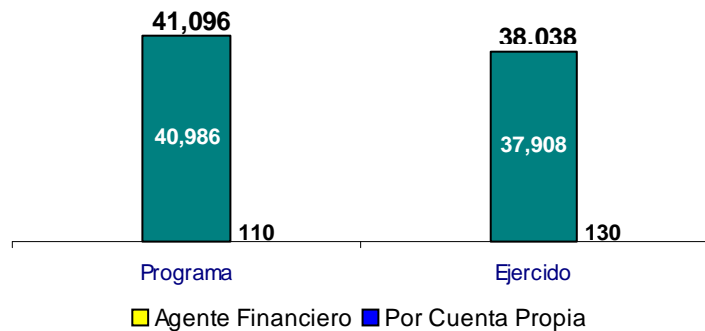
1.- PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

Programa de Crédito

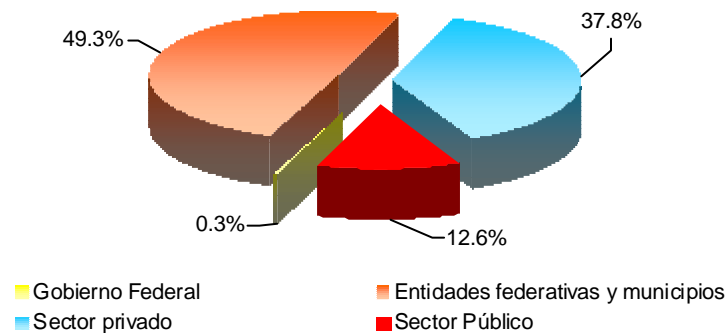
Al cierre del ejercicio 2009, Banobras mantuvo su presencia en estados y municipios mediante el financiamiento de proyectos con alta rentabilidad social para consolidarse como una Institución que promueve el crecimiento sostenido, en congruencia con las directrices establecidas en el Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012.

- Banobras acorde a su visión de buscar la instrumentación de acciones de asistencia técnica, el fortalecimiento institucional y el fácil acceso al financiamiento relacionado con la infraestructura, logró con base en su programa financiero colocar recursos por 38,038 millones de pesos, importe que corresponde al 96.6 por ciento de lo programado.

Otorgamiento de crédito por actividad
(Millones de pesos)



Distribución programática del crédito por \$38,038 millones



- Un 49.3 por ciento de los recursos se otorgaron a entidades federativas y municipios, sobresaliendo los programas:

Concepto	Ejercido
Línea de crédito global	7,457
Saneamiento de Finanzas Municipales	4,500
Fortem II y III	2,614
Fondeo de Apoyo a la Infraestructura Social (FAIS)	1,859
Crédito GEM Interacciones	1,314
Cetes especiales	365

- Para el sector privado se destinó el 37.8 por ciento donde sobresale el financiamiento otorgado a diversos tramos carreteros como la Carretera México-Toluca, Toluca –Zitácuaro en el Estado de México, Cerritos-Tula en el estado de Hidalgo, la autopista Río Verde-Cd Valles en el estado de San Luis Potosí y el tramo carretero Saltillo-Monterrey en los estados de Nuevo León y Coahuila, entre otros.
- El 12.6 por ciento se destinó al Sector Público en donde se canalizaron recursos para la Comisión Federal de Electricidad (CFE) para su programa de inversiones por 4,000 millones de pesos, el arrendamiento financiero para la adquisición de aviones para la Secretaría de la Defensa Nacional por 335 millones de pesos, el Fondo Nacional de Turismo para los Centros Integralmente Planeados (CIPs) que comprenden a los desarrollos turísticos de Cancún, Loreto y Huatulco.
- El 0.3 por ciento se destinó a programas con apoyo del Gobierno Federal, en donde sobresalen los recursos otorgados a los programas de agua y saneamiento de Mexicali, Tijuana, Ensenada, en Baja California.

Apoyos Financieros

Los apoyos crediticios otorgados durante 2009 fueron los siguientes:

Programa de Apoyos Financieros 2009 (Cifras en miles de pesos)		
Apoyos Crediticios	Programa	Ejercido
I. Otorgamiento de crédito sector público	4,889,503	4,905,182
Primer piso	4,889,503	4,905,182
Segundo piso	-	-
II. Otorgamiento de crédito sector privado	36,206,854	33,132,850
Primer piso	36,206,854	33,132,850
Segundo piso	0	0
Otorgamiento de crédito total	41,096,357	38,038,032
III. Recuperación de cartera sector público	2,199,681	2,339,694
Primer piso	2,199,681	2,339,694
Segundo piso	0	0
IV. Recuperación de cartera sector privado	7,817,293	8,093,265
Primer piso	7,817,293	8,093,265
Segundo piso	0	0
Recuperación de cartera total	31,079,383	21,605,073
Financiamiento neto sector público	2,698,822	2,565,488
Primer piso	2,698,822	2,565,488
Segundo piso	0	0
Financiamiento neto sector privado	28,389,561	25,039,585
Primer piso	28,389,561	25,039,585
Segundo piso	0	0
Financiamiento neto total	31,079,383	27,605,073
Programa de Garantías		10,808,000
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	0	0

Garantías

Las garantías otorgadas al cierre del ejercicio 2009 ascendieron 10,808 millones de pesos.

2. EJECUCIÓN DEL PROGRAMA FINANCIERO 2009

El programa financiero 2009 para Banobras se autorizó mediante el Oficio circular 307-A.-2352 de la Subsecretaría de Egresos de la SHCP, del 12 de diciembre de 2008 y la décima modificación se aprobó el 30 de diciembre de 2009, por lo que los comentarios a las variaciones se refieren a este último y no al originalmente autorizado.

Las obras financiadas por Banobras durante 2009 corresponden a diversas necesidades de infraestructura en los estados y municipios. Dichas obras incluyen proyectos que van desde plantas de tratamiento de aguas residuales, mejora y ampliación de la red carretera del país, acueductos, agua potable y alcantarillado, vivienda, obras de urbanización y equipamiento urbano, así como el saneamiento de finanzas estatales y municipales, entre muchas otras.

Banobras a través del Fondo de Apoyo a la Infraestructura Social y Municipal, (FAIS) destino recursos por 1,859 millones de pesos para municipios con alto grado de marginación en los estados de Chiapas, Chihuahua, Guerrero, Michoacán, Quintana Roo y Veracruz.

Asimismo, mediante el Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas (FAFEF), Banobras otorgó recursos por 2,442 millones de pesos a los estados de Chiapas y Michoacán.

Por otra parte, Banobras en apoyo a las medidas contracíclicas propuestas por el Ejecutivo Federal para impulsar el crecimiento y el empleo, instrumentó el programa de apoyo a intermediarios financieros bancarios para el financiamiento y/o refinanciamiento de proyectos de infraestructura (PAIFB).

Es así que al amparo de este programa durante 2009 se destinaron recursos por 6,500 millones de pesos, en apoyo a estados y municipios, donde sobresale el rescate de las autopistas Reynosa-Matamoros en el estado de Tamaulipas, Santa Ana Caborca-Sonoita en el estado de Sonora y la Planta de Tratamiento de Aguas residuales de Colima; asimismo, resaltan los recursos destinados para el Fideicomiso Público denominado Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF).

Es importante destacar que se otorgó crédito a lo largo del país, principalmente en los estados de Baja California, México, Distrito Federal, Coahuila, Chiapas, Jalisco, Quintana Roo, Guanajuato, Campeche, Oaxaca, Querétaro, Veracruz.

De esta forma, Banobras coadyuva a mejorar la calidad de vida de la población, al financiar obras social y económicamente rentables.

Los resultados del ejercicio se muestran a continuación:

**Programa Financiero Enero – Diciembre 2009
(Millones de pesos)**

Concepto	Programa modificado	Ejercido	Avance %
Obtención de Recursos	66,386.8	64,478.7	97.1
Contratación de Pasivos	4,517.5	4,494.4	99.5
Recuperación de Cartera	10,017.0	10433.0	104.2
Captación	26,311.6	24,153.4	91.8
Intereses y Comisiones Cobrados	23,836.3	23,556.0	98.8
Otros Ingresos	1,704.5	1,841.9	108.1
Asignación de Recursos	66,348.6	63,491.8	95.7
Otorgamiento de Crédito	41,096.4	38,038.0	92.6
Amortización de Pasivos	2,687.3	2,712.6	100.9
Intereses y Comisiones Pagados	18,915.3	18,457.8	97.6
Otros Egresos	2,497.4	3,218.5	128.9
Gasto Corriente	1,152.1	1,064.9	92.4

Al cierre del ejercicio 2009, la obtención de recursos se situó en 64,478 millones de pesos, cifra que resultó 97.1 por ciento de la meta estimada. En este resultado influyó, la recuperación de diversos créditos entre los que sobresalen los destinados a Gobiernos de Estados Municipios para obras de urbanización, saneamiento de finanzas y el Programa de Apoyo a la Infraestructura Social (FAIS), así como las recuperaciones de diversos tramos carreteros, Contratistas de obra Pública, entre otros.

La integración de los ingresos financieros muestra que los intereses y comisiones cobradas y la captación representaron la mayor fuente de ingresos para el Banco al participar con un 37 por ciento y un 36 por ciento, respectivamente.

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2009 (GASTO PROGRAMABLE)

Presupuesto de Gasto

El presupuesto de gasto programable de la Institución se elaboró con base a las normas establecidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a través de las Disposiciones generales para el proceso de programación y presupuestación para el ejercicio fiscal 2009.

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

El presupuesto anual original se ubicó en 1,257,213.3 miles de pesos, de los que 1,226,631.4 miles corresponden al gasto corriente y los restantes 30,581.9 miles al gasto de inversión.

El presupuesto modificado de gasto programable para el ejercicio 2009 ascendió a 1,184,266.3 miles de pesos, correspondiendo 1,153,684.4 miles al gasto corriente y 30,581.9 miles al gasto de inversión.

Durante el año, se ejercieron 1.085.727.9 miles de pesos, que equivalen a un avance de 91.7 por ciento de los recursos programados, y reflejan un gasto superior en 8.5 por ciento en términos reales frente al gasto ejercido

en 2008, como consecuencia de la incorporación del personal de la Dirección de Banca de Inversión para la administración del Fondo Nacional de Infraestructura.

Gasto Corriente.- En gasto corriente se ejercieron 1,065,714.0 miles de pesos, de un programa modificado autorizado de 1,153,684.4 miles por el periodo, con una variación de 87,970.5 miles que equivale a un 7.6 por ciento inferior respecto del presupuesto modificado.

La variación con respecto al presupuesto se observa, básicamente, en los menores gastos en sueldos, por plazas vacantes, producto de un número importante de jubilaciones en el año; indemnizaciones por despido, prestaciones deportivas y menores subsidios para vehículos; a las economías generadas en la adquisición de materiales y útiles de administración y artículos de construcción; menores pagos en servicios básicos, de arrendamiento, honorarios por asesorías y servicios de informática, licencias para programas de cómputo, servicios integrales, servicios de mantenimiento, comunicación social y gastos de viaje, entre otros.

Servicios Personales.- Los gastos por concepto de Servicios Personales ascendieron a 760,808.8 miles de pesos, que representan un avance de 95.7 por ciento con relación a los 795,336.2 miles programados y un importe superior en 10.5 por ciento en términos reales con respecto al del año anterior, por la incorporación del personal de Banca de Inversión.

Materiales y Suministros.- En Materiales y Suministros se ejercieron 4,555.5 miles, que representan 72.1 por ciento de lo programado, y reflejan un nivel inferior en 9.0 por ciento real con respecto al monto registrado en el mismo periodo de 2008.

Servicios Generales.- En servicios generales se ejercieron 299,520.0 miles de pesos, con un avance de 85.5 por ciento del programa y un importe superior en 6.3 por ciento en términos reales al registrado el ejercicio previo.

Otros de Corriente.- En otras erogaciones de gasto corriente se ejercieron 829.7 miles de pesos, que reflejan un avance de 53.4 por ciento de los 1,553.0 miles de pesos programados y un monto inferior en 17.9 por ciento al ejercido el año anterior.

Gasto de Inversión.- A través del gasto de inversión se ejercieron 20,013.9 miles de pesos, que comparados a los 30,581.9 miles de pesos programados, muestra una variación de 10,568.0 miles de pesos o 34.6 por ciento menos, debido a que no se ejercieron los recursos previstos para obra pública.

Bienes Muebles e Inmuebles.- En el capítulo de Bienes Muebles e Inmuebles se ejercieron 20,013.9 miles de pesos, que corresponden a la amortización mensual del arrendamiento financiero del edificio La Fe, así como a la compra mobiliario y equipo de administración para oficinas centrales y delegaciones; un circuito cerrado de televisión; y la adquisición de vehículos para sustituir unidades obsoletas o en mal estado. Dicha cifra resultó inferior en 608.0 miles de pesos con respecto a los 20,621.9 miles de pesos presupuestados.

Obra Pública.- En el capítulo Obra Pública no se ejercieron recursos del presupuesto autorizado por 9,960.0 miles de pesos.

4. BANCO DEL AHORRO NACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS, SNC

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

PROGRAMA DE CRÉDITOS

El inicio del programa de otorgamiento de crédito requirió de:

- La construcción del marco normativo para su ejecución;
- El desarrollo tecnológico en la plataforma tecnológica de BANSEFI para el registro, operación y administración de operaciones activas.

El marco normativo se concluyó en septiembre de 2009 y el desarrollo tecnológico se reprogramó para su puesta en producción en enero del 2010.

Los resultados alcanzados al cierre de 2009 son los siguientes:

Beneficiarios Crédito BANSEFI. El Comité de Crédito autorizó dos líneas de crédito y el número de beneficiarios de ellas, se muestra a continuación:

Créditos Autorizados	Monto Autorizado	Beneficiarios finales estimados
Financiera Mexicana para el Desarrollo Rural, S.A. de C.V., S.F.P.	\$ 35,000,000	4,000
Solución ASEA, S.A de C.V.,S.F.P.	\$ 30,000,000	3,400

Recursos crediticios colocados al SACP al 2009. El monto de crédito colocado fue de 65 millones de pesos, mediante la autorización de las líneas de crédito antes descritas. A pesar de que los beneficiarios cumplieron todos los requerimientos previos de operación, por así convenir a sus intereses, la dispersión de los recursos de dichos créditos se realizará en los primeros días del 2010, por lo que a nivel del flujo de efectivo no se observa monto ejercido por este concepto.

Existen 3 motivos que no permitieron alcanzar la meta programada de \$300 mdp de crédito colocado:

- El producto autorizado para el ISSSTE para el refinanciamiento de la deuda de sus trabajadores, finalmente no fue concretado por parte de dicha Institución, no obstante que BANSEFI realizó los ajustes en los sistemas, necesarios para su control, así como los procesos para su otorgamiento y administración.
- La línea de crédito autorizada para Financiera Mexicana para el Desarrollo Rural, Sociedad Financiera Popular (SFP), no se ejerció en 2009, no obstante que se firmó el contrato de crédito el 18 de noviembre de 2009, por así convenir a los intereses de la citada financiera. La primera disposición del crédito se hizo hasta el 19 de enero de 2010.
- La línea de crédito autorizada a Solución ASEA, SFP, el 17 de diciembre de 2009, se retrasó en su ejercicio, debido a que la entidad está en proceso de cumplir con las condiciones preoperativas y se solicitaron cambios a la resolución inicial del Comité de Crédito, los cuales están en proceso de autorización.

TRANSFERENCIAS DE RECURSOS FISCALES

El presupuesto original autorizado para la Institución fue de \$614.1 mdp y tuvo incrementos por \$361.7 mdp así como reducciones por \$323.3 mdp, de tal forma que el presupuesto modificado total para la Institución fue de \$652.4 mdp, de los cuales \$345.7 mdp se autorizaron para la ejecución del Programa de Fortalecimiento al Ahorro y Crédito Popular (PROFACP) y \$112.7 mdp para el Programa de Inclusión Bancaria, mediante el cual la Institución participa en la vertiente financiera del Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable, y \$193.9 mdp para incrementar el Capital Social de la Institución.

El monto ejercido fue de \$622.9 mdp que se desagregan de la siguiente manera: \$327.5 mdp corresponden al PROFACP, \$101.5 mdp al Programa de Inclusión Bancaria y \$193.9 mdp en inversión financiera con el objeto de fortalecer el Capital Social de BANSEFI. De esta forma, se ejerció el 95.5% de los recursos fiscales autorizados a BANSEFI.

El mayor ejercicio presupuestario con respecto al presupuesto original se explica porque al cierre del ejercicio la SHCP autorizó una transferencia para Inversión Financiera por un monto de \$150 mdp con el objeto de fortalecer el capital social de la Institución, con la finalidad de impulsar la bancarización de beneficiarios de los Programas de Apoyo del Gobierno Federal. Dicha aportación sobrepasó el recorte de \$111.6 mdp en el presupuesto original, lo que significa un porcentaje de 18.1%.

BANSEFI participa desde el 2009 en la vertiente financiera del PEC. Conforme a lo anterior, la Institución desarrolló el Programa de Inclusión Bancaria. En este sentido, en el mes de abril se llevó a cabo una reclasificación de recursos fiscales autorizados para atender las necesidades de operación del programa, dicha reclasificación fue autorizada por la SHCP a través del sistema electrónico de gestión de adecuaciones presupuestarias denominado "Módulo de Adecuaciones Presupuestarias" con folio 2009-6-HJO-1061.

Es importante mencionar que como parte de la reclasificación antes señalada, se asignaron recursos al renglón de subsidios con el fin de iniciar con el programa de Apoyos para la Inclusión Financiera, autorizándose inicialmente para dicho programa \$50.3 mdp. Sin embargo la aplicación de medidas de austeridad propuestas por la SHCP obligó al recorte de recursos para dicho programa, quedando \$25.8 mdp para el programa de Apoyos. Para el otorgamiento de apoyos se integraron los lineamientos de operación, que establecen entre otros puntos, el objetivo que persiguen los apoyos, la población que es susceptible de recibirlos, los requisitos para su otorgamiento y las condiciones en que se otorgan.

A lo largo del año, se realizaron diversas adecuaciones con el objetivo de dar cumplimiento a las metas de ahorro establecidas por la SHCP y en observancia a los lineamientos de austeridad publicados por el Ejecutivo Federal. Dicha aplicación de medidas de austeridad resultó en un recorte de \$49.6 mdp en Gasto Corriente (Capítulo 3000), \$16.3 mdp en Subsidios (Capítulo 4000) y \$45.7 mdp en Inversión Física (Capítulo 5000).

Como ya se mencionó, los recursos fiscales ejercidos acumulan \$622.9 mdp y el detalle es el siguiente:

- \$22.6 mdp en el rubro de subsidios para el otorgamiento de apoyos del Programa de Inclusión Bancaria conforme a lo siguiente:

Descripción del Apoyo	Ejercido
Apoyo para personas físicas en sucursales BANSEFI (Premiahorro)	17,346.0
Apoyo para fomentar la incorporación a L@ Red de la Gente	112.0
Apoyo para la adopción de los productos y servicios de L@ Red de la Gente	12.0
Realización de eventos financieros o de desarrollo del SACP	2,904.7
Apoyo para fomentar la incorporación a la PTB	2,230.6
TOTAL	22,605.3

* Cifras en miles de pesos.

- \$107.7 mdp para gasto corriente del PROFACP y del Programa de Inclusión Bancaria
- \$298.7 mdp para inversión física que corresponde al PROFACP y que están ligados a crédito externo. Estos recursos a su vez se dividen en \$153 mdp para el gasto financiado por el BM y \$145.7 mdp de contrapartida nacional
- \$193.9 mdp de inversión financiera para incrementar el capital social de la Institución.

En atención a lo dispuesto en el artículo 54 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (LFPRH) el 15 de enero de 2010 se reintegraron a la Tesorería de la Federación (TESOFE) los \$29.4 mdp no ejercidos mediante oficio DGAPF/ST/02/2010. Es importante mencionar que dicha economía representa el 4.5% de los recursos fiscales recibidos.

2.- GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

El Gasto Corriente observó un menor ejercicio presupuestario de \$49.3 mdp, equivalente al 4.5% con respecto al presupuesto modificado, alcanzando un monto de \$1,051.5 mdp ejercidos. Su evolución por rubro de gasto se presenta a continuación:

- Las erogaciones en Servicios Personales registraron un menor gasto de \$37.7 mdp con respecto al presupuesto modificado, debido principalmente a lo siguiente:
 - ♦ La plantilla autorizada para 2009 fue de 1 648 plazas, sin embargo la plantilla ocupada de BANSEFI fue de 1 474 plazas, distribuidas de la siguiente manera: 145 de mandos medios y superiores, 343 al personal operativo adscrito a oficinas centrales, 190 de personal operativo de sucursales locales y 796 de sucursales foráneas. El total ocupado del año representó una disminución del 1.3 por ciento en relación con las 1 493 plazas ocupadas al 31 de diciembre de 2008. Adicionalmente, un número considerable de plazas ocupadas no se encuentran en su nivel salarial máximo.
- En el rubro de Gastos de Operación financiado con recursos propios se registró un ejercicio presupuestario de \$502 mdp, inferior en 0.1% con respecto al presupuesto modificado, debido a las siguientes causas:
 - ♦ 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.
 - ♦ La Institución se apegó a las directrices emitidas por el Ejecutivo Federal en el mes de marzo de 2008, relativas al Decreto de uso de papel y de la certificación sustentable de bosques por la Administración Pública Federal, incrementando el uso en fotocopias e impresiones de papel reciclable certificado.
 - ♦ Se llevó a cabo la optimización del uso del almacén, ya que durante todo el año se aplicó la política de que las primeras mercancías en entrar sean las primeras en salir, con lo cual se evitaron desperdicios por deterioro en los insumos.
 - ♦ Se operaron mecanismos administrativos tales como los comunicados al interior de la Institución con la finalidad de sensibilizar al personal de la Institución con respecto al uso óptimo del papel y de los insumos informáticos.
 - ♦ Se instruyó de forma imperativa a todas las áreas de la Institución de abstenerse de adquirir artículos de papelería, material y suministros de equipo de cómputo por cuenta propia.
 - ♦ Se aplicaron durante el año 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 por la naturaleza de sus funciones, controlando el gasto mediante tarifas límites mensuales.
 - ♦ En los rubros de gastos de viaje nacionales y extranjeros, se lograron ahorros como resultado de las políticas de austeridad aplicadas sobre todo por los mejores controles y registros, así como por la

implementación de procesos automatizados. Es importante mencionar que el ahorro fue superior sin embargo, estos montos se utilizaron para cubrir partidas que presentan déficits por el incremento que ha presentado la operación del Banco.

- ◆ Se ejerció lo indispensable en el rubro de gastos de alimentación de personal de mando, mediante el control del gasto con la utilización del formato de justificación para el reembolso, el cual es autorizado únicamente por el Director General Adjunto de Administración Corporativa en estricto apego a los lineamientos para regular los gastos de alimentación de los servidores públicos de mando de las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal.
- ◆ Menor gasto de operación por el atraso en el inicio del programa de otorgamiento de crédito.
- El Gasto de Operación financiado con recursos fiscales refleja lo siguiente:
 - ◆ En el presupuesto modificado se consideró ejercer un monto de \$115.7 mdp de recursos de los cuales \$28.8 mdp eran para la ejecución del PROFACP y \$86.9 mdp para la ejecución del Programa de Inclusión Bancaria, mediante el cual la Institución participa en la vertiente financiera del Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable (PEC). Al término del 2009 se ejercieron \$107.7 mdp, de los cuales \$28.8 mdp de pesos corresponden al PROFACP y \$78.9 mdp al Programa de Inclusión Bancaria. Como se observa, el menor gasto ocurre en el Programa de Inclusión Bancaria ya que de los \$86.9 mdp se ejercieron \$78.9 mdp, es decir, \$8 mdp menos de los programados, principalmente por ahorros logrados en los procesos de adquisición de algunos servicios y porque sólo se adquirió lo estrictamente indispensable por la aplicación de los lineamientos de austeridad publicados por el Ejecutivo Federal.
 - ◆ Los recursos ejercidos del Programa de Inclusión Bancaria se utilizaron en los siguientes componentes:
 - a) Corresponsales. El gasto se orienta a establecer una red de corresponsalías que fortalezca la red bancaria de la Institución y poder ofrecer servicios financieros a los sectores sin acceso a éstos.
 - b) Mejoramiento de la Infraestructura Bancaria. En gasto corriente enfocado a la mejora de la infraestructura de servicios y seguridad de las sucursales del Banco.
 - c) Otorgamiento de Apoyos para Fomentar la Inclusión Bancaria y Fortalecimiento del SACP. Los apoyos se otorgan con el objeto de:

Fomentar el ahorro y la inclusión financiera
Fortalecer el uso de redes de distribución de productos y servicios financieros
Fomento y uso de la Plataforma Tecnológica Bansefi

El Gasto Inversión fue de \$309.3 mdp, inferior en 9.5% con respecto al presupuesto modificado. 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 5 programas de inversión, dos de ellos orientados a dar cumplimiento al Programa de Fortalecimiento al Ahorro y Crédito Popular (PROFACP), que se ejecutan por mandato gubernamental y son financiados con recursos del Gobierno Federal, y los tres programas restantes conforman el Programa de Inversión Física Institucional y son financiados con recursos propios.

Conforme a lo antes expuesto, el total del techo presupuestario de Inversión Física autorizado a BANSEFI se estructuró porcentualmente de la siguiente manera: 89.0% financiado con recursos fiscales y 11.0% financiado con recursos propios.

El menor ejercicio presupuestario en este capítulo de \$32.5 mdp se integra de \$18.3 mdp del PROFACP y de \$14.2 mdp correspondiente al Programa de Inversión Física Institucional.

El menor ejercicio en la ejecución del PROFACP se explica por lo siguiente:

- El programa de inversión orientado a la Asistencia Técnica y Capacitación del Sector de Ahorro y Crédito Popular presentó un menor ejercicio presupuestario de \$5 mdp, como consecuencia de:
 - La disminución de la demanda de auditorías por parte de las sociedades y federaciones del sector de ahorro y crédito popular, como consecuencia del incremento de sus actividades orientadas a lograr su autorización al amparo de la Ley de Ahorro y Crédito Popular, lo que generó un menor monto pagado con respecto a lo programado al proveedor de las auditorías.
 - Una demanda menor de apoyos otorgados por BANSEFI a las Sociedades de Ahorro y Crédito Popular (SACPs) para capacitación así como por retrasos los trámites de incorporación formal de las SACPs a L@ Red de la Gente, que es un requisito para la recepción de estos apoyos provocó que no se pudieran ejercer los recursos asignados conforme a lo programado.
- El programa de inversión autorizado para la implementación de la plataforma tecnológica observó un menor ejercicio presupuestario de \$13.2 mdp con respecto a su presupuesto modificado derivado de:
 - Durante el primer trimestre del año se llevó a cabo una reclasificación para incrementar las asignaciones de este Programa, situación que generó retrasos para iniciar los procesos de contratación de algunos servicios y proyectos, lo que obligó a que algunos se difirieran para el año 2010.
 - Los retrasos administrativos y de operación por parte de algunos proveedores provocaron que la Institución tramitara las “no objeciones” del Banco Mundial en fechas límite. El atraso en el otorgamiento de dichas “no objeciones” generó que no se pudieran ejercer los recursos como se tenían programados.

Con respecto a los programas de inversión financiados con recursos propios, a continuación se detalla por programa las causas de las variaciones presentadas:

- El programa de sustitución de mobiliario y equipo presentó un menor ejercicio presupuestario de \$6 mdp con respecto a su presupuesto modificado como resultado de las economías presentadas en la ejecución del programa, ya que en los concursos efectuados para adjudicar, los proveedores presentados no cumplieron con las especificaciones técnicas solicitadas, lo que generó que no se llevaran a cabo las adquisiciones correspondientes.
- El programa para la sustitución de vehículos institucionales observó un menor ejercicio presupuestario de \$300 mil con respecto a su presupuesto modificado, el resultado obtenido ocurre por ahorros alcanzados en la compra de los vehículos 2009, ya que se obtuvieron precios más bajos a los estimados originalmente.
- No se ejercieron los recursos asignados originalmente para el programa de adquisición de bienes informáticos en atención a los lineamientos para las adquisiciones de tecnología y comunicaciones establecidos por la Secretaría de la Función Pública.

El gasto corriente y de inversión se presenta en el siguiente cuadro:

GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN (cifras en miles de pesos)		
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN	MODIFICADO 2009	EJERCIDO 2009
Gasto Corriente	1,100,797.6	1,051,501.0
Servicios Personales	456,843.8	419,141.7
Gasto de Operación (Propios)	502,371.5	502,021.8
Gasto de Operación (Fiscales)	115,773.3	107,732.2
Subsidios	25,809.0	22,605.3
Inversión Física	341,857.4	309,369.7
Bienes Muebles e Inmuebles	341,857.4	309,369.7

3.- CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS

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

CONTINGENCIAS POR GARANTÍAS (Cifras en miles de pesos)	
CONTINGENCIAS	SALDO DEFINITIVO A DICIEMBRE DE 2009
Pasivos Avalados por el Gobierno Federal	12,238,994
Cartera Crediticia sujeta a calificación	69
Partidas fuera de balance sujetas a riesgo crediticio	
Avales	-
Créditos irrevocables	-
Garantías Otorgadas	-
Estimaciones preventivas para Riesgos Crediticios	-1

4.- CONTINGENCIAS LABORALES

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

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

CONTINGENCIAS LABORALES (Cifras en miles de pesos)	
	SALDO
	DICIEMBRE DE 2009
Obligaciones laborales por pensiones y prima de antigüedad	458
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	-
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	102,627
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	
Obligaciones laborales por otros beneficios laborales al retiro	
Inversión de fondos para beneficios laborales al retiro	-
Otros activos derivados de planes de beneficios laborales al retiro	-
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	
Obligaciones adicionales por beneficios laborales al retiro	-

5. SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, SNC

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

a) Ministraciones de Crédito

Al cierre del 2009 se canalizó a los intermediarios financieros registrados en SHF la cantidad de 9,068.4 millones de pesos, de los cuales 182.3 millones de pesos correspondieron al otorgamiento de Microcréditos.

b) Programa de Garantías

Garantía de Pago Oportuno (GPO)

Durante el ejercicio de 2009, SHF continuó con el otorgamiento de GPO Total (Garantía al 100%) de líneas bancarias para construcción de viviendas. Cabe señalar, que durante el segundo semestre de 2009 no se otorgó ninguna GPO, ya que SHF decidió otorgar fondeo directo.

Al cierre de 2009, se formalizaron cuatro líneas de crédito con GPO, con lo que SHF apoyó el financiamiento para la construcción de viviendas por un monto de 553.5 millones de pesos. Los beneficiados con este programa fueron: Hipotecaria Vértice (\$200 millones), Finpatria (\$200 millones) y Condesa Financiera (\$153.5 millones).

Adicionalmente, en mayo de 2009, con el fin de impulsar el desarrollo de los mercados primario y secundario de crédito a la vivienda, así como apoyar la liquidez en el mercado, SHF/FOVI lanzó un programa de GPO al 65% para la renovación de Pasivos Bursátiles de las Sofoles y Sofomes Hipotecarias (SSH) que existían emitidos en ese momento.

Al momento de la firma del programa, el monto total registrado al amparo de SHF ascendió a \$10,206 mdp.

Las SSH que formaron parte del programa fueron: Patrimonio, Crédito Inmobiliario, Fincasa Hipotecaria, Hipotecaria Su Casita, Hipotecaria Vértice e Hipotecaria Casa Mexicana. De la misma manera, los Intermediarios Líderes Colocadores que participaron fueron Scotia Inverlat Casa de Bolsa, Ixe Casa de Bolsa, Casa de Bolsa Santander, Intercam Casa de Bolsa, HSBC Casa de Bolsa y Vector Casa de Bolsa.

Al cierre del ejercicio, se ha garantizado un monto total de hasta de \$5,787 mdp.

Originación de la Garantía por Incumplimiento del Acreditado (GPI)

Durante 2009, las entidades financieras solicitaron Garantías por Incumplimiento (GPI) a SHF para 5,951 créditos, de los cuales cerca del 65% corresponde a créditos originados en UDIS. Asimismo, se destaca que la cobertura de 25% representa 53% del total de solicitudes. Es importante mencionar que SHF en marzo de 2009 dejó de ofrecer la Garantía por Incumplimiento, lo anterior derivado del inicio de operaciones del Seguro de Crédito a la Vivienda que actualmente ofrece Seguros de Crédito a la Vivienda SHF desde el 5 de marzo de 2009.

PROGRAMA DE APOYOS FINANCIEROS (Cifras en millones de pesos)		Al cierre de 2009
APOYOS CREDITICIOS		
i. Otorgamiento de Crédito Sector Público		
ii. Otorgamiento de Crédito Sector Privado		9,068.4
Primer Piso		
Segundo Piso		9,068.4
iii. Recuperación de Cartera Sector Público		
iv. Recuperación de Cartera sector Privado		16,713.5
Primer Piso		
Segundo Piso		16,713.5
Financiamiento Neto Sector Público (i-iii)		
Financiamiento Neto Sector Privado (ii-iv)		-7,645.1
Primer Piso		
Segundo Piso		-7,645.1

Operación de la Cobertura Salarios Mínimos-UDI's.

Durante el ejercicio 2009, se originaron 1,221 créditos bajo el esquema de cobertura Salarios Mínimos UDI's para créditos financiados con recursos distintos a los otorgados por SHF; los intermediarios financieros que operaron esta cobertura fueron: Hipotecaria Su Casita y Metrofinanciera.

c) Cobranza efectuada

Al cierre del 2009 las recuperaciones de créditos individuales y de construcción ascendieron a 16,713.5 millones de pesos, en donde 8,865 MDP corresponden a una dación en pago efectuada por el intermediario financiero Crédito y Casa.

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

d) Transferencias y subsidios

En el Presupuesto de Egresos de la Federación 2009 (PEF 2009) no le fueron asignados a SHF recursos fiscales del Gobierno Federal, sin embargo para dar cumplimiento al Programa de Apoyos y Subsidio a la Vivienda (PROSAVI) es la Comisión Nacional de Vivienda (CONAVI) quien ministró los recursos necesarios que SHF canalizó para otorgar el subsidio al frente del PROSAVI, el programa de subsidios contempló otorgar 769.2 millones de pesos durante 2009, al cierre del año el monto de subsidios canalizados fue de 80.6 millones de pesos, en beneficio de 1,720 familias.

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

El presupuesto de gasto corriente e inversión modificado para SHF durante 2009 ascendió a 949.5 millones de pesos de los cuales 918.1 millones de pesos corresponden a Gasto Corriente y 31.4 millones de pesos a Inversión Física. El avance del ejercicio al cierre del ejercicio, se presenta a continuación:

Capítulo 1000 Servicios Personales. Se ejercieron 412.7 millones de pesos lo que representa un avance de 91.6 por ciento respecto al presupuesto modificado de 450.4 millones de pesos, lo anterior debido principalmente a que no hubo incremento en las percepciones como se tenía contemplado, así como al bajo índice en la demanda de servicios médicos.

Capítulo 2000 Materiales y Suministros. Se ejercieron 14 millones de pesos, lo que representa un avance de 60.3 por ciento, en comparación con el presupuesto modificado de 23.2 millones de pesos; lo anterior se dio como resultado de la aplicación de los criterios de racionalidad en la compra de materiales y suministros, sin afectar las labores sustantivas de las áreas ni los objetivos institucionales.

Capítulo 3000 Servicios Generales. Observó un ejercicio de 294.2 millones de pesos lo que representa un avance del 66.2 por ciento con relación al presupuesto modificado de 444.5 millones de pesos, derivado de:

Gasto corriente y de Inversión (Cifras en millones de pesos)		
	Presupuesto	
	Modificado o Autorizado	Ejercido al cierre de 2009
Gasto Corriente		
Servicios Personales	450.4	412.7
Materiales y Suministros	23.2	14.0
Servicios Generales	444.5	294.2
	918.1	720.9
Inversión Física		
Bienes Muebles e Inmuebles	4.4	1.4
Obra Pública	27.0	26.7
	31.4	28.1

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

En lo que se refiere a Bienes Muebles e Inmuebles, se observó un ejercicio de 1.4 millones de pesos lo que representa el 31 por ciento con relación al presupuesto modificado de 4.4 millones de pesos, debido a que no se adquirió el mobiliario y equipo de administración, así como equipo educacional y recreativo, que eran necesarios para las plazas que se tenían contempladas como de nueva creación. Adicionalmente se hizo un replanteamiento del proyecto de inversión en lo que se refiere a la adquisición de maquinaria y equipo eléctrico.

En lo que se refiere a Obra Pública, se observó un ejercicio de 26.7 millones de pesos lo que representa el 99 por ciento con relación al presupuesto modificado de 27 millones de pesos, este ejercicio es debido a que se cumplió puntualmente con el avance de obra de la construcción del edificio para el estacionamiento.

6. BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO FUERZA AÉREA Y ARMADA, SNC

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

A efecto de mostrar el avance del Programa Operativo y Financiero de Banjercito alcanzado en el 2009, se enuncian las siguientes acciones:

- Banjercito continuó fortaleciendo su Capital Contable, para ubicarse en 4,635 millones de pesos (mdp), monto 11% superior al del año anterior. El índice de capitalización se ubicó en 20.02%.
- Se otorgaron 554,689 créditos, cifra 1.2% superior a la registrada el año precedente, en su mayoría préstamos quirografarios al personal militar. De esta manera, la cartera de crédito canalizada hacia el sector objetivo registró un flujo por 13,287 mdp, superando la meta anual original en un 17% por arriba de lo esperado.
- Para el 2009, el nivel de recuperación de cartera se ubicó en 10,229 mdp, 8.04% 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 la finalidad de continuar apoyando al personal militar y naval en la adquisición de vivienda bajo los productos de Vivienda Fácil 1, Vivienda Fácil 2 y Vivienda Fácil 3, con fecha 14 de mayo se solicitó a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público destinar \$250 millones provenientes del capital de esta Institución para canalizarlos hacia un "Mandato para el Otorgamiento de Apoyos Financieros para la Adquisición de Vivienda del Personal de Tropa y Marinería de las Fuerzas Armadas". Esta medida se formalizó el 19 de agosto de 2009, fecha en la que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público transfirió los recursos por \$250 millones al citado Mandato.
- Con el fin de continuar brindando nuestro servicio del trámite de permisos de Internación e Importación Temporal de Vehículos y en atención a la demanda, durante este año se aprobó la reapertura de la oficina para el servicio del trámite de permisos de Internación e Importación Temporal de Vehículos, ubicada en El Ceibo, Tabasco, con la finalidad de atender afluencia creciente de vehículos, del corredor turístico Palenque/Tikal, para visitantes guatemaltecos, principalmente.
- Durante el año 2009, se realizó el pago de las liquidaciones de los ex-empleados de Luz y Fuerza del Centro, contando con una participación importante en todo el proceso de liquidación de dicha empresa, sobre todo a través de las Sucursales Matriz, Santa Lucía, Marina, Puebla, Escuela Superior de Guerra, Cuautitlán y FAVE.

- Para el ejercicio fiscal 2009 se aprobó la política salarial del personal operativo de la Institución, que consiste en un incremento del 5% en el sueldo base y compensación garantizada, retroactiva al mes de enero del 2009.
- Inició operaciones la sucursal Aguascalientes, Ags., con un mercado potencial de militares en servicio activo que asciende a 928 elementos, de los cuales 825 son Tropa (89%), 86 Oficiales (9%) y 17 Jefes y Generales (2%).
- Durante este año se establecieron las Medidas de Racionalidad y Ahorro para el ejercicio fiscal 2009, así como la aplicación del Programa de Mediano Plazo, para racionalizar las erogaciones en materia de servicios personales, administrativas y de apoyo, alcanzando un ahorro de 65.9 mdp.
- Se alcanzó al cierre del ejercicio 2009, una utilidad neta acumulada de 706 mdp, superando en 133 mdp a la alcanzada al cierre del año 2008.

FLUJO DE EFECTIVO 2009

Al finalizar el mes de diciembre del 2009, el flujo de efectivo registró un total de recursos por 34,892 mdp, de los cuales 14,497 mdp corresponden a la disponibilidad inicial y 20,395 mdp a los ingresos generados en el año. Los egresos ascendieron a 15,766 mdp, por lo que se obtuvo una disponibilidad final de 19,126 mdp. Cabe señalar que en el mes de diciembre de 2009, el Depósito de Regulación Monetaria constituido con el Banco de México se mantuvo constante con respecto al ejercicio fiscal anterior.

FLUJO ACUMULADO A DICIEMBRE 2009			
(Millones de pesos)			
TOTAL DE RECURSOS	34,892		
Disponibilidad Inicial	14,497		
INGRESOS	20,395	EGRESOS	15,766
Recuperación de cartera	10,229	Otorgamiento de crédito	13,287
Contratación de crédito	0	Amortización de crédito	6
Operaciones Bancarias Netas	7,340	Inversión física	149
Depósitos a plazo	2,522	Egresos por operación	865
Otros depósitos y obligaciones	3,610	Otros Egresos	595
Operaciones de ventanilla	540	Gasto Corriente	864
Depósitos de ahorro	668	Disponibilidad Final	19,126
Ingresos por operación	2,699		
Otros Ingresos	127	TOTAL DE RECURSOS	34,892

La recuperación de cartera superó la expectativa presupuestada en 228 mdp, esto es 2.3% más que lo esperado. La recuperación de los préstamos quirografarios representó el 89% de la recuperación, representando el principal producto crediticio de la Institución.

RECUPERACIÓN DE CARTERA 2009	
(Millones de pesos)	
Total	10,229
Préstamos quirografarios	9,067
Préstamos para la vivienda	278
Tarjeta de crédito	268
ABCD	214
Credi-líquido	402
Otros	0

Las operaciones bancarias netas registraron un ejercicio de 7,340 mdp.

OPERACIONES BANCARIAS NETAS 2009	
(Millones de pesos)	
Operaciones Bancarias Netas	7,340
Depósitos a la vista	540
Depósitos de ahorro	668
Depósitos a plazo	2,522
Otros depósitos y obligaciones	3,610

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 668 mdp en 2009.

Los ingresos por operación se ubicaron en 2,699 mdp, y vieron su mayor participación en los intereses cobrados, los cuales ascendieron a 2,031 mdp, representado el 75% de dichos ingresos.

INGRESOS POR OPERACIÓN 2009 (Millones de pesos)	
Ingresos por operación	2,699
Cambios	28
Intereses Cobrados	2,031
Comisiones cobradas	640

Por el lado de los egresos, el Otorgamiento de Crédito alcanzó una meta de 13,287 mdp. Los préstamos quirografarios alcanzaron una colocación de 9,994 mdp, mientras que los créditos para la Adquisición de Bienes de Consumo Duradero (ABCD) se ubicaron en 213 mdp.

El otorgamiento de crédito en el producto Credi-Líquido se ubicó en 542 mdp. Asimismo, se incrementó el otorgamiento los créditos para vivienda al otorgarse 2,296 mdp, 694 mdp por arriba de lo otorgado en 2008.

OTORGAMIENTO DE CRÉDITO 2009 (Millones de pesos)	
Total	13,287
Préstamos quirografarios	9,994
Préstamos para la vivienda	2,296
Tarjeta de crédito	242
ABCD	213
Credi-líquido	542

Como consecuencia de los resultados financieros obtenidos por el Banco en 2009, 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 2009 un monto positivo por 2,711 mdp.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA 2009 (Millones de pesos)		
Concepto	Presupuesto Modificado	Obtenido
Endeudamiento Neto	22,500	7,340
Interno	22,500	7,340
Externo		
Contratación de crédito	0	0
Interno		
Externo		
Redescuento de Fondos de Fomento	0	0
Captación Neta	22,500	7,340
Amortización de crédito	9	6
Interno Interbancario		
Externo		
Redescuento de Fondos de Fomento	9	6
Financiamiento Neto	3,171	3,059
Público		
Privado	3,171	3,059
Otorgamiento de crédito	13,172	13,287
Público		
Privado	13,172	13,287
Recuperación de cartera	10,001	10,229
Público		
Privado	10,001	10,229
Variación en Disponibilidades	19,368	4,629
Disponibilidad Final	31,473	19,126
Disponibilidad Inicial	12,105	14,497
Intermediación Financiera	3,132	2,711

Finalmente, como resultado de estas estrategias se obtuvo un balance primario por 1,686 mdp y un balance financiero por 821 mdp.

BALANCES PRIMARIO Y FINANCIERO 2009 (Millones de pesos)		
Concepto	Presupuesto	Obtenido
Ingresos de operación	2,507	2,699
Gasto Corriente	932	864
Inversión física	155	149
Balance primario	1,420	1,686
Egresos de operación	945	865
Balance financiero	475	821

Todo ello permitió al Banco continuar con su tendencia de consolidación financiera, al reportar utilidades netas del orden de los 706 mdp en el ejercicio 2009.

UTILIDAD NETA 2009 (Millones de pesos)	
Utilidad o (Pérdida) de Operación	903
(+) Otros gastos o productos (netos)	22
Utilidad o Pérdida bruta	925
(-) ISR y PTU causados	-259
(-) ISR Y PTU diferidos	39
Subsidiarias Asociadas y afiliadas	1
Utilidad Neta	706

2.- GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

En materia de gasto programable, se registró un ejercicio por 864 mdp en gasto corriente, en tanto que la inversión física ascendió a 149 mdp. Asimismo, en cumplimiento a las Medidas de Racionalidad y Ahorro para el ejercicio fiscal 2009 y sus Lineamiento la Institución alcanzó un ahorro de 65.9 mdp.

De los ajustes realizados al amparo de las Medidas de Racionalidad y Ahorro para el ejercicio 2009, 38.9 mdp pertenecen a servicios personales (21.3 mdp corresponde a la aplicación del Programa de Ahorro y 17.6 millones por concepto de vacancia), 4.6 mdp correspondieron a gasto corriente de materiales y suministros, y 22.4 mdp en servicios generales.

GASTO CORRIENTE E INVERSIÓN FÍSICA 2009 (Millones de pesos)	
Gasto Corriente	864
Servicios Personales	455
Materiales y Suministros	100
Servicios Generales	309
Inversión Física	149
Bienes Muebles e Inmuebles	93
Obra Pública	56

7. FINANCIERA RURAL

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS

Para el ejercicio 2009 se consideró un monto a financiar de 24,307.4 millones de pesos (mdp). Este monto se integró por 8,330.0 mdp en créditos de habilitación o avío (34.3%), 7,231.2 mdp en créditos simples (29.7%), 4,008.0 mdp a operaciones de reporto (16.5%), 2,324.5 mdp a créditos prendarios (9.6%), 1,997.8 (8.2%) a créditos refaccionarios y 415.8 mdp a otro tipo de créditos (1.7%).

Respecto al origen de los recursos, el programa de recuperaciones de capital consideró 19,364.4 mdp, integrados por 7,138.1 mdp (36.9%) de créditos de habilitación o avío, 5,199.7 mdp (26.9%) de créditos simples, 3,731.8 mdp (19.3%) de reporto, 1,929.2 mdp (10.0%) de créditos prendarios y 1,365.6 mdp (7.1%). de recuperaciones de otros tipo de financiamiento.

El análisis y evaluación del cumplimiento del programa anual de crédito ofrece resultados sobresalientes, en lo que se refiere a colocación de recursos, recuperación de cartera, cartera administrada, promoción y apoyos a productores e Intermediarios Financieros Rurales (IFR). Al cierre del ejercicio 2009, la derrama crediticia por 25,041.4 mdp superó en 3.0% la colocación establecida en el Programa Operativo Anual 2009 por 24,307.4

mdp, y fue mayor en 5.7% al financiamiento por 23,698.8 mdp otorgado durante el 2008. Para lograr los resultados mencionados en medio del difícil entorno económico que caracterizó al 2009, fue necesario un especial esfuerzo en acciones dirigidas al otorgamiento expedito del crédito, con un soporte normativo y administrativo eficiente.

En cuanto al nivel de operación, el 70.1% de la colocación alcanzada en 2009 corresponde a operaciones de primer piso. Por su parte la colocación de segundo piso, a través de 134 IFR, fue de 7,486.8 mdp, cifra que representó el 29.9% de la colocación total y superó en 48.7% a los 5,035.8 mdp alcanzados en 2008. Cabe mencionar que si se consideran las operaciones realizadas a través de los intermediarios informales y/o no regulados, la colocación indirecta sería de 47.8%.

Con relación a la meta de recuperación de capital, el monto obtenido al cierre del año se situó en 24,982.6 mdp, que comparado con el monto programado muestra una variación positiva de 5,618.2 mdp, que representa un incremento de 29.0% sobre el programado, este incremento obedece a la mayor cantidad de crédito otorgado y al incremento en la eficiencia en las acciones de recuperación oportuna de cartera crediticia.

Modificaciones y Cumplimiento al Presupuesto Original 2009

Programa Presupuesto Original 2009

La SHCP mediante oficio circular 307-A-2352 de fecha 12 de diciembre de 2008, emitido por la Unidad de Política y Control Presupuestario de la Subsecretaría de Egresos, comunicó la autorización del Presupuesto Original 2009.

El gasto neto total aprobado 2009 se distribuye en gasto programable y no programable por ramo presupuestario y entidad de control directo conforme se muestra en el reporte "Gasto neto total en clasificación administrativa". El presupuesto aprobado 2009 de los ramos presupuestarios y las entidades de control directo se distribuye por unidad responsable y a nivel de desagregación económica de capítulos y conceptos del Clasificador por objeto del gasto conforme se muestra en los reportes "Distribución del gasto por unidad responsable y al nivel de desagregación de capítulo y concepto de gasto".

La totalidad de los reportes del PEF 2009 están disponibles en el portal de Internet de la SHCP, en la dirección electrónica <http://www.hacienda.gob.mx/>; estos reportes reflejan la distribución administrativa, funcional, programática, y económica del gasto, desagregada por dependencia y entidad, función, subfunción, actividad institucional, programa presupuestario y unidad responsable.

A continuación, se detallan los distintos renglones presupuestarios que conforman dicha autorización:

Ingresos

Los ingresos autorizados ascienden a 29,361.5 mdp, que se integran de 19,364.4 mdp de recuperaciones de cartera, 1,468.3 mdp de intereses de la cartera crediticia, 975.8 mdp de recursos fiscales, etiquetados como Transferencias Corrientes – Otros, 300.0 mdp y 675.8 mdp como Inversión Financiera; 513.9 mdp de productos financieros provenientes del patrimonio líquido de Financiera Rural (FR), 28.9 mdp de otros ingresos, comisiones por 54.4 mdp y 6,955.8 mdp de aportaciones del patrimonio líquido de FR.

Egresos

Los egresos autorizados ascienden a 29,361.5 mdp; y se integran de 24,307.4 mdp para apoyos crediticios a los productores, 1,576.0 mdp de gasto corriente donde se incluyen 300.0 mdp para cubrir los gastos con cargo al PEC 2009, 675.8 mdp de inversiones financieras, 46.6 mdp de inversión física, 858.7 mdp de otros egresos, que se integran de 522.4 mdp para los programas sujetos a reglas de operación, 300.0 mdp para capacitación y promoción a acreditados y apoyos a los que se constituyan en IFR's, 1.3 mdp para FOMIN BID y 35.0 mdp de apoyo neto para la adquisición de vehículos de trabajo en promesa de venta, realizándose aportaciones al

Fondo de FR durante el ejercicio, estimadas en 1,896.9 mdp. Con los ingresos y egresos programados, la posición del Fondo de FR al cierre del ejercicio se estimó en 2,666.2 mdp.

Programa Presupuesto Modificado 2009

El presupuesto autorizado original registró diversos movimientos durante el año 2009, que se concentran en los conceptos de Recursos Fiscales con un incremento del 43.7%, Gasto corriente con una reducción del 22.8% y Otros Egresos con un incremento del 19.2%, autorizados a través del Módulo de Adecuaciones Presupuestarias (MAP) y del Módulo de Adecuaciones Presupuestarias de Entidades (MAPE).

Con respecto al crédito otorgado el ejercicio al cierre superó el presupuesto programado con 734.0 mdp equivalente al 3.0%. En cuanto a las recuperaciones crediticias el ejercicio cerró con 5,618.2 mdp por arriba del presupuesto, igual al 29.0%.

A continuación se detallan las fechas con sus números de folio así como los montos y las instancias que autorizaron las adecuaciones al presupuesto.

30 de enero de 2009, a través del MAPE, se autorizó la adecuación presupuestaria interna con número de folio 2009-6-HAN-2 por 7.3 mdp, consistente en una transferencia presupuestal compensada entre las partidas del Concepto 3700.- Servicios de Comunicación Social y Publicidad.

20 de febrero de 2009, a través del MAPE, se autorizó una adecuación presupuestaria interna, con número de folio 2009-6-HAN-5, consistente en diversas transferencias presupuestales compensadas por un monto de 5.9 mdp, integrado como sigue:

Capítulo 2000 Materiales y Suministros.- Transferencia presupuestal compensada por la cantidad de 0.2 mdp y capítulo 3000 Servicios Generales.- transferencia presupuestal compensada por la cantidad de 5.7 mdp. Se puntualiza, que esta adecuación presupuestaria de carácter interno, no altera el flujo de efectivo autorizado.

01 de abril de 2009, a través del MAP, se autorizó una adecuación presupuestaria, con número de folio 2009-6-HAN-665, consistente en una ampliación líquida por 36.5 mdp, para incrementar el patrimonio de FR, para continuar apoyando el desarrollo de los Sectores Agropecuario, Rural y Pesquero, a través del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito. El 09 de junio de 2009, por medio del MAPE, se regulariza la misma adecuación presupuestaria, con el número de folio 2009-6-HAN-9.

01 de julio de 2009, a través del MAPE, se autorizó una adecuación presupuestaria por un importe de 18.6 mdp, con número de folio 2009-6-HAN-15, consistente en diversas transferencias presupuestales compensadas entre partidas del Gasto Corriente, correspondiendo 6.5 mdp al Capítulo 1000, Servicios Personales; 1.2 mdp al Capítulo 2000, Materiales y Suministros y 10.9 mdp al Capítulo 3000 Servicios Generales, estos movimientos no alteran el flujo de efectivo autorizado.

8 de julio de 2009, a través del MAPE se autorizó una adecuación presupuestaria, con número de folio 2009-6-HAN-17, por 29.7 mdp, consistente en una reducción del gasto corriente con recursos propios, cuya conformación es la siguiente: En el Capítulo 1000.- Servicios Personales, 10.1 mdp, en el Capítulo 2000 Materiales y Suministros 1.5 mdp y en el Capítulo 3000 Servicios Generales 18.1 mdp.

Lo anterior, para dar cumplimiento a lo establecido en el Artículo 16 del PEF 2009 y en los Lineamientos Específicos para la Aplicación y Seguimiento de las medidas de Austeridad y Disciplina del Gasto de la Administración Pública Federal, publicados en el Diario Oficial de la Federación, el 29 de mayo de 2009.

30 de junio de 2009, a través del MAP, se autorizó una adecuación presupuestaria, con número de folio 2009-6-HAN-2023, consistente en una reducción líquida por 36.6 mdp, a los recursos fiscales corrientes. El 17 de julio de 2009, a través del MAPE, se regulariza la misma adecuación presupuestaria, con el número de folio 2009-6-HAN-19.

31 de agosto de 2009, a través del MAP, se autorizó una adecuación presupuestaria, con número de folio 2009-6-HAN-2679, consistente en una ampliación líquida por 75.0 mdp, para incrementar el patrimonio de FR, para continuar apoyando el desarrollo de los Sectores Agropecuario, Rural y Pesquero, a través del Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito. El día 18 de diciembre de 2009, a través del MAPE, se regulariza la misma adecuación presupuestaria, con el número de folio 2009-6-HAN-46.

17 de septiembre de 2009, a través del MAPE, se autorizó una adecuación presupuestaria por un importe de 31.2 mdp, con número de folio 2009-6-HAN-21, consistente en una transferencia presupuestal compensada entre capítulos del Gasto Programable, correspondiente en transferir estos recursos del capítulo 3000 Servicios Generales al capítulo 1000 Servicios Personales, para dar suficiencia a la partida 1202 Sueldos base del personal eventual.

7 de octubre de 2009, a través del MAPE, se autorizó una adecuación presupuestaria interna, con número de folio 2009-6-HAN-24, consistente en las siguientes transferencias presupuestales compensadas:

Capítulo 1000 Servicios Personales.- Transferencia presupuestal compensada por la cantidad de 0.3 mdp, Capítulo 3000 Servicios Generales.- Transferencia presupuestal compensada por la cantidad de 5.6 mdp, para un total de transferencias al gasto corriente de 5.9 mdp. Esta adecuación presupuestaria de carácter interno, no altera el flujo de efectivo autorizado.

30 de septiembre de 2009, a través del MAP, se autorizó una adecuación presupuestaria, con número de folio 2009-6-HAN-2964, consistente en una reducción líquida por 132.6 mdp, a los recursos fiscales corrientes específicamente al Programa de Garantías Liquidadas. El día 28 de octubre de 2009, a través del MAPE, se regulariza la misma adecuación presupuestaria, con el número de folio 2009-6-HAN-27.

5 de noviembre de 2009, a través del MAPE, se autorizó una adecuación presupuestaria interna, con número de folio 2009-6-HAN-28, consistente en las siguientes transferencias presupuestales compensadas del gasto corriente:

Capítulo 2000 Materiales y suministros.- Transferencia presupuestal compensada por la cantidad de 1.1 mdp. Capítulo 3000 Servicios Generales.- Transferencia presupuestal compensada por la cantidad de 11.2 mdp. Totalizando 12.3 mdp. Esta adecuación presupuestaria de carácter interno, no altera el flujo de efectivo autorizado.

23 de noviembre de 2009, a través del MAPE, se autorizó una adecuación presupuestaria, con número de folio 2009-6-HAN-35, consistente en una reducción del gasto corriente con recursos propios, específicamente al capítulo 3000 Servicios Generales por 0.3 mdp.

Lo anterior, para dar cumplimiento a lo establecido en el Artículo 16 del PEF 2009 y en los Lineamientos Específicos para la Aplicación y Seguimiento de las medidas de Austeridad y Disciplina del Gasto de la Administración Pública Federal, publicados en el Diario Oficial de la Federación, el 29 de mayo de 2009.

10 de noviembre de 2009, a través del MAP, se autorizó una adecuación presupuestaria, con número de folio 2009-6-HAN-3394, consistente en una transferencia de recursos por 130.8 mdp, de Recursos Fiscales Corrientes a recursos fiscales capitalizables para incrementar el patrimonio de FR. Para el día 30 de noviembre de 2009, a través del MAPE, se regulariza la misma adecuación presupuestaria, con el número de folio 2009-6-HAN-38.

El día 7 de diciembre de 2009, a través del MAPE, se autorizó una adecuación presupuestaria interna, con número de folio 2009-6-HAN-44, que permitió el balance del calendario del flujo de efectivo autorizado entre Ingresos y Egresos. Esta adecuación presupuestaria de carácter interno, no altera el flujo autorizado.

Con referencia a los recursos fiscales patrimoniales, se recibieron ampliaciones por 53.0 mdp, para dar atención al Programa de Unidades de Promoción de Crédito cuyos recursos se recibieron al 31 de diciembre de 2009. Este monto agrupa tres movimientos: el primero por 13.0 mdp, con folio de autorización en el MAP 2009-6-HAN-3374 y autorizada en el MAPE mediante folio 2009-6-HAN-47 con fecha 28 de enero de 2010; el

segundo movimiento por 10.0 mdp con folio de autorización en MAP 2009-6-HAN-3626 y finalmente la autorización por 30.0 mdp con folio MAP 2009-6-HAN-3794; cabe mencionar que estas dos últimas autorizaciones están pendientes de regularizarse en el MAPE, toda vez que resulta indispensable para su gestión el Acuerdo correspondiente de este H. Consejo.

Adicionalmente se comenta, que para dar cumplimiento a lo establecido en el Artículo 16 del PEF 2009 y en los Lineamientos Específicos para la Aplicación y Seguimiento de las medidas de Austeridad y Disciplina del Gasto de la Administración Pública Federal, publicados en el Diario Oficial de la Federación, el 29 de mayo de 2009, con fecha 15 de enero de 2010 y mediante oficio 368.II. 015 de la Unidad de Banca de Desarrollo en su carácter de Coordinadora Sectorial de FR, comunicó que las economías por plazas vacantes registradas durante el ejercicio de 2009, deberán reducirse del presupuesto autorizado mejorando los balances de operación, al respecto se determinó que es necesario efectuar una adecuación presupuestaria consistente en una reducción de 29.3 mdp al Capítulo 1000 Servicios Personales, por su carácter externo, esta adecuación requiere el acuerdo aprobatorio del H. Consejo Directivo para su regularización en el MAPE, encontrándose en proceso.

PROGRAMA DE APOYOS FINANCIEROS (MDP)			
Apoyos Crediticios	Programa Original 2009 ^{1/}	Programa Modificado 2009 ^{1/}	Programa Ejecido 2009 ^{1/}
I. Otorgamiento de Crédito Sector Público	-	-	-
Primer Piso	-	-	-
Segundo Piso	-	-	-
II. Otorgamiento de Crédito Sector Privado	24,307.4	24,307.4	25,041.4
Primer Piso	17,090.5	17,090.5	17,554.6
Segundo Piso ^{2/}	7,216.9	7,216.9	7,486.8
III. Recuperación de Cartera Sector Público			
Primer Piso			
Segundo Piso			
IV. Recuperación de Cartera Sector Privado	19,364.4	19,364.4	24,982.6
Primer Piso	14,391.2	14,391.2	19,087.8
Segundo Piso	4,973.2	4,973.2	5,894.8
Financiamiento Neto Sector Público (I –III)			
Primer Piso			
Segundo Piso			
Financiamiento Neto Sector Privado (II –IV)	4,943.0	4,943.0	58.8
Primer Piso	2,699.3	2,699.3	-1,054.8
Segundo Piso	2,243.7	2,243.7	1,113.6
Programa de Garantías	300.0	0.0	0.0
Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal	975.8	971.2	1,223.0

1/ Incluye operaciones de reporto.

2/ Para el Programa ejercido en 2009, si se consideran los intermediarios informales y/o no regulados, la colocación de FR se ubica en 11,964.8 mdp (52.2%) para el primer piso, y 13,076.6 mdp (47.8%) corresponden al segundo piso.

En la recuperación de capital de cartera del sector privado se ejercieron 24,982.6 mdp que representan un incremento de 29.0% con respecto a lo programado, mismo que está integrado por 19,087.8 mdp de recuperaciones de primer piso y 5,894.8 mdp de segundo piso.

En lo referente al Financiamiento Neto del Sector Privado se ejercieron 58.8 mdp derivado de mayores recuperaciones de lo programado.

Con respecto a los Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal se han ejercido en el periodo reportado 1,223.0 mdp, de los cuales 971.2 mdp corresponden al Presupuesto del ejercicio 2009, y 251.8 mdp corresponden a saldos de ejercicios anteriores, el Programa de Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito representa el 59.8%, mientras que el Programa Integral de Formación, Captación y Consultoría para los Productores e IFR el 18.1%, el Programa de Garantías Líquidas el 8.4% y el Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito ejercicio el 13.7%.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

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

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

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

En cumplimiento con este objetivo, el 51.4% de la colocación total de recursos durante el ejercicio 2009 se canalizó a actividades distintas a las agropecuarias, entre las que destaca el financiamiento otorgado a las actividades industrial, comercial y de servicios.

Asimismo, el Programa Institucional 2007-2012 de FR tiene como premisa fundamental contribuir a mejorar los ingresos de los productores, incrementando su presencia como agencia de desarrollo en las zonas más marginadas del país, vinculándolos con los procesos de agregación de valor y de mejora en la productividad laboral a través de organización, capacitación y asistencia técnica, en atención a la estrategia establecida en el PND de integrar a las zonas rurales de alta y muy alta marginación a la dinámica del desarrollo nacional.

En atención a esta estrategia, la Institución canalizó recursos por 11,774.4 mdp (47.0% del total colocado) para atender a productores de ingresos bajos y medios.

FR participa activamente en los distintos foros en los que intervienen los diversos agentes del medio rural para buscar mecanismos de estrecha coordinación con las dependencias competentes y gobiernos locales, para incidir en la solución de los inhibidores del desarrollo en el medio rural.

Adicionalmente, con el objeto de mejorar los canales de financiamiento al sector, el PND traza el rumbo a seguir al proponer la creación de esquemas financieros integrales para el sector, garantizando una oferta de financiamiento con tasas y condiciones accesibles; asimismo el PND propone dotar a las instituciones de una mayor capacidad de respuesta fortaleciendo a sus órganos de gobierno con mayores atribuciones y responsabilidades, y propone capacitar y organizar a la población rural para promover su integración al

desarrollo productivo del país. Lo anterior enmarcado en sus tres objetivos rectores: desarrollo social y humano, crecimiento con calidad y respeto.

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

En este sentido, FR destinó 3,425.1 mdp (13.7% de los recursos colocados en 2009) a financiar proyectos con plazos mayores a un año encaminados principalmente al desarrollo de infraestructura, capitalización y modernización de las unidades productivas.

FR, en función de las necesidades de su mercado objetivo, mejoró y amplió su portafolio de productos 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.

Los resultados obtenidos al cierre de los Programas del ejercicio 2009, permiten observar que FR continúa consolidándose como un mecanismo eficiente de canalización de recursos crediticios, asistencia técnica, capacitación y asesoría en el sector rural, propiciando condiciones para el mejoramiento del nivel de vida en el mismo en beneficio de los productores.

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

PROGRAMAS (MDP)			
Componentes	Monto Original 2009	Monto Modificado 2009	Monto Ejercido 2009
Reducción de Costos de Acceso al Crédito	133.0	133.0	167.3
Garantías Líquidas	408.9	108.9	103.5
Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	273.0	568.4	731.3
Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para los Productores e IFR (PIFCCPIFR)	160.9	160.9	220.9
Total	975.8	971.2	1,223.0

Cumplimiento de los Programas de Apoyo de FR 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 2009 (DPEF 2009), se determinaron originalmente asignaciones de recursos a FR por un total de 975.8 mdp para el Ejercicio Fiscal 2009 para la operación de los Programas de Apoyo, sin embargo, hubo una redistribución presupuestaria original, quedando 971.2 mdp para la operación de los Programas.

El presupuesto del ejercicio 2009 fue ejercido en su totalidad, sin embargo se ejercieron adicionalmente 251.8 mdp de recursos de años anteriores, asimismo se llevaron a cabo reasignaciones entre los mismos Programas.

Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito

Referente a este Programa, al cierre del ejercicio 2009 se ejercieron 167.3 mdp, de los cuales 159.8 fue en apoyos, específicamente del Apoyo para la Disminución de Costos de Acceso al Crédito y del Apoyo para Disminuir el Costo de Otorgamiento de Crédito para IFR, ED y Microfinancieras.

Programa para la Constitución de Garantías Líquidas

Sobre el Programa de Garantías Líquidas, al cierre del ejercicio 2009 se ejercieron 103.5 mdp, de los cuales 98.9 mdp en apoyos, específicamente del Apoyo para el Otorgamiento de Garantías Líquidas Capitalizables para los IFR o ED y del Apoyo para Enfrentar Contingencias de Mercado o Desastres Naturales.

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

Al cierre del ejercicio 2009 se recibieron 1,344 solicitudes al amparo del programa ejerciendo un total de 731.3 mdp de los cuales 698.4 fue en apoyos, con la siguiente distribución:

- Se atendieron 153 solicitudes para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito por una inversión de 256.1 mdp.
- Se atendieron 809 solicitudes que corresponden a la realización de Foros por una inversión de 242.3 mdp.
- Para Unidades de Fomento y Desarrollo Económico y Financiero se invirtieron recursos por 77.7 mdp.
- Se atendieron 88 solicitudes para la Promoción, Integración de Expedientes y Gestión exitosa del Crédito dispersándose un monto de 4.0 mdp.
- Se atendieron 77 solicitudes de Capitalización de IFR y Microfinancieras, con una inversión de 68.7 mdp.
- Se atendieron 207 solicitudes que corresponden a la realización de Eventos Financieros o de Desarrollo Rural por un monto dispersado de 17.9 mdp.
- Se otorgaron 6 solicitudes de apoyo de Transferencia de Tecnología realizando una inversión de 29.0 mdp.
- Se recibieron 6 solicitudes, dispersándose un monto de 2.7 mdp con respecto al Apoyo de Realización de Estudios de Desarrollo con Impacto Regional.

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

Apoyos para diseño, incubación y fortalecimiento de Empresas Rurales

En el ejercicio 2009, se otorgaron 679 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 137,696 productores con una inversión por parte de FR de 53.9 mdp.

Apoyos para el diseño, incubación y fortalecimiento de IFR

En este rubro, se otorgaron 1,052 de Apoyos y Servicios de Formación, Capacitación y Consultoría a Productores e IFR, principalmente para el diseño, incubación y el fortalecimiento de estos intermediarios, beneficiando a 991,580 productores con una inversión por parte de FR de 136.9 mdp.

Formación de Prestadores de Servicio

Conforme lo establecido en las Reglas de Operación del Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para los Productores e IFR, se continúa el proceso de Formación mediante la impartición de la Maestría de Prestación en Servicios, la cual se otorga mediante un convenio con el Colegio de Postgraduados. Para este ejercicio, la inversión de FR en apoyos para la formación de prestadores de servicios fue de 20.0 mdp, beneficiando a 2,346 prestadores de servicios.

Metas Programáticas

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

METAS PROGRAMÁTICAS			
Apoyos Crediticios	Programa Original 2009	Programa Modificado 2009	Programa Ejercido 2009
Recursos Financiados a Productores Agropecuarios y Pesqueros (%) ^{1/}	100.0	100.0	103.0
Recuperación de Créditos (%)	95.0	95.0	129.0
Cumplimiento Presupuestal del Programa de Capacitación para Productores (%)	100.0	100.0	100.0
Cumplimiento Presupuestal del Programa de Capacitación para IFR (%)	100.0	100.0	100.0

^{1/} Incluye beneficiarios dedicados a otras actividades vinculadas con el medio rural como el turismo, comercio, servicios, agroindustrial, silvícola, entre otros.

Recursos Financiados a Productores Agropecuarios y Pesqueros¹

Durante 2009 se colocaron recursos por 25,041.4 mdp a través de 37,497 operaciones de crédito y reporto agrícola y ganadero.

Como ya ha sido mencionado, la derrama crediticia generada por FR ha estado encaminada preferentemente a apoyar a los productores que tienen bajos y medios ingresos. De esta manera, se estima que el 89.7% de los clientes atendidos durante 2009 fueron productores con ingresos anuales menores a 3,000 salarios mínimos diarios.

El 57.1% de los créditos colocados en 2009 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.

Cumplimiento Presupuestal en Materia de Capacitación para Productores

Durante el 2009, se ejercieron un total de 53.9 mdp que corresponden a un avance de 100.0% de la meta anual.

Cumplimiento Presupuestal en Materia de Capacitación y Constitución de IFR

En 2009 se ejerció la cantidad de 136.9 mdp, lo cual corresponde a un avance del 100.0% de la meta anual.

Metas Físicas

Por lo que se refiere a las metas físicas, durante el ejercicio 2009, se registraron los siguientes avances:

Metas Físicas	METAS FÍSICAS (Número)		
	Programa Original 2009	Programa Modificado 2009	Programa Ejercido 2009*
Créditos a Otorgar	28,336	28,336	37,497
Cabezas Financiadas	459,325	459,325	626,303

*Incluye operaciones de reporto agrícola y ganadero.

Créditos Otorgados

El número de créditos otorgados durante el ejercicio 2009 representó un cumplimiento de 132.3% de la meta programada para el ejercicio.

¹ Incluyen beneficiarios dedicados a otras actividades vinculadas al medio rural como el turismo, comercio, servicios, agroindustrial, silvícola entre otros.

Cabezas Financiadas

El financiamiento a proyectos del sector ganadero habilitó 626,303 cabezas de ganado, lo cual representa un cumplimiento de la meta anual del 136.4%; estos financiamientos se han canalizado a través de 3,074 créditos por un importe de 1,595.7 mdp.

Saldos de Cartera Total y Vencida

CARTERA VENCIDA Y CARTERA TOTAL JUNIO 2009 y DICIEMBRE 2009 (MDP)									
Cartera Vencida		Cartera Total ^{1/}		Índice de Morosidad (%)		Variación Porcentual (%)		Variación Absoluta	
Jun-09	Dic09	Jun-09	Dic-09	Jun-09	Dic-09	C.Ven Jun/Dic	C.Tot Jun/Dic	C.Ven Jun/Dic	C.Tot Jun/Dic
1,035.6	841.9	16,063.0	17,405.8	6.4	4.8	-18.7	8.4	-193.8	1,342.8

^{1/} Incluye operaciones de reporto agrícola y ganadero.

El saldo de la cartera total a diciembre 2009 ascendió a 17,405.8 mdp, con un índice de cartera vencida del 4.8%; el importe de la cartera administrada registra un incremento de 1,342.8 mdp (8.4%) respecto al mes de junio de 2009.

En este sentido y con la finalidad de recuperar los créditos cuyos vencimientos no fueron cubiertos con oportunidad y abatir la cartera vencida, la Institución continúa con diversas acciones, entre las que se encuentran:

- Elaboración y envío semanal a las Coordinaciones Regionales y Agencias de Crédito Rural, de la cartera de créditos por vencer (próximos vencimientos), la cartera en incumplimiento de pago (cartera impago), cartera vencida contable, cartera potencial a registrarse como vencida y las áreas de oportunidad en la recuperación.
- Seguimiento a la recuperación diaria de cartera. Con base al importe exigible, clasificado por tipo de crédito, actividad financiada, fecha y lugar de vencimiento de los créditos, entre otros, se determina la efectividad en la cobranza y se evalúa la concentración de cartera.

3. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN

Por lo que se refiere al Gasto Corriente al cierre de 2009 el presupuesto ejercido ascendió a 1,019.2 mdp, -35.3% del presupuesto original y -16.2% del autorizado modificado. La variación observada por capítulo de gasto se presenta a continuación:

PROGRAMA DE APOYOS FINANCIEROS (MDP)			
Apoyos Crediticios	Programa Original 2009	Programa Modificado 2009	Programa Ejercido 2009
Gasto Corriente	1,576.0	1,216.8	1,019.2
Servicios Personales	598.6	590.5	583.2
Materiales y Suministros	22.5	21.0	17.8
Servicios Generales	954.9	605.3	418.2
Inversión Física	46.6	46.6	40.1
Bienes Muebles e Inmuebles	10.8	10.8	9.5
Obra Pública	35.8	35.8	30.6

Servicios personales

El presupuesto original ascendió a 598.6 mdp, mientras que el presupuesto modificado se ubicó en 590.5 mdp, derivado del cumplimiento de las medidas contenidas en el programa de racionalidad y austeridad

presupuestaria, comunicadas mediante el oficio 307-A-0770 de fecha 04 de agosto de 2009 de la Unidad de Política y Control Presupuestario, donde se establecen las Medidas de Racionalidad y Ahorro para el Ejercicio Fiscal 2009, con efectos regularizables para el Proyecto de Presupuesto de Egresos 2010, se presentó una disminución presupuestal por 29,325.7 miles de pesos, al cierre del año, el gasto en este capítulo registró un ejercicio de 583.2 mdp, y representa el -2.6% del original y el -1.2% del modificado.

El menor ejercicio que se registra en el capítulo 1000 Servicios Personales, obedece principalmente a las estrategias implementadas en el organismo y a la adecuada disciplina del ejercicio presupuestal, lo que permitió cumplir con los objetivos y metas institucionales, a un menor costo del programado.

Materiales y suministros

En el capítulo 2000 Materiales y Suministros se registró un presupuesto original de 22.4 mdp, mientras que el presupuesto modificado se ubicó en 21.0 mdp, el ejercido se situó en 17.8 mdp, que comparado con el presupuesto original autorizado registra un porcentaje de ejercicio de -20.9%. En referencia con el presupuesto modificado autorizado el monto ejercido representó el -15.3%.

Los factores que influyeron en el menor ejercicio fueron: la generación de economías resultado de la sustitución de la compra directa de materiales por la contratación de servicios, que incluyen los materiales necesarios para su prestación y procesos de licitación que permitieron obtener mejores condiciones para la institución; a la continuación de la tendencia a contratar servicios integrales que incluyen el suministro de consumibles en un contrato integral impacta al capítulo 3000 Servicios Generales; y a la aplicación de políticas de austeridad en el consumo de bienes.

Servicios generales

En el capítulo 3000 Servicios Generales, se autorizó un presupuesto original de 954.9 mdp, en ese monto se incluyen 300.0 mdp, de transferencias corrientes y la diferencia por 654.9 corresponde a recursos propios.

El presupuesto original para este capítulo, tuvo una reducción de 18.4 mdp del programa de racionalidad y austeridad presupuestaria, con los movimientos anteriores, el presupuesto modificado se situó en 605.3 mdp de recursos propios.

Al cierre del ejercicio, se erogaron recursos por 418.3 mdp, de recursos propios, el monto total ejercido comparado con el presupuesto original autorizado registra un porcentaje de -56.2 puntos porcentuales, en referencia con el presupuesto modificado autorizado el monto ejercido representó el -30.9%, en la variación influye la reducción de 300.0 mdp de Recursos Fiscales destinados al programa Garantías Liquidadas Contingentes que no fueron ejercidos por la reducción presupuestaria instruida por la SHCP por las medidas de austeridad presupuestaria y la transferencia del monto restante al programa de Promoción de Crédito, y por el diferimiento de gastos asociados a la nueva Plataforma Informática.

Inversión física

El presupuesto original autorizado consideró recursos por 46.6 mdp, a Inversión Física, correspondiendo 10.8 mdp, al capítulo 5000 Bienes Muebles e Inmuebles y 35.8 mdp, al capítulo 6000 Obra Pública. El presupuesto modificado se mantuvo sin cambio.

Con referencia al ejercido en el capítulo 5000 Bienes Muebles e Inmuebles, se integró de 9.5 mdp, de adquisiciones, los cuales fueron ejercidos en el proyecto 0806HAN0002 Programa de adquisiciones de mobiliario para las oficinas corporativas, así como para las Coordinaciones Regionales y Agencias de FR, resultando una variación del -11.9% comparativamente con el presupuesto original y contra el presupuesto modificado.

En cuanto al capítulo 6000 Obra Pública, se ejercieron 30.6 mdp, en el programa 0806HAN0001 Programa general de obra pública para los inmuebles propios, en las Coordinaciones Regionales, edificio Corporativo y en el Almacén, mostrándose una variación del -14.6% comparativamente contra el presupuesto original y el modificado respectivamente, las desviaciones observadas obedecen principalmente a las economías que se presentaron con respecto a los precios presupuestados.

4. CONTINGENCIAS LABORALES

CONTINGENCIAS LABORALES (MDP)			
Partidas del Balance General	Programa Original 2009	Programa Modificado 2009	Programa Ejercido 2009
Obligaciones Laborales por Primas de Antigüedad	1.2	1.0	0.4
Inversión de Fondos para Beneficios Laborales al Retiro	-		
Otros Activos Derivados de Planes de Beneficios Laborales al Retiro	-		
Provisiones para Obligaciones Laborales al Retiro	22.5	17.7	18.7
Obligaciones Adicionales por Beneficios Laborales al Retiro	-		
Ajustes por Obligaciones Laborales al Retiro	-		
Otras	-		

La reserva para Obligaciones Laborales por Primas de Antigüedad al mes de diciembre del 2008 fue de 3.5 mdp y conforme al estudio actuarial realizado al cierre del mes de diciembre del ejercicio 2009, se incremento en 1.4 mdp, ejerciéndose un importe de 0.4 mdp por bajas de personal de enero al 31 de diciembre de 2009, quedando al cierre del ejercicio 2009 un pasivo reconocido por 4.5 mdp, conforme el estudio actuarial realizado.

En lo referente a las Provisiones para Obligaciones Laborales al Retiro, al mes de diciembre del 2008 el saldo fue de 21.9 mdp, en el 2009 las provisiones se incrementaron en 36.4 mdp, ejerciéndose en ese año 18.7 mdp por bajas de personal, por lo que al cierre del ejercicio 2009 se tiene un saldo de 39.6 mdp, conforme los resultados del estudio actuarial realizado.

Actualmente se ha determinado una contingencia laboral de 3.2 mdp para el eventual pago de obligaciones laborales por juicio, correspondiente a 9 juicios en trámite interpuestos en contra de FR por supuesto despido injustificado y solidaridad patronal, mismos que corresponden a personal que prestó sus servicios en Banrural, a un fideicomiso externo (FIDREVER), así como a empresas externas a FR (Grupo Consultor en Informática S.C.; Consejo de Seguridad Privada S.A. de C.V. y Multiproductos de Seguridad Privada S.A. de C.V.).

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



COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

SHCP

Nacional Financiera, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2009

A

WAG

Marzo - 2010

[Handwritten mark]



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 y que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

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

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

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el volumen actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio contenido en la Resolución por la que se expiden 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 Diario Oficial de la Federación el 28 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario el 6 de septiembre de 2006 y 23 de noviembre de 2007.

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



CONTENIDO

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

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



Balance General (Millones de pesos)

Activo	Dic 08 *	Dic 09	Variación \$ Dic 08* - Dic 09	Variación % Dic 08* - Dic 09
Disponibilidades	22,477	22,586	109	0.5
Inversiones en Valores	116,070	141,713	25,643	22.1
Deudores por Reporto	0	453	453	0.0
Derivados	0	252	252	0.0
Cartera Vigente	90,524	111,086	20,562	22.7
Créditos Comerciales	5,647	7,426	1,779	31.5
Créditos a Entidades Financieras	47,192	71,627	24,435	51.8
Créditos al Consumo	5	3	-2	-40.0
Créditos a la Vivienda	237	192	-45	-19.0
Créditos a Entidades Gubernamentales	4,558	11,847	7,289	159.9
Créditos Otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal	32,885	19,991	-12,894	-39.2
Cartera Vencida	228	127	-101	-44.3
Créditos Comerciales	182	55	-127	-69.8
Créditos a Entidades Financieras	12	48	36	300.0
Créditos al Consumo	6	4	-2	-33.3
Créditos a la Vivienda	28	20	-8	-28.6
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	0.0
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,974	2,284	310	15.7
Cartera Total Neta	88,778	108,929	20,151	22.7
Otros Rubros de Activo	8,958	9,762	804	9.0
TOTAL	236,283	283,695	47,412	20.1

Pasivo + Capital	Dic 08 *	Dic 09	Variación \$ Dic 08* - Dic 09	Variación % Dic 08* - Dic 09
Captación Tradicional	108,208	128,847	20,639	19.1
Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0	0	0.0
Depósitos a plazo	96,564	118,443	21,879	22.7
Títulos de Crédito Emitidos	11,644	10,404	-1,240	-10.6
Préstamos interbancarios y de otros organismos	40,372	25,852	-14,520	-36.0
De exigibilidad inmediata	78	1,337	1,259	1,607.7
De corto plazo	16,000	5,910	-10,090	-63.1
De largo plazo	24,294	18,605	-5,689	-23.4
Acreeedores por Reporto	70,449	113,170	42,721	60.6
Derivados	196	16	-180	-91.8
Otros Rubros del Pasivo	4,776	2,818	-1,958	-41.0
SUMAS	224,001	270,703	46,702	20.8
Capital Contribuido	16,077	16,077	0	0.0
Capital Social	7,952	8,211	259	3.3
Prima en venta de acciones	2,030	3,500	1,470	72.4
Aportaciones para futuros aumentos de capital	6,095	4,366	-1,729	-28.4
Capital Ganado	-3,795	-3,085	710	-18.7
Reservas de capital	1,730	1,730	0	0.0
Resultados de ejercicios anteriores	-8,693	-8,584	109	-1.3
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-7	-2	5	-71.4
Resultado Neto	108	570	462	427.8
Otros Rubros de Capital	3,067	3,201	134	4.4
SUMAS	12,282	12,992	710	5.8
TOTAL	236,283	283,695	47,412	20.1

* Cifras reformuladas con la finalidad de realizar un análisis comparativo entre los estados financieros de 2009 expresados de conformidad con la 15ª Resolución modificatoria de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de crédito, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 27 de abril de 2009, respecto de los estados financieros anteriores a la citada Resolución.



Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic 08	% Ingreso Financiero	Dic 09	% Ingreso Financiero
Ingresos por intereses	20,837	100.0	19,973	100.0
Por Cartera de Crédito Vigente	4,750	22.8	5,641	28.2
Por Cartera de Crédito Vencida	6	0.0	9	0.0
Por Inversiones en Valores, reportos y préstamos de valores	13,295	63.8	13,452	67.4
Por Disponibilidades	2,048	9.8	812	4.1
Comisiones a Favor (Ajuste al Rendimiento)	43	0.2	59	0.3
Utilidad por valorización	695	3.3	0	0.0
Incremento por actualización	0	0.0	0	0.0
Gastos por intereses	18,211	87.4	18,356	91.9
Por depósitos de exigibilidad inmediata	0	0.0	0	0.0
Por depósitos a plazo	6,006	28.8	5,832	29.2
Por títulos de crédito emitidos	404	1.9	257	1.3
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	1,561	7.5	1,333	6.7
Comisiones a Cargo (Ajuste al rendimiento)	0	0.0	0	0.0
Por Obligaciones Subordinadas	0	0.0	0	0.0
En Operaciones de Reporto y Préstamo de Valores	10,240	49.1	10,719	53.7
Pérdida por Valorización	0	0.0	215	1.1
Incremento por actualización	0	0.0	0	0.0
Margen Financiero	2,626	12.6	1,617	8.1
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	1,534	7.4	957	4.8
Margen Financiero Ajustado	1,092	5.2	660	3.3
Comisiones y tarifas cobradas	351	1.7	427	2.1
Comisiones y tarifas pagadas	41	0.2	40	0.2
Resultado por intermediación	-1,098	-5.3	435	2.2
Otros ingresos (egresos) de la operación	0	0.0	654	3.3
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	304	1.5	2,136	10.7
Gastos de Administración y Promoción	1,687	8.1	2,888	14.5
Resultado de la Operación	-1,382	-6.6	-752	-3.8
Otros productos	786	3.8	1,111	5.6
Otros gastos	51	0.2	156	0.8
Resultado antes de ISR y PTU	-647	-3.1	203	1.0
ISR Y PTU causados	157	0.8	316	1.6
ISR Y PTU diferidos	42	0.2	-9	0.0
Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas	-761	-3.7	-121	-0.6
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	870	4.2	691	3.5
Resultado por Operaciones Continuas	108	0.5	570	2.9
Operaciones Discontinuas, Partidas Extraordinarias y Cambios en Políticas	0	0.0	0	0.0
Resultado Neto	108	0.5	570	2.9

A
Uta

Uta



I. SITUACIÓN FINANCIERA

1. Estructura Financiera

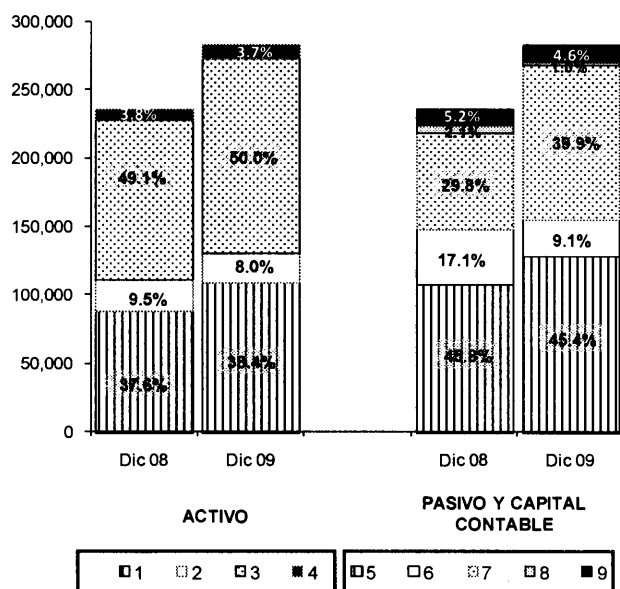
El Activo se incrementó 20.1% (47,412 mdp) durante 2009

El **Activo** de Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) aumentó 20.1% (47,412 mdp) durante 2009, debido fundamentalmente al incremento de 22.1% (25,643 mdp) en las Inversiones en Valores, 22.7% (20,151 mdp) en la Cartera de Crédito Neta y 5.1% (1,618 mdp) en las otras cuentas de Activo.

Debido a estos movimientos, las Inversiones en Valores ampliaron ligeramente su participación en los Activos Totales, al pasar de 49.1% en 2008 a 50% en 2009, en tanto que la Cartera de Crédito Neta pasó de 37.6% a 38.4% en el mismo lapso.

El pasivo creció 46,702 mdp (20.8%), habiéndose registrado movimientos compensados a su interior, ya que mientras las cuentas de Acreedores por Reporto (que representa en fondeo mediante la venta en reporto de posiciones propias) y de Captación Tradicional registraron crecimientos de 42,721 mdp (60.6%) y 20,639 mdp (19.1%), respectivamente, los Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos disminuyeron 14,520 mdp (36%).

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



Concepto	Dic 08*	%	Dic 09	%	Variaciones Dic 09 - Dic 08	
					\$	%
Activo	236,284	100%	283,695	100%	47,411	18.9%
(1) Cartera de Crédito Neta	88,778	37.6%	108,929	38.4%	20,151	22.7%
(2) Disponibilidades	22,477	9.5%	22,586	8.0%	109	0.5%
(3) Inversiones en Valores	116,070	49.1%	141,713	50.0%	25,643	22.1%
(4) Otros Activos **	8,959	3.8%	10,467	3.7%	1,508	16.8%
Pasivo	224,002	94.8%	270,703	95.4%	46,701	20.8%
(5) Captación Tradicional	108,208	45.8%	128,847	45.4%	20,639	19.1%
(6) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	40,372	17.1%	25,852	9.1%	-14,520	-36.0%
(7) Acreedores por Reporto	70,450	29.8%	113,170	39.9%	42,720	60.6%
(8) Otros Pasivos***	4,972	2.1%	2,834	1.0%	-2,138	-43.0%
(9) Capital Contable	12,282	5.2%	12,992	4.6%	710	5.8%

* Cifras reformuladas con la finalidad de realizar un análisis comparativo entre los estados financieros de 2009 expresados de conformidad con la 15ª Resolución modificatoria de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de crédito, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 27 de abril de 2009, respecto de los estados financieros anteriores a la citada Resolución.

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

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

Cabe mencionar que el rubro de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos comenzó a disminuir su importancia al interior de los pasivos, cuando la institución empezó a realizar ventas de títulos en reporto de inversiones en valores clasificadas como conservadas a vencimiento. Dichas ventas alcanzaron 16,668 mdp en el ejercicio.



Las ventas en reporto de posiciones conservadas a vencimiento, han significado una recomposición de la estructura de los pasivos

Es importante mencionar que este tipo de operaciones de venta en reporto de títulos conservados a vencimiento, inició a raíz de la entrada en vigor de nuevos criterios contables bancarios, los cuales fueron emitidos por la CNBV en abril de 2009. Derivado de lo anterior, se ha registrado un reacomodo de la estructura de los pasivos, los cuales estuvieron explicados en 47.6% por Captación Tradicional, 41.8% por Acreedores por Reporto y 9.5% por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos, en tanto que el año anterior dichos porcentajes fueron de 48.3%, 31.5% y 18%, respectivamente.

2. Colocación

Las Disponibilidades no registraron movimientos significativos tanto en su nivel como en su composición

Al cierre del ejercicio 2009 las **Disponibilidades** ascendieron a 22,586 mdp, equivalente a 8.0% del Activo Total, lo que representó un crecimiento marginal de 0.6% en comparación de los 22,477 mdp observados un año antes.

La integración del rubro se explicó, principalmente, por Depósitos de regulación monetaria en el Banco de México por 11,744 mdp (52.0%), Depósitos en Bancos Nacionales y del Extranjero por 7,286 mdp (32.3%) y operaciones de Call Money por 3,553 mdp (15.7%). En 2008, dichas participaciones fueron de 52.3%, 34.2% y 13.4%, respectivamente.

En este sentido, en comparación con el año anterior no se registraron cambios significativos tanto en el nivel como en la composición de las Disponibilidades.

Por lo que se refiere al Call Money, al cierre de 2009 se contrataron 1,441 mdp en moneda nacional y 2,112 mdp en moneda extranjera, en ambos casos a plazos de hasta 3 días.

Las posiciones en instrumentos financieros (en directo y reporto), representaron la mitad de los activos

Al cierre de 2009 la posición en **Instrumentos Financieros** se ubicó en 142,166 mdp, entendidos como la suma de las compras de títulos en directo y las compras de títulos en reporto, registradas las primeras como **Inversiones en Valores** (141,713 mdp) y las segundas como **Deudores por Reporto**¹ (453 mdp). Dichos Instrumentos Financieros crecieron 26,119 mdp (22.5%) en comparación con el año anterior, situación que se explicó fundamentalmente por un mayor volumen de las ventas en reporto de valores gubernamentales, mediante las cuales algunos de estos títulos que conforman las Inversiones en Valores (tanto de negociación como conservados a vencimiento) se otorgaron en garantía en operaciones como reportada.

El monto total de los Instrumentos Financieros representó la mitad del tamaño de los activos de la institución (50.1%), porcentaje similar al registrado el año anterior (49.1%). Sobre el particular, destacó que al cierre del 2009 el 97.3% del perfil de riesgo de contraparte se concentró en instrumentos de deuda gubernamental

De acuerdo con el criterio contable especial emitido el 16 de octubre de 2008 por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el 1 de octubre de 2008 se reclasificaron inversiones en valores de la categoría de títulos para negociar a la de títulos conservados a vencimiento, cuyo efecto en valuación al cierre de 2009 hubiera sido de 227 mdp.

¹ Operaciones efectuadas fundamentalmente con BONDES, BPA's y Bonos M.



**Cuadro 1. Instrumentos Financieros
 (Millones de Pesos)**

Concepto	Dic 08		Dic 09	
	Monto	% Conc.	Monto	% Conc.
INVERSIONES EN VALORES	116,070.0	100.0	141,712.7	99.7
Títulos para Negociar	77,797.0	67.0	106,686.3	75.0
Títulos para Negociar sin restricción	7,351.0	6.3	10,121.1	7.1
Deuda Gubernamental	6,517.7	5.6	8,343.6	5.9
Deuda Bancaria	-	0.0	129.9	0.1
Otros Títulos de Deuda	-	0.0	1,085.9	0.8
Acciones	833.3	0.7	561.7	0.4
Títulos para Negociar restringidos *	70,446.0	60.7	96,565.2	67.9
Deuda Gubernamental	70,446.0	60.7	96,551.5	67.9
Deuda Bancaria	-	0.0	-	0.0
Otros Títulos de Deuda	-	0.0	-	0.0
Acciones	-	0.0	13.6	0.0
Títulos Disponibles para la Venta	390.0	0.3	396.2	0.3
Deuda Gubernamental	-	0.0	299.4	0.2
Deuda Bancaria	-	0.0	-	0.0
Otros Títulos de Deuda	390.0	0.3	95.8	0.1
Acciones	-	0.0	-	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	37,883.0	32.6	34,631.2	24.4
Títulos Conservados al Vencimiento sin restricción	37,883.0	32.6	17,962.9	12.6
Deuda Gubernamental	35,762.3	30.8	16,044.5	11.3
Deuda Bancaria	1,914.0	1.6	1,915.0	1.3
Otros Títulos de Deuda	206.7	0.2	3.3	0.0
Títulos Conservados al Vencimiento restringidos	-	0.0	16,668.4	11.7
Deuda Gubernamental	-	0.0	16,668.4	11.7
Deuda Bancaria	-	0.0	-	0.0
Otros Títulos de Deuda	-	0.0	-	0.0
DEUDORES POR REPORTEO	-	0.0	463.0	0.3
TOTAL	116,070.0	100.0	142,165.7	100.0

* Con la finalidad de facilitar la comparabilidad del monto de Inversiones en valores se ha estimado el saldo de los Títulos para negociar restringidos al cierre de 2008.

Durante el año se vendieron acciones del FD MV

La tenencia de Títulos de Renta Variable disminuyó en un 32.6% (272 mdp), al pasar de 833 mdp (7.2% del capital neto) en diciembre de 2008 a 575 mdp (4.5% del capital neto) en diciembre de 2009, movimiento originado por la venta de las acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV), por lo que se observó una disminución en el perfil de riesgo ante fluctuaciones en los mercados de capitales.

NAFIN reportó el 79.9% de sus Inversiones en valores

El saldo en **Acreedores por reporte** ascendió a 113,170 mdp representado por títulos reportados por la entidad (60.8% se refiere a BONDES y 21.3% corresponde a BPAS). Los títulos entregados como colateral por el financiamiento recibido mediante estas operaciones, se registran dentro del rubro de inversiones en valores como restringidos. Como se comentó anteriormente, durante 2009 la institución inició operaciones de venta de títulos en reporte clasificados como conservados a vencimiento, cerrando el año con una cantidad de 16,668 mdp.

El monto de colaterales recibidos y a su vez vendidos en reporte (cruce de reportos), se duplicó en el año

En ese sentido, la institución realizó operaciones como reportada sobre el 79.9% de las Inversiones en Valores registradas a diciembre de 2009.

De manera adicional a las operaciones de reporte que se mencionaron anteriormente, la institución realizó operaciones de cruce de reportos por 51,446 mdp, en donde los colaterales recibidos como reportadora se entregaron simultáneamente en garantía en operaciones como reportada. Dichas posiciones no se observan en el balance general, debido a que se compensan para efecto de presentación. Este tipo de transacciones aumentó 26,374 mdp en relación con el año anterior, cuando alcanzaron 25,072 mdp.



La institución realizó Operaciones de Cobertura con Instrumentos Financieros Derivados (Swaps) para mitigar la exposición al riesgo de ciertas posiciones

Durante el ejercicio de 2009, las Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados con fines de negociación consistieron en Swaps y operaciones en contratos de Futuros:

- En los Swaps el valor presente de los flujos a recibir ascendió a 5,035 mdp, mientras que dicho valor presente a entregar fue de 5,051 mdp, generando un saldo acreedor por 16 mdp.
- Los contratos Futuros con posición larga representaron el 48.8% (39 mdp) y los contratos Futuros con posición corta el 51.2% (41 mdp). Estas operaciones, fundamentalmente de tipo de cambio y tasas de interés, tienen como objetivo el manejar posiciones propias a fin de obtener utilidades a favor de la Institución, así como dar liquidez al MEXDER, realizando operaciones cotidianamente en el mismo.

Por su parte, con la finalidad de mitigar la exposición al riesgo de ciertas posiciones ante fluctuaciones en las tasas de interés y tipos de cambio, la institución realizó Operaciones de Cobertura con Instrumentos Financieros Derivados (Swaps), mismos que en términos de la normatividad contable vigente son clasificados tanto como de valor razonable como de flujos de efectivo.

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

	2009		2008	
	Saldo Activo	Saldo Pasivo	Saldo Activo	Saldo Pasivo
Negociación				
Futuros posición larga	39	39	21	21
Futuros posición corta	41	41	144	144
Contratos Adelantados posición larga	-	-	341	341
Contratos Adelantados posición corta	-	-	512	512
Valuación de Futuros	-	-	(1)	(1)
Valuación de Contratos Adelantados	-	-	75	122
Swaps	5,035	5,051	5,688	5,725
Cobertura				
Swaps	1,005	753	2,367	2,489

Fuente: Información proporcionada por la Institución

En relación al ejercicio 2008 la institución efectuó cambios en su estrategia de operación con Instrumentos Financieros Derivados, de tal manera que para diciembre de 2009 ya no realizaba operaciones con Contratos Adelantados con fines de negociación al enfocarse la estrategia de la operación de Instrumentos Financieros Derivados en el MEXDER.

Handwritten signature/initials

Handwritten mark



La Cartera de Crédito Total aumentó en 20,461mdp (22.5%), lo que se explicó fundamentalmente por una mayor penetración del Programa de Cadenas Productivas

En diciembre de 2009, la institución registró un saldo de **Cartera Vigente** por 111,080 mdp y un saldo de **Cartera Vencida** por 127 mdp, dando como resultado una **Cartera de Créditos Total** por 111,213 mdp. Esta última cifra fue superior en un 22.5% (20,461 mdp) a la registrada en el año 2008, fundamentalmente por el comportamiento de la Cartera Vigente (que creció 20,562 mdp, equivalente a 22.7%), mientras que la Cartera Vencida disminuyó 101 mdp (44.3%).

El incremento en el saldo de la Cartera Vigente se explicó por:

- a) Los **Créditos a Intermediarios Financieros**, los cuales se incrementaron 24,435 mdp, debido al comportamiento del Programa de Cadenas Productivas, el cual registró un dinamismo importante.
- b) La cartera en calidad de agente financiero del gobierno federal, que disminuyó en 12,894 mdp como efecto de la amortización de posiciones y la variación cambiaria peso-dólar.
- c) Por el contrario, la cartera con entidades gubernamentales creció en 7,289 mdp producto del otorgamiento de créditos a entidades paraestatales.
- d) Finalmente, la cartera comercial incrementó su saldo en 1,779 mdp, derivado del consumo de las líneas de crédito otorgadas al amparo del Programa de Apoyo Financiero al Sector Automotriz, en tanto que disminuyó el saldo de las carteras de consumo y vivienda (a ex empleados) en 47 mdp.

Al 31 de diciembre de 2009, el 64.4% del total de la Cartera Crediticia se concentró en **Créditos a Intermediarios Financieros**, el 18.0% en **Créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal**, y el 10.7% en **Créditos a Entidades Gubernamentales**. El año anterior dichos porcentajes fueron de 52.0%, 36.2% y 5.0%, respectivamente.

El 14.3% de la cartera crediticia se encuentra exceptuada al contar con garantía del Gobierno Federal

En cuanto al perfil de riesgo de crédito de NAFIN, el 14.3% de la cartera crediticia se encuentra exceptuada ya que los créditos a instituciones de Banca de Desarrollo, como Agente Financiero del Gobierno Federal y algunos créditos a entidades paraestatales cuentan con la garantía explícita del Gobierno Federal.

Por otra parte, del total de la cartera calificada o en riesgo por 121,269 mdp (que incluye avales y garantías cuya estimación para riesgos crediticios se calcula bajo la misma metodología que los financiamientos directos²), presentó calificaciones de riesgo A-1 y A-2 y se ubica principalmente concentrada en Instituciones de Crédito, Intermediarios Financieros no Bancarios (IFNB's) pertenecientes a grupos financieros y fideicomisos AAA instrumentados para el factoraje de cuentas por cobrar de empresas de primer orden; adicionalmente, NAFIN presentó un saldo de 1,876 mdp al 31 de diciembre de 2009 como avales otorgados, mismo que se explicó por las operaciones de garantía bursátil cuyas características se abordan más adelante.

² No se considera en este concepto a las operaciones contingentes del Fideicomiso NAFIN Riesgo Crediticio, mediante el cual se otorgan garantías crediticias a la colocación en el segmento de PYMES que realizan diversos intermediarios financieros en el primer piso. Lo anterior, toda vez que el citado fideicomiso gestiona el riesgo de crédito de las operaciones que garantiza, para lo cual cuenta con mecanismos como los Fondos de Contragarantías, mismos que constituyen diferentes dependencias y entidades gubernamentales con la finalidad de mitigar el riesgo de crédito y fomentar la colocación en el mencionado segmento de PYMES.



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

	Dic 08				Dic 09			
	Cartera Total	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas %	% Morosidad	Cartera Total	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas %	% Morosidad
Cartera de Crédito								
Créditos comerciales	90,476.0	194.0	1,716.9	0.21	91,003.0	103.0	2,140.9	0.1
Actividad Empresarial o Comercial	5,829.0	182.0	186.9	3.12	7,481.0	55.0	144.3	0.7
Créditos a Entidades Financieras	47,204.0	12.0	1,492.3	0.03	71,675.0	48.0	1,925.6	0.1
Créditos a Entidades Gubernamentales	37,443.0	0.0	37.7	0.00	11,847.0	0.0	71.0	0.0
Créditos al Consumo	11.0	6.0	6.4	54.55	7.0	4.0	4.6	57.1
Créditos a la Vivienda	265.0	28.0	23.5	10.57	212.0	20.0	17.8	9.4
Créditos Otorgados en calidad de Agente del GF	0.0	0.0	0.0	0.0	19,991.0	0.0	0.0	0.0
Total	90,752.0	228.0	1,746.8	0.25	111,213.0	127.0	2,163.2	0.11
Activos Totales	236,283.1				283,695.0			

Existen Obligaciones Contingentes por 26,023 mdp que corresponden al Programa de Garantías de NAFIN

Al cierre del ejercicio 2009, dentro del rubro de Otras Obligaciones Contingentes presentado en las cuentas de orden de NAFIN, se tiene reconocido al Fideicomiso NAFIN Riesgo Crediticio, con un saldo de 26,023 mdp, el cual representa el importe garantizado de los créditos que los Intermediarios Financieros otorgan al sector objetivo de NAFIN. A su vez NAFIN cuenta con la contragarantía de primera pérdida por 2,363 mdp que otorgaron las dependencias o entidades gubernamentales en el citado fideicomiso.

A pesar de que las operaciones que se realizan en el Programa de Garantías se contabilizan dentro del Fideicomiso antes citado, para la valuación y registro se utilizan las mismas disposiciones aplicables a NAFIN en materia de determinación y constitución de estimaciones preventivas, así como para el cómputo de los requerimientos de capital para riesgo de crédito. De conformidad con dicha normatividad, al cierre del ejercicio tales estimaciones y requerimientos de capital se encontraban totalmente cubiertos o soportados por los Fondos de Contragarantía ya referidos.

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

Durante el año que nos ocupa, las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** aumentaron 310 mdp (15.7%), al pasar de un saldo de 1,974 mdp en diciembre de 2008 a un saldo de 2,284 mdp en diciembre de 2009. Lo anterior, explicado en su mayor parte por los incrementos en la cartera calificada con riesgo B, que en el periodo de análisis mostró un aumento por 2,455 mdp, mientras que se presentaron disminuciones en las carteras C, D y E por 238, 12 y 48 mdp, respectivamente. El incremento en las Estimaciones Adicionales³ fue por 100 mdp en el ejercicio 2009.

³ 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 del párrafo 48 del Criterio Contable B-6 "Cartera de Crédito" de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.



Como consecuencia del aumento en las Estimaciones anteriormente citadas, el **Cociente de Cobertura de Cartera Vencida** pasó de 865.8% a 1,798.5% en el periodo de análisis. Por su parte, el Cociente de Estimaciones a Cartera en Riesgo⁴ mejoró al pasar de 2.38% en 2008 a 1.88% en 2009, lo que indica que por cada 100 pesos de crédito considerados como expuestos a incumplimiento, la institución tendría una pérdida esperada de 1.88 pesos (en comparación de los 2.38 pesos de 2008), situación que equivale a considerar que, en promedio, la cartera sujeta a riesgo de NAFIN se encuentra calificada en el grado de riesgo B-1.

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

Tipos de Cartera	Diciembre 2008		Diciembre 2009		Variación Base de Calificación		Variación Estimaciones	
	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	\$	%	\$	%
1. Cartera calificada	83,098.4	-1,773.8	121,270.1	-2,184.5	38,171.8	45.9%	-410.7	23.2%
a. Comercial	5,829.1	-186.9	7,480.3	-144.3	1,651.2	28.3	42.6	-22.8
b. Entidades Financieras	47,203.0	-1,492.3	71,675.5	-1,925.6	24,472.4	51.8	-433.3	29.0
c. Consumo	11.0	-6.4	7.7	-4.6	-3.3	-30.3	1.8	-28.1
d. Vivienda	265.0	-23.5	212.1	-17.8	-52.9	-20.0	5.7	-24.3
e. Garantías	25,479.5	-27.0	30,262.0	-21.2	4,782.6	18.8	5.8	-21.4
f. Otras Entidades del Sector Público	4,310.8	-37.7	11,632.6	-71.0	7,321.8	169.8	-33.3	88.3
2. Cartera Exceptuada	33,161.0	0.0	20,219.7	0.0	-12,941.3	-39.0%	0.0	0.0
a. Entidades Gubernamentales	33,159.9	0.0	228.3	0.0	-32,931.6	-99.3	0.0	0.0
b. Entidades Financieras	1.1	0.0	0.5	0.0	-0.6	-57.1	0.0	0.0
c. Sector Privado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
d. Agente del Gobierno Federal	0.0	0.0	19,990.9	0.0	19,990.9	0.0	0.0	0.0
Total*	116,259.3	-1,773.8	141,489.8	-2,184.5	25,230.5	21.7	-410.7	23.2

* El monto es mayor al presentado en Balance debido a que considera avales y créditos comerciales irrevocables, mismos que se encuentran registrados en las cuentas de orden de la institución

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios requeridas resultaron de 2,184 mdp, mientras que las constituidas ascendieron a 2,284 mdp. Lo anterior, debido a que se constituyeron prudencialmente estimaciones adicionales

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** provenientes de la calificación de cartera de 2,184 mdp (sin incluir adicionales que se comentan más adelante), se integraron principalmente de Estimaciones para la Cartera de Intermediarios Financieros por 1,926 mdp (88.2%) y marginalmente de Cartera Comercial por 14 mdp (6.6%). Comparado con el año anterior, las citadas estimaciones resultaron superiores en 411 mdp.

Para diciembre de 2009 y 2008 las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios constituidas fueron superiores a las requeridas en términos de las metodologías aplicables, en 100 mdp y 200 mdp, respectivamente, por concepto de estimaciones adicionales.

Tales estimaciones adicionales, informadas a la CNBV, se determinaron prudencialmente considerando la tendencia esperada en el nivel de riesgo para un horizonte de un año, tomando en cuenta la información contenida en las matrices de migración históricas de las calificaciones registradas por la institución.

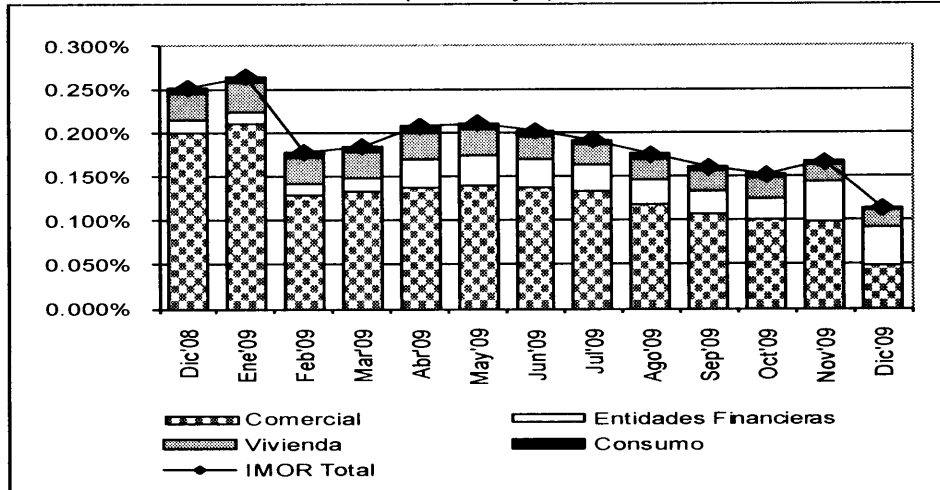
⁴ Se define como Cartera de Créditos en Riesgo a aquellas operaciones que no se encuentren exceptuadas del proceso de calificación de cartera, en términos de las "Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, a que 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.



El Índice de Morosidad resultó de 0.11% al cierre del año 2009

Derivado de que durante el año 2009, la Cartera Vencida disminuyó en 101 mdp (44.3%) y de que la Cartera Total aumentó en 20,461 mdp (22.5%), el **Índice de Morosidad** se vio beneficiado, al pasar de 0.25% en diciembre de 2008 a 0.11% en diciembre de 2009. Por su parte, el indicador de **Cartera Vencida / Cartera de Créditos en Riesgo**⁵ resultó de 0.10% al cierre del año 2009.

Gráfica 2. Índice de Morosidad (Porcentajes)



3. Programas Emergentes de Apoyo

En 2009 se autorizaron los Programas de Apoyo Financiero al Sector Automotriz y de Apoyo a PYMES afectadas por la Influenza Humana por un monto de recursos autorizados de hasta 20,378 mdp

NAFIN continuó con el programa implementado en octubre de 2008 para el **Refinanciamiento de papel comercial** del sector empresarial y del sector financiero no bancario, con garantías que mejoraron el perfil de riesgo de la deuda emitida, asegurando la continuidad del acceso de las emisoras al financiamiento a través del mercado de papel corporativo (las garantías otorgadas por la institución representaron hasta el 50% de las emisiones). El saldo al 31 de diciembre de 2009 de las garantías otorgadas al amparo del programa, ascendió a 1,876 mdp, en comparación de la cifra de 2,479 mdp registrada un año antes.

Adicionalmente en el primer trimestre de 2009 se autorizó el **Programa de Apoyo Financiero al Sector Automotriz**; el cual alcanzó al cierre del ejercicio 12,878 mdp contando con líneas de crédito y garantías, con el objetivo de atenuar la falta de liquidez que presentaron las financiadoras de ventas de las armadoras, así como la aversión al riesgo de algunos intermediarios financieros en la participación con el sector.

Durante el segundo trimestre del año se autorizó el **Programa de apoyo a PYMES afectadas por la Influenza Humana: AH1N1**, para el cual se destinaron recursos por 7,500 mdp para créditos nuevos, y se apoyó la reestructura de créditos que ya contaban con la garantía de NAFIN. El programa se cerró al agotarse los recursos disponibles para el mismo.

⁵ Cartera Vencida por 127 mdp entre Cartera de Créditos en Riesgo por 121,270 mdp.



4. Captación

Durante el año la captación creció en 22.3%

Como se comentó anteriormente, la estructura de la captación ha cambiado al tomar mayor importancia el fondeo a través de ventas de títulos en reporto

La **Captación Total** alcanzó al cierre del ejercicio 2009 un saldo por 267,869 mdp, cifra que representó un incremento anual del 22.3% (48,839 mdp), derivado de un aumento en los **Acreedores por Reporto** por 42,720 mdp y en la **Captación Tradicional** por 20,639 mdp, compensado por una reducción en el saldo de los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos**⁶ por 14,520 mdp.

Al respecto, destacaron los siguientes movimientos:

- Incremento por 21,879 mdp en el saldo de Depósitos a Plazo vía Mercado de Dinero.
- Disminución de 10,090 mdp en el rubro de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos a corto plazo.
- Disminución de 5,577 mdp en los Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal.

Al 31 de diciembre de 2009, la Captación de NAFIN proviene principalmente del fondeo obtenido por Depósitos a plazo vía Mercado de Dinero (44.2%, equivalente a 118,473 mdp), por la venta de títulos en reporto o Acreedores por Reporto (42.3% equivalente a 113,170) y de Préstamos como Agente Financiero del Gobierno Federal (6.5%, equivalente a 17,445 mdp).

La **Estructura de Captación** de la institución continúa caracterizándose por presentar un alto porcentaje de pasivos de corto plazo. Al cierre de diciembre de 2009, el 92.3% de la Captación de Recursos⁷ correspondió a Pasivos exigibles en un plazo máximo de un año, mientras que el 7.7% restante correspondió a préstamos de largo plazo⁸.

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

Conceptos	DIC'08		DIC'09	
	TOTAL	% Conc.	TOTAL	% Conc.
Captación Tradicional	108,208.0	49.40	128,847.0	48.10
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	96,564.0	44.09	118,443.0	44.22
Público en General	-	-	-	-
Mercado de Dinero	96,564.0	44.09	118,443.0	44.22
Bonos Bancarios	2,819.7	1.29	2,054.0	0.77
Valores o Títulos en Circulación en el Extranjero	6,657.0	3.04	8,350.0	3.12
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	40,372.0	18.43	25,852.0	9.65
De Exigibilidad Inmediata	78.0	0.04	1,337.0	0.50
De Corto Plazo	16,000.0	7.30	5,910.0	2.21
De Largo Plazo	1,272.5	0.58	1,160.1	0.43
Préstamos como Agente Financiero del Gobierno Federal	23,021.5	10.51	17,444.6	6.51
Acreedores por Reporto	70,450.0	32.16	113,170.0	42.25
TOTAL	219,030.0	100.00	267,869.0	100.00

⁶ Al cierre de 2009 la composición de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos se encontraba integrada de la siguiente manera: 51.2% proveniente del Banco Interamericano de Desarrollo, 32.4% del Banco Mundial, 8.6% de Instituciones Bancarias del país y del exterior, 5.1% de Banco de México y el restante 2.8% de otros préstamos. Cabe señalar que en relación con el año anterior, la composición de este tipo de captación presentaba casi la misma proporción, destacando únicamente el fondeo otorgado por Banxico para este año.

⁷ Captación de Recursos: Captación Tradicional + Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos + Acreedores por Reporto.

⁸ En diciembre de 2008, el 85.5% correspondía a Captación de corto plazo y el 14.5% a Préstamos en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal.



5. Resultados

Respecto del año anterior, el Margen Financiero disminuyó 38.4%

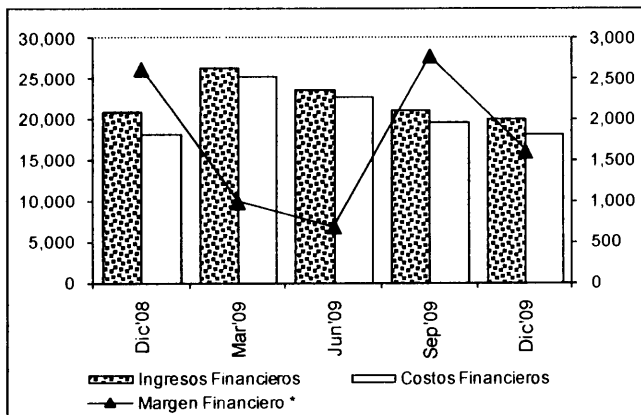
Para diciembre de 2009, el **Margen Financiero**⁹ sin considerar las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios ascendió a 1,617 mdp, monto inferior en 1,009 mdp (38.4%) respecto al año anterior. Dicha disminución fue producto principalmente del decremento en los **Ingresos por Intereses**, que en este año presentaron una disminución por 864 mdp (4.1%), dado el comportamiento a la baja, observado en las tasas de interés.

En 2009 aumentó la participación de los Ingresos provenientes de Reportos y Préstamo de Valores

Con relación a la composición de los Ingresos y de los Gastos Financieros dentro del Margen Financiero, al cierre del ejercicio 2009 destacó lo siguiente:

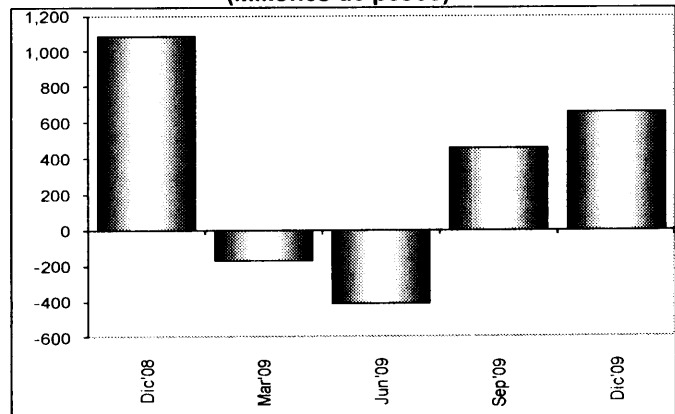
- Los **Ingresos Financieros** registraron un saldo por 19,973 mdp, integrados en un 67.4% de Intereses y Rendimientos a favor provenientes de Inversiones en Valores, reportos y préstamos de valores (63.8% en 2008), 28.2% de Intereses de Cartera de Créditos (22.8% en 2008), 4.1% de Intereses de Disponibilidades y en 0.3% de Otros Ingresos.
- Los **Gastos Financieros** ascendieron a 18,356 mdp y se integraron en un 58.4% de Intereses y Rendimientos a Cargo en Operaciones de Reporto y Préstamo de Valores (56.2% en 2008), 31.8% de Intereses por Depósitos a Plazo (33% en 2008), 7.3% de Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (8.6% en 2008) y en un 2.6% de Otros Gastos.

Gráfica 3. Ingresos y Gastos Financieros, flujos acumulados anualizados (Millones de pesos)



* Antes de Estimaciones Preventivas.

Gráfica 4. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios, flujos acumulados anualizados (Millones de pesos)



⁹ Se define como Margen Financiero al Margen antes de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios. Es importante recordar que a partir del ejercicio 2008 el Resultado por Posición Monetaria (REPOMO) ya no se reconoce, toda vez que en términos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación" los niveles observados en el nivel general de precios determinan que en 2008 y 2009 existe un entorno no inflacionario.



Comparado con el año anterior, el Resultado por Intermediación aumentó 1,533 mdp

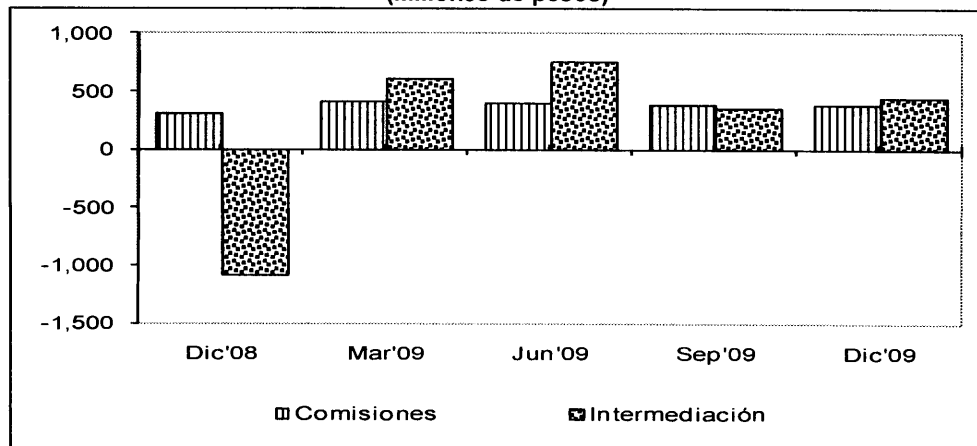
Al cierre del año el **Resultado por Intermediación** fue positivo por 435 mdp, mientras que el año anterior fue negativo por 1,098 mdp. Debe mencionarse que la situación atípica del 2008 se derivó de la tendencia al alza en las Tasas Real y Nominal, observada desde el primer trimestre y acentuada a partir de octubre de ese ejercicio, como consecuencia de la volatilidad observada en los mercados financieros.

Dentro del Resultado por Intermediación del año, el Resultado por **Compraventa de Valores e Instrumentos Financieros Derivados** explicó el 47.6% (207 mdp), en tanto que el resultado por **Valuación a Valor Razonable** explicó el restante 52.4% (228 mdp).

Cuadro 6. Resultado por Intermediación (Millones de Pesos)

	Dic '08	% Resultado por Intermediación
Resultado por valuación a valor razonable y decremento por títulos valuados a costo	228	52.4%
Títulos para negociar	25	5.7%
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	38	8.7%
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	-6	-1.4%
Colaterales vendidos	171	39.3%
Resultado por compraventa de valores e instrumentos financieros derivados	207	47.6%
Títulos para negociar	-330	-75.9%
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	537	123.4%
Resultado por intermediación	435	100.0%

Gráfica 5. Comisiones y Resultado por Intermediación, flujos acumulados anualizados (Millones de pesos)





Las Comisiones Cobradas provienen principalmente de la actividad fiduciaria

Al cierre del año 2009 las **Comisiones Cobradas** ascendieron a 427 mdp, de las cuales el 75.0% estuvo asociada a actividades fiduciarias, 18.8% a avales y garantías, y el resto correspondió a otras comisiones cobradas. Por su parte, las **Comisiones Pagadas** ascendieron a 40 mdp, dando como resultado una contribución neta positiva de **Ingresos Netos por Comisiones** de 387 mdp.

Los **Otros Ingresos de la Operación**¹⁰ ascendieron a 654 mdp de los cuales el 99.9% correspondió a la Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios.

Como consecuencia de lo mencionado en los párrafos anteriores y de que el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios** resultó positivo por 660 mdp, al 31 de diciembre de 2009, los **Ingresos (Egresos) Totales de la Operación** ascendieron a 2,136 mdp.

Los Gastos de Administración y Promoción son equivalentes a 2.7 veces el Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios, descontando la aportación extraordinaria al Fondo de Pensiones

Los **Gastos de Administración y Promoción** se ubicaron en 2,888 mdp, cifra superior en 1,201 mdp (71.2%) a la del año anterior. Estos gastos equivalen a 1.8 veces el Margen Financiero y en 4.4 veces el Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios. Descontando la aportación extraordinaria al Fondo de Pensiones de los trabajadores de la Institución¹¹, dichas relaciones serían de 1.1 y 2.7 veces, respectivamente.

El incremento en los Gastos de Administración y Promoción, observado durante el año de estudio, se debió entre otros aspectos al reconocimiento de la **Participación de los Trabajadores en la Utilidad** como parte de los Gastos de Administración y Promoción por 51 mdp¹², un incremento en las **Remuneraciones y Prestaciones al Personal y Consejeros** por 29 mdp (3.1%) y al aumento por 1,100 mdp en el **Costo Neto del Periodo (CNP)**, asociado principalmente a las obligaciones por pensiones mencionadas anteriormente, registrado en los resultados de la institución, representando el 46.5% del saldo del rubro de Gastos de Administración y Promoción.

Derivado de lo anterior, NAFIN registró un **Resultado de la Operación** por -752 mdp, mientras que en 2008 había sido de -1,382 mdp.

El rubro de Otros Productos y Gastos Netos contribuyó a aminorar la pérdida de operación

En diciembre de 2009, NAFIN registró un saldo de **Otros Productos y Gastos Netos** por 955 mdp, correspondiendo 1,111 mdp a Otros Productos y 156 mdp a Otros Gastos.

¹⁰ Derivado de las modificaciones a los Criterios Contables publicados el 27 de abril de 2009, se consideran, entre otras, las reclasificaciones por concepto de Cancelación de Excedentes de estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios las cuales se reportaban el rubro Otros Productos a un nuevo rubro llamados Otros Ingresos (Egresos) de la Operación.

¹¹ Con fecha 19 de noviembre de 2009 fue publicada en el Diario Oficial de la Federación la Circular S-22.2 emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, en la que da a conocer la nueva Tabla de Mortalidad EMSSA 2009 para hombres y mujeres. La aplicación de dicha tabla generó la necesidad de realizar una aportación complementaria por 1,100 mdp al Fondo de Pensiones constituido por la Institución, mismos que fueron aportados en su totalidad en diciembre.

¹² A partir de la entrada en vigor de la 15ª resolución modificatoria de la CUB se establece en el criterio contable D-2 "Estado de Resultados" que dentro de los Gastos de Administración y Promoción deberán incluirse todos los beneficios directos que reciban los empleados, incluida la PTU.



Dentro de los Otros Productos destacan los Otros Productos y Beneficios por 1,041 mdp (97.4%), integrados por **Ingresos por Préstamos al Personal** por 41 mdp y los Otros Productos y Beneficios por 1,041 mdp; las Recuperaciones ascendieron a 29 mdp (2.6%).

El Resultado Neto fue por 570 mdp

Las ganancias por la **Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas** ascendieron a 691 mdp.

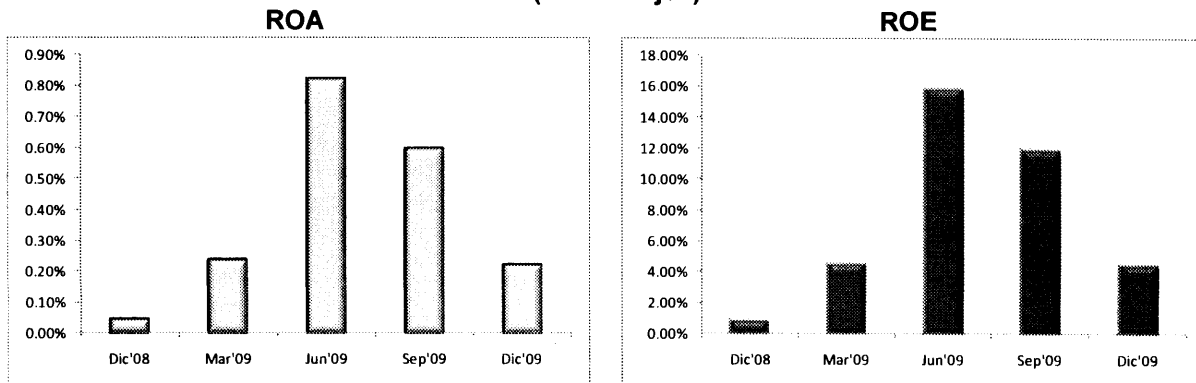
En resumen, el Margen Financiero y los otros ingresos fueron suficientes para cubrir la totalidad de los gastos operativos, por lo que al cierre del ejercicio 2009, el **Resultado Neto** registrado por NAFIN ascendió a 570 mdp, cifra superior en 462 mdp (427.8%) al Resultado Neto registrado al cierre del año 2008.

Cabe señalar que sin considerar, el resultado neto correspondiente a la Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas, el Resultado Neto del ejercicio 2009 hubiese sido una pérdida por 121 mdp; adicionalmente, en caso de que no se hubiese realizado la aportación extraordinaria de 1,100 mdp al Fondo de Pensiones, la utilidad neta del año 2009 habría sido de 979 mdp.

Los indicadores de ROE y ROA a diciembre fueron positivos en 4.51% y 0.25% respectivamente

Los indicadores de **ROE** y **ROA**¹³ registrados en diciembre de 2009, fueron positivos en 4.51% y 0.25%, respectivamente. El resultado de los indicadores presentados tuvo su origen en la utilidad neta presentada al cierre de 2009 por 570 mdp, si bien en el transcurso del año los indicadores de ROE y ROA alcanzaron niveles de hasta 15.88% y 0.95%, respectivamente, en el último trimestre del año estos decrecieron debido principalmente al aumento en Gastos de Administración y Promoción comentados anteriormente.

Gráfica 6. ROA y ROE (Porcentajes)



Fuente: Información proporcionada por la Institución.

¹³ El ROE y ROA se calcularon con flujos acumulados anualizados en el numerador y saldos promedio en el denominador.



6. Rentabilidad por Segmentos

El segmento de banca de inversión es el más importante al representar el 66% de los ingresos y 76% de los egresos

La Institución ha llevado a cabo diversos procesos para la identificación de la asignación de pasivos y egresos por segmentos.

El segmento operativo integrado por las operaciones en las que la Institución participa como Agente Financiero del Gobierno Federal representó el 7% del total de los activos, el 8% de los pasivos, el 5% de los ingresos y el 5% de los egresos.

Las operaciones de banca de primer piso, representaron 7% de los activos, 5% de los ingresos y el 1% de los egresos de la Institución.

El segmento de banca de segundo piso representó el 25% de los activos, el 18% de los ingresos y el 3% de los egresos de la Institución y correspondió a la canalización de recursos a través de IFB e IFNB destinados principalmente a micro, pequeñas y medianas empresas.

El segmento de banca de inversión (disponibilidades e inversiones en valores), representó el 60% de los activos, el 91% de los pasivos, el 66% de los ingresos y 76% de los egresos de la Institución, correspondiendo a los negocios realizados en los mercados de dinero y de capitales nacionales e internacionales con recursos propios, de tesorerías corporativas, de las inversiones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores, y por la participación en el capital de riesgo de empresas públicas y privadas.

**Cuadro 7. Resultado por Segmentos
(Millones de Pesos)**

Segmentos operativos	2005		2006	
	Importe (mdp)	%	Importe (mdp)	%
Agente financiero				
Activos	19,991	7	32,885	20
Pasivos	21,865	8	35,432	23
Ingresos	1,125	5	1,232	5
Egresos	1,185	5	1,296	6
Banca de primer piso				
Activos	19,188	7	10,182	6
Ingresos	1,235	5	971	5
Egresos	251	1	473	2
Banca de segundo piso				
Activos	69,750	25	45,712	28
Ingresos	4,106	18	2,993	13
Egresos	770	3	1,157	5
Banca de inversión				
Activos	172,021	60	74,482	45
Pasivos	246,020	91	113,378	74
Ingresos	15,394	66	15,813	69
Egresos	17,127	76	16,842	74
Egresos	17,127	76	16,842	74
Otros segmentos				
Activos	2,745	1	2,607	1
Pasivos	2,818	1	4,776	3
Ingresos	1,432	6	1,877	8
Egresos	3,389	15	3,010	13
Total Institución				
Activos	283,695	100	165,868	100
Pasivos	270,703	100	153,586	100
Ingresos	23,202	100	22,886	100
Egresos	22,722	100	22,778	100
Utilidad	6670		3108	



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.

1. Riesgo de Crédito

La Pérdida Esperada de la Cartera de Crédito ascendió a 2,046 mdp, bajo el enfoque regulatorio

Respecto del **Riesgo de Crédito**, la institución estima la **Pérdida Esperada de la Cartera de Crédito** a través de la calificación de la misma, esta última conforme a la metodología de calificación de cartera establecida en las Disposiciones. Al 31 de diciembre de 2009, la Pérdida Esperada de la Cartera de Crédito bajo este enfoque se ubicó en 2,046 mdp, y se encuentra cubierta con las Estimaciones Preventivas de Crédito Constituidas por NAFIN.

La **Pérdida no Esperada** representa el impacto que el capital de NAFIN pudiera tener derivado de pérdidas inusuales 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 2009, la Estimación de Pérdida no Esperada ascendió a 7,989 mdp con un nivel de confianza del 95%, misma que se encuentra cubierta por el Capital Disponible para riesgo crediticio de 9,131 mdp.

Por su parte, el VaR de Crédito (que incluye pérdida esperada y no esperada) ascendió a 9,506 mdp y representó el 10.4% de la Cartera en Riesgo.

El VaR de Crédito representó 10.4% de la Cartera en Riesgo

Derivado de lo anterior, el **Coefficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito**¹⁴ resultó de 13.64% sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra cubierto con el 15.8% de Capital Disponible para hacer frente a este riesgo¹⁵.

En materia de **Diversificación de Riesgos en la Realización de Operaciones Activas**, el monto de financiamiento que se tiene con los tres mayores deudores, o en su caso, grupos de personas que representen riesgo común ascendió a 20,754 mdp. Dicho monto se encuentra dentro de los límites regulatorios y considera los saldos que tiene la institución con Bancos, Organismos descentralizados, Instituciones financieras no bancarias, Entidades Paraestatales y Empresas no financieras.

¹⁴ El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtiene como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un trimestre al 99% de confianza, entre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito.

¹⁵ (Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo) / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.



2. Riesgo de Mercado

NAFIN utiliza la metodología de **Valor en Riesgo (VaR)** para calcular el **Riesgo de Mercado** de sus portafolios de Negociación y Disponibles para la Venta, de forma general, la metodología que se está aplicando es la simulación histórica¹⁶.

Adicionalmente, la institución estima medidas de sensibilidad y se realizan pruebas de estrés y de forma mensual pruebas de *Back Testing*, para validar estadísticamente que el modelo de VaR proporciona resultados confiables dentro de los parámetros elegidos por NAFIN.

Al 31 de diciembre de 2009, el **VaR de Mercado** fue de 13 mdp; como se puede apreciar en la gráfica 7, el VaR más alto se observó en junio por 31 mdp, derivado principalmente de que en ese mes aumentó la exposición en las operaciones de Mesa de Dinero.

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 de Mercado a diciembre fue de 13 mdp

Dicho VaR equivalente trimestral en el caso de NAFIN, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 124 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado exclusivamente de la cartera de negociación¹⁷ bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 1.6% del **Capital Disponible** para ese riesgo¹⁸ y 1.0% del Capital Neto. En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio (que ascendieron a 3,069 mdp, como se comentó anteriormente) consideran el Riesgo de Mercado asociado al impacto de los factores de riesgo de mercado sobre todas las posiciones netas en el balance, por lo que estos resultados no resultan directamente comparables.

En cuanto a la administración de activos y pasivos, el manejo de riesgos que afecta el balance de la institución comprende las técnicas y herramientas de gestión necesarias para identificar, medir, monitorear, controlar y administrar los riesgos financieros (de liquidez y tasa de interés) a que se encuentra expuesto el balance general de NAFIN. Asimismo, tiene como objetivo el proveer a las áreas colocadoras (Fomento principalmente) con los recursos necesarios para su operación, minimizando los riesgos financieros en su operación, conforme al modelo de negocio del banco.

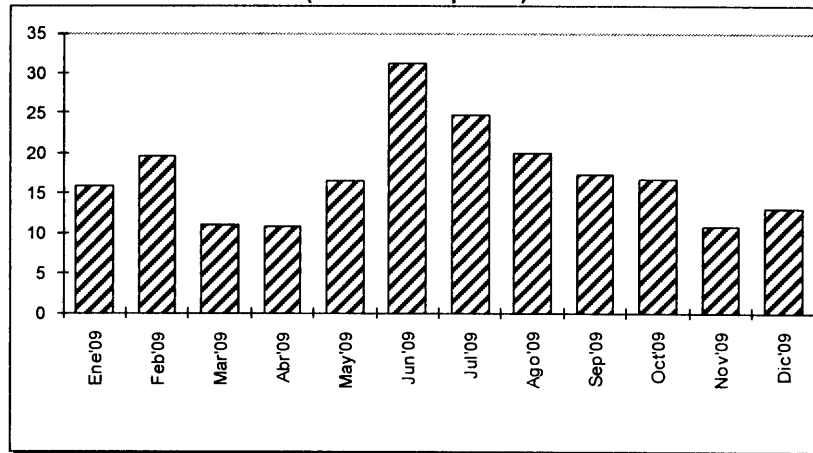
¹⁶ El intervalo de confianza que se aplica es de 97.5% (considerando el extremo izquierdo de la distribución de pérdidas y ganancias). El horizonte temporal base considerado es 1 día. Para la generación de escenarios se incluye un año de la información histórica de los factores de riesgo.

¹⁷ La cartera de negociación se integra con títulos valuados a valor razonable.

¹⁸ El Capital Disponible para Riesgos de Mercado es igual al Capital Neto de la institución menos el Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito y Operativo, a una fecha determinada.



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



3. Riesgo Operativo

A diciembre de 2009 NAFIN había constituido el 61.1% del requerimiento de capital por riesgo operativo

En cuanto a la administración del **Riesgo Operativo**, la institución realizó los siguientes análisis:

- **Cualitativo:** Mediante la aplicación de las metodologías de Auto-Evaluación se califican los procesos relevantes del Sistema de Gestión de la Calidad.
- **Cuantitativo:** NAFIN diseñó una base de datos para guardar y clasificar los eventos de pérdidas económicas de acuerdo a líneas de negocio definidas por el Acuerdo de Basilea II y tipos de pérdidas económicas.

Cabe destacar que desde marzo de 2008 que se incorporó formalmente el requerimiento de capital por riesgo operativo en el cómputo de capitalización. Se estableció de acuerdo a la norma que este requerimiento se constituirá en 36 meses, para lo cual a diciembre de 2009 NAFIN había constituido 197 mdp (61.1%) del requerimiento por riesgo operativo de 323 mdp.

Durante el año 2009, se registraron contablemente 64 eventos de pérdida por un impacto económico de 4.7 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 la composición del portafolio de Activos Líquidos de NAFIN y el hecho de que la captación se encuentra garantizada por el Gobierno Federal, la institución a pesar de tener el 87.8% de los pasivos con vencimiento menor a un año estaría presentando una baja exposición ante el Riesgo de Liquidez.



La institución realizó diversas acciones a fin de evaluar el Riesgo Tecnológico propio de los sistemas, aplicaciones seguridad y recuperación de información

Asimismo, para la administración del **Riesgo Tecnológico**, la institución realizó diversas acciones a fin de evaluar la vulnerabilidad del hardware, software, sistemas, aplicaciones seguridad y recuperación de información y redes, tales como: Reportes de vulnerabilidad mensual, Arquitectura de Tecnología de Información, Evaluación periódica de la capacidad de los servidores, Módulos de seguridad perimetral de la plataforma, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2009 los indicadores de Riesgo Tecnológico denominados "Nivel de disponibilidad de los servicios críticos" y "Nivel de disponibilidad de los servicios no críticos" estuvieron por arriba de sus respectivas metas.

Existen contingencias legales por 172 mdp, provisionadas al 91%

Para la administración del **Riesgo Legal**, la institución reportó con cifras de cierre correspondientes al cuarto trimestre de 2009, que se generaron contingencias a la fecha por 172 mdp, que a su vez han dado origen a la creación de provisiones por 157 mdp. Existe una provisión de potenciales pérdidas del 91% respecto del valor de las contingencias registradas.

5. Capitalización

Durante el año, el ICAP aumentó 0.08 pp., para ubicarse en 12.55%

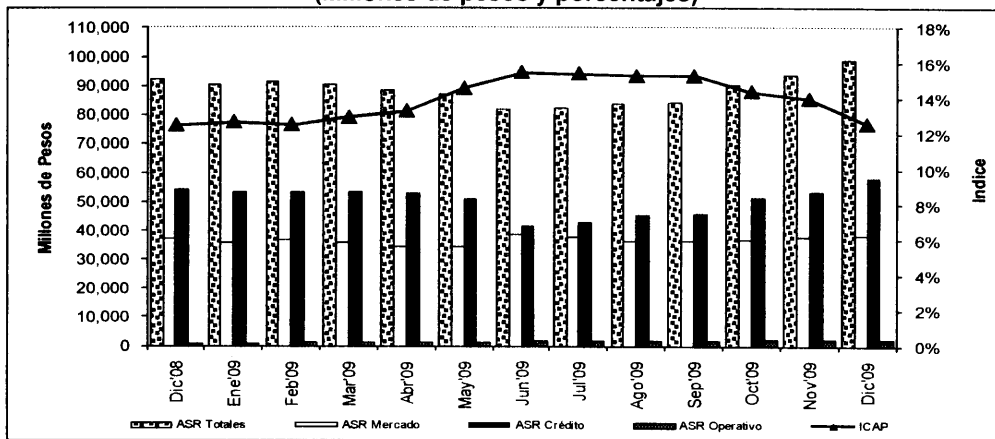
Durante el año de estudio, se observó un aumento de 0.08 puntos porcentuales en el **Índice de Capitalización (ICAP)**, registrando al cierre del 2009 un nivel de 12.55%, lo que se debió principalmente al incremento observado en el **Capital Neto** por 872 mdp (7.6%), el cual más que compensó el aumento en los **Activos Totales Sujetos a Riesgo (ATSR)**¹⁹ por 6.9% (6,363 mdp).

Con la publicación en el Diario Oficial de la Federación de la 17ª resolución modificatoria a la Circular Única de Bancos el 11 de junio de 2009 se modificaron las reglas de capitalización y constitución de estimaciones preventivas aplicables a esquemas de garantías, en donde se reconoce el efecto que tienen los fondos de contragarantías en la mitigación del riesgo de crédito, lo que permitió la liberación de requerimientos por riesgos crediticios asociados a los Programas de Garantía Automática y Garantía Bursátil instrumentados por NAFIN.

¹⁹ Ponderados conforme a las "Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo", emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, publicadas en el DOF el 23 de noviembre de 2007.



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



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

Los Activos Totales Sujetos a Riesgo aumentaron 6,363 mdp en el ejercicio 2009, tanto por riesgo de crédito como de mercado y operativo.

La institución registró ATSR por 98,746 mdp, correspondiendo 57,921 mdp (58.7%) a Crédito, 38,358 mdp (38.8%) a Mercado y 2,468 mdp (2.5%) a riesgo operativo. Dichos activos resultaron superiores en 6,363 mdp a los de diciembre de 2008, debido a:

- Los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito** se incrementaron en 3,739 mdp (6.9%), debido principalmente a un aumento en los activos sujetos a riesgo vinculados con la cartera de crédito por 3,194 mdp (6.8%) y a aquellos que se derivan del riesgo de contraparte por 483 mdp (46.7%).
- Los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado** aumentaron 1,165 mdp (3.1%), ocasionado principalmente por un incremento en las posiciones activas con Sobretasa denominadas en Moneda Nacional.

Como consecuencia de lo anterior, al cierre del año 2009 el **Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito** aumentó en 299 mdp, para alcanzar 4,634 mdp; el **Requerimiento de Capital por Riesgo de Mercado** se incrementó en 93 mdp, siendo de 3,069 mdp; el **Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo**²⁰ se incrementó por 117 mdp, llegando a 197 mdp.

Al cierre del ejercicio 2009, el **Requerimiento de Capital Total** se ubicó en 7,900 mdp.

²⁰ Si bien la Primera Transitoria de las Reglas emitidas por la SHCP en noviembre de 2007 prevé que el requerimiento por riesgo operacional sería aplicable a partir del mes de enero, la Regla Séptima Transitoria establece que dicho requerimiento sería aplicable hasta que la Circular Única de Bancos estableciera los requisitos de la base de datos relativa a la información del riesgo operacional (10 de marzo 2008). De acuerdo a la norma, este requerimiento se constituirá proporcionalmente en un periodo de 36 meses. NAFIN ha constituido de forma mensual su requerimiento por riesgo operacional.



**Cuadro 8. Componentes del Cómputo de Capitalización
 (Millones de pesos)**

Concepto	Dic'08	Dic'09	Variaciones	
			Nom.	%
Índice de Capitalización	12.47%	12.55%	0.08%	0.6%
Capital Neto	11,524.7	12,397.1	872.4	7.6%
Activos Totales	92,382.9	98,746.2	6,363.3	6.9%
Riesgo de Crédito	54,181.3	57,920.6	3,739.4	6.9%
Riesgo por derivados	210.0	506.8	296.8	141.3%
Emisor de títulos	1,033.8	1,516.7	482.9	46.7%
Depósitos y préstamos	47,207.0	50,401.0	3,194.0	6.8%
Inv. Permanentes y Otros Activos	5,730.4	5,496.1	(234.3)	-4.1%
Riesgo de Mercado	37,192.5	38,357.9	1,165.4	3.1%
Tasa Nom. M.N.	9,597.9	8,585.9	(1,012.0)	-10.5%
Sobretasas M.N.	5,601.6	9,189.1	3,587.5	64.0%
Tasa Real M.N.	16,723.9	16,328.4	(395.6)	-2.4%
Tasa Nom. M.E.	417.1	371.1	(46.1)	-11.0%
Pos. UDIS o INPC	283.1	142.0	(141.1)	-49.8%
Pos. en Divisas	74.0	70.9	(3.1)	-4.2%
Pos. Acciones	4,494.9	3,670.6	(824.3)	-18.3%
Riesgo Operativo	1,009.1	2,467.7	1,458.6	144.5%

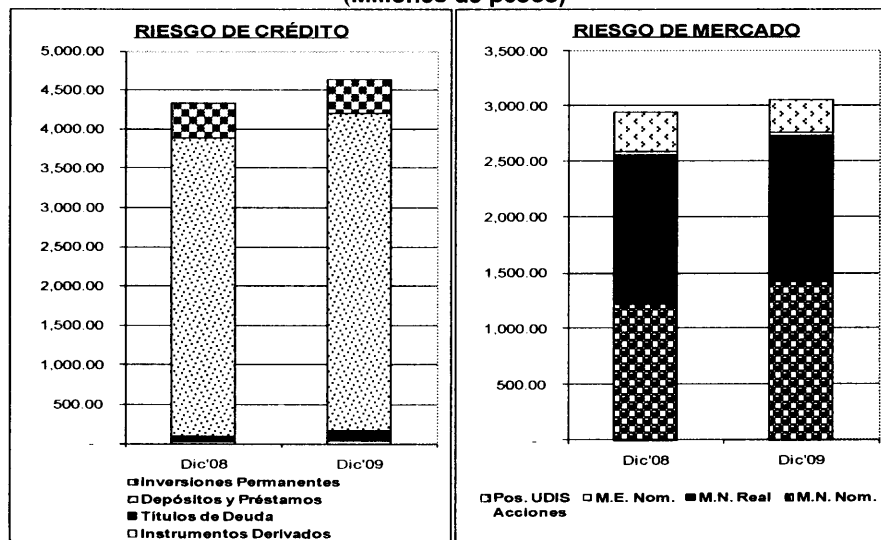
Fuente: Información proporcionada por la Institución.

La suficiencia y estabilidad del ICAP no ha hecho necesario hacer aportaciones al fideicomiso para el fortalecimiento de su capital.

NAFIN constituyó el fideicomiso para el fortalecimiento de su capital en cumplimiento a lo establecido por el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito y de conformidad con las Reglas Generales a las que deberán sujetarse las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, para la operación de los fideicomisos que se constituyan en términos del citado artículo 55 Bis.

Durante 2009, el ICAP se ha mantenido por arriba del 12.0%, equivalente a 400 puntos base por arriba del mínimo regulatorio, margen que no se prevé sea consumido por la volatilidad del ICAP. En ese sentido, no se requieren aportaciones al citado fideicomiso para el ejercicio 2010.

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



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.



COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

SHCP

Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2009

Marzo - 2010

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



PRESENTACIÓN

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

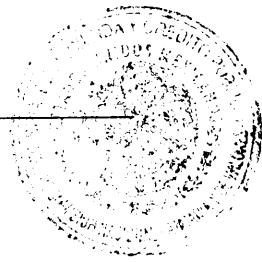
Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (BANCOMEXT), relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras y que no se oponga a los preceptos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

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

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

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el volumen actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio contenido en la Resolución por la que se expiden 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 Diario Oficial de la Federación el 28 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario el 6 de septiembre de 2006 y 23 de noviembre de 2007.

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



CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA.....	6
1. Estructura Financiera.....	6
2. Colocación	7
3. Programas Emergentes de Apoyo.....	12
4. Captación	13
5. Resultados	14
6. Rentabilidad por Segmentos	17
II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN	18
1. Riesgo de Crédito	19
2. Riesgo de Mercado.....	20
3. Riesgo Operativo	21
4. Otros Riesgos	22
5. Capitalización.....	22

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

**Balance General**

Millones de pesos

Activo	Dic'08	Dic'09	Variación \$	Variación %
Disponibilidades	20,534.0	25,730.0	5,196.0	25.3
Inversiones en Valores	36,407.0	48,629.0	12,222.0	33.6
Dedudores por Reporto	10,591.0	0.0	(10,591.0)	(100.0)
Cartera Vigente	48,257.0	44,062.0	(4,195.0)	(8.7)
Créditos Comerciales	26,393.0	26,805.0	412.0	1.6
Créditos a Entidades Financieras	7,420.0	5,507.0	(1,913.0)	(25.8)
Créditos al Consumo	32.0	26.0	(6.0)	(18.8)
Créditos a la Vivienda	203.0	203.0	0.0	0.0
Créditos a Entidades Gubernamentales	14,209.0	11,521.0	(2,688.0)	(18.9)
Cartera Vencida	830.0	1,215.0	385.0	46.4
Créditos Comerciales	786.0	1,198.0	412.0	52.4
Créditos a Entidades Financieras	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos al Consumo	16.0	8.0	(8.0)	(50.0)
Créditos a la Vivienda	28.0	9.0	(19.0)	(67.9)
Créditos a Entidades Gubernamentales	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros Adeudos Vencidos	0.0	0.0	0.0	0.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,919.0	2,703.0	(216.0)	(7.4)
Cartera Total Neta	46,168.0	42,574.0	(3,594.0)	(7.8)
Otros Rubros de Activo	4,711.0	4,382.0	(329.0)	(7.0)
TOTAL	118,411.0	121,315.0	2,904.0	2.5

Pasivo + Capital	Dic'08	Dic'09	Variación \$	Variación %
Captación Tradicional	48,181.0	41,852.0	(6,329.0)	(13.1)
Depósitos de exigibilidad inmediata	5,031.0	2.0	(5,029.0)	(100.0)
Depósitos a plazo	33,503.0	37,831.0	4,328.0	12.9
Bonos Bancarios	9,647.0	4,019.0	(5,628.0)	(58.3)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	20,847.0	33,681.0	12,834.0	61.6
De exigibilidad inmediata	1,029.0	843.0	(186.0)	(18.1)
De corto plazo	13,217.0	26,967.0	13,750.0	104.0
De largo plazo	6,601.0	5,871.0	(730.0)	(11.1)
Acreedores por Reportos	29,055.0	33,240.0	4,185.0	14.4
Operaciones con valores y derivadas	8,872.0	2,327.0	(6,545.0)	(73.8)
Saldo acreedores en operaciones de reporto	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con instrumentos financieros derivados	8,872.0	2,327.0	(6,545.0)	(73.8)
Otros Rubros del Pasivo	4,789.0	2,856.0	(1,933.0)	(40.4)
SUMAS	111,744.0	113,956.0	2,212.0	2.0
Capital Contribuido	15,040.0	15,040.0	0.0	0.0
Capital Social	4,844.0	14,959.0	10,115.0	208.8
Prima en venta de acciones	81.0	81.0	0.0	0.0
Aportaciones para futuros aumentos de capital	10,115.0	0.0	(10,115.0)	(100.0)
Capital Ganado	(8,373.0)	(7,681.0)	692.0	(8.3)
Reservas de capital	141.0	141.0	0.0	0.0
Resultados de ejercicios anteriores	(6,390.0)	(8,290.0)	(1,900.0)	29.7
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(197.0)	(22.0)	175.0	(88.8)
Resultado Neto	(1,902.0)	515.0	2,417.0	(127.1)
Otros Rubros de Capital	(25.0)	(25.0)	0.0	0.0
SUMAS	6,667.0	7,359.0	692.0	10.4
TOTAL	118,411.0	121,315.0	2,904.0	2.5

Fuente: Información proporcionada por la institución.

Nota: Para efectos de presentación, los estados financieros por el ejercicio 2008 fueron reformulados por la Institución considerando las modificaciones a los Criterios de Contabilidad contenidos en el Anexo 33 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Disposiciones). Entre otras y por su relevancia en la presentación de los estados financieros, se destaca el tratamiento contable de las operaciones en reporto, que a partir de abril de 2009 y atendiendo a la sustancia económica, consideran dichas operaciones como un financiamiento con colateral en lugar de una transferencia de propiedad.



Estado de Resultados
Millones de pesos

Resultados	Dic'08	% Ingreso Financiero	Dic'09	% Ingreso Financiero
Ingresos por intereses	10,589.4	100.0	7,531.1	100.0
Por cartera de crédito vigente	2,226.9	21.0	2,573.3	34.2
Por cartera de crédito vencida	11.5	0.1	24.6	0.3
Por inversiones en valores, reportos y préstamo de valores	7,726.0	73.0	4,705.3	62.5
Por Disponibilidades	595.0	5.6	181.4	2.4
Comisiones a Favor (Ajuste al rendimiento)	9.0	0.1	43.8	0.6
Utilidad por valorización	20.9	0.2	2.7	0.0
Retiro de excedentes de Provisiones y Margen Financiero	0.0	0.0	0.0	0.0
Incremento por actualización	0.0	0.0	0.0	0.0
Gastos por intereses	9,874.6	93.3	5,764.2	76.5
Por depósitos de exhibición inmediata	112.3	1.1	4.5	0.1
Por depósitos a plazo	1,611.3	15.2	1,196.9	15.9
Por Bonos Bancarios	567.2	5.4	349.6	4.6
Por Préstamos interbancarios y de otros Organismos	35.5	0.3	155.2	2.1
Comisiones a Cargo (Ajuste al rendimiento)	0.0	0.0	0.0	0.0
Por Obligaciones Subordinadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Sobrepago pagado en inversiones en valores	1.6	0.0	0.0	0.0
En Operaciones de reporto y préstamo de valores	7,546.8	71.3	4,056.3	53.9
Pérdida por Valorización	0.0	0.0	1.8	0.0
Incremento por actualización	0.0	0.0	0.0	0.0
Repomo (Margen Financiero)	0.0	0.0	0.0	0.0
Margen Financiero	714.7	6.7	1,766.9	23.5
Estimaciones para riesgos crediticios	2,250.2	21.2	309.0	4.1
Margen Financiero Ajustado	(1,535.5)	(14.5)	1,457.9	19.4
Comisiones y Tarifas (NETO)	152.1	1.4	304.1	4.0
Resultado por Intermediación	194.6	1.8	14.7	0.2
Otros ingresos (egresos) de la operación *	4,494.0	42.4	303.9	4.0
Ingresos (Egresos) Totales de la operación	3,305.3	31.2	2,080.6	27.6
Gastos de Administración y Promoción	1,557.0	14.7	1,220.6	16.2
Resultado de la Operación	1,748.3	16.5	860.0	11.4
Otros Productos y Gastos (NETO) **	(3,199.0)	(30.2)	(371.6)	(4.9)
Resultado antes de ISR y PTU	(1,450.7)	(13.7)	488.4	6.5
Impuestos y PTU causados	485.0	4.6	0.1	0.0
Impuestos y PTU diferidos	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado antes de participación en subsidiarias	(1,935.7)	(18.3)	488.3	6.5
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	34.0	0.3	26.5	0.4
Resultado por operaciones continuas	(1,901.8)	(18.0)	514.8	6.8
Operaciones Discontinuas, Partidas Extraordinarias y Cambios en Políticas Contables	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado Neto	(1,901.8)	(18.0)	514.8	6.8

Fuente: Información proporcionada por la institución.

* Los Otros Ingresos de la operación a diciembre de 2008, contienen los ingresos obtenidos por 4,682 mdp de la venta de las acciones de 2 empresas ubicadas en Chile y la cesión del crédito a cargo de una de ellas.

** Los Otros Gastos de diciembre a 2008, reflejan el pago de 4,000 mdp por concepto de Aprovechamientos al Gobierno Federal por la garantía soberana de éste respecto de los pasivos contratados por la institución.



I. SITUACIÓN FINANCIERA¹

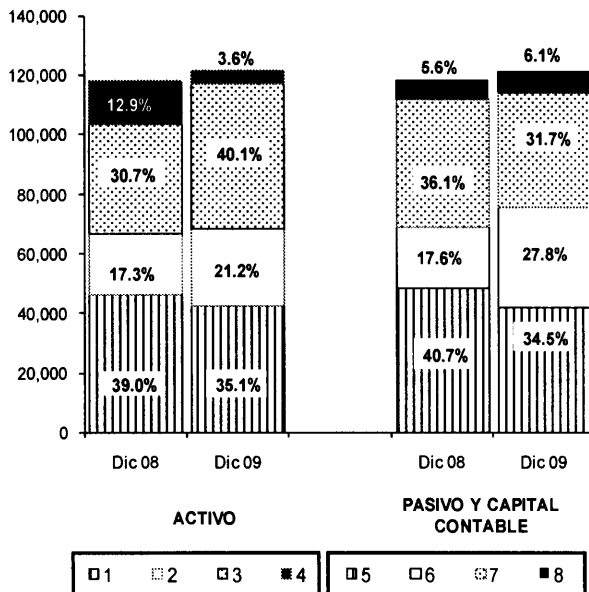
1. Estructura Financiera

El Activo Total y el Pasivo Total mostraron aumentos del orden del 2.5% y 2.0%, respectivamente

Al cierre del ejercicio de 2009, el **Activo Total** de BANCOMEXT ascendió a 121,315 mdp y el **Pasivo Total** a 113,956 mdp, cifras que al compararlas con el cierre del año 2008 resultaron superiores en 2.5% (2,904 mdp) y 2.0% (2,212 mdp), respectivamente. Estas variaciones positivas se explicaron principalmente por lo siguiente:

- El aumento de los Activos Totales obedeció principalmente a los incrementos en las Inversiones en Valores por 12,222 mdp (33.6%) y en las Disponibilidades por 5,196 mdp (25.3%), parcialmente compensado por la disminución en la Cartera de Crédito Vigente por 4,195 mdp (8.7%) y los Deudores por Reporto por 10,591 mdp.
- El incremento del Pasivo Total fue producto principalmente del aumento observado en el saldo de los Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos por 12,834 mdp (61.6%) y de los Acreedores por Reporto por 4,185 mdp (14.4%), parcialmente compensados por una disminución en la Captación Tradicional por 6,329 mdp (13.1%) y en las Operaciones con Valores y Derivadas por 6,545 mdp (73.8%).

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



Cuadro 1 Estructura de Balance (Millones de pesos)

Concepto	Dic'08	%	Dic'09	%	Variaciones Dic'09 - Dic'08	
					\$	%
Activo	118,411	100%	121,315	100%	2,904	18.9%
(1) Cartera de Crédito Neta	46,168	39.0%	42,574	35.1%	-3,594	-7.8%
(2) Disponibilidades	20,534	17.3%	25,730	21.2%	5,196	25.3%
(3) Inversiones en Valores	36,407	30.7%	48,629	40.1%	12,222	33.6%
(4) Otros Activos	15,302	12.9%	4,382	3.6%	-10,920	-71.4%
Pasivo	111,744	94.4%	113,956	93.9%	2,212	2.0%
(5) Captación Tradicional	48,181	40.7%	41,852	34.5%	-6,329	-13.1%
(6) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	20,847	17.6%	33,681	27.8%	12,834	61.6%
(7) Otros Pasivos	42,716	36.1%	38,423	31.7%	-4,293	-10.1%
(8) Capital Contable	6,667	5.6%	7,359	6.1%	692	10.4%

Fuente: Información proporcionada por la Institución.

¹ A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y la fuente de las gráficas y cuadros corresponde a información proporcionada por la institución. Asimismo, las cifras y movimientos están expresados en términos nominales, y toman como base los estados financieros reformulados para 2008, conforme a lo señalado en la nota de la página 4 anterior.



2. Colocación

<p>En diciembre de 2009, las Disponibilidades representaron el 21.2% del Activo Total</p>	<p>Las Disponibilidades ascendieron a 25,730 mdp, cifra que representó 21.2% del Activo Total. Comparado con el año anterior, este concepto registró un incremento del 25.3% (5,196 mdp), lo que se explicó fundamentalmente por un aumento en el saldo en moneda extranjera de los depósitos en bancos.</p> <p>Las Disponibilidades se integraron en 89.7% de Depósitos en Otras Entidades Financieras, mientras que en diciembre de 2008 dicho porcentaje fue de 87.6%. Por su parte, los Depósitos de regulación monetaria en Banco de México (BANXICO)² cerraron en 2,472 mdp, representando el 9.6% del total de Disponibilidades, mientras que el año anterior dicho depósito representaba el 12.1%.</p> <p>Como parte de las disponibilidades se incluye un depósito restringido en el extranjero por USD 112 millones ("cuenta escrow"), cuyo objetivo es garantizar o en su caso solventar el pago de eventuales indemnizaciones, derivadas de un contrato de compraventa de acciones de dos empresas ubicadas en Chile y de la cesión de un crédito a cargo de una ellas.</p>
<p>Durante 2009 se sustituyeron compras de títulos en reporto por compras de títulos en directo, por 10,591 mdp</p>	<p>Durante el año 2009, los Instrumentos Financieros, conformados por las <i>Inversiones en Valores (compra de títulos en directo)</i> y los <i>Deudores por Reporto (compra de títulos en reporto)</i>, aumentaron 3.5%, (1,632 mdp). Al respecto, destaca la disminución por 10,591 mdp de las compras en reporto y la inversión de estos recursos en la adquisición de títulos en directo, que aumentaron 12,223 mdp (incluyendo las nuevas inversiones).</p> <p>De acuerdo con el criterio contable especial emitido el 16 de octubre de 2008 por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 1 de octubre de 2008, se reclasificaron inversiones en valores de la categoría de títulos para negociar a la de títulos conservados a vencimiento, cuyo efecto en valuación al cierre de 2009 hubiera sido una minusvalía de 31 mdp.</p> <p>Por lo que se refiere a las inversiones en Títulos de Renta Variable, durante el año de estudio dichas posiciones disminuyeron en 61 mdp (32.7%), aunque su participación en los instrumentos financieros totales es marginal.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de los Instrumentos Financieros ascendió a 48,629 mdp, representando el 40.1% de los Activos Totales. Sobre el particular, destacó que 85.4% del perfil de riesgo de contraparte o emisor de BANCOMEXT, se concentró en inversiones de Instrumentos de Deuda Gubernamental.</p>

² De regulación monetaria. El 9 de julio de 2008, mediante la Circular 30/2008, el Banco de México (BANXICO) estableció la terminación del Depósito de Regulación Monetaria (DRM) vigente que las Instituciones de Crédito mantenían con BANXICO. Asimismo, se dispuso la obligación de constituir un nuevo DRM, tomando en cuenta la captación de recursos del Banco al 31 de mayo de 2008. El Depósito de Regulación Monetaria tiene una duración indefinida y genera intereses, pagaderos cada 28 días, a la Tasa Promedio Ponderada de Fondeo Bancario (TPFB), misma que diariamente calcula y da a conocer BANXICO.



**Cuadro 2. Instrumentos Financieros
(Millones de pesos)**

Concepto	Dic'08		Dic'09	
	Monto	% Conc	Monto	% Conc
INVERSIONES EN VALORES	36,406.6	77.5%	48,629.4	100.0%
Títulos para Negociar	29,095.0	61.9%	41,670.1	85.7%
Deuda gubernamental	15.0	0.0%	2,057.8	4.2%
Deuda bancaria	30.0	0.1%	2,903.6	6.0%
Otros títulos de deuda	1.0	0.0%	0.0	0.0%
Acciones	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Títulos afectos en garantía	0.0	0.0%	3,474.2	7.1%
Títulos en garantía en operaciones de reporto	29,049.0	61.8%	33,234.5	68.3%
Títulos Disponibles para la Venta	1,666.8	3.5%	1,536.9	3.2%
Deuda gubernamental	1,479.1	3.1%	1,281.2	2.6%
Deuda bancaria	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Otros títulos de deuda	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Acciones	187.7	0.4%	126.3	0.3%
Títulos afectos en garantía	0.0	0.0%	129.4	0.3%
Títulos Conservados a Vencimiento	5,644.8	12.0%	5,422.4	11.2%
Deuda gubernamental	1,400.6	3.0%	1,361.2	2.8%
Deuda bancaria	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Otros títulos de deuda	4,244.2	9.0%	4,061.2	8.4%
DEUDORES POR REPORTO	10,591.0	22.5%	0.0	0.0%
TOTAL	46,997.6	100.0%	48,629.4	100.0%

Fuente: Información proporcionada por la Institución.

**El saldo de
Acreedores por
reporto ascendió a
33,240 mdp**

Por su parte, se realizaron ventas de títulos en reporto por 33,240 mdp, 14.4% más que el año anterior, cuando se ubicaron en 29,055 mdp. Los títulos entregados como colateral a los **Acreedores por Reporto** por el fondeo recibido, se registran dentro del rubro de inversiones en valores como restringidos.

Como se muestra en cuadro 2, el 68.3% de los títulos comprados en directo, se conservaron dentro de las inversiones en valores como restringidos, al separarse como colateral en operaciones como reportada.

De manera adicional a las operaciones de reporto que se mencionaron anteriormente, la institución realizó operaciones de cruce de reportos por 9,836 mdp, en donde los **Colaterales Recibidos** como reportadora se entregaron simultáneamente en garantía en operaciones como reportada. Dichas posiciones brutas no aparecen en el balance general, debido a que se compensan para efecto de presentación. Este tipo de transacciones disminuyó en relación con el año anterior, cuando alcanzaron 34,917 mdp.

Los diferentes tipos de operaciones de reporto se realizaron fundamentalmente con títulos gubernamentales, destacando los Bonos de Protección al Ahorro Bancario, Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal, Cetes y Udibonos. En cuanto a los plazos de los reportos, éstos fluctuaron entre 1 y 28 días.

**Al cierre del 2009,
la institución
registró
únicamente
operaciones de
Swaps con fines
de Cobertura**

Con relación a las **Operaciones con Instrumentos Derivados**, éstas correspondieron en su totalidad a swaps de cobertura de valor razonable, cuyo propósito fue cubrir riesgos de tasas de interés o de tipo de cambio, en función de las condiciones en que se contrataron algunas posiciones de la captación y la colocación. Al cierre de 2009, las citadas operaciones de cobertura registraron un importe neto acreedor de 2,327 mdp.



Cuadro 3. Operaciones con Instrumentos Derivados³
(Millones de pesos)

Swaps	2009		2008	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Para cubrir cartera	7,834	8,289	1,421	2,088
Para cubrir valores o títulos activo	1,054	1,389	14,147	22,355
Para cubrir valores o títulos pasivo	12,725	14,262	14,648	14,645
	21,613	23,940	30,216	39,088

Fuente: Información proporcionada por la Institución.

El 25% de la Cartera de Créditos Total se concentró en créditos a entidades del sector gubernamental

Al cierre del ejercicio 2009, BANCOMEXT contaba con 239 acreditados, de los cuales 2 entidades gubernamentales concentran el 25% (11,323 mdp) del Total de la Cartera de Crédito. Asimismo, los 30 mayores deudores concentraron el 85.2% (38,566 mdp) de la citada Cartera Total.

El 71.8% de la Cartera de Crédito total corresponde a moneda extranjera

Derivado de que el 71.8% de la Cartera de Crédito Total estuvo denominada en moneda extranjera⁴, el comportamiento de la misma se vio influenciada por las fluctuaciones del tipo de cambio, siendo la principal divisa el dólar de los E.E.U.A., el cual durante el año 2009 tuvo una ligera depreciación del 5.5% frente al peso mexicano.

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

	Dic'08				Dic'09			
	Cartera Total	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas ¹	% de Moros	Cartera Total	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas ¹	% de Moros
Créditos comerciales	48,807.8	785.6	2,801.1	1.6%	45,030.6	1,197.7	2,529.6	2.7%
Actividad Empresarial o Comercial	27,178.4	785.6	2,557.5	2.9%	28,002.8	1,197.7	2,312.5	4.3%
Créditos a Entidades Financieras	7,419.9	0.0	68.6	0.0%	5,506.7	0.0	61.3	0.0%
Créditos a Entidades Gubernamentales	14,209.5	0.0	174.9	0.0%	11,521.0	0.0	155.8	0.0%
Créditos al Consumo	48.3	15.9	20.0	32.9%	34.7	8.2	12.1	23.6%
Créditos a la Vivienda	231.0	28.4	34.7	12.3%	212.4	9.2	20.2	4.3%
TOTAL	49,087.1	829.9	2,855.7	1.7%	45,277.7	1,215.1	2,561.8	2.7%
ACTIVOS TOTALES	118,411.0				121,315.0			

¹ Incluye Estimaciones preventivas para riesgos crediticios adicionales² por 28 mdp en 2008 y por 171 mdp en 2009

No se incluyen estimaciones de garantías crediticias, mismas que se detallan en el siguiente cuadro.

Fuente: Información proporcionada por la Institución.

³ En las operaciones de swaps las posiciones de compra se refieren a los flujos a recibir, en tanto que las ventas a los flujos a entregar. Para los swaps de cobertura de posiciones primarias de cartera de crédito o valores o títulos activos, el banco recibe flujos a tasa flotante, mientras que las ventas se refieren a la entrega de flujos a tasa fija. Por otra parte, los swaps de cobertura para valores o títulos pasivos, se entregan flujos en moneda nacional y tasa fija, contra la recepción de flujos en moneda extranjera a tasa flotante. Cabe señalar que la efectividad de los swaps de cobertura para este año casi fue del 100%, lo que significa que se registró una compensación casi perfecta entre las pérdidas o ganancias registradas por los swaps y la valuación de las posiciones primarias.

⁴ En diciembre de 2008, dicho porcentaje era del 79.2%.



Durante el ejercicio 2009, la Cartera Crediticia Total disminuyó 3,809 mdp (7.8%), principalmente por el decremento de 2,688 mdp (18.9%) en los Créditos a Entidades Gubernamentales y de 1,913 mdp en los Créditos a Entidades Financieras

El saldo de **Cartera de Crédito Total** ascendió a 45,278 mdp, de los cuales 44,062 (97.3%) correspondieron a **Cartera Vigente** y 1,215 mdp (2.7%) a **Cartera Vencida**.

Durante el año, la cartera total disminuyó en 3,809 mdp (7.8%), derivado de una disminución en la Cartera Vigente por 4,195 mdp (8.7%), compensado por un incremento de la Cartera Vencida por 385 mdp (46.4%). Estas variaciones se explican a continuación:

- El decremento de la Cartera Vigente se debió principalmente por una disminución en el saldo de los Créditos a Entidades Gubernamentales y de los Créditos a Entidades financieras por un monto de 2,688 mdp (18.9%) y por 1,913 mdp (25.8%), respectivamente; este decremento se dio en su mayoría durante el cuarto trimestre del año 2009 y fue originado tanto por la amortización de créditos como por la apreciación observada en el tipo de cambio⁵. Por el contrario, los Créditos Comerciales aumentaron 412 mdp (1.6%).
- El incremento en el saldo de la Cartera Vencida por 385 mdp obedeció principalmente a un aumento en la morosidad de los créditos a empresas comerciales por 412 mdp (52.4%).

Al 31 de diciembre de 2009, la Cartera de Crédito Total se integró en 61.8% de Créditos Comerciales, 25.4% de Créditos a Entidades Gubernamentales, 12.2% de Créditos a Entidades Financieras y el restante 0.6% de Créditos al Consumo y a la Vivienda⁶.

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

Tipo de Cartera	Diciembre 2008		Diciembre 2009		Variación Base de Calificación		Variación Estimaciones Preventivas Determinadas	
	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	\$	%	\$	%
1. Cartera Calificada	52,556.9	2,918.8	49,495.2	2,703.4	(3,061.7)	(5.8)	(215.4)	(7.4)
a. Comercial	26,513.9	2,557.5	27,584.1	2,312.5	1,070.2	4.0	(245.0)	(9.6)
b. Entidades Financieras	7,419.9	68.6	5,506.7	61.3	(1,913.1)	(25.8)	(7.3)	(10.7)
c. Consumo	48.3	20.0	34.7	12.1	(13.6)	(28.1)	(7.9)	(39.7)
d. Vivienda	231.0	34.7	212.4	20.2	(18.6)	(8.0)	(14.5)	(41.8)
e. Garantías	4,296.0	63.0	4,774.3	141.6	478.3	11.1	78.6	124.7
f. Otras Entidades del Sector Público	14,047.9	174.9	11,382.9	155.8	(2,665.0)	(19.0)	(19.2)	(11.0)
2. Cartera Exceptuada	161.6	0.0	138.1	0.0	(23.5)	(14.5)	0.0	0.0
a. Entidades Gubernamentales	112.8	0.0	98.9	0.0	(13.8)	(12.3)	0.0	0.0
b. Entidades Financieras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
c. Sector Privado	48.8	0.0	39.2	0.0	(9.7)	(19.8)	0.0	0.0
Total	52,718.5	2,918.8	49,633.3	2,703.4	(3,085.2)	(5.9)	(215.4)	(7.4)

Fuente: Información proporcionada por la institución

Se constituyeron 150 mdp de estimaciones adicionales a las derivadas de la

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios mostraron una reducción del 7.4% (216 mdp), al pasar de 2,919 mdp a 2,703 mdp. Esta reducción fue producto de aplicaciones⁷ por 338 mdp, condonaciones por 39 mdp y efecto cambiario por 148 mdp, mismas que se vieron parcialmente compensadas por la constitución de estimaciones por 309 mdp que se explican más adelante.

⁵ El tipo de cambio para solventar obligaciones en moneda extranjera vigente al cierre de diciembre de 2008 era de \$13.8325 por dólar de los E.E.U.U.A. y el de diciembre de 2009 es de \$13.0659 (Fuente: Banco de México).

⁶ Los créditos al consumo y a la vivienda corresponden en BANCOMEXT a sus ex empleados.

⁷ El Criterio Contable B-6 "Cartera de Crédito" emitido por esta Comisión establece la posibilidad de que las instituciones puedan optar por eliminar de su Activo aquellos Créditos Vencidos que se encuentren provisionados al 100%.



calificación, considerando la tendencia en el nivel de riesgo reflejado en las matrices de migración

Cabe mencionar que las estimaciones adicionales, informadas a la CNE, determinaron prudencialmente por la Institución considerando la tendencia esperada 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 ésta.

El nivel de riesgo de crédito promedio de la cartera de crédito fue de B-1

Derivado de que el saldo de Cartera Vencida se incrementó mientras que el saldo de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios disminuyó, el Índice de Cobertura de Cartera Vencida (ICOB) cayó al resultar de 222.5% al cierre del año 2009, mientras que en 2008 había sido de 351.7%.

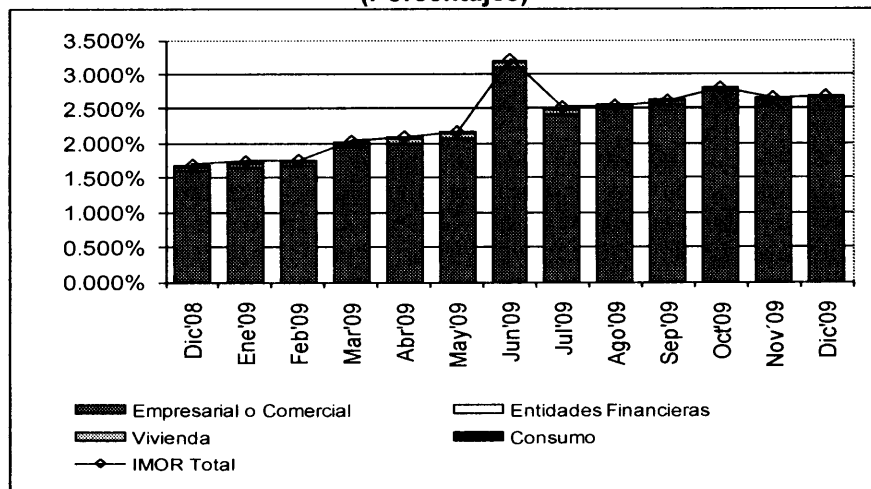
Asimismo, en virtud de que durante 2009 la Cartera en Riesgo disminuyó en 3,062 mdp, y que las Estimaciones también disminuyeron en 7.4%, el Indicador de Pérdida Esperada (bajo un enfoque regulatorio) se mantuvo alrededor del 5.5%, similar al del 2008 que fue de 5.6%, lo que indicaría que por cada 100 pesos de crédito considerado como expuesto a incumplimiento, la institución presenta una estimación de pérdida esperada de 5.5 pesos, situación que equivale a considerar que, en promedio, la cartera sujeta a riesgo de BANCOMEXT se encontraba calificada en el grado de riesgo de B-1.

Al 31 de diciembre de 2009, las Estimaciones Preventivas Requeridas correspondieron en 69.9% (2,141 mdp) a Cartera Comercial.

El Índice de Morosidad aumentó en 1.0 pp., siendo de 2.7% al cierre del año 2009

El **Índice de Morosidad (IMOR)** registrado por la institución aumentó, ya que pasó de 1.7% en 2008 a 2.7% en 2009. Este incremento se debió a la disminución observada en la Cartera de Crédito Total por 3,809 mdp y al incremento de la Cartera Vencida por 385 mdp. Como se puede apreciar en la Gráfica 2, el incremento del IMOR se observó gradualmente a lo largo del año.

Gráfica 2. Índice de Morosidad⁸ (Porcentajes)



Fuente: Estados Financieros de la institución.

⁸ El comportamiento que observó el Índice de Morosidad en el mes de junio de 2009 obedeció a que se registró una entrada a cartera vencida por 389 mdp, en tanto que en el mes de julio del mismo año se castigaron créditos por un monto de 307 mdp que se encontraban reservados al 100%.



Asimismo, la **Cartera de Crédito en Riesgo**⁹ disminuyó en 5.8%, al pasar de un monto de 52,557 mdp en diciembre de 2008 a 49,495 mdp en diciembre de 2009¹⁰, lo que, aunado al incremento de la Cartera Vencida, provocó que el indicador de **Cartera Vencida / Cartera de Crédito en Riesgo** también se incrementara, al pasar de 1.6% a 2.4% (0.8 pp).

El 27.5% de la Cartera de Crédito Total presentó Reestructuras

Para el cierre del año 2009, se registraron los siguientes montos de **Cartera Reestructurada y Renovada**:

- El 27.5% (12,471 mdp) de la Cartera de Crédito Total presentó Reestructuras y el 0.2% (104 mdp) presentó Renovaciones¹¹. Dichos procedimientos se utilizaron sobre todo en el caso de operaciones relevantes que fueron apoyadas por los distintos programas emergentes instrumentados por la Institución a raíz de la crisis.
- Del monto total Reestructurado y Renovado por 12,575 mdp, el 6.1% (761 mdp) se encontraba en cartera vencida.

La gran mayoría del monto reestructurado y renovado correspondió a Créditos Comerciales (98.9%).

3. Programas Emergentes de Apoyo

Durante el cuarto trimestre de 2008 y por el 2009, BANCOMEXT instrumentó diversos programas de apoyo a las empresas mexicanas y planta productiva del país

Bajo el "Programa de Apoyo Empresarial Deuda Corporativa", aprobado por el Consejo Directivo de BANCOMEXT en su sesión del 13 de octubre de 2008, se apoyaron a 6 empresas con líneas de crédito autorizadas por USD 865 millones, de los cuales al 31 de diciembre de 2008 se ejercieron en moneda nacional 3,867 mdp y en moneda extranjera USD 451.1 millones. Al 31 de diciembre de 2009, los saldos de dicho programa ascendieron, en moneda nacional 3,367 mdp, y en moneda extranjera USD 381 millones.

Adicionalmente, el 21 de octubre de 2008 el Consejo Directivo de la institución autorizó el "Programa de Apoyo para Deuda Bursátil" con la finalidad de facilitar la renovación de la emisión de deuda, otorgando garantías parciales sobre el pago del papel emitido por empresas afectadas por la crisis. Al cierre de 2008 el saldo garantizado ascendió a 504 mdp, habiendo concluido exitosamente el programa en octubre de 2009.

Con el objeto de apoyar las medidas adoptadas por el Gobierno Federal para enfrentar los efectos económicos negativos de la emergencia sanitaria generada por el virus de la Influenza Humana AH1N1, el Consejo Directivo de BANCOMEXT, autorizó la implementación del "Programa de Apoyo Emergente para la reactivación económica del Sector Turismo" y del "Esquema de Financiamiento para resolver el problema coyuntural de las aerolíneas mexicanas".

⁹ Se define como Cartera 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 Diario Oficial de la Federación el 24 de octubre de 2000 y modificadas el 28 de noviembre de 2005.

¹⁰ La cartera en riesgo puede diferir de la presentada en cuadros porque incluye garantías y excluye créditos exceptuados.

¹¹ Conforme a los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, se considera a un crédito como Reestructurado en el momento en el que se amplían las garantías que amparan la operación, o bien cuando se modifican las condiciones originales del crédito o del esquema de pagos. Por otra parte, una operación Renovada es aquella en la que se proroga 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.



En el caso del sector Turismo, el Programa consideró recursos por 3,000 mdp apoyos a través de la Banca Comercial (garantías selectivas ágiles emergentes), créditos directos para capital de trabajo y recalendarización de pagos de créditos otorgados.

Los resultados de este programa durante el 2009 fueron los siguientes:

- Se autorizaron y contrataron recursos por USD 82 millones.
- Se recalendarizaron operaciones de créditos vigentes por USD 86 millones.
- Se otorgaron garantías por 356 mdp.

En lo que se refiere al sector aviación, el Esquema contempló recursos por 2,000 mdp para apoyos a aerolíneas que enfrentaron efectos negativos por la epidemia, no así para solucionar sus posibles problemas estructurales. Para este Programa, se autorizaron créditos por 4,210 mdp y se dispusieron recursos por 2,086 mdp.

Asimismo, se autorizó el "Programa de Financiamiento a Exportadores de la Industria de Autopartes", que tiene como objetivo financiar a los proveedores de autopartes establecidos en México, así como las ventas de exportación de la Industria Automotriz y de Autopartes. Este programa forma parte de los apoyos instituidos por el Gobierno Federal.

Para dicho programa, durante 2009, se autorizaron créditos directos por USD 45 millones y una línea de crédito para garantías de USD 15 millones.

4. Captación

La **Captación Total** alcanzó al cierre del ejercicio 2009 un saldo por 108,773 mdp, cifra que representó un incremento anual del 10.9% (10,690 mdp), derivado de un aumento en los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** por 12,834 mdp, y en los **Acreedores por Reporto** por 4,185 mdp, compensado por una reducción en el saldo de la **Captación Tradicional** por 6,329 mdp. Los principales movimientos que explicaron estas variaciones fueron los siguientes:

- Incremento en los Préstamos Interbancarios de Corto Plazo por 13,750 mdp.
- Incremento por 4,328 mdp en el saldo de Depósitos a Plazo vía Mercado de Dinero.
- Disminución de 5,628 mdp en el rubro de Bonos Bancarios.
- Disminución de 5,029 mdp en los Depósitos de exigibilidad inmediata.
- Caída de los Préstamos Interbancarios de Largo Plazo por 730 mdp.

Durante el año la captación creció en 10.9%

Al 31 de diciembre de 2009, la Captación de BANCOMEXT proviene principalmente del fondeo obtenido por la venta de títulos en reporto o Acreedores por Reporto (30.6% equivalente a 33,240), Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (28.0%, equivalente a 30,485 mdp) y de Préstamos Interbancarios de Corto Plazo (24.8%, equivalente a 26,967 mdp).

El 35.3% del Total de la Captación estuvo denominada en moneda extranjera, la cual al igual que la Cartera de Crédito se vio influenciada por las fluctuaciones del tipo de cambio, el 64.7% restante estuvo denominada en moneda nacional.



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

Conceptos	Dic'08		Dic'09	
	TOTAL	% Conc.	TOTAL	% Conc.
Captación Tradicional	48,181.0	49.1	41,852.0	38.5
Depósitos de exigibilidad inmediata	5,031.0	5.1	2.0	0.0
Depósitos a plazo	33,503.0	34.2	37,831.0	34.8
Bonos Bancarios	9,647.0	9.8	4,019.0	3.7
Préstamos interbancarios y de otros organismos	20,847.0	21.3	33,681.0	31.0
De exigibilidad inmediata	1,029.0	1.0	843.0	0.8
De corto plazo	13,217.0	13.5	26,967.0	24.8
De largo plazo	6,601.0	6.7	5,871.0	5.4
Acreedores por reportos	29,055.0	29.6	33,240.0	30.6
TOTAL	98,083.0	100.0	108,773.0	100.0

Fuente: Información proporcionada por la Institución.

5. Resultados

El **Margen Financiero (MF)** antes de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios ascendió a 1,767 mdp, mientras que el año anterior fue de 715 mdp, lo que implicó un incremento 1,052 mdp (147.1%).

Por lo que se refiere a los **Ingresos por Intereses** y a los **Gastos por Intereses**, ambos mostraron reducciones, de tal forma que los Ingresos por Intereses registraron una caída por 3,058 mdp (28.9%), terminando con un saldo de 7,531 mdp y los Gastos por Intereses de 4,110 mdp (41.6%), para cerrar el año en 5,764 mdp.

Las principales variaciones de los Ingresos por Intereses se explican por:

- Los Intereses Provenientes de las Inversiones en Valores y de los Rendimientos Provenientes de las Operaciones de reporto disminuyeron 39.1% (3,022 mdp), situación que se explicó fundamentalmente por el descenso que registraron las tasas de interés durante el presente ejercicio, en relación con el año anterior, ya que el volumen de negocio no registró cambios significativos¹².
- Los Intereses de Disponibilidades disminuyeron en 69.5% (414 mdp).
- Los Intereses provenientes de la Cartera de Crédito aumentaron en 17.5% (394 mdp).

Por su parte, las principales variaciones de los Gastos por Intereses fueron las siguientes:

- Se observó una disminución en los Intereses por Depósitos a Plazo del 25.7% (414 mdp).
- Se presentó un decremento en los Intereses y Rendimientos a cargo en Operaciones de Reporto del 46.3% (3,492 mdp), lo que se explicó por la disminución en las tasas de interés comentada anteriormente.

Durante el 2009, los Ingresos por Intereses disminuyeron en menor medida que los Gastos por Intereses, por lo que el margen financiero creció 147%

¹² A manera de referencia, al 31 de diciembre de 2008 la tasa de Cetes a 28 se ubicó en 7.97%, mientras que al cierre de 2009 ascendió a 4.51%. La tasa promedio de Cetes a 28 se ubicó en 8.02% y 4.50% para 2008 y 2009, respectivamente.



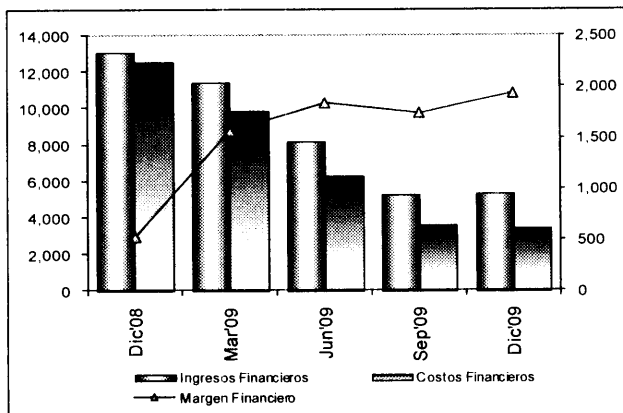
- Los Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos mostraron un incremento del 337.0% (120 mdp).
- Los Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata, disminuyeron el 9.0% (108 mdp).
- Los Intereses por Títulos de Crédito Emitidos, disminuyeron 38.4% (218 mdp).

El Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios resultó positivo en 1,458 mdp

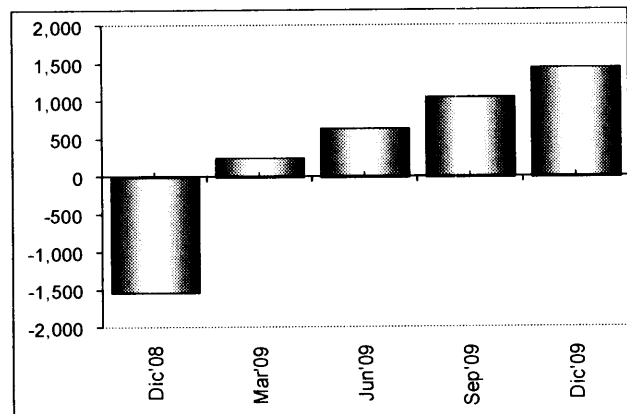
Para el año 2009 BANCOMEXT creó Estimaciones por 309 mdp, que al restarlas del MF dieron como resultado un **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios** positivo de 1,458 mdp, a diferencia del año anterior, en donde dicho margen resultó negativo en 1,535 mdp, debido fundamentalmente a que en ese ejercicio se constituyeron estimaciones con cargo a resultados por 2,250 mdp, como consecuencia del aumento en el perfil de riesgo de crédito que se registró ante el deterioro en el entorno económico, así como reflejo de la entrada en operación de los Programas Emergentes.

La integración de los 309 mdp de estimaciones fue el siguiente: 79 mdp estuvo explicado por el programa de garantías el cual creció 477 mdp; 150 mdp correspondieron a las estimaciones adicionales comentadas previamente y los restantes 80 mdp se explicaron por movimientos compensados de cambios en calificaciones, así como por el otorgamiento y recuperación de cartera.

Gráfica 3. Ingresos y Gastos Financieros, flujos trimestrales anualizados (Millones de pesos)



Gráfica 4. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (Flujos acumulados en mdp)



Fuente: Estados Financieros de la institución.

BANCOMEXT presentó Ingresos Totales de Operación por 2,081 mdp

Al cierre del año 2009, las **Comisiones Cobradas** ascendieron a 427 mdp, de las cuales el 75.7% estuvo asociada a operaciones de crédito, 13.4% a avales y garantías, el 10.5% a actividades fiduciarias y el resto corresponde a otras comisiones cobradas. Por su parte, las **Comisiones Pagadas** ascendieron a 123 mdp, dando como resultado una contribución neta positiva de **Ingresos Netos por Comisiones** de 304 mdp.

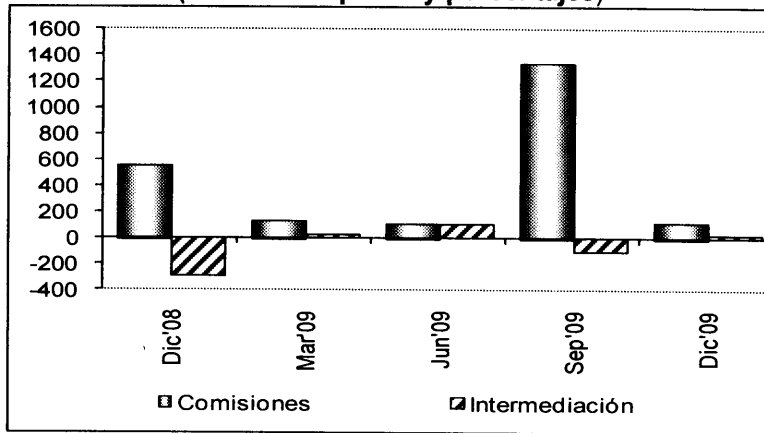
Los **Otros Ingresos de la Operación**¹³ ascendieron a 304 mdp de los cuales el 96.0% correspondió a ingresos por recuperación de créditos previamente aplicados.

¹³ Derivado de las modificaciones a los Criterios Contables publicados el 27 de abril de 2009, la institución reformuló el estado de resultados al 31 de diciembre de 2008 para efectos de análisis comparativo, considerando, entre otros, las reclasificaciones por concepto de Cancelación de Excedentes de estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios las cuales se reportaban el rubro Otros Productos a un nuevo rubro llamados Otros Ingresos (Egresos) de la Operación.



Como consecuencia de lo mencionado en los párrafos anteriores y de que el **Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios** resultó positivo por 1,458 mdp, al diciembre de 2009, los **Ingresos (Egresos) Totales de la Operación** ascendieron a 2,081 mdp.

Gráfica 5. Ingresos no Financieros, Flujos Trimestrales Anualizados (Millones de pesos y porcentajes)



Fuente: Información proporcionada por la Institución.

El Resultado de Operación asciende a 860 mdp

Los **Gastos de Administración y Promoción** se ubicaron en 1,221 mdp, monto inferior en 336 mdp (21.6%) a los del año anterior. El 44.8% del saldo de los gastos correspondió a remuneraciones, honorarios y prestaciones al personal.

Durante el ejercicio de 2009 se llevó a cabo el Programa de Reingeniería bajo el cual se autorizaron 60 jubilaciones y 34 terminaciones de la relación laboral con recursos de BANCOMEXT. El impacto en resultados como parte del costo neto del periodo por este Programa fue de 149 mdp neto del efecto por reducción y liquidación anticipada de obligaciones de 82 mdp.

Con fecha 19 de noviembre de 2009 fue publicada en el Diario Oficial de la Federación la Circular S-22.2 emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, en la que da a conocer la nueva Tabla de Mortalidad EMSSA 2009 para hombres y mujeres. La aplicación de dicha tabla generó una pérdida actuarial adicional de 1,349 mdp la cual se reconocerá mediante la amortización durante la vida laboral promedio remanente del personal activo o antes, procedimiento establecido en la NIF D-3. El efecto en el costo neto del periodo en los resultados fue de 62 mdp.

Derivado de lo anterior, BANCOMEXT registró un **Resultado de la Operación** por 860 mdp, mientras que en 2008 había sido de 1,748 mdp.

Los otros gastos netos ascendieron a 372 mdp

Los **Otros Productos** mostraron un decremento por 1,394 mdp (88.6%) al pasar de 1,573 mdp en 2008 a 179 mdp en 2009, lo que estuvo explicado porque en el 2008 se registraron ingresos extraordinarios derivados de las recuperaciones provenientes de la venta de acciones y cesión del crédito de las empresas ubicadas en la República de Chile, antes comentados.



Por otro lado, los **Otros Gastos** presentaron una disminución del orden de 5,328 mdp (111.5%) al pasar de 4,772 mdp en diciembre de 2008 a 551 mdp en diciembre de 2009, derivado principalmente de que con fecha 3 de diciembre de 2008, BANCOMEXT realizó el pago de 4,000 mdp de un aprovechamiento al Gobierno Federal.

Al cierre de 2009, los Otros Productos se explican principalmente por intereses cobrados por préstamos al personal y otros conceptos, mientras que los Otros Gastos se deben fundamentalmente a estimaciones para la administración de riesgos.

En virtud de los movimientos observados en los rubros de Otros Productos y Otros Gastos, al cierre del año 2009 la institución registró en sus resultados un saldo **Neto de Otros Gastos** por 372 mdp.

La Utilidad Neta por el ejercicio 2009 ascendió a 515 mdp

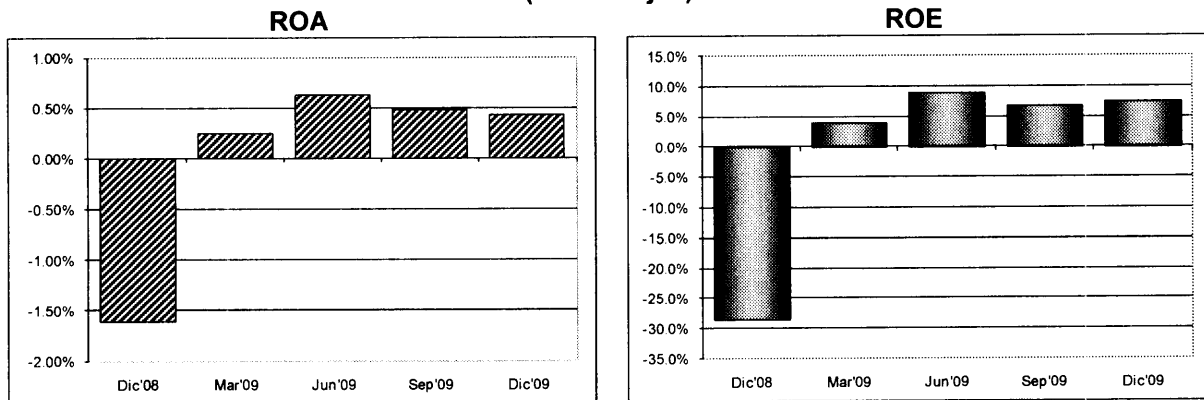
Finalmente, la **Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas** fue positiva en 27 mdp.

En resumen, el Margen Financiero y los otros ingresos alcanzaron para cubrir la totalidad de los gastos operativos, por lo que al cierre del ejercicio 2009 la **Utilidad Neta** ascendió a 515 mdp.

El ROE y ROA fueron positivos en el 2009

Durante el año 2009, el **ROE y ROA¹⁴** fueron positivos, cerrando el año en 13.8% y 0.98%, respectivamente. Dichos valores contrastan con los del año previo dados los eventos extraordinarios comentados anteriormente.

Gráfica 6. ROA y ROE (Porcentajes)



Fuente: Información proporcionada por la Institución.

6. Rentabilidad por Segmentos

Las unidades colocadoras de crédito generaron margen de 1,063 mdp

Al cierre del 2009 el saldo promedio anual de colocación se ubicó en 44,711 mdp, de los cuales 12,870 mdp (28.8%) correspondieron a operaciones del sector público, 26,700 mdp (59.7%) a operaciones de sector privado de primer piso y 5,141 mdp (11.5%) a operaciones de segundo piso.

¹⁴ 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.



A esa fecha los intereses cobrados y pagados de dichas unidades fueron de 2,598 mdp y de 1,535 mdp respectivamente, lo que significó un margen de 1,063 mdp:

**Cuadro 7. Intereses cobrados y pagados
(Millones de pesos)**

<u>CONCEPTO</u>	INTERESES COBRADOS		INTERESES PAGADOS	
		%		%
Sector público	\$ 528	20	\$ 448	29
Sector privado 1er piso	1,724	67	797	52
Segundo piso	346	13	290	19
TOTAL	\$ 2,598	100	\$ 1,535	100

El saldo promedio anual de la captación de recursos ascendió a 42,042 mdp, sobre las cuales se pagaron intereses por 2,211 mdp

Los recursos destinados al otorgamiento de créditos provienen principalmente de préstamos de Instituciones de Crédito Internacionales y colocaciones de bonos en mercados extranjeros y una parte de la emisión de papel en moneda nacional, los cuales se incorporan a una canasta de recursos para obtener un interés que permita ofrecer tasas de colocación competitivas en las actividades crediticias de primer y segundo piso, como se comentó anteriormente.

Durante el año, el saldo promedio anual de la captación de recursos compuesta por préstamos interbancarios y de otros organismos y la captación a través de bonos y papel comercial, ascendió a 42,042 mdp de los cuales, 13,419 mdp se obtuvieron de bancos extranjeros y emisiones de deuda, 1,744 mdp del Gobierno Federal y 26,880 mdp de emisión de pagarés liquidables al vencimiento en moneda nacional. Los intereses pagados durante el año fueron de 457 mdp, 65 mdp y 1,689 mdp, respectivamente.

II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las Instituciones de Crédito a gestionar tanto Riesgos Discrecionales como No Discrecionales

De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los Riesgos Cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los Riesgos No Cuantificables, en donde los Riesgos Cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operativo, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.



1. Riesgo de Crédito

La institución cuenta con el capital disponible suficiente para hacer frente a pérdidas extremas por riesgo de crédito

Para evaluar los **Riesgos de Crédito** la institución realiza estimaciones de probabilidades de incumplimiento, tasas de recuperación, frecuencias de migración de calificaciones a partir de matrices de transición, pérdidas esperadas y no esperadas (de acuerdo con la distribución de las estimaciones preventivas) y cálculo de Valor en Riesgo (VaR) de Crédito.

Mensualmente se presenta al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) y cada trimestre al Consejo Directivo un informe sobre la operación y posición crediticia de BANCOMEXT, incluyendo la estructura de límites de capital a nivel estratégico y táctico, así como sus consumos.

Al 31 de diciembre de 2009 el Valor en Riesgo trimestral de la Cartera del Sector Privado fue de 3,400 mdp, cifra que representa el valor extremo de las pérdidas potenciales ante el posible deterioro de las calificaciones de la Cartera, con un nivel de confianza de 99%.

Derivado de lo anterior, el **Coefficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito**¹⁵ resultó de 9.1% sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra cubierto con el 16.5% de Capital Disponible para hacer frente a las Operaciones por Riesgo de Crédito¹⁶.

Al cierre del 2009, derivado de los Programas Emergentes de Apoyo, BANCOMEXT mantiene concentración de cartera

Por lo que respecta a los **Límites a la Concentración de Riesgo Crediticio** aplicables a una persona o grupo de personas que constituyan riesgos comunes¹⁷, al amparo del Programa de Apoyo a Empresas Corporativas, implementado como consecuencia de la crisis financiera y recesión económica a nivel mundial, profundizada en México durante el último trimestre de 2008, BANCOMEXT aumentó de manera significativa su concentración de cartera. Al 31 de diciembre de 2009 el saldo de responsabilidades a cargo de tres grupos empresariales deudores de BANCOMEXT, representaron 71%, 100% y 69% de sus límites temporales autorizados. Asimismo, el saldo acumulado del financiamiento otorgado a los tres mayores deudores en su conjunto, superó el 100% del mismo capital.

Por otra parte, también se tiene un financiamiento otorgado a una entidad del sector paraestatal, que representan el 153% del Capital Básico del banco.

Sobre el particular, la institución cuenta con autorización de la CNBV para aplicar límites temporales de financiamiento individual a tres grupos empresariales y a los tres mayores deudores, superiores a los que establecen las Disposiciones respectivas. De dichos casos, BANCOMEXT entregó a la Comisión escrito solicitando la autorización correspondiente, y se encuentra dando seguimiento a los programas de restauración de los límites regulatorios, respectivos.

¹⁵ El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtiene como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un trimestre al 99% de confianza, entre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito.

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

¹⁷ Establecidos en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en su capítulo III, relativo a la "Diversificación de Riesgos".



2. Riesgo de Mercado

Con el fin de que los riesgos asumidos se mantengan dentro de niveles que no excedan la capacidad financiera de la Institución, el CAIR propone límites que son autorizados por el Consejo Directivo, determinados con base a un modelo de gestión de capital. En el caso del riesgo de mercado, los límites de capital se traducen en límites de Valor en Riesgo para los distintos portafolios de la tesorería.

La institución, para evaluar el **Riesgo de Mercado**¹⁸, revisa las características de los instrumentos financieros y los movimientos en los factores de riesgo de mercado (principalmente tasas de interés); para el caso de instrumentos en moneda extranjera, adicionalmente utiliza las variaciones en el tipo de cambio.

Al cierre del ejercicio las posiciones en valores en moneda nacional sujetas a Riesgo de Mercado se concentraron en Valores Gubernamentales e Instrumentos Bancarios y Corporativos, revisables, a tasa fija y a tasa real. El VaR de la mesa de dinero en moneda nacional fue de 7 mdp al finalizar el año, cifra que representó el 38.2% del límite autorizado.

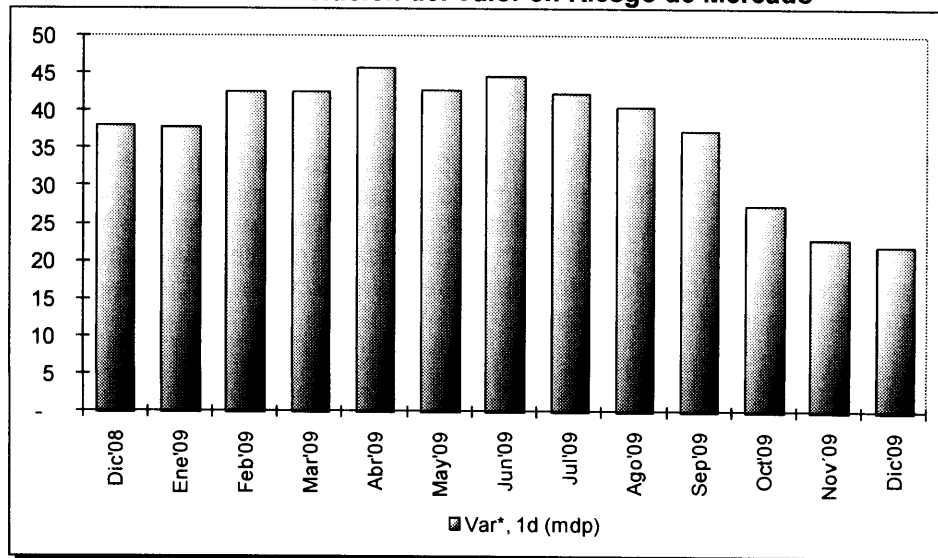
Asimismo, el portafolio de Inversiones en Valores en moneda extranjera se integró fundamentalmente por Bonos Soberanos del gobierno mexicano. El VaR de estas posiciones ascendió a 12 mdp, que representó el 39.3% del límite autorizado.

Por otra parte, las políticas y prácticas para controlar el Riesgo de los Instrumentos Financieros Derivados se apegan a las disposiciones del Banco de México y se tiene establecido un límite de capital y de VaR por línea de negocio. Al 31 de diciembre de 2009, se tienen posiciones cerradas de forwards peso/dólar y dólar/divisa. El promedio anual de VaR de futuros, forwards y mesa de cambios fue prácticamente nulo.

Finalmente, el **VaR de Mercado de Portafolio Total** ascendió a 22 mdp (incluyendo el VaR de la Tesorería por 3 mdp), inferior en 41.9% al del año anterior.

El VaR de Mercado al cierre de 2009 fue de 22 mdp

Gráfica 7. Evolución del Valor en Riesgo de Mercado



Fuente: Información proporcionada por la institución

¹⁸ Este riesgo se mide utilizando la metodología del VaR con base en el método histórico tomando 250 observaciones, un horizonte de riesgo de un día y un nivel de confianza de 97.5%.



En 2009, el VaR de mercado trimestral equivale al 5.1% del CDRM, mientras que dicho porcentaje era de 10.5% en 2008

A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente al Riesgo de Mercado, el VaR de Mercado se puede trimestralizar para obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse en un escenario adverso para la institución que pudiera prolongarse por 90 días, sin que la entidad deshaga sus posiciones.

Dicho VaR equivalente trimestral en el caso de BANCOMEXT, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 210 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos, cantidad que representó el 5.2% del **Capital Disponible para Riesgos de Mercado (CDRM)**¹⁹ y 2.9% del Capital Neto.

Por el contrario, los requerimiento de capital por riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio, fueron de 839 mdp (20.8% del capital disponible para este riesgo), aunque estos resultados no son directamente comparables ya que, en el caso de México, los requerimientos bajo el enfoque regulatorio consideran el riesgo de mercado de todo el balance, en tanto que en el enfoque de modelos internos únicamente se considera el riesgo de la cartera de negociación.

La institución presenta una baja exposición de su margen financiero ante el riesgo de tasas de interés

Cada mes se reporta al CAIR la estructura de brechas de reprecios y vencimientos, con un análisis de sensibilidad que mide el efecto de movimientos adversos en las tasas de interés sobre el margen financiero.

De acuerdo a la estructura de reprecios y vencimientos de los activos productivos y pasivos onerosos del balance vigente al 31 de diciembre de 2009, de producirse un desplazamiento paralelo a la alza de 25 puntos base en las diferentes tasas de interés relevantes, los ingresos netos disminuirían en USD 4.3 miles en promedio por día (aproximadamente 1.6% del margen financiero diario).

3. Riesgo Operativo

El requerimiento de capital total por riesgo operativo ascendió a 160 mdp

La institución con el objeto de llevar a cabo la identificación, evaluación y control del riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y el legal, 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 2009 dicho requerimiento ascendió a 160 mdp. De acuerdo a la norma, este requerimiento se constituirá en 36 meses, por lo que el requerimiento acumulado al cierre del año fue de 98 mdp.

La medición y control para el **Riesgo Tecnológico** se realizan a través de cinco indicadores: Seguridad de acceso a la red, detección, bloqueo y candados contra virus a la red, disponibilidad de aplicaciones críticas, detección y bloqueo de acceso a sitios de web restringidos, y 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, los indicadores muestran que se cumplieron los límites establecidos por el banco.

¹⁹ El Capital Disponible para Riesgos de Mercado es igual al Capital Neto de la institución menos el Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito y Operativo, a una fecha determinada.



Por lo que a **Riesgo Legal** se refiere, al mes de diciembre de 2009 las reservas constituidas para contingencias legales ascendieron a 1,421 mdp, las cuales se integraron por: 182 mdp por juicios mercantiles, 57 mdp por juicios laborales, 11 mdp para costas y gastos, incluidos los administrativos y 1,171 mdp por juicios o contingencias asociadas a operaciones internacionales.

4. Otros Riesgos

BANCOMEXT presenta una baja exposición ante el riesgo de liquidez

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

Considerando la composición del portafolio de Activos Líquidos de BANCOMEXT y el hecho de que la captación se encuentra garantizada por el Gobierno Federal, la institución estaría presentando una baja exposición ante el Riesgo de Liquidez.

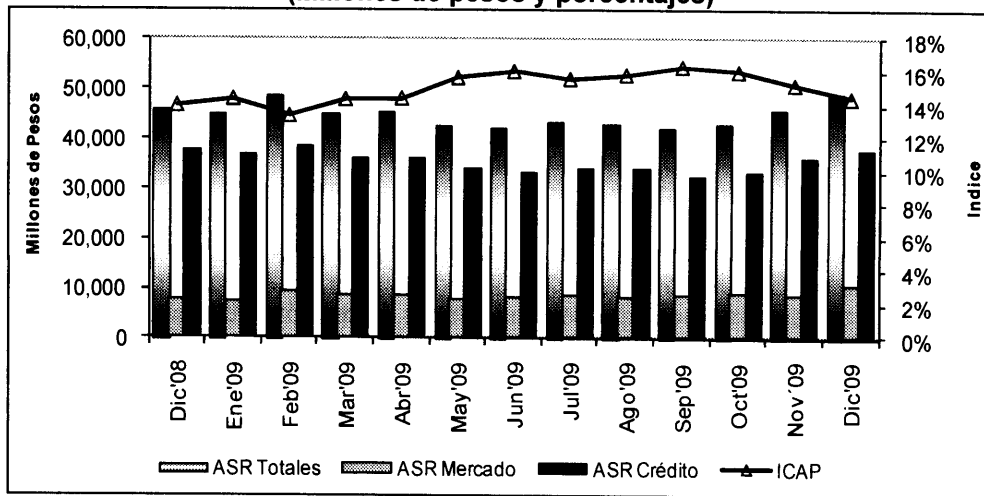
5. Capitalización

El ICAP fue de 14.4% al cierre de 2009

El Índice de Capitalización (ICAP) de BANCOMEXT pasó de 14.0% en 2008 a 14.4% en 2009, explicado fundamentalmente por el aumento del 10.3% del Capital Neto, compensado por un aumento del 6.9% en los Activos Totales Sujetos a Riesgo.

Comparado con el año anterior, el **Capital Neto** mostró una variación positiva por 663 mdp, siendo de 7,109 mdp al cierre del ejercicio 2009, debido principalmente al incremento del Capital Contable, derivado de las utilidades mostradas en el ejercicio.

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



Fuente: CIF Banco de México.



Los **Activos Totales Sujetos a Riesgo (ATSR)**²⁰ ascendieron a 49,227 correspondiendo el 76.2% (37,516 mdp) a Crédito, 21.3% (10,490 mdp) a Mercado y 2.5% (1,222 mdp) a Operativo.

Estos Activos Totales presentaron un incremento del 6.9%, equivalente a 3,191 mdp, variación que estuvo asociada fundamentalmente a aumentos en el perfil de riesgo de mercado (los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado** crecieron 31.1%, equivalente a 2,491 mdp), y operativo (los **Activos Sujetos a Riesgo Operativo** crecieron 118.3%, equivalente a 662 mdp).

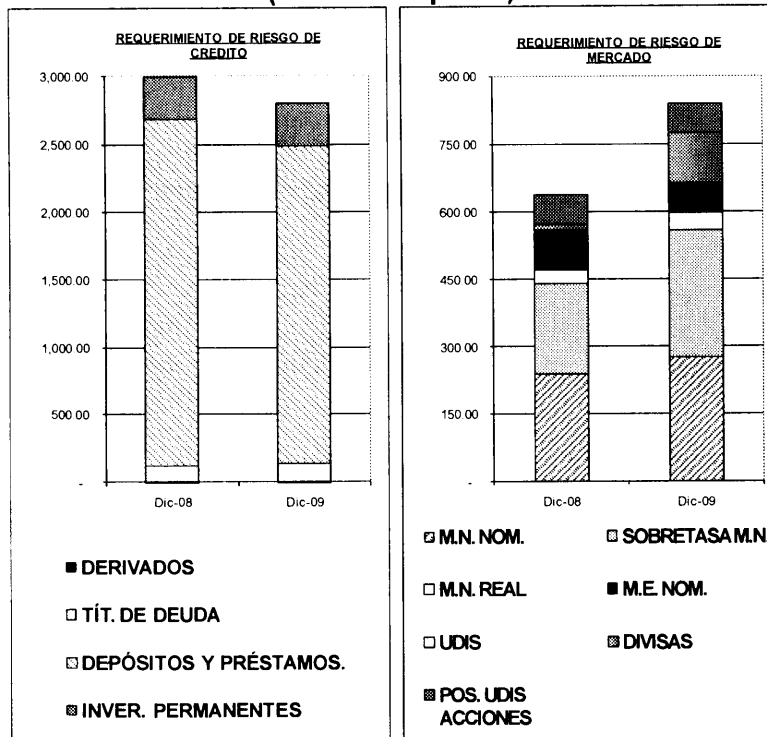
Los Activos Totales Sujetos a Riesgo ascendieron a 49,277 mdp, de los cuales el 76.2% corresponden a Riesgo de Crédito

En cuanto a los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito**, éstos permanecieron prácticamente sin cambio, debido a que el aumento en el perfil de riesgo de los créditos directos (cuyas activos ponderados aumentaron 2,038 mdp), se compensó con una disminución en las posiciones crediticias contingentes (cuyos activos ponderados cayeron 2,278 mdp), debido a la culminación del programa emergente de garantía bursátil, entre otros aspectos.

Por lo que se refiere al incremento mostrado por los Activos Sujetos a Riesgo de Mercado, destacó el repunte de 698.0% (1,218 mdp) en el perfil de riesgo de la posición de divisas institucional, así como el crecimiento de 41.2% (1,037.1 mdp) en operaciones con instrumentos financieros con sobre tasa en moneda nacional.

Derivado de los movimientos antes descritos, el **Requerimiento de Capital Total** fue mayor en 255 mdp al de 2008, de tal forma que al 31 de diciembre de 2009 ascendió a 3,938 mdp.

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



²⁰ Ponderados conforme a las Reglas para los Requerimientos de Capitalización de las Instituciones de Banca Múltiple y de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 28 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resolución publicada en el citado Diario el 6 de septiembre de 2006.



La suficiencia y estabilidad del ICAP no ha hecho necesario hacer aportaciones al Fideicomiso para el fortalecimiento de su Capital

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 Crédito²¹, durante el año 2009 el ICAP se mantuvo estable, en niveles superiores al 14%, gracias a lo cual la aplicación de la metodología indicó que no resulta necesario aportar recursos al citado Fideicomiso.

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

Concepto	Dic'08	Dic'09	Variaciones	
			\$	%
Indice de Capitalización	14.0%	14.4%	0.4	3.1%
Capital Neto	6,445.4	7,108.7	663.2	10.3%
Activos Totales Sujetos a Riesgo	46,036.0	49,227.4	3,191.4	6.9%
Riesgo de Crédito	37,478.1	37,516.4	38.3	0.1%
Por operaciones derivadas y reportos	11.8	29.1	17.3	146.0%
Por emisores de títulos de deuda en posición	1,512.9	1,764.2	251.3	16.6%
De los acreditados en operaciones de crédito	27,250.1	29,288.3	2,038.2	7.5%
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	4,152.1	1,874.0	-2,278.1	-54.9%
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	670.0	666.7	-3.4	-0.5%
Inversiones permanentes y otros activos	3,881.1	3,894.1	13.0	0.3%
Riesgo de Mercado	7,998.4	10,489.5	2,491.2	31.1%
Tasa Nom. M.N.	3,004.2	3,453.4	449.2	15.0%
Sobretasa M.N.	2,518.2	3,555.2	1,037.1	41.2%
Tasa Real M.N.	391.5	483.0	91.5	23.4%
Tasa Nom. M.E.	1,087.2	815.6	-271.7	-25.0%
Pos. UDIS o INPC	5.4	3.5	-1.9	-35.4%
Pos. en Divisas	174.5	1,392.4	1,217.9	698.0%
Pos. Acciones	817.4	786.4	-31.0	-3.8%
Riesgo Operacional	559.6	1,221.5	661.9	118.3%

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

²¹ De conformidad con las Reglas Generales a las que deberán sujetarse las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, para la operación de los fideicomisos que se constituyan en términos del citado artículo 55 Bis.



COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

SHCP

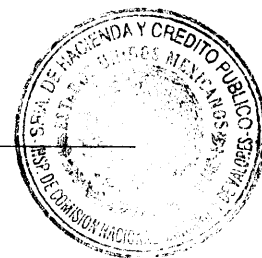
Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.

Análisis sobre la Situación
Financiera y de Riesgos
2009

Marzo – 2010

Handwritten initials

Handwritten signature



PRESENTACIÓN

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

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

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

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

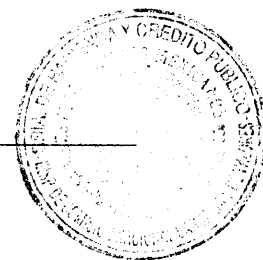
- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el volumen actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio contenido en la Resolución por la que se expiden 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 Diario Oficial de la Federación el 28 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario el 6 de septiembre de 2006 y 23 de noviembre de 2007.

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



CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA	6
1. Estructura Financiera	6
2. Colocación.....	7
3. Captación	15
4. Otros Rubros del Balance	16
5. Resultados	16
II. ANÁLISIS DE RIESGOS	20
1. Riesgo de Crédito	20
2. Riesgo de Mercado	21
3. Riesgo Operativo	22
4. Capitalización	23
ANEXO A	25



Balance General^{1/}

(Millones de pesos)

Activo	Dic 08	Dic 09	Variaciones	
			Dic 09 - Dic 08	
			\$	%
Disponibilidades	9,716	9,625	-91	-0.9
Inversiones en Valores	92,246	104,398	12,152	13.2
Títulos para Negociar	79,802	88,453	8,651	10.8
Títulos Disponibles para la Venta	0	0	0	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	12,444	15,945	3,501	28.1
Deudores por Reporto	117	0	-117	-100.0
Derivados	9,133	12,724	3,591	39.3
Con Fines de Negociación	475	2,266	1,791	377.1
Con Fines de Cobertura	8,658	10,458	1,800	20.8
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-365	-316	-49	-13.4
Cartera Vigente	107,953	135,755	27,801	25.8
Créditos Comerciales	95,648	125,405	29,757	31.1
Actividad Empresarial o Comercial	17,088	31,872	14,784	86.5
Créditos a Entidades Financieras	1,251	3,617	2,367	189.1
Créditos a Entidades Gubernamentales	77,309	89,916	12,607	16.3
Créditos al Consumo	1	1	0	0.0
Créditos a la Vivienda	207	187	-20	-9.7
Créditos Otorgados en Calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal	12,097	10,162	-1,935	-16.0
Cartera Vencida	486	514	48	10.3
Créditos Comerciales	375	426	51	13.6
Actividad Empresarial o Comercial	346	390	44	12.7
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	0.0
Créditos a Entidades Gubernamentales	29	36	7	24.1
Créditos al Consumo	21	20	-1	-4.8
Créditos a la Vivienda	70	68	-2	-2.8
Cartera Total	108,419	136,269	27,850	25.7
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	-3,276	-4,468	-1,192	36.4
Cartera Total (Neta)	105,143	131,801	26,659	25.4
Otros Rubros de Activo	11,434	12,292	858	7.5
TOTAL	227,424	270,524	43,100	18.9
Pasivo + Capital	Dic 08	Dic 09	Variaciones	
			Dic 09 - Dic 08	
			\$	%
Captación Tradicional	94,319	116,339	22,020	23.3
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	11	12	1	9.1
Depósitos a Plazo	78,764	101,200	22,436	28.5
Títulos de Crédito Emitidos	15,544	15,127	-417	-2.7
Préstamos interbancarios y de Otros Organismos	27,571	30,737	3,166	11.5
De Exigibilidad Inmediata	0	1,605	1,605	100.0
Corto plazo	6,142	7,201	1,059	17.2
Largo plazo	21,429	21,931	502	2.3
Acreedores por Reporto	79,340	90,328	10,988	13.8
Colaterales vendidos o dados en garantía	0	0	0	0.0
Derivados	5,360	8,496	3,136	58.5
Con Fines de Negociación	481	2,218	1,737	361.1
Con Fines de Cobertura	4,879	6,278	1,399	28.7
Otros Rubros del Pasivo	6,182	8,355	2,173	35.1
SUMAS	212,772	254,255	41,483	19.5
Capital Contribuido	15,541	15,541	0	0.0
Capital Social	11,765	11,765	0	0.0
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital formalizadas por su Órgano de Gobierno	3,600	3,600	0	0.0
Prima en Venta de Acciones	175	176	1	0.6
Obligaciones Subordinadas en Circulación	1	0	-1	-100.0
Capital Ganado	-889	728	1,617	-181.9
Reservas de Capital	2,499	2,632	134	5.3
Resultado de Ejercicios Anteriores	-4,725	-3,520	1,205	-25.5
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	0	0	0	0.0
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	-1	-2	-1	-100.0
Resultado Neto	1,338	1,618	280	20.9
SUMAS	14,652	16,269	1,617	11.0
TOTAL	227,424	270,524	43,100	18.9

1/ A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresadas en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución.

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

Para efectos de presentación, los estados financieros por el ejercicio 2008 fueron reformulados por la institución considerando las modificaciones a los Criterios de Contabilidad contenidos en el Anexo 33 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Disposiciones). Entre otras y por su relevancia en la presentación de los estados financieros, se destaca el tratamiento contable de las operaciones en reporto, que a partir de abril de 2009 y atendiendo a la sustancia económica, consideran dichas operaciones como un financiamiento con colateral en lugar de una transferencia de propiedad.

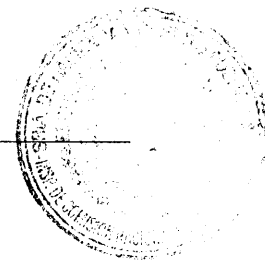


Estado de Resultados^{1/}

(Millones de pesos)

Concepto	Dic 08	% Ingreso Financiero	Dic 09	% Ingreso Financiero
Ingresos por Intereses	19,371	100.00	17,609	100.00
Por Disponibilidades	883	4.56	539	3.06
Por Inversiones en Valores	6,402	33.05	7,345	41.71
Por Operaciones de Reporto	4,400	22.71	1,417	8.05
Por Cartera de Crédito Vigente	7,546	38.96	8,115	46.09
Por Cartera de Crédito Vencida	44	0.23	17	0.10
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	22	0.11	122	0.69
Utilidad por Valorización	74	0.38	54	0.31
Gastos Financieros	17,058	88.06	14,635	83.11
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	1	0.00	0	0.00
Por Depósitos a Plazo	5,152	26.60	5,262	29.88
Por Títulos de Crédito Emitidos	912	4.71	605	3.43
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	1,261	6.51	1,122	6.37
Por Obligaciones Subordinadas	0	0.00	0	0.00
Por Operaciones de Reporto	9,732	50.24	7,564	42.96
Descuentos por Colocación de Deuda	0	0.00	0	0.00
Costos y Gastos Asociados con el Otorgamiento Inicial del Crédito	0	0.00	0	0.00
Pérdida por Valorización	0	0.00	82	0.46
Margen Financiero	2,313	11.94	2,974	16.89
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	712	3.68	1,623	9.22
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	1,601	8.27	1,351	7.67
Comisiones y Tarifas (NETO)	508	2.62	848	4.81
Resultado por Intermediación	-607	-3.13	574	3.26
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2,301	11.88	434	2.46
Total de Ingresos (Egresos) de la Operación	3,803	19.63	3,207	18.21
Gastos de Administración y Promoción	1,578	8.14	1,776	10.09
Resultado de la Operación	2,225	11.49	1,431	8.13
Otros Productos y Gastos (NETO)	-754	-3.89	186	1.06
Impuestos causados	30	0.15	153	0.87
Impuestos diferidos	115	0.59	-158	-0.90
Participación en el Resultado de Subsidiarias no consolidadas y Asociadas	12	0.06	-4	-0.02
Utilidad Neta	1,338	6.91	1,618	9.19

En marzo de 2008, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público instruyó a BANOBRAS el pago de un aprovechamiento por 1,000 mdp, el cual afectó la Utilidad Neta del ejercicio.



I. SITUACIÓN FINANCIERA^{2/}

1. Estructura Financiera

El Activo de BANOBRAS se incrementó 18.9% (43,100 mdp) durante 2009

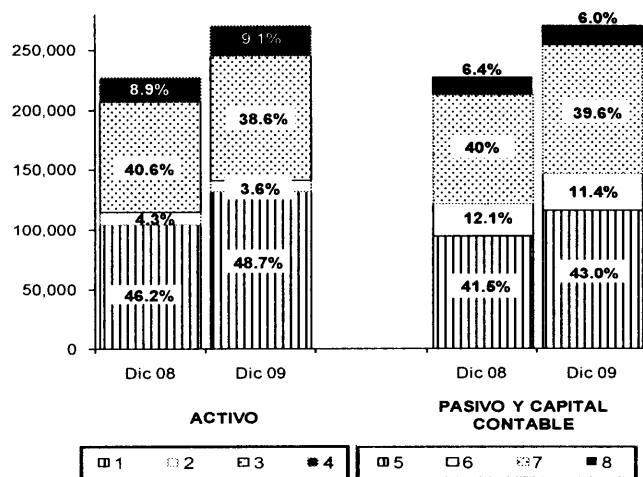
El **Activo Total** del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (BANOBRAS) se incrementó 18.9% (43,100 mdp) durante 2009, básicamente por el incremento de: 25.4% (26,658 mdp) en la **Cartera de Crédito Neta de Estimaciones Preventivas**, 13.2% (12,152 mdp) en **Inversiones en Valores** y 39.3% (3,591 mdp) en el rubro de **Derivados**.

El mencionado aumento en el **Activo** estuvo fondeado 96.2% (41,483 mdp) con **Pasivo** y el resto fue soportado con **Capital Contable**.

Al 31 de diciembre de 2009, los principales activos de la Institución son la **Cartera de Crédito Neta de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** (48.7%) y de las **Inversiones en Valores** (38.6%).

Con respecto a la composición del fondeo, al cierre de 2009 BANOBRAS se fondeó 94% con **Pasivo**, correspondiendo el restante 6% a **Capital Contable**, situación que se mantuvo constante respecto del cierre de 2008.

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



Concepto	Dic 08	Dic 09	Variaciones Dic 09 - Dic 08	
			\$	%
Activo	227,424	270,524	43,100	18.9%
(1) Cartera de Crédito Neta	105,143	131,801	26,658	25.4%
(2) Disponibilidades	9,716	9,625	-91	-0.9%
(3) Inversiones en Valores	92,246	104,398	12,152	13.2%
(4) Otros Activos	20,320	24,701	4,381	21.6%
Pasivo	212,772	254,255	41,483	19.5%
(5) Captación Tradicional	94,319	116,339	22,020	23.3%
(6) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	27,571	30,737	3,165	11.5%
(7) Otros Pasivos	90,882	107,179	16,297	17.9%
(8) Capital Contable	14,652	16,269	1,618	11.0%

^{2/} Ver nota 1.



2. Colocación

La mayor parte de las Disponibilidades correspondieron al Depósito de Regulación Monetaria con Banco de México

Al cierre de 2009 las **Disponibilidades** ascendieron a 9,625 mdp, inferiores en 0.9% (91 mdp) respecto del año previo.

Las **Disponibilidades** totales quedaron conformadas en 97.6% por **Disponibilidades Restringidas** con Banco de México (Depósito de Regulación Monetaria) y 2.4% en **Otras Disponibilidades**.

El Depósito de Regulación Monetaria tiene una duración indefinida y genera intereses, pagaderos cada 28 días, a la Tasa Promedio Ponderada de Fondeo Bancario (TPFB), misma que diariamente calcula y da a conocer BANXICO. Al 31 de diciembre de 2009 BANOBRAS presenta un saldo de 9,392 mdp.

Las Inversiones en Valores aumentaron 13.2%

Por lo que se refiere a las **Inversiones en Valores**, éstas se situaron en 104,398 mdp al cierre de 2009, aumentando 13.2% (12,152 mdp) respecto del año previo.

Al 31 de diciembre de 2009, 84.7% de las inversiones están clasificadas como **Títulos para Negociar**, en tanto el 15.3% están como **Conservadas al Vencimiento**.

El 86.6% de las inversiones en valores están clasificadas como restringidas o dadas en garantía en operaciones de reporte.

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

Concepto	Dic 08		Dic 09	
	Saldo	Partic.%	Saldo	Partic.%
INVERSIONES EN VALORES	92,246	100.0%	104,398	100.0%
Títulos para Negociar	79,802	86.5%	88,453	84.7%
Sin restricción	609	0.7%	125	0.1%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporte	79,193	85.9%	88,328	84.6%
Restringidos o dados en garantía (otros)	0	0.0%	0	0.0%
Títulos Disponibles para la Venta	0	0.0%	0	0.0%
Títulos Conservados a Vencimiento	12,444	13.5%	15,945	15.3%
Sin restricción	12,444	13.5%	13,850	13.3%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporte	0	0.0%	2,083	2.0%
Restringidos o dados en garantía (otros)	0	0.0%	12	0.0%
DEUDORES POR REPORTEO	117	100.0%	0	100.0%
DERIVADOS *	9,133	100.0%	12,724	100.0%
TOTAL	101,496		117,122	

* Ver explicación en el cuarto bloque siguiente.

Los Títulos para Negociar aumentaron en 10.8%, debido básicamente al incremento en los títulos comprados en directo que se utilizaron para ventas en reporte

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de los **Títulos para Negociar** aumentó 10.8% (8,650 mdp), en relación con el año previo, debido principalmente al incremento en los títulos comprados en directo que se utilizaron para realizar operaciones de reporte.

Cuadro 2. Títulos para Negociar (Millones de pesos)

	Dic 08	Dic 09
Sin restricción	609	125
Bondes	58	0
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	8	0
Fondos de Inversión	543	125
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporte	79,193	88,328
Bondes	44,959	52,673
Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's)	6,513	2,617
IPAB	5,910	1,617
PBAS 182	100	498
BPAT	5,821	5,077
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	15,867	25,696
Bonos a tasa fija	23	150
TOTAL	79,802	88,453



Los Títulos Conservados a Vencimiento aumentaron 28.1% (3,501 mdp) respecto del cierre del 2008

Al cierre de 2009, los **Títulos Conservados a Vencimiento** ascendieron a 15,945 mdp, aumentando 28.1% (3,501 mdp) respecto a la cifra reportada al cierre del año previo.

Cabe mencionar que los Títulos Conservados a Vencimiento están integrados principalmente por Bonos de Protección al Ahorro (BPAS) y Cetes Especiales.

Por lo que toca a los "Cetes Especiales", representan el 39.2% (6,257 mdp) de los **Títulos Conservados a Vencimiento** y generan intereses a la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) y su vencimiento está relacionado directamente con la recuperación de la cartera reestructurada en los Fideicomisos denominados en Unidades de Inversión (UDI'S), asociados con los programas de apoyo instrumentados a Estados y Municipios por el Gobierno Federal con motivo de la crisis financiera de 1995.

El saldo de las operaciones de venta de Reportos aumentó 13.8% (10,988 mdp) respecto del cierre de 2008

Las operaciones de venta de reportos al 31 de diciembre de 2009 presentaron un saldo de 90,328 mdp, superiores en 13.8% (10,988 mdp) a las realizadas al cierre de 2008.

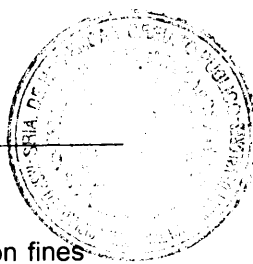
Al cierre de diciembre de 2009, el 99.8% de las operaciones de venta de reporto se realizó con valores comprados en directo, en tanto que para el cierre de 2008 el porcentaje fue de 66.0%, correspondiendo 34% a títulos comprados en reporto.

Cuadro 3. Operaciones de Reporto (Millones de pesos y Porcentajes)

	Dic 08		Dic 09	
	Deudores por Reporto	Acreedores por Reporto	Deudores por Reporto	Acreedores por Reporto
Cetes	208	15,856	160	25,677
Bono M (Tasa Fija)	0	23	0	150
BPAT182	1,147	100	0	2,499
Bono IPAB	16,490	5,945	0	1,615
Bono IPAT	7,589	5,884	0	5,077
Pagare	0	6,516	0	2,616
BONDES LD	15,498	45,016	0	52,694
Total	40,932	79,340	160	90,328
(-) Colaterales vendidos o dados en garantía				
Cetes	208		160	
BPAT 182	1,147		0	
Bono IPAB	16,459		0	
Bono IPAT	7,551		0	
Bondes LD	15,450		0	
Total	40,815		160	
Deudores por Reporto (Saldo deudor)	117		0	

El plazo promedio de las operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2009 y 2008 fluctúa entre 2 y 31 días. Los valores sobre los cuales se realizaron las citadas operaciones de reporto corresponden fundamentalmente a:

- Certificados de la Tesorería de la Federación
- Bonos de Protección al Ahorro
- Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal
- Certificados Bursátiles
- Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento
- Bonos de Tasa Fija



BANOBRAS realiza operaciones con instrumentos financieros derivados tanto con fines de cobertura como de negociación. En el caso de coberturas, el objetivo general es contar con herramientas que le permitan diseñar y ejecutar estrategias a través de las cuales mitigar o eliminar los diversos riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Institución, implementar estrategias de administración de activos y pasivos y reducir su costo de captación. Las operaciones con fines de negociación corresponden a la posición que asume la Institución como participante del mercado con un propósito diferente al de cubrir posiciones abiertas de riesgo.

La totalidad de las operaciones con instrumentos financieros derivados contratadas por BANOBRAS fueron celebradas en mercados extrabursátiles. El valor razonable de estos instrumentos se determina con base en metodologías de valuación aprobadas por los órganos colegiados competentes de la Institución, mismas que en todo momento se refieren a variables de mercado cuyos valores y precios se obtienen de un proveedor de precios autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y son consistentes con las técnicas de valuación comúnmente aceptadas y utilizadas en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2009, la Institución mantiene Productos Financieros Derivados de Intercambio de Flujos –también conocidos como swaps– y de tipo de cambio –también conocidos como forwards– que desde su diseño y contratación están designados como de cobertura de posiciones primarias identificadas en el balance, principalmente con el fin de aislar el margen financiero de riesgos ante movimientos en tasas de interés o tipo de cambio, y cuya valuación ha permanecido en el rango de efectividad determinado en los propios Criterios Contables, con respecto de las variables de riesgo cubiertas.

Por otro lado, la Institución mantiene productos financieros derivados que están siendo utilizados con fines de negociación, principalmente aquéllos relacionados con la reestructura de un Gobierno Estatal cuyo riesgo fue mitigado mediante la contratación de operaciones con las mismas condiciones financieras, de naturaleza contraria.

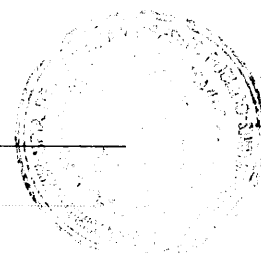
Es importante resaltar que al 31 de diciembre de 2009, BANOBRAS tiene celebrada una operación de intercambio de divisas (extinguishing amortizing cross currency swap) con vencimiento al 29 de diciembre de 2033, referida a un valor nominal de 37 mil millones de yenes japoneses, en la que recibe yenes japoneses y entrega pesos mexicanos. Dicho contrato tiene incorporada una cláusula de extinción de derechos y obligaciones vinculada a un potencial incumplimiento en la deuda externa del Gobierno Federal y desde su origen fue designada como de cobertura. La partida cubierta corresponde a una emisión de bonos denominados en yenes japoneses cuyas condiciones son espejo de la parte activa del swap.

Las características y valuación de la operación anterior se detallan en el Anexo A del presente.

Al cierre de 2009 el saldo neto (saldo deudor- saldo acreedor) de **Operaciones de Derivados** se incrementó 12.1% (455 mdp) respecto de 2008, ubicándose en 4,228 mdp. Esta variación se explicó principalmente por el aumento de 10.2% (385 mdp) en el saldo neto de los **swaps de cobertura de valor razonable**, resultado principalmente de lo siguiente:

- Incrementos de 65.4% (778 mdp) en los swaps Udis/Peso, 5.9% (177 mdp) en el swap en Yen Japonés/Peso y 100% (14 mdp) en los swaps Peso/Dólar.
- Decrementos de 70.6% (523 mdp) en los swaps Peso/Udis, 11.2% (33 mdp) en los swaps de tasas de interés y 116.7% (28 mdp) en los swaps de Dólar/Peso.

El saldo neto de las Operaciones con Derivados se incrementó 12.1% (455 mdp) respecto del cierre de 2008



Cuadro 4. Operaciones de Derivados (Millones de pesos)

	Dic 08		Dic 09		Variaciones Dic 09 / Dic 08			
	Saldo		Saldo		Deudor		Acreedor	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor	\$	%	\$	%
Derivados	9,133	5,360	12,724	8,496	3,591	39.3%	3,136	58.5%
Swaps con fines de negociación	475	481	2,266	2,218	1,791	377.1%	1,737	361.1%
UDIS/Peso	159	0	0	0	-159	-100.0%	0	-
Peso/UDIS	0	157	0	0	0	-	-157	-100.0%
Dólar/Peso	0	0	991	1,012	991	-	1,012	-
Peso/Dólar	0	0	1,023	994	1,023	-	994	-
De Tasas de Interés	316	324	252	212	-64	-20.3%	-112	-34.6%
Cobertura de valor razonable	8,313	4,533	9,675	5,510	1,362	16.4%	977	21.6%
UDIS/Peso	1,189	0	1,967	0	778	65.4%	0	-
Peso/UDIS	0	741	0	1,264	0	-	523	70.6%
Dólar/Peso	325	301	907	911	582	179.1%	610	202.7%
Peso/Dólar	0	0	604	590	604	-	590	-
De Tasas de Interés	411	117	446	185	35	8.5%	68	58.1%
Yen japonés/Peso	6,388	3,374	5,751	2,560	-637	-10.0%	-814	-24.1%
Cobertura de flujos de efectivo	14	0	6	0	-8	-57.1%	0	-
Peso/Peso	14	0	6	0	-8	-57.1%	0	-
Contratos adelantados	331	346	777	768	446	134.7%	422	122.0%
Dólar/Peso	331	346	777	768	446	134.7%	422	122.0%

BANOBRAS ha venido instrumentando diversos apoyos 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.

Durante 2009 la **Cartera de Crédito Total (bruta)** registró un incremento de 25.7%, (27,849 mdp), con lo cual se ubicó en 136,269 mdp al cierre del año, suceso que se explica fundamentalmente por la combinación de los eventos siguientes:

- El incremento de 85.1% (14,828 mdp) en los créditos clasificados en **Actividad Empresarial o Comercial**, destacando:
 - El Financiamiento a nuevos proyectos carreteros por 6,837 mdp.
 - Un crédito por 4,543 mdp para un fideicomiso privado que se constituyó con el fin de complementar los recursos que recibirían las entidades federativas del Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF)^{3/}.
 - Un efecto neto positivo del otorgamiento, liquidación y variación en el saldo de diversos créditos, adicionales a los anteriormente señalados, del orden de 3,400 mdp.
- El aumento de 16.3% (12,614 mdp) en el saldo de la cartera dirigida a **Entidades Gubernamentales**, uno de los principales nichos de mercado de la Institución, destacando:
 - Los recursos otorgados a municipios bajo el Programa BANOBRAS-FAIS^{4/} por 1,422 mdp.

Se registró un incremento de 27,849 mdp en la Cartera de Crédito Total (bruta), destacando los créditos asociados a proyectos de infraestructura y a estados y municipios

^{3/} Este Fondo es un fideicomiso público creado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público con el objetivo de compensar las disminuciones en el monto de recaudación federal participable, con respecto a lo estimado en la Ley de Ingresos de la Federación.

^{4/} Este Programa tiene como finalidad apoyar con recursos a los municipios con nulo o limitado acceso al financiamiento que brinda la banca privada; a través de una estructura financiera que permite agrupar a municipios de una misma entidad para que puedan acceder a financiamiento bajo condiciones financieras a las cuales no tendrían acceso de manera individual.



- La variación en el saldo del financiamiento otorgado a Gobiernos Estatales por 4,596 mdp y 4,005 mdp a una Entidad Paraestatal.
- Efecto neto positivo del otorgamiento, liquidación y variación en el saldo de diversos créditos, adicionales a los anteriormente señalados, del orden de 2,600 mdp.
- El crecimiento de 189.1% (2,366 mdp) en los créditos otorgados a **Entidades Financieras**, destacando un financiamiento por 1,891 mdp.
- La contracción de 16% (1,935 mdp) en los créditos otorgados en calidad de **Agente Financiero del Gobierno Federal**.

Cabe destacar que al cierre de diciembre de 2009, alrededor de 840 municipios mantienen créditos vigentes con BANOBRAS y representan un porcentaje del orden de 34% del total de municipios del país (2,439).

Al 31 de diciembre de 2009 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 715 mdp en créditos comerciales y 111 mdp en créditos a entidades gubernamentales.

Con respecto a su denominación, 93.7% de la **Cartera Total** está documentada en Moneda Nacional o Udis.

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de las Garantías de Crédito otorgadas por BANOBRAS ascendieron a 10,832 mdp, incrementándose 1.5% durante 2009.

El citado incremento en el saldo de las garantías se explica primordialmente por los siguientes eventos:

- El otorgamiento de una garantía a un Estado relacionada con un Proyecto de Prestación de Servicios (PPS) por 1,023 mdp.
- Una disminución en el saldo de una garantía denominada en dólares de los Estados Unidos de América, derivado fundamentalmente de la fluctuación en el tipo de cambio.

Una Garantía de Pago Oportuno (GPO) otorgada a un Gobierno Estatal, representa el 61.7% de las Garantías otorgadas por BANOBRAS.

La GPO representa el 61.7% de las Garantías de Crédito

El saldo de la **Cartera de Crédito Vencida Total** ascendió a 514 mdp al cierre de 2009 y presentó un incremento del 10.3% (48 mdp) respecto del año previo, debido principalmente al traspaso de(l):

- Cartera vencida a vigente correspondiente a un Organismo Descentralizado por 57 mdp.
- Saldo de cartera vigente a vencida a cargo de tres acreditados por 121 mdp.

La cartera vencida, por 514 mdp, sufrió un incremento del 10.3%

Sin embargo, si se considera el efecto de consolidar la subsidiaria Arrendadora Banobras, S. A., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, de la cual la Institución tiene el 99.9% de las acciones, y los fideicomisos UDIs, la **Cartera de Crédito Vencida Total** disminuyó en 11.7%.

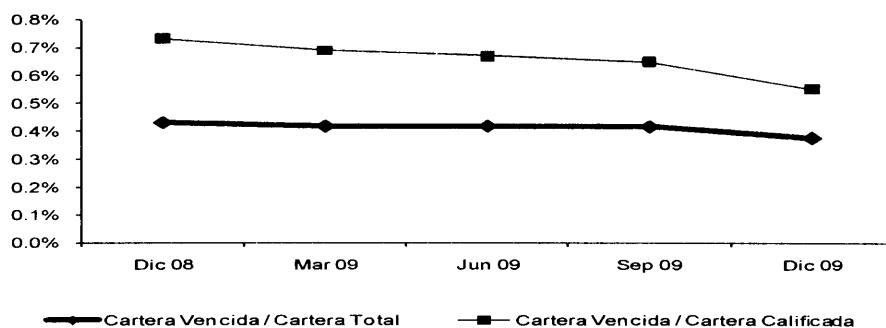


El Índice de Morosidad se situó en 0.4%

El **Índice de Morosidad** (Cartera Vencida / Cartera Total) se situó en 0.4% al cierre de 2009, mostrando una disminución de 0.05 pp respecto del cierre de 2008. Asimismo, en relación con la **Cartera Calificable**^{5/}, el nivel de morosidad disminuyó 0.18 pp, situándose en 0.6%.

Asimismo, el **Índice de Cobertura** (Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios / Cartera Vencida), se ubicó en 869.3% en diciembre de 2009, superior en 166.3 pp al observado en diciembre de 2008.

Gráfica 2. Índice de Morosidad



Por cada 100 pesos de recursos expuestos a riesgo de crédito, se tienen constituidas Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por 4.8 pesos en promedio

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** se ubicaron en 4,468 mdp al cierre del 2009^{6/}, cantidad que tiene como objetivo cubrir las pérdidas esperadas para la **Cartera Calificada**, la cual ascendió a 92,884 mdp. Ello indica que, en promedio, se constituyeron reservas de 4.8 pesos por cada 100 pesos de recursos colocados en operaciones expuestas a riesgo, cifra inferior en 0.3 pesos a la cifra registrada un año antes, lo que implicaría una calificación promedio de portafolio de B-1.

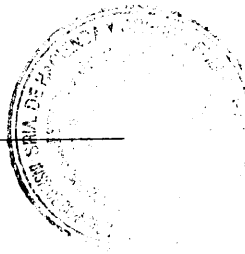
Asimismo, las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** fueron superiores en 36.4% (1,192 mdp) a las registradas en diciembre de 2008. La citada variación se explica básicamente por la creación de estimaciones por 1,623 mdp, destacando:

- Las estimaciones correspondientes a créditos nuevos (832 mdp).
- Las estimaciones derivadas del efecto de la disminución de 4 millones a 900 mil UDIS en el umbral para aplicar el método paramétrico de calificación de la Cartera de Estados y Municipios (318 mdp).
- El efecto en estimaciones por el aumento en el nivel de riesgo de un proyecto carretero (223 mdp).
- El incremento en estimaciones por concepto del deterioro en el nivel de riesgo en el saldo de cartera de diversos acreditados (250 mdp).

Lo anterior compensado por la cancelación de estimaciones por 429 mdp.

^{5/} Se define como **Cartera Calificable** a aquellas operaciones que no se encuentren exceptuadas del proceso de Calificación de Cartera, en términos de las Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, a que se refiere el artículo 76 de la Ley de Instituciones de Crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 24 de octubre de 2000 y modificadas el 28 de noviembre de 2005.

^{6/} El monto de las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** considera aquéllas derivadas de la calificación, así como las constituidas para Intereses Vencidos.



Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios^{1/}
(Millones de pesos)

Tipo de Cartera	Diciembre de 2009		Estimaciones Totales	Diciembre de 2009
	Montos de Cartera	Estimaciones por Caificación		
Cartera Exceptuada	77,093	0	Estimaciones derivadas de la calificación	4,468
Cartera Calificable	92,884	4,468	Estimaciones por intereses vencidos	0.10
Comercial	92,607	4,392		
Cartera de Exempleados	276	76		
Total 1/	169,977	4,468	Total	4,468

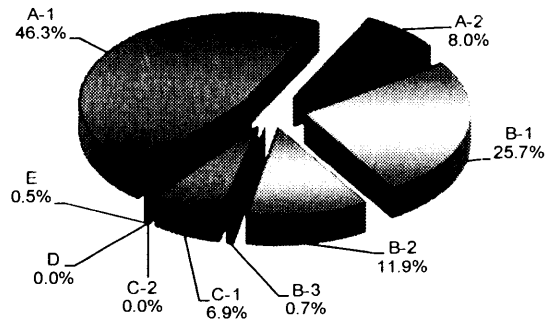
Notas:

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 Dic 09 (mdp)
A-1	42,909
A-2	7,363
B-1	23,837
B-2	11,035
B-3	608
C-1	6,387
C-2	3
D	0
E	467
TOTAL	92,607



54.3% de la Cartera Comercial Calificable se ubica A-1 y A-2, con los niveles de B se llega al 92.6%

Notas:

Excluye cartera de exempleados por 276 mdp.

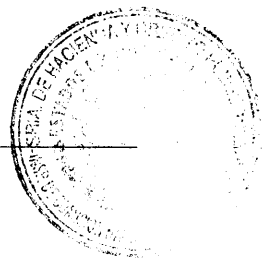
Incluye cartera contingente y garantías por 12,833 mdp.

80.5% de la cartera de la institución se concentra en el centro del país

BANOBRAS cumple con los límites máximos de financiamiento sobre capital básico establecido en la normatividad vigente, en relación con el riesgo común. Al cierre de 2009 se tenían 18 financiamientos que rebasaron 10% del **Capital Básico** y que acumulados sumaron 115,015 mdp (55.5% correspondió a riesgo Gobierno Federal), monto que representó 7.2 veces el **Capital Básico** de BANOBRAS al cierre de 2009. A esa misma fecha, los tres principales acreditados, que son exceptuados de ser calificados, sumaron 63,834 mdp, lo que representó 3.9 veces el **Capital Básico** del banco.

Respecto a la concentración por región geográfica, en función de donde se localizan sus acreditados, al 31 de diciembre de 2009 la región centro concentró 80.5%, la región norte 10.3% y la región sur 9.2%.

^{1/} Incluye la cartera de exempleados, que se califica atendiendo a requerimientos de esta Comisión, a través de los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, así como los Créditos Contingentes que se registran en Cuentas de Orden de la Institución.



**Cuadro 6. Integración de la Cartera de Crédito Total
(Millones de pesos y Porcentajes)**

	Dic 08				Dic 09			
	Cartera Total	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas */	% de Morosidad	Cartera Total	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas */	% de Morosidad
Créditos Comerciales	96,023	375	1,886	0.4	125,831	426	2,898	0.3
Actividad Empresarial o Comercial	17,434	346	531	2.0	32,262	390	875	1.2
Créditos a Entidades Financieras	1,251	0	35	0.0	3,617	0	99	0.0
Créditos a Entidades Gubernamentales	77,338	29	1,320	0.0	89,952	36	1,925	0.0
Agente Financiero del Gobierno Federal	12,097	0	0	0.0	10,162	0	0	0.0
Créditos al Consumo	22	21	21	95.3	21	20	20	93.7
Créditos a la Vivienda	277	70	62	25.2	255	68	56	26.8
Total	108,419	466	1,970	0.4	136,269	514	2,974	0.4
Activos Totales	227,424				270,524			

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

La concentración de la Cartera de Crédito por Sector Económico al cierre de 2009, considerando la actividad de los acreditados, se concentró de acuerdo a lo señalado en el cuadro siguiente:

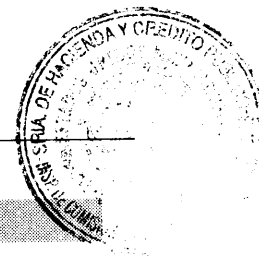
**Cuadro 7. Concentración por Sector Económico
(Millones de pesos)**

Sector Económico	Dic 08		Dic 09	
	\$	Partic. %	\$	Partic. %
Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal, Organismos y Empresas Federales	36,466	33.6%	48,280	35.4%
Empresas Nacionales	17,238	15.9%	31,913	23.4%
Gobierno Federal	27,918	25.8%	26,800	19.7%
Organismos Descentralizados de la Administración Pública Federal	25,051	23.1%	25,034	18.4%
Otros	1,746	1.6%	4,242	3.1%
Total	108,419	100.0%	136,269	100.0%

35% de la cartera de crédito de la Institución se encuentra concentrada en Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal o Federal

Cabe resaltar que al cierre de 2009, el 35% de la Cartera de Crédito se concentró en el Sector Económico, Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal, Organismos y Empresas Federales.

Al 31 de diciembre de 2009, BANOBRAS tiene registradas 3 operaciones bajo la modalidad de **Arrendamiento Financiero**, con un saldo insoluto de 586 mdp.



3. Captación

Durante 2009 la **Captación Total** registró un incremento de 20.7%, equivalente a 25,186 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:

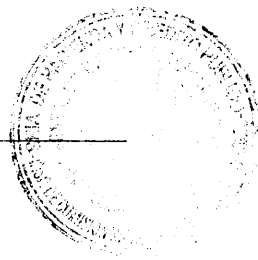
- Los **Depósitos a Plazo** se incrementaron en 22,436 mdp (28.5%), derivado principalmente por el aumento en los Depósitos a plazo en UDIS y los Depósitos a Plazo en Moneda Nacional de 104.3% (9,729 mdp) y 50.9% (8,536 mdp), en ese mismo orden.
- Los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** aumentaron 3,165 mdp (11.5%), variación explicada fundamentalmente por:
 - Aumento de 3,412 mdp en los Préstamos por Cuenta Propia.
 - Disminución de 2,475 mdp en los Préstamos en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal, producto básicamente de la amortización de éstos.
 - Incremento de 1,605 mdp en los Préstamos de Exigibilidad Inmediata.
 - Aumento de 681 mdp en los Préstamos de Banco de México.
 - Reducción en los Préstamos del Gobierno Federal (84 mdp).
- Los **Títulos de Crédito Emitidos** disminuyeron 417 mdp (2.7%), movimiento motivado por:
 - Incremento de 222 mdp, correspondiendo a los valores en moneda nacional 32 mdp y a los de Udis 190 mdp.
 - Disminución de 639 mdp en los valores en moneda extranjera.

La Captación Total aumentó 20.7% como reflejo de las mayores necesidades de fondeo ante el incremento en la cartera crediticia

En 2009, las tasas de interés pagadas se ubicaron entre 7.5% y 8.4% anual para los **Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's)** y entre 8.7% al 9.2% para los Certificados de Depósito (Cedes) y en UDIS entre 3.7% al 4.7%. Los plazos varían entre 1, 7 y 280 días.

Asimismo, en 2009 la captación en dólares americanos, que representa el 1.0% de la total, con un saldo de 1,521 mdp, pagó intereses entre 0.2% y 0.4% anual y el plazo de vencimiento tuvo fluctuaciones de 1 a 56 días.

Adicionalmente, el saldo de la **Captación Total** al cierre del ejercicio de 2009 se presenta incluyendo el efecto de la valuación de posiciones primarias en operaciones de cobertura de valor razonable por 991 mdp.



Cuadro 8. Estructura de la Captación (Millones de pesos y Porcentajes)

Conceptos	Dic 08		Dic 09	
	Monto	% Conc.	Monto	% Conc.
Captación Tradicional	94,319	77.4%	116,339	79.1%
Depósitos de exigibilidad inmediata	11	0.0%	12	0.0%
Depósitos a plazo	78,764	64.6%	101,200	68.8%
Del público en general	0	0.0%	0	0.0%
Mercado de dinero	78,764	64.6%	101,200	68.8%
Títulos de crédito emitidos	15,544	12.8%	15,127	10.3%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	27,571	22.6%	30,737	20.9%
TOTAL	121,891	100.0%	147,076	100.0%

4. Otros Rubros del Balance

<p><i>Los Activos por ceder en contratos de arrendamiento representan 48.8% del total de Cuentas por Cobrar</i></p>	<p>Al cierre de 2009, el saldo total de Cuentas por Cobrar Neto fue de 3,936 mdp, el cual se integra de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Activos por recibir para su posterior cesión en contratos de arrendamiento por 1,919 mdp (48.8%). • Préstamos al Personal de BANOBRAS por 1,842 mdp (46.8%). • Otros por 175 mdp (4.4%). <p>Cabe mencionar que los Préstamos al Personal de BANOBRAS se componen como sigue:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hipotecario 869 mdp (47.2%) • Mediano plazo 495 mdp (26.9%) • Especial para el ahorro 446 mdp (24.2%) • Otros por 32 mdp (1.7%)
---	---

5. Resultados

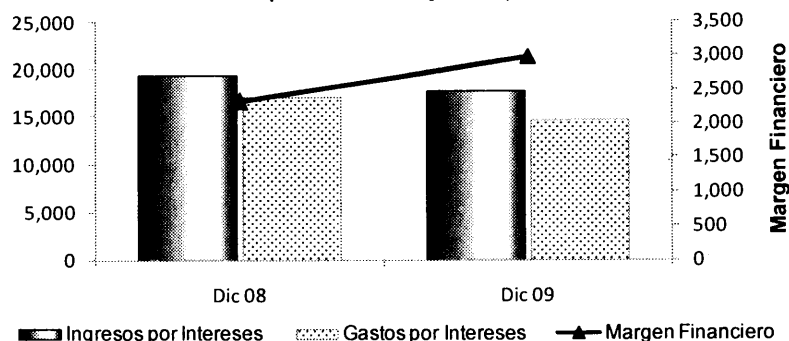
<p><i>El Margen Financiero al cierre de 2009 fue de 2,974 mdp</i></p>	<p>El Margen Financiero, se ubicó en 2,974 mdp^{B/}, derivado de Ingresos Financieros por 17,609 mdp y Gastos por Intereses de 14,635 mdp. Dicho Margen resultó 661 mdp superior al observado en 2008, periodo en el cual se ubicó en 2,313 mdp.</p> <p>Los Intereses por Cartera de Crédito y las Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito ascendieron a 8,254 mdp al cierre de 2009, de los cuales 69.3% correspondió a Créditos a Entidades Gubernamentales, 23.6% Créditos con Actividad Empresarial o Comercial y el restante 7.1% a otros créditos y comisiones.</p>
---	--

B/ A partir del 1 de enero de 2008, de conformidad con las disposiciones contenidas en las **Normas de Información Financiera (NIF) B-10**, se dejó de reconocer en los estados financieros los efectos de la inflación derivado de que el entorno económico es considerado no inflacionario, por lo que al cierre de 2008 y 2009 el rubro del **REPOMO** no presentó saldo.



Asimismo, los **Intereses por Inversiones en Valores y por Reportos** al cierre de 2009 fueron de 7,345^{9/} mdp y 1,417 mdp, en ese mismo orden, en tanto que los gastos financieros por operaciones de Reporto, Depósitos a Plazo y Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos, ascendieron a 7,564 mdp, 5,262 mdp y 1,122 mdp, respectivamente.

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



Al cierre de 2009 las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se situaron en 1,623 mdp

Durante 2009 se afectaron resultados en 1,623 mdp por concepto de constitución de **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, 127.9% (911 mdp) superiores a las constituidas en el año previo, situación que se comentó en el apartado de colocación.

Lo anterior, ocasionó que el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios** se ubicara en 1,351 mdp.

Al cierre del ejercicio BANOBRAS registró una utilidad por intermediación de 574 mdp

Con relación al **Resultado por Intermediación**, al cierre de 2009 la Institución obtuvo una utilidad de 574 mdp, superior en 194.6% (1,181 mdp) respecto de la de 2008. Dicha utilidad fue originada principalmente por:

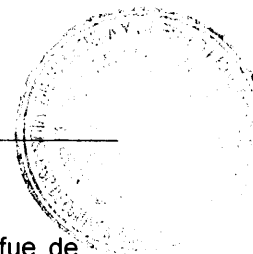
- Plusvalía de 508 mdp en la valuación a valor razonable de los **Instrumentos Financieros Derivados**, tanto de cobertura como de negociación.
- Una utilidad de 113 mdp en los resultados por valuación de valor razonable de los **Títulos para Negociar, Reportos y por valuación y compraventa de divisas**.
- Una pérdida de 47 mdp por resultado de compraventa de valores.

Durante 2009 BANOBRAS presentó una cancelación de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por un monto de 429 mdp

El rubro de **Otros Ingresos(Egresos) de la Operación** sumó 434 mdp, inferior en 81.1% (1,867 mdp), respecto de lo observado en 2008; la variación se explica básicamente por la mayor liberación de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, derivada de créditos que fueron prepagados en 2008^{10/}.

^{9/} Incluye los intereses de títulos comprados en directo y que fueron vendidos en operaciones de reporto.

^{10/} Derivado de las modificaciones a los criterios contables publicados el 27 de abril de 2009, la Institución reformuló el estado de resultado al 31 de diciembre de 2008 para efectos de análisis comparativo, considerando, entre otros, las reclasificaciones por concepto de "Cancelación de Excedentes de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios" las cuales se reportaba en el rubro de "Otros Productos" a un nuevo rubro llamado "Otros Ingresos(Egresos) de la Operación".



Los Gastos de Administración y Promoción aumentaron (198 mdp) 12.5% en el ejercicio

El total de **Gastos de Administración y Promoción** alcanzado durante 2009 fue de 1,776 mdp, incrementándose 12.5% (198 mdp) respecto de 2008. Dicha variación se explica fundamentalmente por el aumento en el gasto corriente de la Institución, compensado con la disminución de 41 mdp en el Costo Neto del Periodo asociado a Obligaciones Laborales al Retiro.

Lo anterior afectó negativamente (0.2 pp) la razón de **Gastos de Administración y Promoción / Activos Totales^{11/}**, la cual se situó en 0.7%.

Al cierre de 2009 el rubro de Otros Gastos y Productos Netos registró ingresos por 186 mdp

Al cierre de 2009, el rubro de **Otros Gastos y Productos Netos** presentó ingresos por 186 mdp.

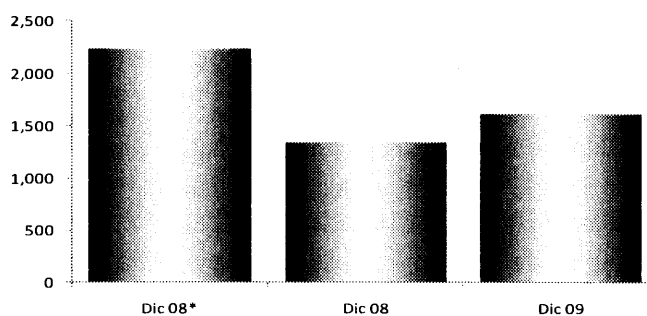
En relación con el cierre del año previo, sin considerar el efecto del aprovechamiento por 1,000 mdp, decretado en marzo de 2008, el rubro de **Otros Gastos y Productos Netos** disminuyó 60 mdp, explicado fundamentalmente por el menor reconocimiento de saldo a favor por impuestos.

Al cierre de 2009 los indicadores ROA y ROE, se situaron en 0.6% y 10.5%, respectivamente

La Institución presentó una **Utilidad Neta** al 31 de diciembre de 2009 de 1,618 mdp, que contrasta con la utilidad de 1,338 mdp registrada en 2008^{12/}.

Al cierre de 2009 los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos ROA^{13/} y Rentabilidad sobre el Capital ROE^{14/} se situaron en 0.6% y 10.5%, respectivamente, los cuales no variaron significativamente respecto de 2008 (0.6% y 9.1%), en el mismo orden.

Gráfica 5. Utilidad Neta (Millones de pesos)



* Con cifras sin considerar el aprovechamiento pagado por BANOBRAS al Gobierno Federal en marzo de 2008 por 1,000 mdp.

11/ Gastos de Administración y Promoción acumulado del año / Activo total promedio [(diciembre de 2008 +diciembre de 2009)/2]. Para diciembre de 2008 se consideraron los saldos del cierre del ejercicio.

12/ El resultado de 2008 incorpora los efectos de eventos no recurrentes como son un aprovechamiento y la liberación sustantiva por 1,543 mdp de estimaciones preventivas asociadas a un deudor ya comentados en el reporte anterior respectivo.

13/ ROA = Resultado Neto acumulado del año / Activo total promedio [(diciembre de 2008 +diciembre de 2009)/2]. Para diciembre de 2008 se consideraron los saldos del cierre del ejercicio.

14/ ROE = Resultado Neto acumulado del año / Capital Contable promedio [(diciembre de 2008 +diciembre de 2009)/2]. Para diciembre de 2008 se consideraron los saldos del cierre del ejercicio.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



Al cierre de 2009 BANOBRAS tiene identificadas sus actividades internas en cinco segmentos operativos, mismos que a continuación se describen:

Agente Financiero del Gobierno Federal: Operaciones de crédito con recursos provenientes de organismos financieros internacionales, y las realizadas bajo la figura de Mandato, en las cuales la Institución actúa por cuenta y orden del propio Gobierno Federal.

Operación por cuenta propia: 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.

Asimismo, incluye las inversiones en valores y otros activos productivos que se generen por la actividad bancaria.

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.

Operaciones de Tesorería: Operaciones mediante las cuales la Institución participa por cuenta propia y como apoyo complementario a su clientela en los mercados de dinero (reporto de títulos de deuda), de cambios (compra-venta de divisas), operaciones con instrumentos financieros derivados (con fines de negociación) y en la custodia de valores.

Servicios Fiduciarios: Están dirigidos al desarrollo de la infraestructura en México a través de los sectores de atención de BANOBRAS (Gobierno Federal, Entidades Federativas y sus organismos, Gobiernos Municipales y sus organismos, así como los relacionados con proyectos de infraestructura con fuente de pago propia). Adicionalmente, se agrupa dentro de este segmento el servicio de avalúos de bienes muebles e inmuebles.

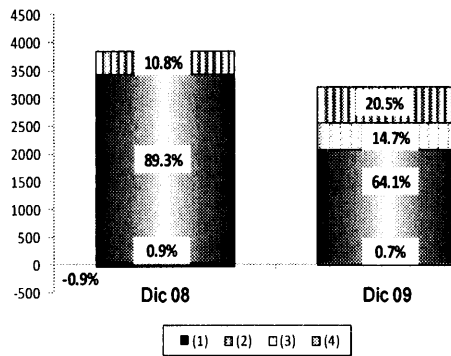
BANOBRAS tiene identificado en cinco segmentos operativos sus actividades



Al 31 de diciembre de 2009, el 64.1% de los ingresos totales de operación correspondieron al segmento Operaciones por Cuenta Propia.

Las Operaciones del segmento por Cuenta Propia representaron el 64.1% (2,055 mdp) de los Ingresos Totales de Operación

Gráfica 6. Operación por Segmentos (Millones de pesos y Porcentajes)



	Dic 08	Dic 09
(1) Agente Financiero del Gobierno Federal		
Ingresos	785	348
Egresos	752	324
Resultado de la operación	33	24
(2) Cuenta Propia		
Ingresos	11,620	9,965
Egresos	7,699	8,385
Resultado por Intermediación	-525	475
Resultado de la operación	3,396	2,055
(3) Tesorería		
Ingresos	9,605	7,943
Egresos	9,558	7,572
Resultado por Intermediación	-84	54
Resultado por operaciones con derivadas y divisas	2	45
Resultado de la operación	-35	470
(4) Servicios Fiduciarios y Asistencia Técnica		
Resultado de la operación	409	658
Ingresos Totales de la Operación	3,803	3,207

II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar tanto Riesgos Discrecionales como No Discrecionales

De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.

1. Riesgo de Crédito

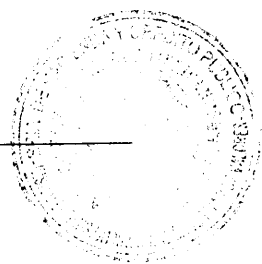
El VaR de crédito estimado por la Institución fue de 5,541 mdp, al 99% de confianza y 90 días de retención

La metodología para determinar el **VaR de la Cartera de Crédito** empleada por la Institución, se basa en el enfoque de portafolio y de simulación de tipo Monte Carlo, adecuados para incorporar las características esenciales de los principales acreditados de BANOBRAS (**Gobiernos Estatales, Municipios y Proyectos con Fuente de Pago Propia**). A partir de ésta, se reportó un **VaR Trimestral** de la **Cartera de Crédito** de 5,541 mdp, al 99% de confianza, equivalente al 33.6% del **Capital Neto**. Este VaR fue superior en 33.1% al generado un año antes.

Derivado de lo anterior, el **Coefficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito**^{15/} resultó de 8.0% sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra cubierto con el 20.6% de Capital Disponible para hacer frente a las Operaciones por Riesgo de Crédito^{16/}.

^{15/} El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtiene como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un trimestre al 99% de confianza, entre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito.

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



2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado del portafolio consolidado fue de 11.3 mdp, al 99% de confianza y para 1 día de retención

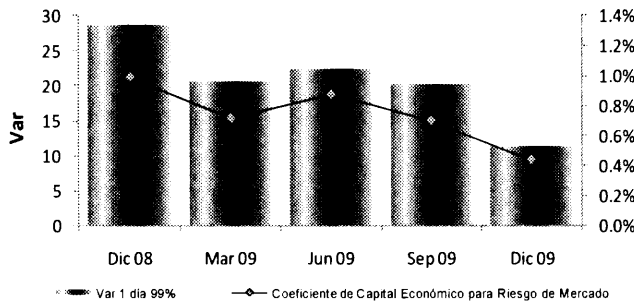
Al cerrar 2009, la Institución estimó un Valor en Riesgo (VaR) diario promedio al 99% de confianza y un día de retención, de 11.2 mdp para las posiciones de mesa de dinero, 0.8 mdp para su exposición en mesa de derivados, así como de 0.2 mdp para su exposición en mesa de cambios. Lo anterior arrojó un **Valor en Riesgo (VaR) de Mercado Consolidado** de 11.3 mdp, lo que representó 0.1% del **Capital Neto**.

El Coeficiente de Capital Económico por riesgo de mercado fue de 0.4%

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 107 mdp, que representa los requerimientos de capital para cubrir el riesgo de mercado exclusivamente de la cartera de negociación bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 1.0% del **Capital Disponible por Riesgo de Mercado** y un Coeficiente de Capital Económico de 0.4%, porcentaje cubierto ampliamente por el 8% exigido como mínimo regulatorio.^{18/}

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

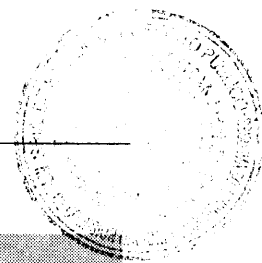


Cuadro 9. Composición del VaR de Mercado (Millones de pesos)

Tipo de Portafolio	VaR	
	Dic 08	Dic 09
Portafolio Consolidado	28.7	11.3
Por tipo de Mesa		
Mercado de Dinero	26.7	11.2
Mesa de Cambios	6.1	0.2
Mesa de Derivados	2.7	0.8

^{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 directamente comparables.



3. Riesgo Operativo

Al 31 de diciembre de 2009, BANOBRAS estimó que tuvo eventos de riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal, que representaron un costo en resultados del orden de 0.6 mdp

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

- Estructura y sistema de información para el registro de incidencias de riesgo operativo, el cual considera lo establecido en el anexo 12 A de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.
- Procedimiento para la identificación de riesgos y su clasificación de acuerdo con su frecuencia e impacto económico potencial. Este procedimiento se aplica periódicamente a los procesos sustantivos de BANOBRAS y se basa en el análisis de la probabilidad y el impacto de las afectaciones que podrían causar los riesgos operativos a los que está expuesta la Institución, de acuerdo a la opinión de los responsables de los procesos de negocio y de apoyo.
- Se realiza el cálculo de los requerimientos de capital por riesgo operativo con base en la metodología autorizada 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, que establece el marco para la gestión de esta clase de riesgos en BANOBRAS.
- Manual de lineamientos para la administración del riesgo tecnológico.
- Niveles superiores e inferiores de tolerancia para pérdidas causadas por riesgos operativos. El alcance de estos niveles de tolerancia detona:
 - Inferiores – El registro del evento en la base de datos y su inclusión en la estadística para que, con base en su frecuencia, se evalúe la gravedad del riesgo que le dio origen.
 - Superior – La comunicación al Consejo y la instrumentación inmediata de acciones de mitigación y control.
- Durante 2009 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 del Banco.

En relación con los riesgos no cuantificables y su impacto en BANOBRAS, 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 2009, BANOBRAS estimó que tuvo eventos de riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal, que representaron un costo en resultados del orden de 0.6 mdp.

En materia de Tecnologías de la información, la Institución está enfocada a solventar sus áreas de oportunidad.



4. Capitalización

Los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito representan 71.5% del total

Del total de los **Activos Ponderados Sujetos a Riesgo** registrados al cierre del 2009 (97,009 mdp), 71.5% corresponden a **Riesgo de Crédito** (69,388 mdp), 25.2% a **Riesgo de Mercado** (24,424 mdp) y el restante 3.3% a los expuestos a **Riesgo Operacional** (3,197 mdp).

Cuadro 10. Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional (Millones de pesos y Porcentajes)

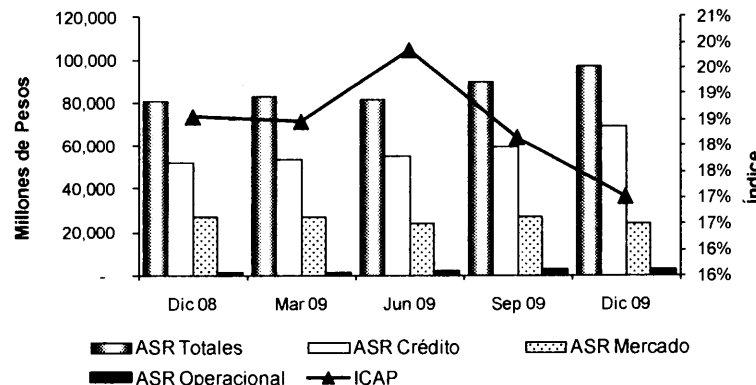
	Dic 08	Dic 09	Variaciones Dic 09 - Dic 08	
			\$	%
Índice de Capitalización	18.56%	17.01%	-1.5 pp	-8.3%
Capital Neto	15,072	16,505	1,432	9.5%
Activos Totales	81,222	97,009	15,787	19.4%
Riesgo de Crédito	52,570	69,388	16,818	32.0%
Riesgo de Mercado	27,375	24,424	-2,951	-10.8%
Tasa Nom. M.N.	11,950	10,967	-983	-8.2%
Op. con Sobre Tasa en M.N.	4,939	4,431	-508	-10.3%
Tasa Real M.N.	2,198	3,846	1,648	75.0%
Tasa Nom. M.E.	8,047	5,163	-2,884	-35.8%
Posiciones en Udis o INPC	7	7	0	-4.1%
Posiciones en Divisas	234	10	-224	-95.7%
Riesgo Operacional	1,278	3,197	1,919	150.2%

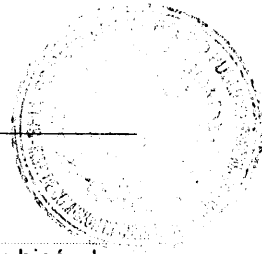
Al 31 de diciembre de 2009, el ICAP de BANOBRAS se ubicó en 17.01%

El **Índice de Capitalización (ICAP)** disminuyó 1.5 pp en 2009, situándose al cierre del año en 17.01%. El descenso en este indicador obedeció al incremento de 32% (16,818 mdp) en los **Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito**, generado fundamentalmente por el aumento en la Cartera Crediticia.

Por su parte, los **Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Mercado** disminuyeron 10.8% (2,951 mdp), debido básicamente al descenso en los **Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Tasas Nominales en Moneda Extranjera**, **Tasas Nominales en Moneda Nacional** y a las **Operaciones con Sobre Tasa en Moneda Nacional** de 35.8% (2,884 mdp), 8.2% (983 mdp) y 10.3% (508 mdp), respectivamente, compensado con el incremento en las **Operaciones en Tasa Real en M.N.** de 75% (1,648 mdp).

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





<p>98.3% del capital neto correspondió al Capital Básico</p>	<p>Por lo que se refiere al Capital Neto aumentó en el año 9.5% (1,432 mdp) y se ubicó al cierre en 16,505 mdp, explicado principalmente por un incremento de 9.4% (1,397 mdp) en el Capital Básico. Asimismo, dicho Capital estuvo conformado en 98.3% por Capital Básico (16,217 mdp), correspondiendo únicamente 288 mdp (1.7%) a Capital Complementario. A su vez, el Capital Básico se constituyó fundamentalmente por el Capital Contable (16,773 mdp).</p>
<p>Durante 2009 no fue necesario realizar ninguna aportación al fideicomiso para el fortalecimiento de su Capital</p>	<p>Cabe destacar que BANOBRAS constituyó el fideicomiso para el fortalecimiento de su Capital en cumplimiento a lo establecido por el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito y de conformidad con las Reglas generales a las que deberán sujetarse las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo, para la operación de los fideicomisos que se constituyan en términos del artículo 55 bis de la Ley de Instituciones de Crédito, publicadas el 24 de octubre de 2002 en el Diario Oficial de la Federación.</p> <p>En los últimos cuatro ejercicios, el ICAP se ha mantenido entre 17.0% y 28.7%, situación que ha provocado que los cálculos para determinar el valor de las aportaciones al fideicomiso constituido para fortalecer su capital arrojen que el promedio de los puntos en riesgo de 2009 sea negativo, lo que indica que de la volatilidad observada del ICAP en el último año no es probable que el mismo se ubique por debajo del 8%, motivo por el cual no se ha tenido la necesidad de efectuar aportaciones de recursos.</p>



ANEXO A

En la operación BANOBRAS paga una tasa de TIIE – 0.66% sobre un principal en pesos mexicanos, en tanto que la contraparte paga una tasa fija del 3% sobre un principal de 37 mil millones de yenes japoneses. Adicionalmente el swap contempla que BANOBRAS amortice un principal por 3,837 mdp en 10 pagos durante la vida del contrato y la contraparte cubra 37 mil millones de yenes japoneses en un solo pago al vencimiento de la operación.

El saldo del monto notional al 31 de diciembre de 2009 fue de 1,727 mdp.

Cláusula de Extinción del Contrato

El contrato referido, incluye una cláusula que contempla la extinción anticipada de derechos y obligaciones en el supuesto 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. Esta probabilidad 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 en el cumplimiento de la contraparte.

La valuación de este instrumento financiero derivado con fines de cobertura se realiza a través de un modelo interno autorizado por el Comité de Administración Integral de Riesgos de la Institución. De acuerdo con dicho modelo, su valor razonable al 31 de diciembre de 2009 ascendió a 3,191 mdp (3,014 mdp en 2008), el cual incluye la valuación de la cláusula de extinción que a esa fecha representó una minusvalía de 879 mdp (1,316 mdp en 2008).

SA

[Handwritten signature]



COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

SHCP

Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C.

**Análisis sobre la Situación
Financiera y de Riesgos
2009**

Marzo - 2010



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 y que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades¹ correspondiente a los estados financieros individuales de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la Institución.

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

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el volumen actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio contenido en la Resolución por la que se expiden 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 Diario Oficial de la Federación el 28 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario el 6 de septiembre de 2006 y el 23 de noviembre de 2007.

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

¹ El Dictamen de los auditores independientes, contiene el siguiente párrafo de énfasis: *“Como se explica en la nota 10 a los estados financieros, el Banco tiene implantado un sistema denominado “Temenos Core Banking (TCB)” para la operación de sus sucursales. Desde su implementación se generaron diferencias entre dicho sistema y los registros contables. Como consecuencia de este proceso de depuración y de otros procesos, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se tienen diferencias en proceso de conciliación, netas entre activos y pasivos y entre saldos operativos y registros contables por 1 mdp y 1 mdp, respectivamente”*.



CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA	6
1. Estructura Financiera	6
2. Colocación	7
3. Captación	9
4. Productos y servicios	10
5. Resultados	12
II. ANÁLISIS DE RIESGOS	15
1. Riesgo de Crédito	15
2. Riesgo de Mercado	16
3. Riesgo Operacional	17
4. Otros Riesgos	18
5. Capitalización	19



Balance General

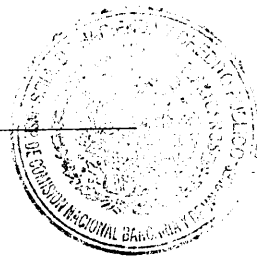
(Millones de pesos)

ACTIVO	Dic 08	Dic 09	Variación \$ Dic 08 - Dic 09	Variación % Dic 08 - Dic 09
Disponibilidades	1,353	1,580	227	16.8
Inversiones en Valores	8,179	9,612	1,433	17.5
Títulos para Negociar	3,173	6,194	3,021	95.2
Títulos Disponibles para la Venta	15	0	-15	(100.0)
Títulos Conservados a Vencimiento	4,991	3,418	-1,573	(31.5)
Deudores por Reporto	3,253	2,825	-428	(13.2)
Cartera Vigente	0.2	0.1	0	(50.0)
Cartera Vencida	0	0	0	n.c.
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0	0	n.c.
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	107	277	170	158.9
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	233	226	-7	(3.0)
Inversiones Permanentes en Acciones	2	2	0	0.0
Impuestos Diferidos (neto)	89	108	19	21.3
Otros Activos	6	4	-2	(33.3)
TOTAL	13,222	14,634	1,412	10.7
PASIVO + CAPITAL	Dic 08	Dic 09	Variación \$ Dic 08 - Dic 09	Variación % Dic 08 - Dic 09
Captación Tradicional	6,365	8,730	2,365	37.1
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	4,785	6,903	2,118	44.3
Depósitos a Plazo	1,580	1,827	247	15.6
Acreeedores por Reporto	2,255	558	(1,697)	(75.2)
Operaciones como Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales	1,988	3,513	1,525	76.7
Operaciones con Otros Organismos	42	40	(2)	(4.8)
Otras Cuentas por Pagar	1,837	773	(1,064)	(57.9)
ISR y PTU por Pagar	27	84	57	211.1
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	78	89	11	14.1
SUMAS	12,592	13,787	1,195	9.5
Capital Contribuido	990	1,183	193	19.5
<i>Capital Social</i>	855	989	134	15.7
<i>Aportaciones para futuros aumentos de capital autorizadas por su Consejo Directivo</i>	134	194	60	44.7
<i>Capital Donado</i>	1	0	(1)	(100.0)
Capital Ganado	(360)	(336)	24	6.7
<i>Reservas de capital</i>	4	7	3	75.0
<i>Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta</i>	(1)	0	1	(100.0)
<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	(397)	(365)	32	8.1
Resultado Neto	34	22	(12)	(35.3)
SUMAS	630	847	217	34.5
TOTAL	13,222	14,634	1,412	10.7

n.c.: no comparable

Nota: Para efectos de presentación, los estados financieros por el ejercicio 2008 fueron reformulados por la institución considerando las modificaciones a los Criterios de Contabilidad contenidos en el Anexo 33 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Disposiciones). Entre otras y por su relevancia en la presentación de los estados financieros, se destaca el tratamiento contable de las operaciones en reporto, que a partir de abril de 2009 y atendiendo a la sustancia económica, consideran dichas operaciones como un financiamiento con colateral en lugar de una transferencia de propiedad. Las sumas y totales pueden no coincidir por el efecto de redondeo a millones de pesos.

Fuente: Información proporcionada por la Institución



Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Concepto	Dic 2008	% Ingreso por Intereses	Dic 2009	% Ingreso por Intereses
Ingresos por Intereses	1,014	100.0	797	100.0
Por Disponibilidades	64	6.4	48	6.0
Por Inversiones en Valores	685	67.5	589	73.9
Por Operaciones de Reporto	265	26.1	160	20.1
Por Cartera de Crédito Vigente	0	0.0	0	0.0
Por Cartera de Crédito Vencida	0	0.0	0	0.0
Comisiones por el Otorgamiento Inicial de Crédito	0	0.0	0	0.0
Utilidad por valorización	0	0.0	0	0.0
Gastos por intereses	455	44.8	315	39.5
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	100	9.9	100	12.6
Por Depósitos a Plazo	94	9.3	72	9.0
Por Títulos de Crédito Emitidos	0	0.0	0	0.0
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	0	0.0	0	0.0
Por Obligaciones Subordinadas	0	0.0	0	0.0
Por Operaciones de Reporto	261	25.7	143	18.0
Pérdida por valorización	0	0.0	0	0.0
Costos y Gastos Asociados con el Otorgamiento Inicial de Crédito	0	0.0	0	0.0
Margen Financiero	559	55.1	482	60.5
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	1	0.1	0	0.0
Margen Financiero Ajustado	558	55.0	482	60.4
Comisiones y Tarifas (Neto)	406	40.0	613	76.8
Resultado por Intermediación	(33)	(3.2)	54	6.8
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	0.0	0	0.0
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	931	91.8	1,149	144.1
Gastos de Administración y Promoción	935	92.2	1,083	135.8
Resultado de la Operación	(4)	(0.4)	66	8.3
Otros Productos y Gastos (Neto)	16	1.6	(4)	(0.5)
Impuestos y PTU causados	(14)	1.4	(49)	6.1
Impuestos y PTU diferidos	14	1.3	8	1.0
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	22	2.2	1	0.1
Utilidad Neta	34	3.3	22	2.7

Nota: Puede existir diferencia en el resultado de operaciones aritméticas por cuestión de redondeo a millones de pesos.

Fuente: Información proporcionada por la Institución



I. SITUACIÓN FINANCIERA²

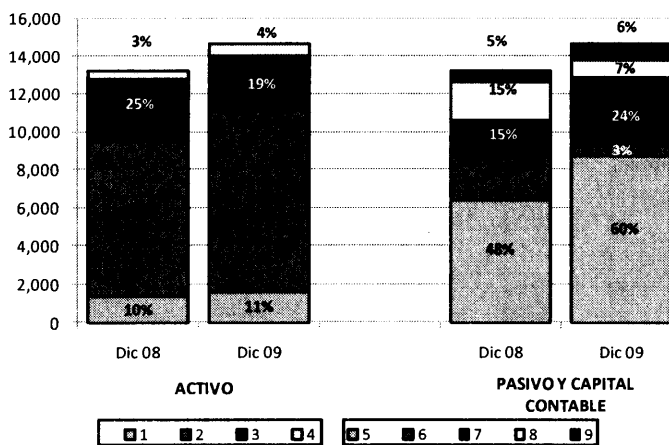
1. Estructura Financiera

El Activo de BANSEFI se incrementó 10.7% (1,412 mdp) durante 2009

El Activo de BANSEFI se incrementó 10.7% (1,412 mdp) durante 2009, debido principalmente al incremento de 17.5% (1,433 mdp) en las Inversiones en Valores, 16.8% (227 mdp) en las Disponibilidades y 158.9% (170 mdp) en Otras cuentas por cobrar, compensado con la disminución de 13.2% (428 mdp) en Deudores por Reporto. Cabe señalar que el principal Activo de la Institución son las Inversiones en Valores, las cuales representan 65.7% del mismo.

Con respecto a la composición del fondeo, al cierre de 2009 BANSEFI se fondeó 94.2% con Pasivo y 5.8% con Capital Contable, situación que se mantuvo estable en relación con el cierre de 2008.

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



Concepto	Dic 08	Dic 09	Variaciones	
			\$	%
Activo	13,222	14,634	1,412	10.7%
(1) Disponibilidades	1,353	1,580	227	16.8%
(2) Inversiones en Valores	8,179	9,612	1,433	17.5%
(3) Deudores por Reporto	3,253	2,825	-428	-13.2%
(4) Otros Activos	437	617	180	41.2%
Pasivo	12,592	13,787	1,195	9.5%
(5) Captación Tradicional	6,365	8,730	2,365	37.1%
(6) Acreedores por Reporto	2,255	558	-1,697	-75.2%
(7) Operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales	1,988	3,513	1,525	76.7%
(8) Otros Pasivos	1,984	986	-998	-50.3%
(9) Capital Contable	630	847	217	34.5%

El Capital Contable creció 34.5% durante 2009

El incremento en el Capital Contable de 34.5% (217 mdp), se debió principalmente a que el Gobierno Federal, con fechas 13 de mayo y 31 de diciembre de 2009, realizó aportaciones para futuros aumentos de capital por importes de 44 mdp y 150 mdp, respectivamente, de conformidad con el acuerdo del Consejo Directivo correspondiente a la sesión celebrada en diciembre de 2008. Los restantes 24 mdp de incremento corresponden al incremento de capital ganado, del que 22 mdp corresponden al resultado del ejercicio 2009.

² A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresadas en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Asimismo, las cifras al 31 de diciembre de 2008 fueron reformuladas por la Administración de la Institución como se explicó en la Nota 1.

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



2. Colocación

Las Disponibilidades se integraron fundamentalmente por el Depósito de Regulación Monetaria

El saldo de **Disponibilidades** al 31 de diciembre de 2009 se situó en 1,580 mdp, presentando un incremento de 16.8% durante 2009.

En cuanto a su composición, 63.3% (994 mdp) correspondieron a **Disponibilidades Restringidas**, de las cuales 80% corresponden al Depósito de Regulación Monetaria, que debe constituirse de conformidad con la normatividad emitida por Banco de México y que tiene como objeto regular excedentes de liquidez en el mercado de dinero (dichos recursos devengan intereses referenciados a la tasa de Fondeo Bancario de 28 días promedio). El resto de la posición se mantuvo en Caja y Bancos para hacer frente a las necesidades inmediatas de liquidez de la Institución.

El saldo de las Inversiones en Valores presentó un incremento de 17.5% (1,433 mdp) durante el año de 2009

El saldo de las **Inversiones en Valores** presentó un incremento de 17.5% (1,433 mdp) durante el año de 2009, originado por la inversión de mayores recursos provenientes de la captación tradicional y de la emisión de billetes de depósito (BIDES), como se describe en el apartado de Captación.

En términos de la composición de las Inversiones en Valores al 31 de diciembre de 2009, 85.7% está representada por deuda gubernamental (incluye títulos accionarios de sociedades de inversión de dicha deuda), 11.2% por instrumentos de deuda privada y 3.1% por deuda bancaria. Asimismo, 64.4% de las inversiones están clasificadas en la categoría de Títulos para Negociar y 35.6% en la de Títulos Conservados a Vencimiento, con lo cual los títulos clasificados en la categoría de Títulos para Negociar incrementaron su representatividad en 25.6 pp respecto del mismo periodo del año anterior.

En la categoría de Títulos Conservados a Vencimiento se tiene posición en certificados bursátiles por 28 mdp, sobre la cual la Institución reconoció en los resultados del ejercicio 2008 un decremento en valor por un importe que ascendió a 42 mdp. Al 31 de diciembre de 2009, la Institución considera que la estimación por baja de valor registrada es suficiente.

Asimismo, dentro de esta misma categoría de Títulos Conservados a Vencimiento, destaca que su saldo disminuyó 31.5% (1,573 mdp), originado principalmente por el vencimiento de CETES (1,475 mdp) durante el primer semestre de 2009.

Las principales inversiones con que cuenta la Institución al 31 de diciembre de 2009 son bonos a cargo del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (Bonos IPAB) y BONDES D, los cuales representaron 44% y 18% de las Inversiones en Valores a esa misma fecha, en el mismo orden.

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

CONCEPTOS	Diciembre 2008		Diciembre 2009	
	Monto	% Cono.	Monto	% Cono.
Títulos para negociar sin restricción	918	11.2	5,636	58.6
Deuda gubernamental	779	9.5	3,955	41.1
Deuda bancaria	0	0.0	0	0.0
Deuda privada	139	1.7	181	1.9
Instrumentos de patrimonio neto	0	0.0	1,500	15.6
Títulos para negociar restringidos	2,255	27.6	558	5.8
Deuda gubernamental	2,255	27.6	558	5.8
Títulos disponibles para la venta	15	0.2	0	0.0
Deuda gubernamental	0	0.0	0	0.0
Deuda privada	15	0.2	0	0.0
Títulos conservados a vencimiento	4,991	61.0	3,418	35.6
Deuda bancaria	493	6.0	302	3.1
Deuda gubernamental	3,647	44.6	2,221	23.1
Deuda privada	851	10.4	895	9.3
Total	8,179	100.0	9,612	100.0



CONCEPTOS	Diciembre 2008		Diciembre 2009	
	Monto	% Conc.	Monto	% Conc.
Títulos para negociar sin restricción	918	11.2	5,636	58.6
CETES	244	3.0	159	1.7
BONDES	0	0.0	1,556	16.2
BONOS GUBERNAMENTALES	530	0.0	2,132	22.2
UDIBONOS	5	0.1	108	1.1
CEBURES	139	1.7	181	1.9
TITULOS ACCIONARIOS SOC. INV.	0	0.0	1,500	15.6
Títulos para negociar restringidos	2,255	27.6	558	5.8
CETES	639	7.8	342	3.6
BONDES	499	6.1	157	1.6
BONOS GUBERNAMENTALES	986	12.1	59	0.6
CEBURES	131	1.6	0	0.0
Títulos disponibles para la venta	15	0.2	0	0.0
CEBURES	15	0.2	0	0.0
Títulos conservados a vencimiento	4,991	61.0	3,418	35.6
CETES	1,475	18.0	0	0.0
BONOS GUBERNAMENTALES	2,034	24.9	2,031	21.1
UDIBONOS	138	1.7	189	2.0
CEBURES PRIVADOS	850	10.4	895	9.3
TÍTULOS BANCARIOS	338	4.1	303	3.2
CEBURES	156	1.9	0	0.0
TITULOS ACCIONARIOS SOC. INV.	0	0.0	0	0.0
Total	8,179	100.0	9,612	100.0

Como una opción de inversión, la Institución actuó preferentemente como reportadora

Respecto de las Operaciones de Reporto, la Institución cerró el año actuando principalmente como Reportadora (compra de reportos), con una posición activa de 2,825 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 558 mdp, presentando una disminución de 75.2% respecto al año anterior, con lo que la Institución utilizó en menor medida esta opción de financiamiento al cierre de 2009. Tanto para las compras como para las ventas en reporto el plazo promedio fue de 4 a 15 días.

Cuadro 2. Operaciones de Reporto (Millones de pesos)

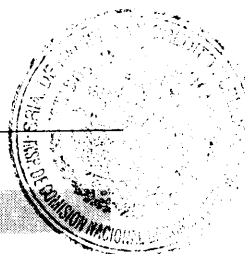
Concepto	Dic 2008		Dic 2009	
	Saldo	Plazo *	Saldo	Plazo *
Compras en Reporto				
CETES	1,000	2	0	0
BONDES	880	2	1,708	4
BPAS	1,373	4	1,117	4
Deudores por reporto	3,253		2,825	
Ventas en Reporto				
CETES	639	5	342	4
BONDES	499	5	157	4
BPAS	986	14	59	15
CEBURES	131	56		
Acreedores por reporto	2,255		558	

* Plazo promedio ponderado en días.

BANSEFI dio inicio a la operación crediticia con entidades del sector de ahorro y crédito popular

Por lo que se refiere a la **Cartera de Crédito**, BANSEFI se encuentra en una etapa inicial de otorgamiento de crédito, de tal forma que durante el cuarto trimestre de 2009 autorizó dos líneas de crédito a Entidades del Sector de Ahorro y Crédito Popular (EACP). Al cierre de 2009, dichas líneas de crédito todavía no se habían dispuesto, en tal virtud, el saldo registrado (0.1 mdp) correspondió a préstamos al consumo otorgados a exempleados³ de la Institución.

³ El origen del saldo de la cartera de crédito corresponde a créditos que fueron otorgados a empleados de la Institución y que a la fecha ya no tienen relación laboral con BANSEFI.



3. Captación

La Captación Tradicional presentó un aumento de 37.1% (2,365 mdp) durante 2009

El saldo de la Captación Tradicional al cierre del año 2009 se situó en 8,730 mdp, constituida por 6,903 mdp (79.1%) de Depósitos de Exigibilidad Inmediata y 1,827 mdp (20.9%) de Depósitos a Plazos; estos últimos incluyen Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento por 705 mdp, de los que el 87% tienen vencimiento entre 1 y 89 días. La citada Captación Tradicional presentó un incremento con respecto al cierre del 2008 de 37.1% (2,365 mdp).

El incremento señalado en la Captación Tradicional se debió, principalmente, al aumento de 44.3% (2,118 mdp) y 15.6% (247 mdp) mostrado en los Depósitos de Exigibilidad Inmediata y en los Depósitos a Plazo, respectivamente.

Cuadro 3. Estructura de la Captación (Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	2008	2009
Depósitos de exigibilidad inmediata:		
Sin Intereses	\$ 267	\$ 191
Con Intereses	4,518	6,712
Totales	\$ 4,785	\$ 6,903
Depósitos a plazos:		
Depósitos y otros	\$ 743	\$ 1,122
Pagarés con rendimiento liquidable	837	705
Totales	\$ 1,580	\$ 1,827
Gran Total	\$ 6,365	\$ 8,730

Las tasas promedio ponderadas de captación bajaron 0.65 pp

Las tasas promedio ponderadas de captación disminuyeron 0.65 pp en el caso de Depósitos de Exigibilidad Inmediata y 1.86 pp en Depósitos a plazo, situándose en 0.96% y 3.81%, respectivamente (1.61% y 5.67% en el mismo orden en 2008).

El saldo de las Operaciones como Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales (Billetes de Depósito, BIDES) se incrementó en el año 1,525 mdp (76.7%)

El pasivo por concepto del servicio de **Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales**, en el que se registran las operaciones con **Billetes de Depósito (BIDES)**, observó durante 2009 un incremento de 76.7% (1,525 mdp), con lo que su saldo al final del año se situó en 3,513 mdp. Dicha cantidad representó el 25.5% del **Pasivo Total**, en comparación con el 15.8% observado en el ejercicio previo.

La captación de BIDES por parte de BANSEFI, se deriva de su actuación como único depositario de las garantías en efectivo que deben constituirse a disposición de las autoridades judiciales y administrativas, con el fin de garantizar, mediante el citado depósito, todo género de obligaciones y responsabilidades, entre las que se encuentran: pago de rentas, créditos fiscales, multas, daños y perjuicios, pensiones alimenticias, obtención de libertades caucionales en materia penal, entre otras.

El principal concepto de Otras Cuentas por Pagar son los recursos de Programas Especiales del Gobierno Federal

Dentro del rubro **Otras Cuentas por Pagar** se registran, entre otros conceptos, los recursos de los Programas Especiales del Gobierno Federal, derivados de los contratos celebrados con la Secretaría de Desarrollo Social (**SEDESOL**). Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de Otras Cuentas por Pagar ascendió a 773 mdp, saldo menor en 57.9% (1,064 mdp) respecto al cierre de 2008, originado fundamentalmente por el desfase en la dispersión de los recursos a los beneficiarios, es decir, en 2008, en su mayoría, se entregaron a los beneficiarios los recursos correspondientes al sexto bimestre de 2008 a principio de 2009, en tanto que para el sexto bimestre de 2009, los recursos se entregaron primordialmente durante el mismo bimestre.



4. Productos y servicios

Durante el ejercicio de 2009 BANSEFI continuó promoviendo sus productos y servicios al sector objetivo que atiende a través de diversos productos, sobresaliendo, de acuerdo a su importancia relativa, los siguientes:

- **Distribución de Recursos de Programas Gubernamentales.**

Durante el año 2009, el monto total dispersado de Programas Especiales ascendió a 28,932 mdp, 43.8% mayor al del cierre de 2008.

**Cuadro 4. Distribución de Programas Gubernamentales
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Forma de Dispersión	Programa	Monto Dispersado (mdp)			Beneficiarios Atendidos (miles)		
		2008	2009	Variación %	2008	2009	Variación %
En efectivo	Oportunidades	9,070	10,900	20.2%	1,277	1,307	2.3%
	Jóvenes con oportunidades	234	896	282.1%	84	238	184.5%
	Adultos Mayores	2,286	4,134	80.8%	496	818	65.0%
Subtotal		11,590	15,930	37.4%	1,857	2,364	27.3%
Abono en cuenta	Oportunidades	8,531	10,620	24.5%	1,050	922	-12.3%
	FONAES	N/A	899	n/c	N/A	4	n/c
Subtotal		8,531	11,519	35.0%	1,050	926	-11.8%
Electrónica	Oportunidades Urbano	N/A	594	n/c	-	210	n/c
	Oportunidades Rural	-	179	n/c	-	33	n/c
	DICONSA PAL	-	711	n/c	-	281	n/c
Subtotal		-	1,483	n/c	-	524	n/c
Total		20,122	28,932	43.8%	2,907	3,813	31.2%

Nota: Los programas Jóvenes con Oportunidades, DICONSA PAL y FONAES varían mensualmente, en tanto que el Programa Oportunidades varía bimestralmente.

La dispersión de recursos del **Programa Oportunidades** durante 2009, bajo la modalidad de abono en cuenta (10,620 mdp) y pago en efectivo (10,900 mdp), presentó un incremento de 20.2% y 24.5% respectivamente, en comparación con el año anterior, para un total de 2.23 millones de beneficiarios atendidos. El citado incremento se explica principalmente por la incorporación del componente Vivir Mejor ya que en 2008 sólo se repartió durante el segundo semestre.

La dispersión de recursos del **Programa Adultos Mayores** se situó en 4,134 mdp para un padrón de 818.4 mil beneficiarios, 65% mayor al de 2008, derivado de la incorporación de los estados de Zacatecas, Tamaulipas, Querétaro y Michoacán.

El Componente **Jóvenes con Oportunidades** cerró el mes de diciembre de 2009 con 238 mil cuentas formalizadas y un monto dispersado de 896 mdp, 282% más respecto al año previo.

Respecto al Servicio de Dispersión de Recursos por cuenta de la Coordinación del **Fondo Nacional de Apoyo para las Empresas en Solidaridad (FONAES)** entre sus beneficiarios, al cierre de 2009 se han operado mediante abono en cuenta un total de 899 mdp correspondiente a 4.3 mil beneficiarios.

Durante 2009, BANSEFI inició un programa piloto de **Distribución Electrónica** en coordinación con la Secretaría de Desarrollo Social logrando dispersar a partir de mayo de 2009 y al cierre del ejercicio un total de 1,483 mdp a 524 miles de beneficiarios. Para llevar a cabo la distribución electrónica, BANSEFI ha instalado más de 4,800 terminales electrónicas en tiendas DICONSA y ha entregado a sus titulares 701,887 tarjetas de las que 623,205 se encuentran activadas.

Productos y Servicios de BANSEFI a su sector objetivo



- **L@ Red de la Gente.**

Al 31 de diciembre de 2009, L@ Red de la Gente contaba con 254 integrantes y 2,054 sucursales, lo que refleja un crecimiento del 23.9% y 19.8% en número de socios y de sucursales, respectivamente, con relación a 2008, cuando se contaba con 205 integrantes y 1,715 sucursales.

Remesas Internacionales.

Al 31 de diciembre de 2009, el número de transacciones acumuladas operadas por la L@ Red de la Gente muestra una disminución del 7.8% con respecto al mismo mes del año anterior, alcanzando un total de 1,457,592 transacciones, y un incremento del 6.5% en relación con el monto operado el año previo al pagar 6,832 mdp.

Dicha disminución ha sido menor que la caída de las remesas a nivel nacional, por lo que la participación de mercado de L@Red de la Gente se ha incrementado para ahora ser del 2.38%, y en el caso del monto en moneda nacional de las remesas liquidadas por los intermediarios que en ella participan se ha incrementado en 15.3%.

Remesas Nacionales.

El número de transacciones realizadas durante el período enero – diciembre de 2009 fue de 4,742 operaciones por un monto total de 7.2 mdp de remesas liquidadas. Lo anterior representó un crecimiento del 105.7% en términos de número de transacciones y 105.3 % en términos de monto, con relación al mismo período de 2008.

Microseguros

En 2009 la distribución de microseguros a través de L@Red de la Gente fue de 61,730 pólizas. Lo anterior significa una colocación, en número de pólizas, superior a la de 2008 en 657%.

Compra venta de dólares

Al cierre del 2009 se realizaron operaciones de compra – venta de dólares por un monto total de 50.2 millones de dólares; el 64.8% de dicho monto (32.5 millones de dólares) se operaron a través de sucursales de BANSEFI y el 35.2% restante (17.7 millones de dólares), a través de L@Red de la Gente.

- **Plataforma Tecnológica de BANSEFI (PTB)**

Dentro de los servicios que se proporcionan dentro de la PTB destaca la infraestructura y operación del Temenos Core Banking. El número de instituciones que han contratado el servicio es de 49 al cierre de 2009, de las cuales, 36 realizan transacciones y 9 son Entidades de Ahorro y Crédito Popular (autorizadas).

- **Asistencia Técnica y Capacitación a Entidades del SACP**

Durante 2009, se recibieron un total de 447 solicitudes de apoyo en materia de asistencia técnica y capacitación, de las cuales 425 solicitudes correspondieron a apoyos opcionales de asistencia técnica y capacitación, presentadas por las Sociedades beneficiarias y 22 solicitudes fueron de apoyos solicitados por las federaciones, como reembolso por servicios realizados para fomentar su gestión adecuada de supervisión y asistencia técnica con las sociedades que mantienen afiliadas.



5. Resultados

El Margen Financiero representó el 41.9% de los Ingresos Totales de la Operación

El Margen Financiero de 482 mdp presentado en 2009 es menor 13.7% (77 mdp) respecto al de 2008, debido a que los ingresos por intereses disminuyeron en mayor proporción (217 mdp, 21.3%) que los gastos por intereses (139 mdp, 30.6%).

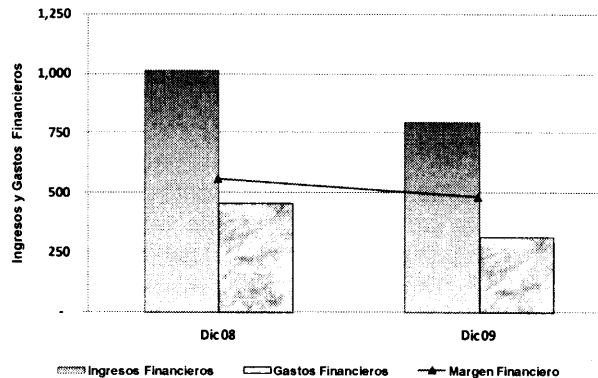
La **disminución en los Ingresos por Intereses** se derivó de menores tasas de interés observadas en el mercado lo cual se refleja en la combinación de los siguientes hechos:

- Una disminución de 39.6% (105 mdp) en los Intereses y Rendimientos a Favor en Operaciones de Reporto.
- La disminución de 13.9% (96 mdp) en los Ingresos por Intereses originados por las Inversiones en Valores.
- El menor ingreso de 25.3% (16 mdp) por concepto de Intereses provenientes de las Disponibilidades.

En relación con el decremento en los Gastos Financieros (140 mdp), éste se derivó principalmente por la disminución de intereses pagados en Operaciones de Reporto (117 mdp), así como por la disminución en el gasto por intereses por Depósitos a plazo (22 mdp), esta última debido a la baja en la tasas promedio ponderada de captación como se comentó en el apartado de captación.

Durante el ejercicio 2009, el Margen Financiero Representó el 41.9% de los Ingresos Totales de la Operación.

Gráfica 2. Margen financiero (Millones de pesos)



Las Comisiones y Tarifas Netas representaron el 53% de los Ingresos Totales de la Operación

Por lo que se refiere a las **Comisiones y Tarifas Netas** (cobradas menos pagadas), destaca que al cierre del año 2009 representan el 53% de los Ingresos Totales de la Operación. Durante el año de análisis se observó un incremento de 207 mdp en el ingreso por dichas comisiones, situándose en 613 mdp al cierre de 2009.

Cabe destacar que tanto en 2009 como en 2008 más del 80% de las Comisiones Cobradas corresponde a la dispersión de Programas Especiales (558 mdp y 359 mdp, respectivamente).

El Resultado por Intermediación se incrementó 264% respecto del ejercicio 2008

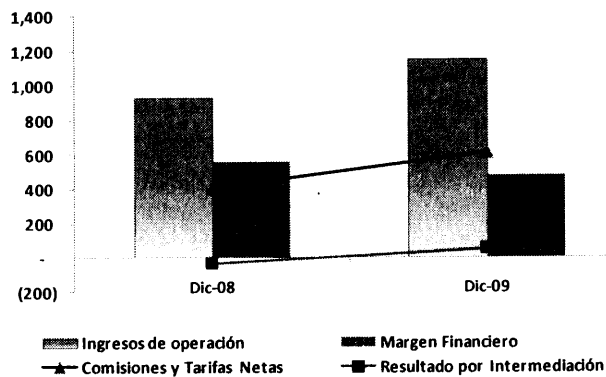
En cuanto al **Resultado por Intermediación**, se observó un aumento de 264% (87 mdp), al pasar de -33 mdp a 54 mdp, explicado principalmente por el resultado favorable en 2009 (46 mdp) de la compraventa de valores y por el reconocimiento en resultados de la pérdida de valor de un certificado bursátil por 42 mdp en 2008 (principal causa del resultado negativo en ese año).



El Resultado por Intermediación y las Comisiones y Tarifas netas compensaron la disminución del MF

Los incrementos observados en las **Comisiones y Tarifas Netas** y en el **Resultado por Intermediación**, que aumentaron en conjunto 294 mdp, compensaron la disminución de 77 mdp del **Margen Financiero**, de tal forma que los **Ingresos Totales de Operación** se ubicaron en 1,149 mdp al cierre de 2009, 23% (218 mdp) más que el año anterior.

Gráfica 3.- Ingresos de Operación
(Resultados acumulados en millones de pesos)

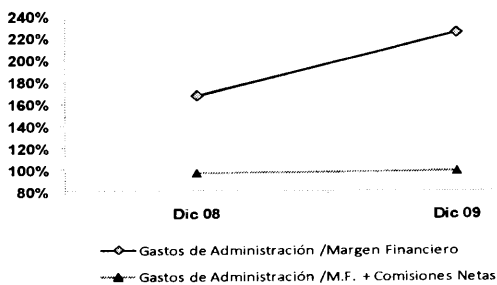


Los Gastos de Administración y Promoción representaron 225% del Margen Financiero y 99% de éste más las Comisiones Netas

Si bien, durante 2009, **los Gastos de Administración y Promoción aumentaron 16%** (148 mdp) respecto de 2008, situándose en 1,083 mdp, dicho incremento no se reflejó en la razón de Eficiencia Operativa⁴, ya que sólo presentó un incremento marginal de 0.7 pp, derivado del aumento que presentó el Activo.

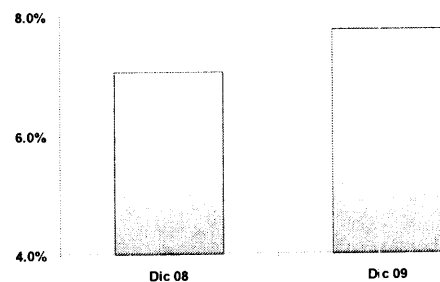
Es conveniente señalar que los Gastos de Administración y Promoción incrementaron 58 pp su proporción en relación con el Margen Financiero, representando 225% al cierre del año 2009 (167% en 2008). Asimismo al cierre de 2009 representan el 99% del Margen Financiero más las Comisiones Netas (97% en 2008).

Gráfica 4. Gastos de Administración y Promoción / Margen Financiero
(Porcentajes)



Gráfica 5. Eficiencia Operativa
(Porcentajes)

Gastos de Administración/Activo Promedio



⁴ Gastos de Administración y Promoción acumulado del año / Activo total promedio [(diciembre de 2008 + diciembre de 2009)/2]. Para diciembre de 2008 se consideraron los saldos del cierre del ejercicio.



El Resultado de Operación se situó en 66 mdp

Al 31 de diciembre de 2009 el Resultado de Operación se situó en 66 mdp, en tanto que el año anterior fue negativo en 4 mdp. Dicha mejora estuvo determinada por los incrementos en las Comisiones y Tarifas netas (51%) y el resultado por intermediación (264%), compensados parcialmente por la menor contribución del Margen Financiero (13.7%) y el aumento en los Gastos de Administración y Promoción (16%), ya comentados en párrafos anteriores.

El saldo del rubro de Otros Productos y Gastos (Neto) disminuyó 125% (20 mdp)

El saldo de **Otros Productos y Gastos (Neto) disminuyó 125% (20 mdp)** en relación con el año previo, representando un gasto neto de 4 mdp durante 2009.

El citado decremento se debió principalmente a que en 2008 BANSEFI obtuvo una utilidad de 20 mdp por la transferencia de la "Capacidad Operativa" de la Afore de la Gente al ISSSTE, situación que ya no se presentó durante el ejercicio de 2009.

Los Impuestos a la Utilidad y PTU se incrementaron 250% (35 mdp)

Los Impuestos a la Utilidad y la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) causados durante el año en estudio se situaron en 49 mdp, presentando un aumento de 250% (35 mdp) en comparación con el ejercicio previo.

El citado aumento fue originado por el incremento de 239% y 190% en la base fiscal de ISR y PTU, respectivamente, derivado principalmente del aumento de 138% en el Efecto Neto de Provisiones y Aportaciones por Obligaciones Laborales (76 mdp) y de 169% en los Gastos No Deducibles para efectos fiscales (44 mdp).

En relación con los Impuestos Diferidos⁵, el beneficio obtenido durante 2009 por la Institución disminuyó 43.9% (6 mdp) respecto de 2008. Los principales conceptos que originaron diferencias temporales fueron Ingresos por Realizar por Comisiones Cobradas por Anticipado y Provisiones para Obligaciones Laborales.

Respecto del año previo la Utilidad Neta disminuyó 36.4% (12 mdp)

Al cierre de 2009, la **Utilidad Neta** se ubicó en 22 mdp, cifra 36.4% (12 mdp) menor a la utilidad obtenida por BANSEFI en 2008. De lo antes expuesto en el presente apartado se concluye que el decremento de la utilidad neta se debió fundamentalmente a lo siguiente:

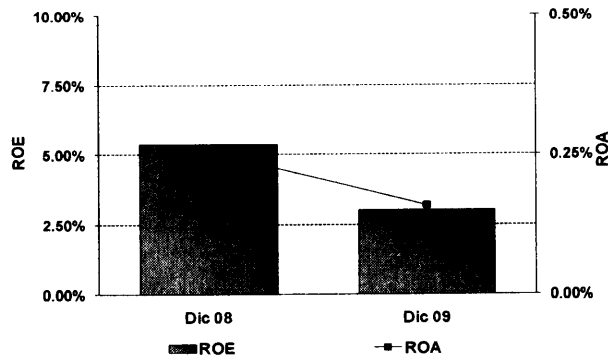
- La menor contribución del Margen Financiero (77 mdp), originada por que la caída en los ingresos fue 1.6 veces mayor a la caída en los gastos;
- El incremento en los Ingresos por Comisiones y Tarifas (Neto) (207 mdp) y el Resultado por Intermediación (87 mdp);
- El aumento en los Gastos de Administración y Promoción (148 mdp);
- La disminución en los ingresos derivados del rubro de Otros Productos y Gastos Netos (20 mdp);
- El incremento de las provisiones para el pago de los Impuestos a la Utilidad (35 mdp), así como el menor beneficio obtenido por Impuestos Diferidos de 6 mdp;
- La disminución en la Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas (21 mdp), originada por la venta de la Afore de la Gente en 2008.

En 2009 la Utilidad Neta estuvo fundamentalmente determinada por las Comisiones Cobradas por la Dispersión de Programas Especiales del Gobierno Federal.

⁵ 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.



Gráfica 6. ROA y ROE (Porcentajes)



1/ ROA = Resultado Neto acumulado del año / Activo total promedio [(diciembre de 2008 + diciembre de 2009)/2]. Para diciembre de 2008 se consideraron los saldos del cierre del ejercicio.
 2/ ROE = Resultado Neto acumulado del año / Capital Contable promedio [(diciembre de 2008 + diciembre de 2009)/2]. Para diciembre de 2008 se consideraron los saldos del cierre del ejercicio.

El ROA y ROE se situaron en 0.16% y 3.05%, respectivamente

Al cierre de 2009, los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos (ROA) y Rentabilidad sobre Capital (ROE) se situaron en 0.16% y 3.05%, respectivamente, disminuyendo 0.1 pp y 2.32 pp en relación con el año anterior, en ese mismo orden, debido al decremento de 33.8% del resultado neto y del incremento de 5.3% y 17.2% en el Activo promedio y Capital promedio.

II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar tanto Riesgos Discrecionales como No Discrecionales

De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.

1. Riesgo de Crédito

El VaR de Crédito por Emisor o Contraparte con un 95% de confianza y un horizonte de tiempo de 1 año se ubicó en 76 mdp al cerrar 2009

La Institución estimó al cierre de 2009 un Valor en Riesgo (VaR) de Crédito para sus Inversiones en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte de 76 mdp, para un horizonte de un año y un nivel de confianza de 95%, lo que representa el 9.7% del Capital Neto. Dicha medida representa la pérdida máxima potencial que podría registrarse en condiciones normales como consecuencia de la modificación en los factores que impactan el riesgo de crédito.

Cabe mencionar que durante el ejercicio 2009, la Institución inició el proceso para colocar créditos entre los integrantes del Sector de Ahorro y Crédito Popular, habiendo autorizado líneas de financiamiento por 65 mdp, mismas que al 31 de diciembre de 2009 no habían sido dispuestas.

Con respecto a su composición, 100% del VaR de crédito está representado por las Inversiones en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte.



**Cuadro 5. Valor en Riesgo de Crédito a Diciembre de 2009
(Millones de pesos)**

Nivel de Confianza	95%
VaR de Crédito	76
VaR / Exposición Total	4.8%
Pérdida esperada total	15

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado se ubicó en 8.6 mdp al cerrar 2009

El VaR de mercado del Portafolio Global (incluye la posición conservada al vencimiento), al 95% de confianza y un día de retención, se ubica en 8.6 mdp y la prueba de estrés indica que en caso de ocurrir un alza generalizada de 100 p.b. en las tasas de interés, el portafolio de inversión tendría una minusvalía de 80 mdp.

**Cuadro 6
Capital Disponible para Riesgo de Mercado
(Millones de pesos)**

	Dic-08	Dic-09	Variación - Dic-09 / Dic-08			
			\$	%		
Capital Neto	601	783	182	30.3%		
Capital Regulatorio para Riesgo de Crédito (8% de ASRC)	84	93	9	10.3%		
Capital Disponible para Riesgo Operacional	8	18	10	125.5%		
Capital Disponible para Riesgo de Mercado	510	673	164	32.1%		
Escenario de Estrés		100 PB	(60)	(80)	(20)	33.3%

Información obtenida de la Central de Información Financiera (CIF) de Banco de México.

Bajo el enfoque de modelos internos, el Capital Económico por Riesgo de Mercado se ubicó en 82 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 82 mdp, que representa los requerimientos de capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 12.2% 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 115 mdp) consideran el Riesgo de Mercado de todo el balance, por lo que estos resultados no son directamente comparables.

La Institución lleva a cabo un análisis de sensibilidad e impacto sobre los ingresos financieros del portafolio de balance

A partir de los portafolios de Balance y de Trading⁶, 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**.

⁶ **Portafolio de Balance.**- Su objetivo primordial es asegurar el Margen Financiero de la Institución. Se clasifica en portafolio de **Balance Estable** (A través de un modelo interno se determina estadísticamente la permanencia de los pasivos a la vista, como Cuentahorro Tradicional y BIDES denominados en Moneda Nacional de importes menores a un millón de pesos) y el portafolio de **Balance Volátil**, el cual considera las operaciones provenientes de programas (principalmente Oportunidades) y componentes volátiles de productos de captación a la vista. El objetivo de este portafolio es rebalancear posiciones.
Portafolio de Trading. Incorpora las operaciones de captación a través de PRLV de ventanilla y de clientes corporativos, así como las transacciones de la Mesa de Dinero (actuando como reportado).



3. Riesgo Operacional

<p><i>La Institución ha establecido programas y diseñado sistemas para administrar el Riesgo Operativo</i></p>	<p>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.</p> <p>Al respecto, desde 2008, BANSEFI implantó un "Programa de Identificación de riesgos en los procesos y la evaluación de los controles". El Comité de Riesgos aprobó dicho proyecto, su metodología y plan de trabajo, obteniéndose como resultado la identificación de 22 procesos críticos definidos en función, entre otros, de los criterios siguientes: participación relativa en activos totales, generación de valor (intereses y comisiones netas), apoyo en la operación y consecución de la estrategia institucional. Al cierre del ejercicio 2009, el grado de avance del Programa reportado por la Institución fue del 82%, que equivale al levantamiento de 18 procesos.</p> <p>Asimismo, para el registro de eventos de pérdida por Riesgo Operativo, incluyendo el tecnológico y legal, la Institución diseñó el "Sistema de Administración de Riesgo Operativo" (SARO). Los principales objetivos del SARO son: a) obtener una clasificación detallada de las distintas Unidades y Líneas de Negocio; b) Identificar y clasificar los diferentes tipos de eventos de pérdida y c) mantener una base de datos histórica que contenga el registro sistemático de los diferentes tipos de pérdida y su costo, en correspondencia con su registro contable, debidamente identificados con la Línea o Unidad de Negocios de origen.</p>
<p><i>En 2009 se llevó a cabo la auditoría en materia de riesgo tecnológico</i></p>	<p>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.</p> <p>Para determinar la situación del banco a este respecto se llevó a cabo la auditoría en materia de riesgo tecnológico, para lo cual se firmó un convenio con la Facultad de Ciencias de la Universidad Nacional Autónoma de México. Los resultados se presentaron al Comité de Riesgos, donde se da seguimiento a los avances en esta materia.</p>
<p><i>La modernización tecnológica es financiada con recursos del BM</i></p>	<p>BANSEFI ha llevado a cabo un proceso de reestructuración, integración y modernización tecnológica, siendo esta última objeto de financiamiento por parte de recursos provenientes de créditos otorgados por el Banco Mundial (BM).</p>
<p><i>Al cierre de 2009 existen diferencias en la conciliación entre el sistema TCB con los registros contables</i></p>	<p>Derivado de los procesos de migración de saldos en los sistemas operativos (de SCAS a TCB) y del cambio de ubicación de los centros de datos (de IKOS y ATOS a KIO Net Work) en 2008, así como de la funcionalidad del sistema TCB y a las distintas etapas de migración la Institución detectó diferencias en la conciliación entre el sistema TCB con los registros contables. Es importante destacar que las diferencias están siendo identificadas y actualmente se sigue, para su corrección y aplicación, un plan de trabajo que asegure la veracidad y confiabilidad de los saldos de operación.</p> <p>Como consecuencia del proceso mencionado en el párrafo anterior y de otros procesos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se tienen diferencias en proceso de conciliación, netas entre activos y pasivos y entre saldos operativos y registros contables por 1 mdp en ambos casos.</p>



Debido a las características y funcionalidades del Sistema TCB, BANSEFI habrá de continuar efectuando mejoras en los ámbitos de la seguridad informática, de la administración de tecnologías de información y de los planes de contingencias que aseguren el mantenimiento continuo y el adecuado registro de las operaciones en todo momento. Lo anterior, bajo la premisa de optimización del costo operativo inherente. Cabe señalar que la Institución, actualmente considera a su Plataforma Tecnológica (PTB) como una herramienta tecnológica para llevar a cabo las operaciones de BANSEFI, continuando con el fortalecimiento, desarrollo y creación de líneas de negocio que generen mayor transaccionalidad a dicha Plataforma para lograr la sustentabilidad de la misma. Sin embargo, la incorporación de nuevas funcionalidades a la PTB para el desarrollo e inclusión de nuevas líneas de negocio, productos o servicios, presenta un alto grado de complejidad, y por ende, un esfuerzo importante para la institución.

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.

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 2009 se ubicaron en 105 mdp, que representan el 13.9% de los activos de fácil realización. La pérdida que se generaría por la venta forzosa de activos para cubrir necesidades de liquidez en el corto plazo sería marginal (mil pesos).

BANSEFI cuenta con un modelo interno para estimar la estabilidad de su captación a la vista

La Institución cuenta con un modelo para determinar estadísticamente la estabilidad 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).



5. Capitalización

Al cierre de 2009, el Índice de Capitalización mostrado por BANSEFI se situó en 27.8%, registrando un incremento de 1.8 pp con relación al del cierre de 2008. El citado Índice de Capitalización es 19.8 pp superior al requerimiento regulatorio.

El aumento en el Índice de Capitalización durante 2009 fue principalmente consecuencia del fortalecimiento del Capital Neto (30%, 182 mdp). El citado aumento proviene de las aportaciones de capital realizadas por parte del Gobierno Federal por 194 mdp durante 2009. Cabe destacar que dicha aportación tiene por objeto que la Institución sufrague los costos asociados con la entrega de tarjetas a beneficiarios de programas sociales en el marco del programa de Distribución Electrónica establecida en el artículo 16, fracción X del Presupuesto de Egresos de la Federación para 2010.

Por lo que se refiere a los Activos Ponderados por Riesgo Totales, éstos ascendieron a 2,820 mdp, superiores en 22% (509 mdp) respecto de 2008. Esta variación se explica por el incremento de 10.4%, 23.8% y 126% en los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito, de Mercado y Operacional, respectivamente.

En relación con los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional, representaron 41%, 51% y 8% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significan 93 mdp, 115 mdp y 18 mdp, en ese mismo orden.

Atendiendo a la evolución de los **Activos Ponderados por Riesgo de Crédito**, en 2009 alcanzaron 1,157 mdp, en tanto que en 2008 se ubicaron en 1,048 mdp (109 mdp más, equivalente a 10.4%). En términos de requerimientos de capital, se asignaron a dichos activos 93 mdp en 2009 y 84 mdp en 2008. La citada variación se explicó básicamente por el efecto combinado de:

- Una menor exposición al Riesgo de Contraparte (o Emisor) en sus Inversiones en Títulos de Deuda, ya que los requerimientos de capital para este rubro pasaron de 41 mdp a 18 mdp en el lapso de referencia, originado principalmente por menores Activos Ponderados por Riesgo de Crédito clasificados en los grupos IV y VII⁷; debido a la reclasificación de títulos de bursatilizaciones de amortización anticipada señalados en el siguiente párrafo y la disminución de certificados bursátiles clasificados en el grupo VII;
- El incremento de los activos sujetos a riesgo de crédito por su participación como inversionista en bursatilizaciones de amortización anticipada, derivado principalmente de la reclasificación de títulos provenientes del concepto de "Riesgo de contraparte", con un requerimiento de capital por 14 mdp; y
- El mayor requerimiento de capital por inversiones permanentes, activos diferidos y otras cuentas por pagar, que pasó de 37 mdp a 53 mdp.

En lo que atañe a los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, 19% está representado por los requerimientos vinculados a tenencia de títulos, 15% por bursatilizaciones de amortización anticipada y 57% Otros Activos (Inmuebles, mobiliario y equipo, Impuestos diferidos activos y otras cuentas por cobrar).

⁷ En el Grupo IV se clasifican los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito a cargo de sociedades nacionales de crédito, organismos descentralizados del Gobierno Federal y de fideicomisos públicos constituidos por el Gobierno Federal para el fomento económico. En el Grupo VII se incluyen operaciones sujetas a riesgo de crédito a cargo de personas morales, o físicas con actividad empresarial que individualmente o en su conjunto respecto del mismo emisor o contraparte, sean mayores al monto que establece la CNBV, en el capítulo de Calificación de Cartera de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, para el uso de metodologías paramétricas, no incluidas en los Grupos I a VI.



El incremento en el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado obedece, principalmente, al aumento de los activos expuestos a riesgo de tasa real

Los **Activos Ponderados por Riesgo de Mercado** ascendieron a 1,443 mdp al cierre de 2009, 23.8% mayor respecto al cierre del año anterior. Dicho movimiento se originó por:

- El aumento de los activos expuestos a riesgo de tasa real en moneda nacional o denominada en UDIs, que crecieron 254 mdp como consecuencia de los movimientos registrados en las posiciones de Udibonos y Certificados Bursátiles;
- El incremento en las posiciones expuestas al factor de riesgo de sobretasa en moneda nacional, que crecieron 20 mdp debido principalmente a la posición en Bonos IPAB.

En relación con los Requerimientos por Riesgo de Mercado, 51% está constituido por operaciones referidas a tasa nominal, 28% por operaciones con sobretasa, 19% por operaciones referidas a tasa real, todas ellas denominadas en moneda nacional y 2% por posición de divisas.

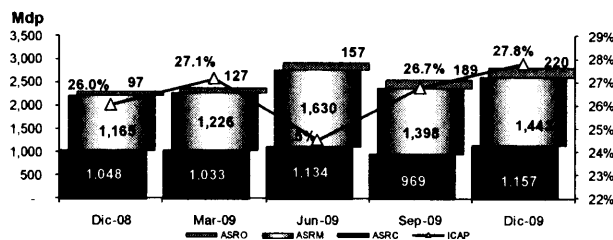
Los ASRO fueron de 220 mdp

Los **Activos Ponderados por Riesgo Operacional** ascendieron a 220 mdp al cierre de 2009, lo que significa un requerimiento de capital de 18 mdp, 125% mayor al de 2008. Lo anterior debido a que la octava regla transitoria de las reglas de capitalización establecen un plazo de 36 meses para la constitución al 100% del requerimiento de capital por riesgo operacional obtenido por el método de indicador básico, por lo que al cierre de 2008 se había constituido el 28% del citado requerimiento, en tanto que al cierre de 2009 se tiene constituido el 61% del mismo.

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

Concepto	Dic-08	Dic-09	Variaciones	
			\$	%
Índice de Capitalización	26.0%	27.8%	1.8%	6.8%
I. Capital Neto	601	783	182	30.3%
* Capital Básico	601	783	182	30.3%
* Capital Complementario	0	0	0	0.0%
II. Activos Sujetos a Riesgo Totales	2,311	2,820	509	22.0%
a. Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	1,048	1,157	109	10.4%
Riesgo por derivados	4	0	-4	-90.6%
Emisor de títulos	511	224	-287	-56.2%
Depósitos préstamos	75	95	20	27.2%
Avales, líneas de crédito y Bursatilización	0	177	177	n.c.
Otros Activos	459	661	202	44.0%
b. Activos Sujetos a Riesgo de Mercado	1,165	1,443	278	23.8%
Tasa Nom. M.N.	732	735	3	0.5%
Sobretasa M.N.	377	398	20	5.4%
Tasa Real M.N.	23	277	254	1114.0%
Tasa Nom. M.E.	0	0	0	8.0%
Pos. UDIS o INPC	1	3	2	213.9%
Pos. en Divisas	32	30	-2	-6.9%
Pos. Acciones	0	0	0	n.c.
c. Activos Sujetos a Riesgo Operacional	97	220	123	126.4%
Req. conforme a Regla Octava Transitoria	97	220	123	126.4%

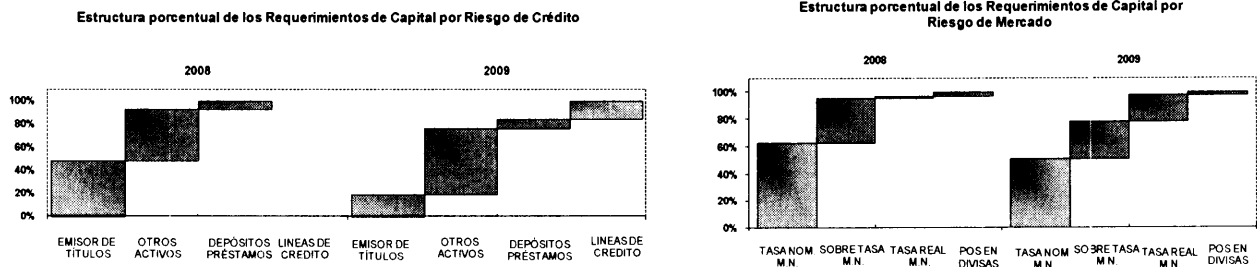
Gráfica 7. Índice de Capitalización (Millones de pesos y Porcentajes)



Fuente: Banco de México



Gráfica 8. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo
(Millones de pesos)



Fuente: Banco de México

El 100% del Capital Neto corresponde a Capital Básico

Al 31 de diciembre de 2009 el **Capital Neto** de la Institución se ubicó en 783 mdp, conformándose **100%** del mismo por Capital Básico.



COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES






SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

SHCP

Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2009

Marzo – 2010





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 y que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

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

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

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el volumen actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio contenido en la Resolución por la que se expiden 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 Diario Oficial de la Federación el 28 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario el 6 de septiembre de 2006 y 23 de noviembre de 2007.

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



CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA	6
1. ESTRUCTURA FINANCIERA	6
2. COLOCACIÓN	7
3. CAPTACIÓN	15
4. OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.....	17
5. RESULTADOS	18
II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN	21
1. RIESGO DE CRÉDITO	22
2. RIESGO DE MERCADO	23
3. RIESGO OPERATIVO	24
4. OTROS RIESGOS	25
5. CAPITALIZACIÓN	25



Balance General

(Millones de pesos)

Activo	Dic 08	Dic 09	Variación \$ Dic 08 - Dic 09	Variación % Dic 08 - Dic 09
Disponibilidades	5,408	5,353	(55)	-1.0%
Cuentas de Margen	2,436	2,317	(119)	-4.9%
Inversiones en Valores	25,815	34,015	8,200	31.8%
Títulos para negociar	12,296	22,303	10,007	81.4%
Títulos conservados a vencimiento	13,519	11,712	(1,807)	-13.4%
Deudores por reporte (saldo deudor)	845	1,816	971	114.9%
Derivados	26	100	74	284.6%
Cartera vigente	56,783	47,224	(9,559)	-16.8%
Créditos comerciales a intermediarios financieros	56,747	47,183	(9,564)	-16.9%
Créditos comerciales a la vivienda	36	41	5	13.9%
Cartera de crédito vencida	361	5,973	5,612	1555%
Créditos a intermediarios financieros	361	5,973	5,612	1555%
Total de cartera de crédito	57,144	53,197	(3,947)	-6.9%
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	5,616	7,007	1,391	24.8%
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	2,869	4,421	1,552	54.1%
Estimaciones preventivas para avales otorgados	2,747	2,586	(161)	-5.9%
Total cartera de crédito (neto)	51,528	46,190	(5,338)	-10.4%
Otras cuentas por cobrar (neto)	495	757	262	52.9%
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	133	157	24	18.0%
Derechos Fideicomisarios	-	7,090	7,090	n/c
Inversiones permanentes en acciones	1,187	1,136	(51)	-4.3%
Impuestos diferidos (neto)	854	1,681	827	96.8%
Otros activos	2,018	1,827	(191)	-9.5%
TOTAL	90,745	102,439	11,694	12.9%

Pasivo + Capital	Dic 08	Dic 09	Variación \$ Dic 08 - Dic 09	Variación % Dic 08 - Dic 09
Captación Tradicional	45,801	43,243	(2,558)	-5.6%
De corto plazo	26,334	15,503	(10,831)	-41.1%
De largo plazo	19,467	27,740	8,273	42.5%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	22,405	34,902	12,497	55.8%
De corto plazo	3,209	764	(2,445)	-76.2%
De largo plazo	19,196	34,138	14,942	77.8%
Derivados	3,084	4,207	1,123	36.4%
Con fines de cobertura	3,084	4,207	1,123	36.4%
Otras cuentas por pagar	1,501	1,753	252	16.8%
Impuesto a la utilidad por pagar	280	-	(280)	-100%
ISR y PTU por pagar	47	311	264	562%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,174	1,442	268	22.8%
Créditos diferidos y cobros por anticipado	16	21	5	31.3%
SUMAS	72,807	84,126	11,319	15.5%
Capital contribuido	12,726	13,526	800	6.3%
Capital social	12,726	13,526	800	6.3%
Capital ganado	5,212	4,787	(425)	-8.2%
Reservas de capital	560	667	107	19.1%
Resultado de ejercicios anteriores	5,049	6,017	968	19.2%
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	(1,472)	(2,134)	(662)	45.0%
Resultado neto	1,075	237	(838)	-78.0%
SUMAS	17,938	18,313	375	2.1%
TOTAL	90,745	102,439	11,694	12.9%

n/c = No comparable

Fuente: Información proporcionada por la Institución.

Nota: Para efectos de presentación, los estados financieros por el ejercicio 2008 fueron reformulados por la Institución considerando las modificaciones a los Criterios de Contabilidad contenidos en el Anexo 33 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Disposiciones). Entre otras y por su relevancia en la presentación de los estados financieros, se destaca el tratamiento contable de las operaciones en reporte, que a partir de abril de 2009 y atendiendo a la sustancia económica, consideran dichas operaciones como un financiamiento con colateral en lugar de una transferencia de propiedad.



Estado de Resultados

(Millones de pesos corrientes)

	Dic 06	% Ingreso Financiero	Dic 05	% Ingreso Financiero	Variación anual	
Ingresos por intereses	8,683	100.0%	9,695	100.0%	1,012	12%
Intereses de disponibilidades	481	5.5%	318	3.3%	(163)	-34%
Intereses a favor por inversiones en valores y operaciones de reporto	2,233	25.7%	3,409	35.2%	1,176	53%
Intereses de cartera de crédito vigente	5,825	67.1%	5,630	58.1%	(195)	-3%
Intereses de cartera de crédito vencida	41	0.5%	214	2.2%	173	422%
Utilidad por valorización	103	1.2%	124	1.3%	21	20%
Gastos por intereses	5,070	58.4%	5,705	58.8%	635	13%
Intereses por depósitos a plazo	2,509	28.9%	2,143	22.1%	(366)	-15%
Intereses por préstamos otros organismos	578	6.7%	1,931	19.9%	1,353	234%
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	572	6.6%	455	4.7%	(117)	-20%
Perdida por valorización	1,411	16.3%	1,176	12.1%	(235)	-17%
Margen Financiero	3,613	41.6%	3,990	41.2%	377	10%
Estimaciones para riesgos crediticios	2,422	27.9%	3,259	33.6%	837	35%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,191	13.7%	731	7.5%	(460)	-39%
Comisiones y tarifas cobradas	946	10.9%	1,314	13.6%	368	39%
Comisiones y tarifas pagadas	320	3.7%	319	3.3%	(1)	0%
Resultado por intermediación	(21)	-0.2%	(889)	-9.2%	(868)	>500%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	0.0%	4	0.0%	4	n/c
Ingresos totales de la operación	1,796	20.7%	841	8.7%	(955)	-53%
Gastos de administración y promoción	794	9.1%	849	8.8%	55	7%
Resultado de la operación	1,002	11.5%	(8)	-0.1%	(1,010)	-101%
Otros productos	19	0.2%	125	1.3%	106	558%
Otros gastos	1	0.0%	-	0.0%	(1)	-100%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,020	11.7%	117	1.2%	(903)	-89%
Impuestos a la utilidad causados	280	3.2%	311	3.2%	31	11%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	240	2.8%	486	5.0%	246	103%
Resultado antes de participación de subsidiarias no consolidadas y asociadas	980	11.3%	292	3.0%	(688)	-70%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	95	1.1%	(55)	-0.6%	(150)	-100%
Resultado Neto	1,075	12.4%	237	2.4%	(838)	-78%

Fuente: Información proporcionada por la Institución.



I. SITUACIÓN FINANCIERA¹

1. Estructura Financiera

El **Activo Total** de Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C. (SHF) al 31 de diciembre de 2009 ascendió a 102,439 millones de pesos (mdp), reportó un incremento anual de 11,694 mdp, lo que representó una variación relativa de 13% que se explica principalmente por el incremento de las **Inversiones en Valores** por 8,200 mdp (32%), el registro de **Derechos Fideicomisarios** por 7,090 mdp que motivaron que la **Cartera de Crédito Neta** de **Estimaciones Preventivas** se contrajera 5,338 mdp, en tanto que, otros rubros del activo crecieron 1,742 mdp (13%). Cabe aclarar, que como se explica más adelante si consideráramos los Derechos Fideicomisarios conforme a su naturaleza se podría concluir que la cartera de crédito realmente creció durante 2009 en 4,921 mdp.

El Activo de SHF creció 13% (11,694 mdp) durante 2009

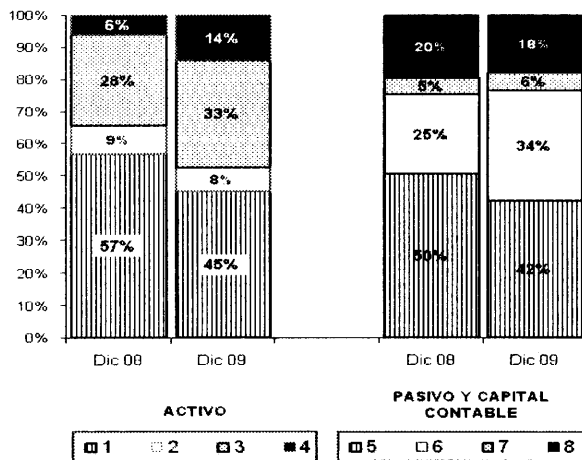
El **Activo Total** se integra por **Cartera de Crédito Neta**, con una participación del 45% del total, seguida de **Inversiones en Valores** 33% y otros rubros de Activo 22%.

El **Pasivo Total** ascendió a 84,126 mdp, monto que representa el 82% del **Activo Total**, en tanto que el **Capital** representa el 18% restante.

Entre las principales variaciones del **Pasivo** y **Capital**, destacan: a) el crecimiento de los Préstamos de otros organismos cuyos recursos fueron para apoyar con liquidez al mercado secundario de Instrumentos Financieros Respaldados por Hipotecas, bajo la figura de formadores de mercado, los cuales se presentan en balance como títulos para negociar, y b) el fortalecimiento del **Capital Contribuido** a través de la aportación realizada por el Gobierno Federal por 800 mdp.

En la **Gráfica 1** se aprecia la estructura que guarda el balance general de (SHF) a la fecha de análisis.

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



Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)

Concepto	Dic 08	Dic 09	Variaciones Dic 09 - Dic 08	
			\$	%
Activo	90,746	102,439	11,694	13%
(1) Cartera de Crédito Neta	51,528	46,190	(5,338)	-10%
(2) Disponibilidades	7,844	7,670	(174)	-2%
(3) Inversiones en Valores	25,815	34,015	8,200	32%
(4) Otros Activos	5,558	14,564	9,006	162%
Pasivo	72,807	84,126	11,319	16%
(5) Captación Tradicional	45,801	43,243	(2,558)	-6%
(6) Préstamos Interbancarios y de Otros	22,405	34,902	12,497	56%
(7) Otros Pasivos	4,601	5,981	1,380	30%
(8) Capital Contable	17,938	18,313	375	2%

¹ A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y la fuente de las gráficas y cuadros corresponde a información proporcionada por la institución. Asimismo, las cifras y movimientos están expresados en términos nominales, y toman como base los estados financieros reformulados para 2008, conforme a lo señalado en la nota de la página 4 anterior.



2. Colocación

Disponibilidades

El 99% de las Disponibilidades se encuentran restringidas

Las **Disponibilidades** al 31 de diciembre de 2009 ascendieron a 5,353 mdp, de las cuales el 99% son restringidas ya que se trata de Depósitos de Regulación Monetaria en Banco de México por 5,274 mdp, instrumentos que devengan intereses a la Tasa Promedio Ponderada del Fondo Bancario que da a conocer diariamente el Banco de México, la cual promedió en el año de análisis 5.53%, ubicándose al cierre del ejercicio en 4.66%. El 1% restante corresponde a Depósitos en otras entidades financieras por 79 mdp.

Cuentas de Margen

Las cuentas de Margen ascendieron a 2,317 mdp

Las **Cuentas de Margen** son colaterales asociados con operaciones con instrumentos financieros derivados Swaps, su saldo al 31 de diciembre de 2009 fue de 176 millones de dólares que valorizados en moneda nacional fueron de 2,317 mdp. Estos colaterales devengaron intereses a la tasa Fed Funds (Bonos Federales del Gobierno Norteamericano).

Inversiones en Valores

SHF incrementó su participación en Instrumentos Financieros Respaldados por Hipotecas, lo que ha representado un importante respaldo al mercado secundario de estos instrumentos

Las **Inversiones en Valores** al 31 de diciembre de 2009 por 34,015 mdp, se encuentran clasificadas en Títulos para Negociar (22,303 mdp) y Títulos Conservados a Vencimiento (11,712 mdp).

Como se observa en el **Cuadro 2**, el 87% de las inversiones en valores corresponde a Instrumentos Financieros Respaldados por Hipotecas, entre los que se encuentran diversos tipos de Certificados Bursátiles Hipotecarios como son: Bonos Respaldados por Hipotecas (Borhis); Bonos Respaldados por Hipotecas emitidos por HiTo S.A.P.I. de C.V.² y Certificados de Vivienda emitidos por el Infonavit (Cedevis).

Lo anterior obedece a las siguientes premisas:

La propia Ley Orgánica de Sociedad Hipotecaria Federal consigna como objetivo de la entidad, "impulsar el desarrollo de los mercados primario y secundario de crédito a la vivienda", entendiéndose como mercado secundario de créditos, "todas aquellas operaciones por medio de las cuales se efectúe la venta de la cartera hipotecaria, fiduciaria o de títulos emitidos con la garantía de dicha cartera a terceras personas". Esto conlleva a que SHF invierta parte de sus recursos excedentes en Instrumentos Financieros Respaldados por Hipotecas por su función de formador de mercado.

Aunado a lo anterior, y derivado de la crisis financiera internacional que se presentó a partir del segundo semestre de 2008, el mercado de bursatilización se contrajo en el año 2009, ocasionando menor apetito de los inversionistas en este tipo de instrumentos financieros, afectando la liquidez de la mayoría de los emisores, de ahí la posición de SHF de reforzar y mantener las condiciones de estabilidad del mercado hipotecario, al amparo del Pacto Nacional por la Vivienda para Vivir Mejor³.

² HiTo, Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable es una empresa que provee servicios de bursatilización de activos a las instituciones financieras mexicanas que ofrecen créditos hipotecarios (Originadores) que pueden ser Bancos, Sofoles y Sofomes, a través de un modelo que brinda mayor disponibilidad de recursos para otorgar créditos para la vivienda.

³ El 13 de marzo de 2009, el Gobierno Federal a través de diversas Secretarías de Estado, dependencias paraestatales, así como actores del ámbito privado y social del sector vivienda (entre los que se encuentra Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C.) suscribieron el Pacto Nacional por la Vivienda para Vivir Mejor, como una medida más para apoyar a las personas y para enfrentar la crisis económica y activar el mercado interno.

El pacto también forma parte de las acciones comprendidas en el Acuerdo Nacional en favor de la Economía Familiar y el Empleo (suscrito el 7 de enero de 2009), y por el cual en 2009 se otorgarían en conjunto 180 mil mdp en créditos a los beneficiarios de Infonavit, Fovissste, Sociedad Hipotecaria Federal, Conavi y dependencias de la Secretaría de Desarrollo Social.



Cuadro 2. Inversiones en valores (Millones de pesos)

Tipo de instrumento genérico	Dic 2008	Dic 2009	Integración (2009)	Variaciones	
Deuda gubernamental	529	461	1%	(78)	-15%
Deuda bancaria	0	802	2%	802	n/c
Deuda hipotecaria privada	24,443	29,484	87%	5,041	21%
BORHIS	19,738	20,389	60%	651	3%
BONHITOS	28	6,122	18%	6,094	>500%
CEDEVIS	3,770	2,319	7%	(1,451)	-38%
BONOS PUENTE	907	654	2%	(253)	-28%
Deuda privada	843	3,278	10%	2,436	289%
Notas estructuradas	0	2,145	6%	2,145	n/c
Otros	843	1,032	3%	189	22%
Inversiones en Sociedades de inversión nacionales	0	101	0%	101	n/c
Sumas:	26,816	34,016	100%	8,200	32%

n/c = No comparable

Cartera de Créditos

La SHF otorga financiamiento a la vivienda a través de intermediarios financieros bancarios y no bancarios que operan en México, entre los que se encuentran instituciones de banca múltiple, Sociedades Financieras de Objeto Limitado (Sofoles) y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (Sofomes), del sector hipotecario, así como algunas Sociedades Financieras Populares (Sofipos), acordes con el Plan Nacional de Vivienda, el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo, de la Política Económica y Financiera Nacional y las demás disposiciones, convenios y programas relativos al desarrollo urbano, a la ordenación de las zonas conurbanas y a las establecidas en materia de ordenamiento y regulación.

El 14% de la cartera de crédito corresponde a Líneas Especiales de Liquidez

La **Cartera Crediticia** al cierre de 2009 se ubicó en 53,197 mdp; el 75% de la cartera crediticia total se encuentra individualizada⁴ y al corriente en sus pagos, 14% corresponde a líneas especiales de liquidez que incluyen tanto créditos individuales de largo plazo como créditos puente de mediano plazo, el 11% restante es cartera vencida.

Cuadro 3. Integración de la cartera de crédito (Millones de pesos)

Programas de crédito	2008		2009		Variaciones	
Crédito individual	48,239	84%	40,022	75%	(8,217)	-17%
Líneas especiales de liquidez (individual y puente)	8,213	14%	7,193	14%	(1,020)	-12%
Cartera vencida	361	1%	5,973	11%	5,612	>500%
Crédito construcción (Puente)	330	1%	-	0%	(330)	-100%
Conceptos diversos	1	0%	9	0%	8	>500%
Totales	57,144	100%	53,197	100%	(3,947)	-7%

Durante 2009, se canalizaron recursos del orden de 9 mil mdp

En comparación con el año previo, la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2009 mostró una contracción de 3,947 mdp (6.9%), que se explica básicamente porque la colocación de nuevos créditos por 9,063 mdp fue inferior a la suma de la cobranza obtenida por 6,195 mdp, más la dación en pago registrada a finales del año por 8,868 mdp, tal como se muestra a continuación:

⁴ Se entiende por Cartera individualizada o crédito individual a aquella concedida a personas físicas a través de intermediarios financieros, para la adquisición de vivienda nueva o usada, denominados en pesos o UDIS, siempre y cuando cumplan con los requisitos contenidos en las Condiciones Generales de Financiamiento emitidas por SHF.



Gráfica 2. Movimientos anuales de la Cartera de Crédito Total (Millones de pesos)

Movimientos anuales de la Cartera de Crédito Total	
Saldo al cierre de 2008	57,144
Créditos otorgados	9,063
Refinanciamiento	1,541
Ajuste cambiario y otros conceptos	512
	↑
Recuperación de créditos	(6,195)
Dación en pago	(8,868)
	↓
Saldo al cierre de 2009	53,197
Millones de pesos	

Δ (3,947)
-6.9%

Por lo que corresponde a la dación en pago que recibió SHF de una Sofom que le fue imposible continuar con su operación habitual, se comenta que con fecha 22 de diciembre de 2009, SHF y la Sofom referida firmaron un convenio de reconocimiento de adeudo y dación en pago, a través del cual acuerdan el pago de la deuda a favor de SHF, mediante dación en pago de activos financieros que se integran fundamentalmente por derechos de crédito para vivienda, créditos puente, inmuebles y otros activos⁵.

Derivado del convenio en comento, SHF dio de baja del balance general la cartera de créditos y la estimación preventiva para riesgos crediticios que tenía constituida para ese deudor, reconociendo los activos recibidos en el rubro de Derechos Fideicomisarios por monto total de 7,090 mdp⁶. Se espera que este registro sea reclasificado para el cierre de marzo 2010 a la cartera de crédito, por lo que considerando dichos Derechos Fideicomisarios como cartera pudiéramos concluir que la cartera de crédito total de SHF realmente creció durante 2009 en 4,921 mdp.

En la **Gráfica 3** se muestra un comparativo entre los montos de créditos otorgados y recuperados durante el ejercicio 2009, destacando lo siguiente:

- El financiamiento a la vivienda se otorga a través de intermediarios financieros representados principalmente por instituciones de banca múltiple, Sofoles y Sofomes relacionadas con el otorgamiento de crédito hipotecario que operan en México acordes con el Plan Nacional de Vivienda.
- Debido a la crisis financiera que se presentó a nivel internacional a partir del segundo semestre de 2008, el Gobierno Federal implementó el Programa para Impulsar el Crecimiento y el Empleo (PICE), al amparo del cual SHF apoyó a los intermediarios financieros hipotecarios a través de Líneas de Crédito de Liquidez.
- Posteriormente, el Gobierno Federal anunció el Pacto Nacional por la Vivienda para Vivir Mejor, con lo que SHF aumentó los apoyos crediticios originalmente acordados al amparo del PICE, autorizando créditos por alrededor de 9,000 mdp.
- Referente a la recuperación de créditos, cabe señalar que no se incluyó la dación en pago que una Sofom hizo a SHF arriba señalado, lo cual se considera un efecto temporal que se espera se revierta para el primer trimestre de 2010.

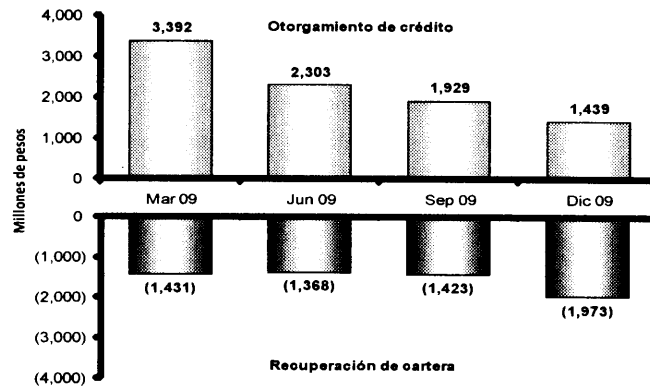
El otorgamiento anual de créditos fue superior en 46% a la recuperación

⁵ Otros activos que se integran por cesiones de derechos económicos en favor de un Fondo de Fomento Económico y otros dos fideicomisos, cuya participación conjunta en el monto total de la Dación en pago es marginal.

⁶ La cedente de la cartera crediticia constituyó un fideicomiso irrevocable de administración y fuente de pago fungiendo como Fideicomisarios en primer lugar, Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C. y un Fondo de Fomento Económico.



Gráfica 3. Relación entre otorgamiento y cobranza de créditos



Plan Emergente de Liquidez

SHF autorizó Líneas de Liquidez por 10,000 mdp de las cuales se han dispuesto el 73%

En el ejercicio 2009, SHF continuó apoyando a los intermediarios financieros a través de Líneas de Crédito de Liquidez⁷, lo que se tradujo en el otorgamiento de Líneas de Crédito de Liquidez Individuales (largo plazo) y Líneas de Crédito de Liquidez a la Construcción (mediano plazo), según se muestra a continuación:

Cuadro 4. Líneas de Liquidez (Plan Emergente)⁸

Líneas de Liquidez	Monto autorizado	Monto dispuesto	Pendiente de disponer	
Individual (Largo plazo)	3,575	3,386	189	5%
Construcción (Medio plazo)	6,343	3,807	2,536	40%
Líneas especiales	9,918	7,193	2,725	27%

Cifras en millones de pesos

Diversificación de Riesgos

La SHF cuenta con una autorización temporal para exceder su límite máximo de financiamiento con un acreditado

Al cierre de diciembre de 2009, la SHF mantenía con un deudor un monto equivalente al 108% de su capital básico, excediendo el límite máximo de financiamiento permitido del 100% a un intermediario financiero, al que hace referencia las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (Disposiciones). Al respecto, la SHF cuenta con la autorización de su Consejo Directivo y de esta Comisión para exceder temporalmente dicho límite de financiamiento en relación con ese intermediario.

Cabe señalar que el sector hipotecario (nicho natural de SHF) se encuentra concentrado en unas cuantas Sofoles y Sofomes hipotecarias. Además, que la mencionada crisis financiera exacerbó la problemática que enfrentaron estas instituciones, ocasionando deterioros en su cartera crediticia que motivaron que SHF constituyera mayores estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

⁷ El 11 de mayo de 2009, el Gobierno Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y la SHF, conjuntamente con la Asociación de Bancos en México y la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas suscribieron un convenio para asegurar estabilidad de fondeo de Sofoles y Sofomes Hipotecarias, el cual considera un Esquema de Resolución de Papel Quirografario para Sofoles y Sofomes a través del cual SHF otorga una garantía del 65% para que puedan renovar papeles con vencimiento en 2009 y 2010 con las instituciones financieras que custodian dicha deuda.

⁸ Cifras acumuladas en el periodo octubre 2008 – diciembre de 2009.



Cartera vencida

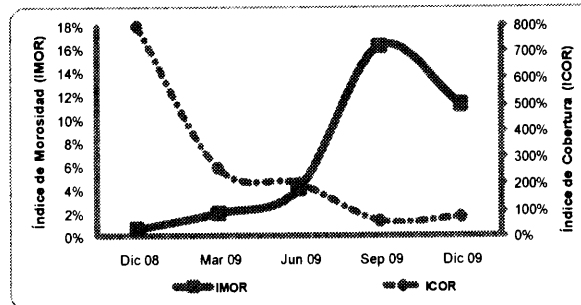
Al 31 de diciembre de 2009 la **Cartera Vencida** alcanzó un saldo de 5,973 mdp, incluye además otros adeudos pendientes de pago como son: primas de seguro por garantía y derechos por cobrar sobre ejercicios de Garantías de Pago Oportuno, entre otros.

Los adeudos vencidos al cierre de 2009 resultaron sustancialmente mayores a los del año previo que fueron de 361 mdp, incremento que motivó que el Índice de Morosidad (IMOR) pasara de 0.63% a 11.23%.

Consecuentemente, el Índice de Cobertura de la Cartera Vencida (ICOR) pasó de 794% al cierre de 2008 a 74% al finalizar 2009, situación que se explica por la entrada en cartera vencida de dos intermediarios financieros; uno por incumplimiento de pagos y el segundo por iniciar un proceso de concurso mercantil por 5,612 mdp.

En la **Gráfica 4** se aprecia el deterioro de los indicadores financieros relacionados con la Cartera Vencida (crecimiento substancial del IMOR y caída relevante del ICOR).

Gráfica 4. Evolutivo de los indicadores de Morosidad y Cobertura de Cartera Vencida
(Millones de pesos)



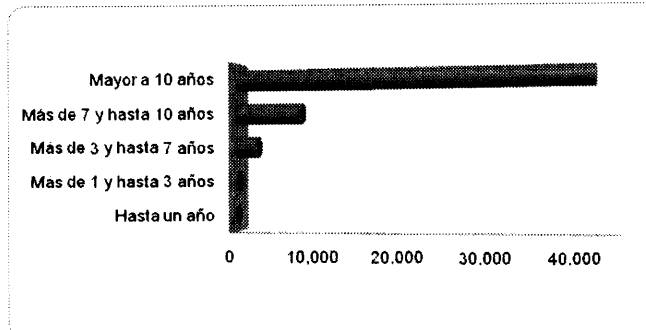
En el cuarto trimestre de 2009, se aprecia una caída del IMOR que se explica por la reducción de la cartera vencida como resultado de la dación en pago anteriormente señalada.

Los indicadores financieros relacionados con la Cartera Vencida mostraron un importante deterioro en el 2009

Plazos de vencimientos de la cartera crediticia

La gran mayoría de la cartera total (80%) vence en plazos mayores a 10 años, 15% del portafolio lo hace en plazos que van de 7 a 10 años y tan sólo el 5% restante presenta vencimientos menores a 7 años.

Gráfica 5. Plazos de vencimientos de la Cartera Crediticia (Millones de pesos)



El 80% de la Cartera Crediticia presenta plazos de vencimientos mayores a diez años



Calificación de la Cartera de Créditos

La CNBV determinó, en Visita de Inspección ordinaria, faltantes de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

La **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios Total** al 31 de diciembre de 2009, ascendió a 7,007 mdp, monto que incluye tanto Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios por 4,421 mdp, como Estimación Preventiva para Avales Otorgados por 2,586 mdp.

Como hecho destacable en el ejercicio 2009, mediante Oficio 122-4/71546/2009 de fecha 6 de julio de 2009, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) dio a conocer a SHF las observaciones resultantes de la visita de inspección practicada en el primer semestre del año a esa institución, destacando la siguiente:

- Se determinaron discrepancias en el grado de riesgo asignado a once acreditados con una insuficiencia de estimación preventiva para riesgos crediticios por reconocer.

Una vez considerados los argumentos expuestos por la entidad así como la estimación preventiva constituida en el periodo enero - julio de 2009, se determinó el monto faltante a constituir y se consignó en nuestro oficio de fecha 24 de noviembre de 2009; no obstante, como resultado de los avances de los esquemas de resolución que está instrumentando SHF, se consideró pertinente dar una gradualidad en la constitución de dichas estimaciones preventivas. Considerando las Estimaciones por 1,210 mdp constituidas por SHF en el periodo agosto - diciembre de 2009 y la dación en pago explicada anteriormente, las Estimaciones que al cierre de 2009 aún se encuentran pendientes por constituir durante el 2010 son de 1,527 mdp.

La Estimación Preventiva para Riesgos de Crédito y Garantías fue mayor en 25% a la reportada un año antes

▪ Estimación para Cartera Comercial

Para calificar la **Cartera Comercial** la Institución utiliza la metodología de calificación general establecida en las Disposiciones, evaluando trimestralmente, entre otros factores, lo siguiente:

- a) la calidad crediticia del deudor, y
- b) los créditos en relación con el valor de las garantías.

Al 31 de diciembre de 2009, la **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** de la Cartera Comercial ascendió a 4,668 mdp (incluye la estimación relacionada con las Garantías de Pago Oportuno sobre emisiones de bonos estructurados, intereses de cartera vencida y el Riesgo operativo), monto que representó un incremento anual de 40%.

▪ Estimación para Cartera Hipotecaria de Vivienda

Para calificar la **Cartera Crediticia Hipotecaria de Vivienda**, a través de la metodología general establecida en las Disposiciones, se consideran los periodos de facturación que reportan incumplimiento, la probabilidad de incumplimiento y/o, en su caso, la severidad de la pérdida asociada al valor y naturaleza de las garantías de los créditos.

Por este concepto, la Institución determinó **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** por 2,295 mdp (incluye la estimación relacionada con créditos a la vivienda, Garantías de pago oportuno sobre líneas de crédito y Garantías de incumplimiento), monto que se mantuvo prácticamente sin cambios respecto al año previo con una variación marginal de 0.3%.

En el **Cuadro 5** se muestra la distribución de la Cartera de Crédito calificada (que incluye tanto la Cartera de Crédito Directa como la Cartera Contingente), así como la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios por cada nivel de riesgo:



Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas (Millones de pesos)⁹

Nivel de riesgo	Diciembre 2008				Diciembre 2009			
	Monto de cartera calificada	Estimación preventiva			Monto de cartera calificada	Estimación preventiva		
		Cartera Comercial	Cartera hipotecaria de vivienda	Total estimación preventiva		Cartera Comercial	Cartera hipotecaria de vivienda	Total estimación preventiva
A	9,932		159	159	16,378		275	275
A-1	758	2		2	14,197	105		105
A-2	33,600	341		341	6,254	49		49
B	4,419		724	724	3,342		449	449
B-1	3,179	29		29	14,838	147		147
B-2	13,984	725		725	13,876	688		688
B-3	-	-		-	2,766	120		120
C	322		299	299	309		256	256
C-1	4,523	938		938	709	139		139
C-2	803	333		333	-	-		-
D	2,571	955	1,049	2,004	7,384	3,043	1,210	4,253
E	56	-	56	56	503	377	105	482
Totales	74,147	3,323	2,287	5,610	80,556	4,668	2,295	6,963
Riesgo operativo del proceso de crédito				6				6
Interese vencidos				0				38
Estimación preventiva (Balance General)				5,616				7,007

Los cambios en los perfiles de riesgo de los acreditados, motivaron el incremento anual de 25% de la Estimación Preventiva para Riesgos de Crédito y por Aavales Otorgados.

La Pérdida Esperada (medida como la relación entre la Estimación preventiva y el monto calificado) pasó de 7.5% a 8.6%.

Al determinar las Pérdidas Esperadas (PE) por líneas de negocio, es decir por Cartera de Crédito directa y por Garantías otorgadas, se obtuvieron los siguientes resultados: por operaciones de crédito 8.3% y por otorgamiento de garantías 9.5%, observándose que para el caso de la cartera crediticia, la pérdida esperada es mayor que la del año anterior, lo cual es lógico considerando las situaciones de estrés que vivieron los intermediarios financieros en este sector durante el 2009.

Cuadro 6. Pérdida Esperada por Cartera de Crédito Directa y Contingente (Cifras en millones de pesos)

Conceptos	2008	2009	Variación	
Cartera de Crédito calificada	57,144	53,197	(3,947)	-6.9%
Estimación Preventiva para Riesgos de Crédito	2,868	4,421	1,553	54.1%
Pérdida Esperada	6.0%	8.3%	3.3	Puntos porcentuales
Garantías calificadas	17,003	27,359	10,356	60.9%
Estimación Preventiva para Garantías	2,748	2,586	(162)	-5.9%
Para cubrir GPO	464	297	(167)	-36.0%
Para cubrir GPI	2,179	2,234	55	2.5%
Para cubrir Garantías PROFIVI	105	55	(50)	-47.6%
Pérdida Esperada	16.2%	9.6%	(6.7)	Puntos porcentuales

Conceptos que motivaron incrementos o reducciones en el saldo de la **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios**:

Movimientos de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

(Millones de pesos)

Saldo al cierre de 2008	5,616	
Estimación constituida en 2009	3,259	} Δ 1,391
Cancelación por dación en pago	(1,778)	
Ejercicio de garantías	(90)	
Saldo al cierre de 2009	7,007	

⁹ Nota: 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.



Garantías Otorgadas

Las Garantías que ofrece SHF se dividen en dos grandes grupos: Garantías de Incumplimiento y Garantías de Pago Oportuno

El artículo 2 de la Ley Orgánica de Sociedad Hipotecaria Federal, establece que ésta tendrá por objeto: "impulsar el desarrollo de los mercados primario y secundario de crédito a la vivienda, mediante el otorgamiento de crédito y garantías destinadas a la construcción, adquisición y mejora de vivienda, preferentemente de interés social, así como al incremento de la capacidad productiva y el desarrollo tecnológico, relacionados con la vivienda".

Garantías de Incumplimiento (GPI).- Su objetivo es facilitar el desarrollo del mercado secundario, que permita la transferencia del riesgo de crédito. Esta garantía se encuentra disponible para todos los Intermediarios Financieros autorizados, habiendo recibido o no fondeo por parte de SHF y se integran de la siguiente forma:

Seguro de Crédito Hipotecario.- Tiene como objetivo ofrecer una herramienta crediticia que facilite el desarrollo del mercado secundario, que permita la transferencia del riesgo de crédito.

Garantías sobre Primera Pérdida.- Este Programa consiste en que SHF otorga un anticipo de la garantía en la sexta mensualidad vencida consecutiva del crédito; al concluir el proceso de recuperación, el Intermediario declara su pérdida final y si ésta fue menor al anticipo otorgado, reembolsa la cantidad resultante a SHF.

Estas garantías están destinadas exclusivamente a los programas: Programa de Financiamiento a la Vivienda (PROFIVI)¹⁰ y Programa Especial de Crédito y Subsidios a la Vivienda (PROSAVI)¹¹.

Programa Pari-Passu.- Este programa inició en el Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda (FOVI) y consistía en una cobertura de hasta el 50% de pérdidas surgidas por incumplimiento de acreditados finales, posteriormente pasó a formar parte de las Garantías por Incumplimiento de SHF.

Garantías de Pago Oportuno (GPO).- Estas garantías tiene dos modalidades que se citan a continuación:

Líneas de Crédito.- 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, por lo que SHF puede garantizar hasta el 85% del monto principal e intereses ordinarios de tales líneas de crédito.

Emisiones de Bonos Estructurados.- SHF garantiza a los tenedores de los valores emitidos por Intermediarios Financieros, en su carácter propio o en el de fiduciario, a efecto de que alcancen la calificación requerida para la emisión respectiva. Este programa incluye además, un programa especial de cobertura hasta el 65% sobre nuevas emisiones de Certificados bursátiles al amparo del "Esquema de resolución de papel quirografario para sociedades financieras de objeto limitado y sociedades financieras de objeto múltiple"¹².

¹⁰ SHF cubre la pérdida ocasionada por incumplimiento del acreditado hasta el 25% del saldo insoluto del crédito en el Programa PROFIVI y en el caso del Programa PROSAVI, SHF cubre la pérdida hasta el 100% del saldo insoluto.

¹¹ El PROSAVI es un plan de crédito que aplica para todo el territorio nacional y que tiene como requisito principal que se trate de personas que no tienen un ingreso superior a los 5 salarios mínimos mensuales del Distrito Federal (para integrar este salario se toma en cuenta el ingreso del cónyuge). Asimismo que sean personas que no hayan sido beneficiadas anteriormente con este plan.

¹² Los antecedentes de este Esquema se mencionan en la Nota número 7.



Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de las garantías otorgadas ascendió a 27,359 mdp, que se integran en su mayoría (72%) por **Garantías por Incumplimiento (GPI)**, el restante corresponde a **Garantías de Pago Oportuno (GPO)**.

Cuadro 7. Integración de las Garantías otorgadas

Programas apoyo	Dic 08	Dic 09	Δ Anual	
Garantías GPI de crédito	11,854	18,879	7,025	59%
Garantía Primera Pérdida	1,635	832	(803)	-49%
Otras (Préstamos a Exempleados y Pan Pasu)	40	45	5	13%
Garantías por Incumplimiento (GPI)	13,529	19,756	6,227	46%
Lineas de Crédito Garantizadas	1,627	1,259	(368)	-23%
Emisiones de bonos	1,847	6,344	4,497	243%
Garantías Pago Oportuno (GPO)	3,474	7,603	4,129	119%
TOTALES	17,003	27,359	10,356	61%

Saldos fin de mes en millones de pesos

Durante 2009 las Garantías de SHF tuvieron un crecimiento de 61%

Como se puede apreciar en el cuadro anterior, las Garantías totales aumentaron 61% respecto del año previo, básicamente por las causas que se mencionan a continuación:

Incrementos:

- Durante 2009, SHF otorgó garantías GPI de crédito a instituciones de banca múltiple.
- Las GPO's por Emisiones de bonos mostraron un crecimiento anual de 4,497 mdp originado principalmente por la puesta en marcha del Esquema de resolución de papel quirografario de Sofoles y Sofomes.

Disminuciones:

- En el segundo semestre de 2009 SHF migró garantías tanto GPI's Individual como GPI's Primera pérdida a la empresa Seguros de Crédito a la Vivienda SHF, S.A. de C.V. (subsidiaria de SHF), por monto cercano a 5,400 mdp. Esta medida como parte del plan de negocios de SHF quien continuará apoyando preferentemente con financiamiento a los intermediarios financieros elegibles, en tanto que la actividad de otorgamiento de garantías quedará prácticamente conferida a la empresa aseguradora constituida para ese propósito.
- Se ejercieron Garantías de Pago Oportuno sobre líneas de crédito por 2,200 mdp.

3. Captación

La Captación Tradicional se redujo 6% en los últimos 12 meses, adicionalmente mejoró su composición en cuanto a plazo y tasas de interés

La **Captación Tradicional** al 31 de diciembre de 2009, ascendió a 43,243 mdp, conformada en su totalidad por **Depósitos a Plazo** a través de Certificados bursátiles, de depósito, Pagarés y otros, con las siguientes características generales:

- **Certificados de Depósito.**- Representan prácticamente la mitad de la Captación Tradicional y son emisiones de SHF tanto en UDIS como en pesos; las tasas de interés promedio anual de estos instrumentos se ubicaron en 3.01% en UDIS y 6.29% en pesos, los plazos de vencimiento de estos instrumentos fluctúan entre 154 y 1,036 días.
- **Certificados Bursátiles Segregables.**- El saldo se encuentra integrado por emisiones realizadas por SHF en UDIS y en pesos, con una participación de 55% y 45%, respectivamente; se amortizan anualmente con corte de cupón cada 182 días y sus plazos de vencimiento fluctúan entre 8 y 19 años.
- **Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento.**- Como alternativa de fondeo, SHF ha emitido Pagarés en moneda nacional a corto plazo (entre 7 y 22 días en promedio). Al cierre del año 2009, estos instrumentos promediaron una tasa anual de 5.64%.



Cuadro 8. Estructura de la Captación (Millones de pesos)

Concepto	Dic 08	Dic 09	Concentración	Variaciones anuales	
Depósitos a plazo	45,801	43,243	100%	(2,558)	-6%
Certificados de depósito	18,265	21,806	50%	3,541	19%
Certificados bursátiles	12,586	12,088	28%	(498)	-4%
PRLV	14,656	8,967	21%	(5,689)	-39%
Otros	294	382	1%	88	30%
CAPTACIÓN TOTAL	45,801	43,243	100%	(2,558)	-6%

La reducción anual de 6% que se observa en la **Captación Tradicional**, se explica principalmente por los siguientes movimientos:

- Durante 2009, SHF liquidó anticipadamente un Pagaré emitido en 2008 con vencimiento a 10 años por 8,000 mdp, el cual sustituyó con la emisión de un nuevo Pagaré por 2,500 mdp, esto en su afán de mejorar las condiciones de fondeo.
- Nuevas emisiones de Certificados de Depósito por 3,500 mdp que le permitieron a SHF reducir su costo de fondeo.
- Amortización de Certificados bursátiles por 500 mdp.

Al 31 de diciembre de 2009, los Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos reportaron un saldo total de 34,902 mdp, lo que representó un incremento anual de 56%, producto de las disposiciones que realizó SHF sobre las líneas de crédito previamente autorizadas por el Banco Mundial y Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por un monto de 1,000 millones de dólares (MDD) con cada organismo multilateral, ambos a plazos mayores a 20 años. Los préstamos de Banco Mundial se contrataron con periodo de gracia de 5 años y tasas de interés anual de TIIE - 75 puntos básicos y los del BID se contrataron en UDIs y en Pesos a tasa real promedio ponderada anual de 4.52% y tasa de interés anual de TIIE + 63 puntos básicos, respectivamente.

Con estos préstamos SHF estará en condiciones de continuar ofreciendo líneas de crédito a las entidades financieras autorizadas (sociedades financieras de objeto limitado, sofoles, y de objeto múltiple, Sofomes) ofreciendo liquidez a los mercados secundarios, a través de la adquisición de bonos respaldados por hipotecas.

De igual forma, al cierre de 2009 SHF dejó de participar en las subastas de préstamos de corto plazo otorgados por el Banco de México, que al 31 de diciembre del año anterior presentaba un saldo de 2,500 mdp.

Cuadro 9. Integración de Préstamos de Otros Organismos (Millones de pesos)

Contraparte	Dic. 2008	Integración	Dic. 2009	Integración	Variaciones Anuales	
Corto plazo	3,209	14%	764	2%	(2,445)	-76.2%
Banco de México	2,500	11%	-	0%	(2,500)	-100.0%
Gobierno Federal	100	0%	126	0%	26	26.0%
Organismos internacionales	482	2%	594	2%	112	23.2%
Agente del Gobierno Federal	37	0%	44	0%	7	18.9%
Intereses por pagar	90	0%	-	0%	(90)	-100.0%
Largo plazo	19,196	86%	34,138	98%	14,942	77.8%
Gobierno Federal	1,697	8%	1,625	5%	(72)	-4.2%
Organismos internacionales	8,868	40%	29,430	84%	20,562	231.9%
Fondos de Desarrollo	8,038	36%	2,501	7%	(5,537)	-68.9%
Agente del Gobierno Federal	593	3%	582	2%	(11)	-1.9%
Sumas:	22,405	100%	34,902	100%	12,497	55.8%

Destaca el cambio en la composición de fondeo con organismos internacionales, ya que la deuda de largo plazo pasó de representar el 40% al cierre del año 2008 a 84% en el 2009.

SHF ejerció líneas de crédito otorgadas por el Banco Mundial y BID por 2,000 MDD



4. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Instrumentos Financieros Derivados

Las operaciones con Instrumentos Financieros Derivados (swaps de cobertura) registraron un saldo deudor de 100 mdp y una posición neta acreedora de 4,207 mdp

SHF tiene suscritos diversos contratos por operaciones con **Instrumentos Financieros Derivados** denominados swaps, los cuales representan obligaciones bilaterales de intercambiar periódicamente flujos de efectivo a lo largo de un plazo determinado y en fechas preestablecidas, ya sea para cubrir a SHF de riesgos de tasas de interés (swaps de cobertura), o bien, como parte de su función de desarrollo del mercado de crédito a la vivienda (swaps de negociación).

Swaps de cobertura

SHF tiene suscritos diversos contratos de swaps de cobertura que se pueden clasificar de dos tipos:

- a) Cobertura contra riesgos de cartera crediticia.- Estos contratos se suscribieron entre los años 2003 y 2005 a plazos entre 15 y 25 años con la finalidad de calzar los pasivos con los activos que se tenían en ese tiempo, para lo cual SHF recibe tasas flotantes y paga tasas fijas.

Otras características de estas operaciones son: tienen montos nominales tanto en moneda nacional como en UDIS, mensualmente amortizan nominal e intercambian flujos de efectivo y existen cuentas de margen como colateral.

- b) Cobertura contra riesgos de pasivos.- Con el fin de calzar los pasivos provenientes de préstamos otorgados por organismos internacionales, tanto en plazos como en tasas del activo, durante 2009 SHF suscribió diversos contratos swaps por medio de los cuales recibe tasas flotantes y paga tasas fijas.

Al 31 de diciembre de 2009 la posición deudora de 100 mdp y las posiciones acreedoras de 4,207 mdp, corresponden únicamente a la valuación de los instrumentos derivados de cobertura de flujos de efectivo, la cual, en la medida en que transcurra el tiempo y hasta el vencimiento, tenderá a ser cero, esto como resultado del registro de la valuación a valor razonable.

Cuadro 10. Integración de los instrumentos financieros derivados de cobertura

Posición primaria cubierta SALDO DEUDOR	Monto nacional	Parte activa	Parte pasiva	Posición neta
Cartera de crédito - Pesos	8,419	7,832	7,732	100
Totales:		7,832	7,732	100

Posición primaria cubierta SALDO ACREEDOR	Monto nacional	Parte activa	Parte pasiva	Posición neta
Cartera de crédito - UDIS	10,194	10,202	14,184	(3,982)
Cartera de crédito - PESOS	765	765	824	(59)
Pasivos - UDIS	1,186	4,875	5,041	(166)
Totales:		15,842	20,049	(4,207)

La valuación a valor razonable corresponde al monto por el cual puede intercambiarse un activo o liquidarse un pasivo entre partes informadas, interesadas e igualmente dispuestas, en una transacción de libre competencia. El valor razonable de las operaciones con instrumentos financieros derivados depende de los siguientes factores:

- Los movimientos en las tasas de interés, en el caso de las operaciones en que se haya pactado el intercambio de flujos de efectivo por concepto de intereses sobre el nominal del derivado, a una tasa revisable.



- Los movimientos en las curvas de tasas que son utilizadas para determinar presente de los flujos a intercambiar, los cuales dependen a su vez de variaciones económicas y de mercado. Todas las curvas utilizadas en las valuaciones son provistas por un proveedor de precios.
- La variación en el valor, en moneda nacional, de la unidad en la que estén denominados los flujos a intercambiar, como puede ser la UDI o el salario mínimo.

Una cobertura es considerada como altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la posición primaria, son compensados por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del derivado de cobertura en un cociente que fluctúe en un rango de entre 80% y 125% de correlación inversa.

Los swaps de cobertura cumplen con el criterio de efectividad, por lo que sus efectos de valuación a valor razonable se reconocen en el Capital Contable, neto de impuestos diferidos, en la cuenta "Resultados de Valuación de Instrumentos Financieros de Cobertura de Flujos de Efectivo", cuyo saldo al cierre del ejercicio 2009 fue de (2,134) mdp.

Swaps de negociación

Por lo que se refiere a los Swaps de Negociación, el balance general al cierre de 2009 no presentó saldo deudor o acreedor, ya que las posiciones netas de los dos diferentes tipos de swaps de negociación vigentes están compensadas entre sí, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Cuadro 11. Integración de los instrumentos financieros derivados de negociación

Contraparte	Subyacente	Monto nacional (Millones de UDIS)	Parte activa	Parte pasiva	Posición neta
Intermediarios financieros	Salarios mínimos/UDIS	9,546	32,218	(32,393)	(175)
Fondo de Fomento	UDIS/Salarios mínimos	9,546	(32,218)	32,393	175
Intermediarios financieros	UDIS/Pesos Crecientes	8,898	27,616	(26,209)	1,407
Fondo de Fomento	Pesos Crecientes/UDIS	8,898	(27,616)	26,209	(1,407)
Totales			0	0	0

Los contratos de operaciones con Instrumentos Financieros Derivados de Negociación tienen vencimientos entre los años 2026 y 2036.

5. Resultados

Ingresos y Gastos Financieros

Al 31 de diciembre de 2009, SHF obtuvo **Ingresos por Intereses** por 9,695 mdp, generados en su mayoría por los intereses devengados por la **Cartera de Crédito** que ascendieron a 5,844 mdp, seguidos de los intereses y rendimientos obtenidos en las **Inversiones en Valores y operaciones de reporto** por 3,409 mdp y por otros conceptos entre los que destacan los ingresos por intereses sobre **Disponibilidades y Utilidad por Valorización** por 442 mdp.

Los **Ingresos por Intereses** de 2009 fueron mayores en 12% a los registrados en el año anterior, básicamente por mayores volúmenes de las **Inversiones en Valores** que originaron incremento en los ingresos por intereses por 1,176 mdp, en tanto que la reducción generalizada de las tasas de interés ocasionó que se registraran menores ingresos por intereses en las **Disponibilidades** por 163 mdp, a pesar de que los volúmenes de operación fueron similares en ambos ejercicios.

El Margen Financiero de 2009 (sin considerar la Estimación Preventiva) superó en 10.4% al Margen del año anterior



Los **Gastos por Intereses** generados en el 2009 ascendieron a 5,705 mdp, de los cuales 4,529 mdp correspondieron al costo de las fuentes de fondeo (**Captación Tradicional, Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos y Reportos**) y la **Pérdida por Valorización** generó gastos por 1,176 mdp.

En comparación con el año 2008, los **Gastos por Intereses** resultaron mayores en 635 mdp, variación que se explica principalmente por las siguientes causas: los intereses causados por los préstamos de organismos internacionales se incrementaron 1,353 mdp, debido a mayor volumen de deuda, mientras que el costo de la deuda de los depósitos a plazo e intereses y rendimientos por operaciones de reporto disminuyó 483 mdp con motivo de la baja generalizada de las tasas de interés, aunado a la pérdida por valorización de depósitos a plazo y préstamos de otros organismos por 235 mdp.

El Margen Financiero Ajustado ascendió a 731 mdp

El **Margen Financiero** (sin ajuste por riesgos crediticios) alcanzó un monto de 3,990 mdp, superior en 377 mdp al obtenido un año antes; sin embargo, la afectación a resultados por la constitución de Estimación preventiva para riesgos de crédito y de garantías por 3,259 ocasionaron que el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios** ascendiera a 731 mdp, el cual disminuyó 460 mdp comparado con el año anterior, lo que representó una caída anual del 39%.

El Resultado por Intermediación afectó los ingresos totales de operación

Al 31 de diciembre de 2009 se obtuvo un **Resultado por Intermediación** desfavorable por 889 mdp, variación que se explica por la **Pérdida por deterioro de títulos conservados a vencimiento**, concretamente en Borhis y otros instrumentos respaldados por hipotecas que alcanzó un monto de 808 mdp, **Pérdida por valuación a valor razonable** de 88 mdp y la **Utilidad por compraventa de valores y derivados** por 7 mdp.

Los Gastos de Administración ascendieron a 849 mdp, superiores en 7% a los del año anterior

Los **Gastos de Administración y Promoción** incurridos en el ejercicio 2009 ascendieron a 849 mdp, de los cuales 481 mdp (57% del total del rubro) corresponden a **Beneficios Directos de Corto Plazo**, donde se encuentran los sueldos, salarios y prestaciones de funcionarios y empleados, así como el **Ajuste a Inversiones de la Reserva para Pensiones**, por actualización al cálculo actuarial, entre otros; por concepto de **Honorarios** se destinaron recursos por 124 mdp (15% de participación), principalmente por el pago de Servicios de informática, asesorías y estudios de investigación; para cubrir **Otros Gastos de Administración y Promoción** se utilizaron 101 mdp (12%), la mayoría de este monto se destinó al Procesamiento electrónico de información y cómputo, así como costos asociados a la operación y administración.

Los **Gastos de Administración y Promoción** de 2009 fueron mayores a los generados un año antes en 55 mdp (17), principalmente por mayores **Honorarios** por servicios de cómputo y asesorías, 38 mdp y **Gastos de Promoción y Publicidad**, 23 mdp.

Al 31 de diciembre de 2009, SHF registró una **Pérdida de Operación** de 8 mdp.

Por Otros Productos se obtuvieron 125 mdp, mientras que las empresas subsidiarias y asociadas reportaron pérdidas de 55 mdp

El rubro de **Otros Productos** reportó un saldo de 125 mdp integrado principalmente por **Otras Recuperaciones** por 116 mdp y **Otros Productos y Beneficios** por 9 mdp.

Lo anterior originó un **Resultado antes de Impuestos a la Utilidad** por 117 mdp.

Los **Impuestos a la Utilidad Causados e Impuestos a la Utilidad Diferidos** (netos) ascendieron a 311 mdp y 486 mdp, respectivamente.

El **Resultado antes de Participación de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas**, fue de 292 mdp.

Las empresas subsidiarias y asociadas de SHF generaron una pérdida de 55 mdp.

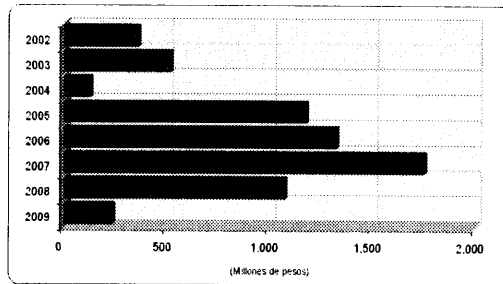


La utilidad ascendió a 237 mdp (la más baja en los últimos cinco años)

Resultado Neto

La utilidad alcanzada en el ejercicio 2009 por 237 mdp, resultó 78% inferior a la obtenida un año antes, situación que se explica por dos razones básicas: por una parte la constitución de **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** con cargo a resultados por 3,259 mdp y en segundo lugar el impacto negativo por los **Resultados por Intermediación** por 889 mdp.

Gráfica 6. Comportamiento Histórico de las Utilidades

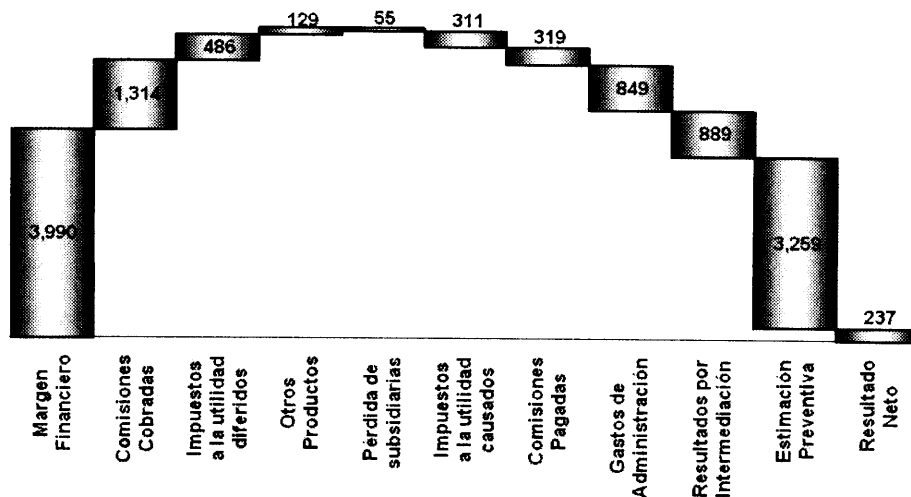


La constitución de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios, así como la Pérdida por Intermediación, ocasionaron un Resultado de Operación Negativo

A continuación se muestran gráficamente los principales factores que influyeron en la generación de la utilidad alcanzada en el ejercicio 2009, destacando lo siguiente:

- **Margen Financiero** (sin ajuste de estimación preventiva por riesgos de crédito y garantías) por 3,990 mdp.
- **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** con cargo a resultados por 3,259 mdp, fundamentalmente por cartera de crédito comercial.
- **Comisiones Cobradas** por 1,314 mdp, principalmente por las garantías otorgadas tanto GPI como GPO por 759 mdp y 145 mdp, respectivamente; comisiones por operaciones swaps 234 mdp y otras comisiones y tarifas cobradas por 176 mdp.
- **Resultados por Intermediación** por 889 mdp, básicamente por el deterioro en el precio de los Borhis y de otros instrumentos respaldados por hipotecas.

Gráfica 7. Integración de la Utilidad Neta (Millones de pesos)





Los indicadores ROA y ROE mostraron reducción respecto del año anterior.

Indicadores de Rentabilidad

Los principales indicadores de Rentabilidad: Rendimiento sobre el Capital (ROE) y Rendimiento sobre el Activo (ROA), fueron menores en relación con los obtenidos al cierre del ejercicio previo, situación que se explica porque la utilidad alcanzada en el ejercicio 2009 fue 78% inferior a la del 2008.

<u>Indicadores de rentabilidad</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>Variación</u>
Rendimiento sobre los Activos (ROA)	1.44%	0.25%	(1.19)
Rendimiento sobre el Capital (ROE)	6.12%	1.31%	(4.81)

La actividad de banca de segundo piso generó utilidades de 2,971 mdp

Al 31 de diciembre de 2009, se identifican tres segmentos operativos en SHF, los cuales se describen a continuación:

- Banca de segundo piso.**- Representa el 56% de los activos y los ingresos que generan contribuyen con el 66% de los ingresos totales. Este segmento corresponde a la canalización de recursos a través de intermediarios financieros destinados para el otorgamiento de créditos a la vivienda.
- Banca de inversión.**- Representa el 44% de los activos, los ingresos que genera por la operación en el mercado de dinero con recursos propios representan 33% de los ingresos totales de la institución.
- Otros.**- Incluye saldos y transacciones generados principalmente por el negocio fiduciario.

Cuadro 12. Integración de la utilidad por segmentos

2009	Banca de segundo piso	Banca de inversión	Otros	Total
Activos	57,654	44,748	37	102,439
Pasivos	79,909	4,216	1	84,126
Ingresos	7,703	3,850	72	11,625
Gastos	(4,732)	(6,656)	0	(11,388)
Utilidad	2,971	(2,806)	72	237

II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las Instituciones de Crédito a gestionar tanto Riesgos Discrecionales como No Discrecionales

De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los Riesgos Cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los Riesgos No Cuantificables, en donde los Riesgos Cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operativo, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.



1. Riesgo de Crédito

SHF cuenta con capacidad para seguir otorgando créditos ya que su Capital Disponible para Riesgos de Crédito es de 13,259 mdp

El **Riesgo de Crédito** 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 también está presente en todo crédito hipotecario individual que tenga cualquiera de las garantías de incumplimiento otorgadas por SHF, así como en las operaciones o emisiones que tienen su garantía de pago oportuno.

SHF mide actualmente el **Riesgo de Crédito** del portafolio de garantías sobre créditos individuales con cuatro grupos de herramientas:

- Identificación de los factores de riesgo a través del análisis de las características de los solicitantes de crédito, del programa de crédito y de la situación macroeconómica.
- Identificación de la morosidad y exposición por cada segmento de interés: intermediario, programa, estado de la República y tipo de garantía.
- Cálculo y seguimiento de reservas crediticias regulatorias.
- Cálculo y seguimiento del capital económico.

El riesgo de crédito de contraparte, se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de los créditos a los intermediarios financieros, así como de las garantías otorgadas a vehículos especiales. Este riesgo está presente tanto en los créditos a los intermediarios para individualización y construcción como en las cuentas de orden por motivo de las garantías de pago oportuno. También se encuentra en las posiciones en directo, en reporto y en derivados de la Tesorería.

SHF tiene capacidad para continuar apoyando al mercado hipotecario a través de financiamiento hasta por alrededor de 20,000 mdp¹³, manteniendo un nivel de capitalización mínimo del 10%, ya que su Capital Disponible para Riesgos de Crédito (CDRC)¹⁴ ascendió al cierre de 2009 a 13,259 mdp. En comparación con el año anterior, el CDRC fue mayor en 842 mdp, básicamente porque los requerimientos de capital por riesgos de mercado disminuyeron en 46%.

El (VaR) de cartera (fondeo más garantías) determinado por la propia institución al 31 de diciembre de 2009, con un nivel de confianza de 99.5% fue de 9,700 mdp.

Cabe aclarar, que el hecho de contar con una cartera de crédito con un nivel de concentración importante en pocos intermediarios, obedeciendo a como está compuesta la industria que atiende, hace que el riesgo de crédito no está plenamente diversificado. Por ello las estructuras y garantías que la SHF emplea para sus operaciones crediticias son un instrumento necesario para minimizar las pérdidas en caso de insolvencia de alguno de sus grandes acreditados.

¹³ Para determinar la capacidad de crecimiento de 20 mil mdp, se consideró un escenario con los siguientes supuestos: incremento de 18,558 mdp de los Activos Totales Sujetos a Riesgo (20,237 – Pérdida Esperada de 8.3%) y consumo de Capital Neto de 1,680 mdp (que representa la Pérdida Esperada de 20,237 mdp).

¹⁴ 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.



2. Riesgo de Mercado

El **Riesgo de Mercado** se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al cambio en las tasas de interés y de otras variables de mercado o macroeconómicas, incluye también, los efectos adversos provenientes del entorno de liquidez.

Este riesgo está presente tanto en el portafolio de inversiones como en la posición estructural del **Balance General** y abarca la temática de pérdida de valor por valorar a mercado, por pérdidas de valor realizada y por diferencial de flujos de efectivo.

SHF mide el **Riesgo de Mercado** de los portafolios de inversiones, del portafolio de Activos crediticios y del portafolio de Pasivos con tres grupos de herramientas:

- Elaboración de indicadores de riesgos, liquidez y sensibilidad, mediante la implantación de metodologías de valuación, estrés, simulación, optimización, concentración y "backtesting" de los determinantes de su Riesgo de Mercado.
- Administración de Activos y Pasivos.- Consiste en la medición de las pérdidas potenciales generadas por las brechas en las tasas de interés y duración de las posiciones activas y pasivas de SHF.
- Modelos de Valor en Riesgo (VaR) capaces de medir las pérdidas potenciales en las posiciones de negociación, asociada a movimientos de precio, tasas de interés o tipos de cambio, con un nivel de probabilidad dado y sobre un periodo específico.

A 31 de diciembre de 2009, el Valor en Riesgo (VaR) de mercado por las operaciones de Tesorería fue de 245 mdp, monto superior en 30% al reportado al cierre del año anterior, situación que se explica por la toma de posiciones de Instrumentos Respaldados por Hipotecas o Puentes. A esa misma fecha, el VaR de los instrumentos financieros derivados fue de 326 mdp, indicador que aumentó 141% en comparación con el del año 2008, como resultado de las nuevas operaciones de cobertura para los préstamos otorgados por organismos internacionales.

El VaR de mercado de las operaciones de tesorería fue de 245 mdp y el de instrumentos derivados es de 326 mdp

Capital Disponible para Riesgos de Mercado

Al 31 de diciembre de 2009, el **Capital Disponible para Riesgos de Mercado (CDRM)**¹⁵ fue de 8,172 mdp, monto inferior en 20% respecto al del cierre de 2008, lo que denota que la institución tiene menor capacidad para absorber pérdidas por riesgos de mercado, situación que obedeció a que, por una parte, el Capital Neto se contrajo 699 mdp y por otra los requerimientos de capital por riesgo de crédito aumentaron 1,126 mdp, tal como se muestra enseguida:

Conceptos	Dic 08	Dic 09	Δ Anual	
Capital neto	16,605	15,906	(699)	-4%
(-) Requerimiento de capital por riesgo de Crédito	6,129	7,255	1,126	18%
(-) Requerimiento de capital por riesgo Operacional	199	479	280	141%
(=) (CDRM)	10,277	8,172	(2,105)	-20%

El soporte de Capitalización es un indicador del riesgo de mercado, el cual muestra la capacidad del CDRM para enfrentar el Requerimiento de Capital por Valor en Riesgo en términos de las veces que alcanza a cubrir la cifra del requerimiento.

SHF cuenta con 8,172 mdp de Capital Disponible para hacer frente a los riesgos de mercado

¹⁵ 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.



Soporte de Capitalización = CDRM / Requerimiento de Capital por VaR¹⁶

Al 31 de diciembre de 2009, se determinó un **Soporte de Capitalización** de 3.5, es decir, la institución tiene la capacidad para absorber los riesgos de mercado que asume (en condiciones normales), ya que su CDRM cubre 3.5 veces el Requerimiento de Capital por VaR. Cabe aclarar, que esto supone que no hay un aumento en los activos sujetos a riesgos de crédito que reduzcan el CDRM.

Este indicador también mostró deterioro en los últimos meses, ya que para el cierre de 2008 se registró un **Soporte de capitalización** de 5.8 veces. En este sentido, se observó un menor CDRM y mayor VaR de Tesorería, producto de una mayor participación de SHF en instrumentos financieros respaldados por hipotecas como desarrollador de mercado.

3. Riesgo Operativo

La institución con el objeto de llevar a cabo la identificación, evaluación y control del riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y el legal, implementó políticas, metodologías y modelos, que permiten estimar el impacto económico que de ellos se deriven.

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 operativo no se asocia directamente a instrumentos financieros.

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 2009 dicho requerimiento ascendió a 479 mdp. De acuerdo a la norma, este requerimiento se constituirá en 36 meses, por lo que el requerimiento acumulado al cierre del año fue de 280 mdp.

Respecto al **Riesgo Tecnológico**, la institución genera reportes diarios que monitorean el estado del centro de cómputo y se revela cualitativamente el grado de impacto que pudiera tener cada evento. Hasta la fecha ninguno de estos eventos ha implicado suspender la operación de SHF.

En lo que respecta al desarrollo de sistemas, se han observado impactos sensibles que han afectado el grado de respuesta operativa de los sistemas de SHF al interior como al exterior; con esos eventos se determinan potenciales pérdidas cualitativas y cuantitativas. En diciembre de 2009, los eventos reportados en SHF fueron referentes a la afectación operativa por la falta y/o lentitud de los servicios de sistemas para la operación del negocio.

Por lo que se refiere al **Riesgo Legal**, se evalúan periódicamente los actos jurídicos que sostiene SHF y se determinan conjuntamente con el área contenciosa las probabilidades asociadas a que éstos prosperen en contra de SHF, con esta información se determinan sus pérdidas potenciales.

Al 31 de diciembre de 2009, SHF reporta 37 casos pendientes de resolución procesal, por un monto conjunto de 48 mdp.

El requerimiento de capital total por riesgo operativo ascendió a 479 mdp

¹⁶ Conforme a una práctica internacional, el Requerimiento de Capital por VaR, consiste en trasladar el Valor en Riesgo de Mercado a periodos trimestrales, en el caso particular de nuestra metodología es calculado con la siguiente fórmula: $\sqrt{90} * VaR$



4. Otros Riesgos

Riesgo de Liquidez

En materia de **Riesgo de Liquidez**, al mes de diciembre de 2009 se determina este riesgo en el portafolio de pensiones netas y en el de cobertura de swaps salarios mínimos - UDIS; ambos parten de la base de un portafolio sombra de cuya base se determinan los mínimos requerimientos de instrumentos líquidos (en plazos menores a un año).

SHF presenta una baja exposición ante el riesgo de liquidez

Asimismo, se determinan mensualmente las proyecciones de flujos de efectivo de los diversos productos activos y pasivos con los que cuenta la Institución, con el fin de calcular brechas de liquidez que permiten identificar los faltantes y/o sobrantes en el corto, mediano y largo plazos.

El Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las obligaciones que SHF contraiga con terceros hasta la conclusión de dichos compromisos, a partir del 1° de enero de 2014 las nuevas obligaciones no contarán con la garantía del Gobierno Federal.

Por lo anterior, las obligaciones garantizadas por el Gobierno Federal presentan una baja exposición ante el Riesgo de Liquidez.

5. Capitalización

Con la finalidad de que SHF estuviera en posibilidades de mantener un adecuado índice de capitalización y contar con una mejor posición financiera que le permita el cumplimiento de su objeto y el apoyo a las medidas impulsadas por el Gobierno Federal, con fecha 31 de diciembre de 2009, recibió una aportación del Gobierno Federal por 800 mdp, los cuales están en proceso de la emisión de los CAPS correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2009, los **Activos por Riesgos Totales** ascendieron a 123,777 mdp, con la siguiente integración:

Los Activos sujetos a Riesgo Totales se redujeron 4%, situación que favoreció el nivel de capitalización de la institución

- **Activos por Riesgos de Crédito.** El monto de 90,691 mdp representa la mayor parte de los Activos Sujetos a Riesgo Totales, con una participación del 73% y se conforman mayoritariamente por operaciones de crédito y garantías otorgadas. A su vez, estos Activos fueron mayores en 14,079 mdp respecto a los reportados al cierre de 2008, principalmente por el incremento de las operaciones de crédito y de garantías otorgadas.
- **Activos por Riesgos de Mercado.** Ascendieron a 27,098 mdp y resultaron menores en 46% en relación a lo reportado al cierre del año anterior; debido principalmente a que cambió la estructura de endeudamiento de la institución, ya que durante 2009 se contrataron pasivos a plazos más largos que redujeron la brecha de vencimientos con los activos asociados.
- **Activos por Riesgo Operacional.** El monto por este concepto fue de 5,989 mdp, el cual duplicó al reportado al cierre de 2008, debido a que los Ingresos Netos Anuales Positivos en promedio de 2009 fueron mayores.



Cuadro 13. Integración de los Activos en Riesgo Totales (Millones de pesos)

Requerimientos de Capital	Dic 08	Dic 09	Δ Anual	
Por riesgos de mercado	49,864	27,098	(22,767)	-46%
Operaciones tasa nominal MN	12,185	9,740	(2,445)	-20%
Operaciones sobretasa MN	109	64	(45)	-41%
Operaciones tasa real MN	37,415	17,265	(20,149)	-54%
Operaciones tasa nominal ME	6	7	0	8%
Posiciones en UDI's o referidas al INPC	149	21	(128)	-86%
Por riesgos de crédito	76,612	90,691	14,079	18%
Por derivados	1	167	166	>500%
Por emisor de títulos	169	2,798	2,629	>500%
Por operaciones de crédito	53,216	50,343	(2,872)	-5%
Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones	21,237	27,118	5,881	28%
Por inversiones permanentes	1,990	10,265	8,275	416%
Por riesgo operacional	2,484	5,989	3,504	141%
Requerimientos de capital totales	128,961	123,777	(5,183)	-4%

Fuente: Central de Información Financiera de Banco de México

El **Capital Neto** al término de 2009 ascendió a 15,906 mdp, y se encuentra conformado por **Capital Básico** por 15,436 mdp y **Capital Complementario** por 470 mdp.

El **Capital Neto** cubre en exceso 6,003 mdp al Capital Regulatorio que fue de 9,902 mdp.

En comparación con el ejercicio anterior, el **Capital Neto** mostró una reducción de 699 mdp (4%), lo que se explica por la combinación de los siguiente factores: por una parte, SHF incrementó su participación en el mercado secundario de instrumentos financieros respaldados por hipotecas, lo que motivó una reducción de 1,088 mdp al Capital Básico, y por otra parte, el Capital Contable aumentó 375 mdp.

Cuadro 14. Integración del Capital Neto (Millones de pesos)

Conceptos	4T08	4T09	Δ Anual	
Capital Básico	16,097	15,436	(661)	-4%
Capital contable	17,938	18,313	375	2%
(menos) Inversiones en instrumentos respaldados por hipotecas bursatilizados	732	1,820	1,088	149%
(menos) Inversiones en acciones de entidades financieras	1,109	1,057	(52)	-5%
Capital Complementario	508	470	(38)	-7%
Reservas preventivas computables como capital complementario	508	470	(38)	-7%
SUMAS:	16,906	15,906	(699)	-4%

Fuente: Banco de México

El **Índice de Capital (ICAP)** al 31 de diciembre de 2009 se ubicó en 12.85%, porcentaje que se mantuvo prácticamente sin cambio respecto al del mismo mes del año anterior, esto a pesar de que el **Capital Neto** de la institución fue menor, sin embargo, el ICAP no se vio afectado debido a que los **Activos por Riesgos Totales** también disminuyeron.

La mayor participación de SHF en el mercado de instrumentos bursatilizados afectó negativamente al Capital Básico



Cuadro 15. Requerimientos de Capital por factores de riesgo (Millones de pesos)

Requerimientos de Capital	Dic 08	Dic 09	Δ Anual	
Por riesgos de mercado	3,990	2,168	(1,822)	-46%
Operaciones tasa nominal MN	975	779	(196)	-20%
Operaciones sobretasa MN	9	5	(4)	-44%
Operaciones tasa real MN	2,993	1,381	(1,612)	-54%
Operaciones tasa nominal ME	1	1	0	0%
Posiciones en UDI's o referidas al INPC	12	2	(10)	-83%
Por riesgos de crédito	6,129	7,255	1,126	18%
Por derivados	0	13	13	No comparable
Por emisor de títulos	14	224	210	1500%
Por operaciones de crédito	4,257	4,028	(229)	-5%
Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones	1,699	2,170	471	28%
Por inversiones permanentes	159	820	661	416%
Por riesgo operacional	199	479	280	141%
Requerimientos de capital totales	10,318	9,902	(416)	-4%
Capital neto	16,605	16,906	(699)	-4%
Capital básico	16,097	15,436	(661)	-4%
Capital complementario	508	470	(38)	-7%
Sobrante o (faltante) de capital	6,287	6,004	(283)	-5%
Activos por riesgo totales	128,976	123,778	(5,198)	-4%
Activos por riesgos de mercado	49,875	27,098	(22,777)	-46%
Activos por riesgos de crédito	76,613	90,691	14,078	18%
Activos por riesgo operacional	2,488	5,989	3,501	141%
Capital neto / Activos por riesgos totales (ICAP)	12.88%	12.86%	-0.03	Puntos porcentuales

Fuente: Central de Información Financiera de Banco de México

El Índice de Capitalización se mantuvo prácticamente en el mismo nivel que el ejercicio anterior 12.8%

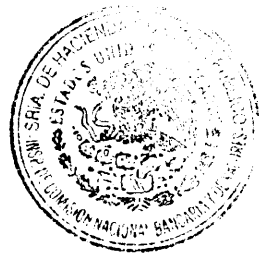
Durante 2009 no se realizó ninguna aportación al fideicomiso para el fortalecimiento del Capital

Cabe destacar que SHF constituyó el Fideicomiso No. 2 denominado "Artículo 55-Bis de la Ley de Instituciones de Crédito" para el fortalecimiento de su Capital, en cumplimiento a lo establecido por el Artículo 55-Bis de la Ley de Instituciones de Crédito y de conformidad con las Reglas Generales a las que deberán sujetarse las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo, para la operación de los fideicomisos que se constituyan en términos del Artículo 55-Bis de la Ley de Instituciones de Crédito, publicadas el 24 de octubre de 2002 en el Diario Oficial de la Federación.

El cálculo financiero elaborado por el Fideicomitente, concluyó que el valor del Fideicomiso al cierre del ejercicio 2009 es de cero pesos y, por tanto, no es necesario que Sociedad Hipotecaria Federal efectúe aportación alguna.



COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES




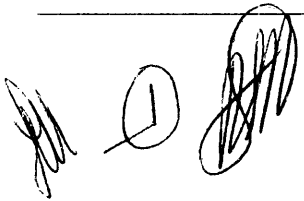
SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

SHCP

Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C.

Análisis sobre la Situación
Financiera y de Riesgos
2009

Marzo - 2010





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.

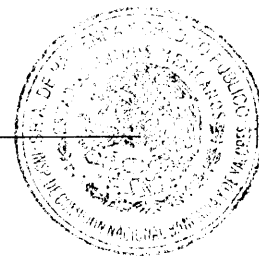
Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (BANJÉRCITO), relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras y que no se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

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

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

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el volumen actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan el índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio contenido en la Resolución por la que se expiden 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 Diario Oficial de la Federación el 28 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario el 6 de septiembre de 2006 y el 23 de noviembre de 2007.

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



CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA.....	6
1. Estructura Financiera.....	6
2. Colocación.....	7
3. Captación.....	11
4. Resultados.....	12
5. Información por Segmentos.....	16
II. ANÁLISIS DE RIESGOS.....	18
1. Riesgos Cuantificables Consolidados.....	18
2. Riesgo de Crédito.....	18
2. Riesgo de Mercado.....	19
3. Riesgo Operativo.....	20
4. Otros Riesgos.....	21
5. Capitalización.....	21



Balance General

(Millones de pesos)

Activo	Dic-08	Dic-09	Variación \$ Dic 08 - Dic 09	Variación % Dic 08 - Dic 09
Disponibilidades	3,650	5,640	1,990	54.5
Inversiones en Valores	10,524	14,250	3,726	35.4
Títulos para Negociar	5,060	6,687	1,627	32.2
Títulos Disponibles para la Venta	0	0	0	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	5,464	7,563	2,100	38.4
Deudores por Reporto	1,100	0	-1,100	-100.0
Cartera Vigente	7,814	10,845	3,031	38.8
Créditos Comerciales	0	0	0	0.0
Créditos al Consumo	5,018	6,036	1,018	20.3
Créditos a la Vivienda	2,796	4,809	2,013	72.0
Cartera Vencida	26	38	12	46.2
Créditos Comerciales	0	0	0	0.0
Créditos al Consumo	19	20	1	5.2
Créditos a la Vivienda	7	18	11	157.1
Cartera Total	7,840	10,883	3,043	38.8
Estimaciones Preventivas para Riesgos crediticios	-60	-84	-24	40.0
Cartera Total (Neta)	7,780	10,799	3,019	38.8
Otros Rubros de Activo	764	855	91	11.9
TOTAL	23,818	31,544	7,726	32.4

Pasivo + Capital	Dic-08	Dic-09	Variación \$ Dic 08 - Dic 09	Variación % Dic 08 - Dic 09
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	3,809	4,405	596	15.6
Depósitos a Plazo	6,779	9,299	2,520	37.2
Fondos de Previsión Laboral para Militares	6,422	7,088	666	10.4
Fondo de Ahorro	1,636	1,831	195	11.9
Fondo de Trabajo	4,543	5,178	635	14.0
Fondo de Garantía	243	79	-164	-67.5
Préstamos interbancarios y de Otros Organismos	58	49	-9	-15.5
De exigibilidad inmediata	4	0	-4	-100.0
Corto plazo	0	0	0	0.0
Largo plazo	54	49	-5	-11.1
Acreedores por Reporto	1,029	4,373	3,344	325.0
Operaciones con Valores y Derivadas	0	0	0	0.0
Obligaciones Subordinadas en Circulación	0	0	0	0.0
Otros Rubros del Pasivo	1,542	1,695	153	9.9
SUMAS	19,639	26,909	7,270	37.0
Capital Social	2,460	2,460	0	0.0
Reservas de Capital	1,146	1,469	323	28.2
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	573	706	133	23.3
SUMAS	4,179	4,635	456	10.9
TOTAL	23,818	31,544	7,726	32.4

Fuente: Información proporcionada por la institución.

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

Para efectos de presentación, los estados financieros por el ejercicio 2008 fueron reformulados por la Institución considerando las modificaciones a los Criterios de Contabilidad contenidos en el Anexo 33 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Disposiciones). Entre otras y por su relevancia en la presentación de los estados financieros, se destaca el tratamiento contable de las operaciones en reporto, que a partir de abril de 2009 y atendiendo a la sustancia económica, consideran dichas operaciones como un financiamiento con colateral en lugar de una transferencia de propiedad.



Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-08	% Ingreso Financiero	Dic-09	% Ingreso Financiero
Ingresos por Intereses	1,992	100.0	2,351	100.0
Por Disponibilidades	167	8.4	116	4.9
Por Inversiones en Valores	737	37.0	699	29.7
Por Reportos y Préstamos de Valores	54	2.7	155	6.6
Por Cartera de Crédito Vigente	849	42.6	1,185	50.4
Por Cartera de Crédito Vencida	1	0.0	1	0.0
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	176	8.8	188	8.0
Utilidad por Valorización	8	0.4	7	0.3
Incremento por Actualización		0.0	0	0.0
Gastos Financieros	618	31.0	834	35.5
Por Depósitos de Exibilidad Inmediata	15	0.7	36	1.5
Por Depósitos a Plazo	584	29.3	651	27.7
Por Bonos Bancarios	0	0.0	0	0.0
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	4	0.2	3	0.1
En Operaciones de Reporto y Préstamos de Valores	15	0.8	144	6.1
Pérdida por Valorización	0	0.0	0	0.0
Incremento por Actualización	0	0.0	0	0.0
Repomo (Margen Financiero)	0	0.0	0	0.0
Margen Financiero	1,374	69.0	1,517	64.5
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	17	0.9	27	1.1
Margen Financiero Ajustado	1,357	68.1	1,490	63.4
Comisiones y Tarifas (NETO)	373	18.7	468	19.9
Resultado por Intermediación	8	0.4	18	0.8
Otros ingresos (egresos) de la operación	6	0.3	5	0.2
Ingresos (Egresos) Totales de la operación	1,744	87.6	1,981	84.3
Gastos de Administración y Promoción	1,025	51.5	1,078	45.9
Resultado de la Operación	719	36.1	903	38.4
Otros Productos y Gastos (NETO)	28	1.4	22	0.9
Impuestos y PTU causados	-197	-9.9	-259	-11.0
Impuestos y PTU diferidos	22	1.1	39	1.7
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	1	0.1	1	0.0
Utilidad Neta	573	28.8	706	30.0

Fuente: Información proporcionada por la Institución

Nota: Puede existir diferencia en el resultado de operaciones aritméticas por cuestión de redondeo a millones de pesos.



I. SITUACIÓN FINANCIERA¹

1. Estructura Financiera

El Activo de BANJÉRCITO se incrementó 32.4% (7,726 mdp) durante 2009

El Activo del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C. (BANJÉRCITO) se incrementó 32.4% (7,726 mdp) durante 2009, debido fundamentalmente al incremento de 38.8% (3,019 mdp) en la Cartera de Crédito Neta, 54.5% (1,990 mdp) en las Disponibilidades y 35.4% (3,726 mdp) en las Inversiones en Valores.

Estas variaciones derivaron en un aumento de 1.5 pp en la participación de la Cartera de Crédito Neta en el Activo, en tanto que las Inversiones en Valores aumentaron su contribución en 1.0 pp. Cabe mencionar que al cierre de 2009, el rubro de Deudores por Reporto no presenta saldo dado que la totalidad de las inversiones se realizó en directo.

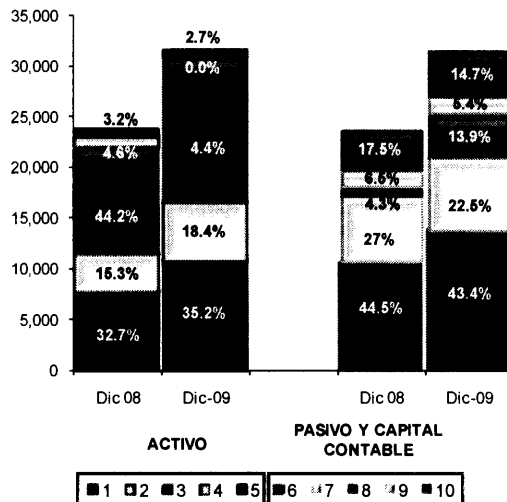
El referido aumento en el Activo estuvo fondeado 94.1% (7,270 mdp) con Pasivo y el resto soportado con Capital Contable.

La Captación Tradicional participó con el 43.4% del fondeo del Activo, en tanto que los Fondos de Previsión Laboral para Militares contribuyeron con el 22.5%.

Al 31 de diciembre de 2009, el principal Activo de la Institución fue el monto de las Inversiones en Valores, que representó 45.2% del mismo.

Atendiendo a la composición del fondeo, al cierre de 2009 BANJÉRCITO se fondeó 85.2% con Pasivo y 14.7% con Capital Contable, situación que varió moderadamente en relación con el cierre de 2008: 81.7% y 18.3%.

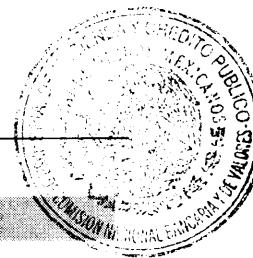
Gráfica 1. Estructura Financiera (Porcentajes de los Activos Totales)



Concepto	Dic 08	Dic-09	Variaciones	
			Nom.	%
Activo	23,818	31,644	7,726	32.4%
(1) Cartera de Crédito Neta	7,780	10,799	3,019	38.8%
(2) Disponibilidades	3,650	5,640	1,990	54.5%
(3) Inversiones en Valores	10,524	14,250	3,726	35.4%
(4) Deudores por Reporto	1,100	0	-1,100	-100.0%
(5) Otros Activos	764	855	91	11.9%
Pasivo	19,639	26,909	7,270	37.0%
(6) Captación Tradicional	10,588	13,704	3,116	29.4%
(7) Fondos de Previsión Laboral para Militares	6,422	7,088	666	10.4%
(8) Acreedores por Reporto	1,029	4,373	3,344	325.0%
(9) Otros Pasivos	1,600	1,744	144	9.0%
(10) Capital Contable	4,179	4,636	456	10.9%

Fuente: Información proporcionada por la institución

¹ A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y la fuente de las gráficas y cuadros corresponden a información proporcionada por la institución. Asimismo, las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y toman como base los estados financieros reformulados para 2008, conforme a lo señalado en la nota de la página 4 anterior.



2. Colocación

Al cierre del 2009 el rubro de **Disponibilidades** mostró un incremento en términos anuales de 54.5% (1,990 mdp). Como se muestra en el siguiente cuadro, los incrementos se vieron reflejados principalmente en el rubro de Bancos Nacionales y del Extranjero (1,845 mdp, 161.7%) y Caja (162 mdp, 33.7%). La primera variación tuvo su origen en un depósito a la vista en moneda extranjera y la segunda en el requerimiento de efectivo en sucursales para el cierre del 2009.

Cuadro 1. Disponibilidades
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic 08	Dic 09	Variaciones Dic-09 / Dic 08	
			\$	%
Caja	481	643	162	33.7%
Billetes y moneda extranjera	33	36	3	9.1%
Depósitos en Banco de México	1,976	1,966	-10	-0.5%
Bancos Nacionales y del Extranjero	1,141	2,986	1,845	161.7%
Otras disponibilidades	19	9	-10	-52.6%
Total	3,650	5,640	1,990	54.5%

El saldo de las Disponibilidades aumentó 54.5% (1,990 mdp)

Es conveniente señalar que el 35.0% del rubro de Disponibilidades se compone por Disponibilidades Restringidas con Banco de México, específicamente por el Depósito de Regulación Monetaria (DRM) que tiene una duración indefinida y genera intereses pagaderos cada 28 días, a la tasa promedio ponderada de fondeo bancario (TPFB) y 15.0% por préstamos interbancarios pactados a plazo menor o igual a 3 días hábiles bancarios (operaciones de Call Money).

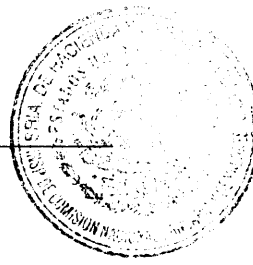
El saldo de las Inversiones en Valores de 14,250 mdp, presentó un incremento de 35.4% (3,726 mdp) durante el año de 2009, originado por el efecto conjunto del aumento de 38.4% (2,100 mdp) en los títulos que la Institución tiene clasificados como conservados a vencimiento y el incremento de 32.2% (1,627 mdp) en las inversiones clasificadas en la categoría de Títulos para Negociar. El incremento global obedeció en buena medida al comportamiento positivo que registró especialmente la captación tradicional por 3,117 mdp (29.4%), tal como se explica en el apartado siguiente.

El saldo de las Inversiones en Valores presentó un incremento de 35.4% (3,726 mdp) en el 2009

Observando la composición de las Inversiones en Valores al 31 de diciembre de 2009, 53.8% está representada por deuda gubernamental y 46.2% por deuda bancaria. Asimismo, 46.9% de las inversiones están clasificadas en la categoría de Títulos para Negociar y 53.1% en la de Títulos Conservados a Vencimiento.

La variación positiva de 12.2 pp en la participación de la deuda bancaria en relación con el cierre de 2008, tuvo su origen en el aumento de las inversiones en Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV'S) (118.5%) y de los Certificados Bursátiles (CEBURES) (78.4%). Asimismo, contribuyeron los Bonos a cargo del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (BPA's) (39.3%). La mayor inversión en papeles bancarios elevó marginalmente el perfil de riesgo de contraparte, al combinarse con la disminución de 12.3% en la tenencia de instrumentos a cargo del Gobierno Federal o con su aval.

Las principales inversiones con que cuenta la Institución al 31 de diciembre de 2009 son: PRLV'S bancarios y bonos a cargo del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (BPA's), los cuales conjuntamente representaron 87.3% de las Inversiones en Valores a esa misma fecha.



**Cuadro 2. Instrumentos Financieros
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	Dic 08		Dic 09		Variaciones Dic 09 / Dic 08	
	Monto	% Conc.	Monto	% Conc.	€	%
INVERSIONES EN VALORES	10,524	100.0	14,250	100.0	3,726.8	35.4
Títulos para Negociar	5,060	48.1	6,687	46.9	1,627.0	32.2
Deuda Gubernamental	1,925	18.3	800	5.6	-1,125.4	-58.5
Deuda Bancaria	3,135	29.8	5,887	41.3	2,752.0	87.8
Títulos Disponibles para la Venta	0	0.0	0	0.0	0.0	0.0
Títulos Conservados a Vencimiento	5,464	51.9	7,563	53.1	2,099.8	38.4
Deuda Gubernamental	5,025	47.8	6,863	48.2	1,838.0	36.6
Deuda Bancaria	438	4.2	700	4.9	261.9	5.7
TOTAL	10,524	100.0	14,250	100.0	3,726.8	35.4

	DICIEMBRE 2008		DICIEMBRE 2009	
	Millones de pesos	Estructura %	Millones de pesos	Estructura %
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	5,060	48.1%	6,687	46.9%
CEBURES	252	2.4%	250	1.8%
CEDES	402	3.8%	70	0.5%
PRLVs	2,547	24.2%	5,566	39.1%
BPA's	0	0.0%	350	2.5%
BREM's	201	1.9%	200	1.4%
BONDES	1,658	15.8%	251	1.8%
TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO	5,464	51.9%	7,563	53.1%
CEBURES	0	0.0%	200	1.4%
CEDES	0	0.0%	40	0.3%
ABS	439	4.2%	460	3.2%
BPA's	4,675	44.4%	6,513	45.7%
BONDES	350	3.3%	350	2.5%
TOTAL	10,524	100.0%	14,260	100.0%

Fuente: Información proporcionada por la institución

La Cartera de Crédito Total aumentó 38.8% (3,043 mdp) durante 2009

La Cartera de Crédito Total de BANJÉRCITO aumentó 38.8% (3,043 mdp) durante 2009, debido al incremento de 72.2% (2,024 mdp) en la Cartera Hipotecaria y 20.2% (1,019 mdp) en la Cartera de Consumo.

Como consecuencia del mayor incremento de la Cartera Hipotecaria respecto de la Cartera de Consumo señalado en el párrafo anterior, la participación de la primera en la Cartera Total aumentó 8.6 puntos porcentuales durante el año.

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

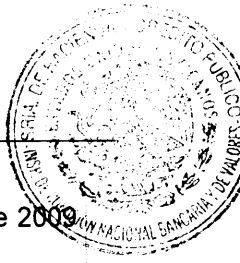
	Dic 08				Dic 09			
	Cartera Total	% Concent.	Cartera Vencida	% de Moros.	Cartera Total	% Concent.	Cartera Vencida	% de Moros.
Cartera de Consumo	5,037	64.2	19	0.4	6,066	66.6	20	0.3
PQ Normal y Especial	3,227	41.2	6	0.2	2,745	25.2	3	0.1
Préstamos reitrados	398	5.1	0	0.0	1,658	15.2	1	0.1
PQ Diverso	502	6.4	4	0.8	607	5.6	6	1.0
Credi-Liquido	526	6.7	3	0.6	664	6.1	4	0.6
Otros	384	4.9	6	1.6	382	3.5	6	1.6
Cartera de Vivienda	2,803	35.8	7	0.2	4,827	44.4	18	0.4
Total	7,840	100.0	26	0.3	10,893	100.0	38	0.4
Activos Totales	23,818				31,644			

Fuente: Información proporcionada por la institución

La Cartera de Consumo aumentó 20.2% originado por los Préstamos a Retirados

El aumento de 20.2% en la Cartera de Consumo durante el año de 2009, fue originado primordialmente por el financiamiento neto de los productos Préstamos a Retirados.

La Cartera de Consumo está representada fundamentalmente por los Préstamos Quirografarios (PQs), que son créditos para cubrir necesidades de liquidez a corto plazo, así como por Préstamos a Retirados (PR), cuya participación al 31 de diciembre de 2009 fue de 45.3% y 27.4%, respectivamente, proporciones diferentes a las del ejercicio de 2008: 63.0% y 19.0%. Estos últimos han crecido de manera importante por el incremento en el tabulador asociado a mejoras salariales de los militares y porque son contratados para cubrirse en dos años, a diferencia de los primeros que son a un año.



El aumento de 72.2% en la Cartera Hipotecaria fue resultado del dinamismo del producto "CREDI-CASA" y la colocación de los productos "VIVIENDA FÁCIL 1" y "VIVIENDA FÁCIL 2"

El incremento de 72.2% (2,024 mdp) en la Cartera Hipotecaria durante el año de 2009 fue resultado principalmente de:

- 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.
- El dinamismo del producto hipotecario "CREDI-CASA", el cual es otorgado por el 100.0% del valor de la vivienda y se ofrece a una tasa de interés fija de 10.0%, características competitivas respecto de las observadas en el mercado.
- La colocación de créditos hipotecarios mediante los productos "VIVIENDA FÁCIL 1" y "VIVIENDA FÁCIL 2".

En el transcurso de 2008 BANJÉRCITO introdujo el esquema de crédito hipotecario denominado "Vivienda Fácil 3", el cual está dirigido al personal militar y naval en situación de retiro, con ingreso mínimo de 5 Veces el Salario Mínimo General Vigente (VSMG), en los términos y condiciones siguientes: 10.0% tasa de interés fija anual; plazo máximo 10 años; enganche de 5 VSMG; edad máxima del solicitante de 70 años; no contar con crédito hipotecario otorgado por BANJÉRCITO o el Instituto de Seguridad Social para las Fuerzas Armadas Mexicanas; obligado solidario con solvencia económica con edad máxima de 60 años y seguro de vida para el obligado solidario en caso de fallecimiento del acreditado.

En 2009 la Cartera Vencida de BANJÉRCITO se incrementó 12 mdp (46.2%), destacando la variación de 11 mdp (157.1%) de la Cartera Vencida Hipotecaria. Cabe señalar que dicho incremento porcentual es alto debido a que la base de la cual se parte es muy pequeña (7 mdp) y tiene su principal origen cuando el acreditado se retira y 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.

La Cartera Vencida se incrementó 12 mdp (46.2%) durante 2009

Por su parte, la Cartera Vencida de Consumo creció 5.2% (1 mdp).

Al cierre de 2009, 52.6% de la Cartera de Crédito Vencida de la Institución corresponde a la de consumo, de la cual 45.0% presenta antigüedad de 1 a 180 días.

Respecto de las Adjudicaciones, Daciones en Pago, Quitas y Quebrantos, Reestructuraciones y Renovaciones, durante 2009 el comportamiento fue el siguiente:

- Se recibieron 11 bienes por dación en pago con valor de 2 mdp
- Se aplicaron quitas a 1,387 créditos por importe de 1 mdp
- Se realizaron castigos de 162 créditos por importe de 2 mdp
- No se realizaron reestructuraciones
- En lo que respecta a renovaciones, se aplicaron en 1,025 créditos por 149 mdp.

Durante 2009 el Índice de Morosidad se mantuvo bajo y estable (0.3%)

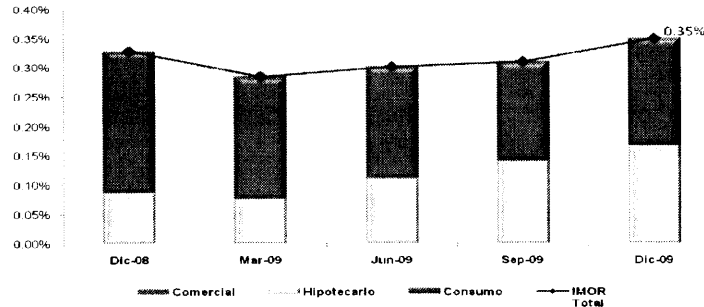
Los aumentos proporcionales de la Cartera Total y de la Cartera Vencida durante el año de 2009 antes señalados, originaron que el Índice de Morosidad se mantuviera en 0.3%, similar al del año anterior.

Específicamente, al cierre del año 2009 los Índices de Morosidad de la Cartera de

Consumo y de la Cartera Hipotecaria se situaron en 0.3% y 0.4%, respectivamente.

El bajo nivel de morosidad registrado en la cartera de la Institución, se debe 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)



Fuente: Información proporcionada por la Institución.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios de BANJÉRCITO se incrementaron 40.0% (24 mdp) durante 2009, debido a la propia dinámica de su cartera que conllevó un riesgo relativamente mayor.

Respecto del incremento de las citadas Estimaciones, 37.5% (9 mdp) están relacionadas con la Cartera de Consumo; 50.0% (12 mdp) corresponden a Crédito a la Vivienda y 12.5% (3 mdp) a otros riesgos crediticios adicionales, en línea con el comportamiento de la Cartera Vencida.

Con fecha 12 de agosto de 2009, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, mediante la cual se modificó la metodología aplicable a la Calificación de la cartera de Consumo, con la finalidad de que los parámetros que se utilicen para la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios reflejen, con base en el entorno actual, la pérdida esperada de 12 meses de la tarjeta de crédito. Esta metodología le implicó a BANJÉRCITO la creación de una Estimación adicional de 3 mdp en septiembre pasado, que a su vez influyó en la variación anual ya comentada.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios de BANJÉRCITO se incrementaron 40.0% (24 mdp) durante 2009

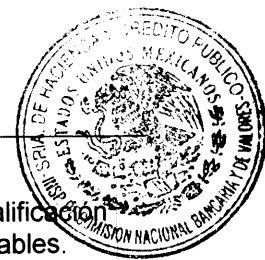
Cuadro 4. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de pesos)

Tipo de Cartera	Diciembre 2009		Estimaciones Totales	Dic-08
	Montos de cartera	Estimaciones por Calificación		
1. Cartera Calificada	11,003	80	Estimaciones derivadas de la calificación	80
a. Consumo	6,176	56	Por intereses devengados sobre créditos vencidos	0
i) Tarjeta de Crédito	57	9	Por riesgos operativos (Buro de crédito)	0
ii) ABCD y Otros	6,119	48	Ordenadas por la CNBV	0
b. Vivienda	4,827	24	Otras estimaciones	4
c. Comercial	0	0	Total	84
2. Cartera Excepcionada	0	0		
Entidades Gubernamentales	0	0		
TOTAL 1/	11,003	80		

1/ El monto de cartera presentado en el Balance General es menor porque de acuerdo a la normatividad emitida por esta Comisión, deben excluirse para efectos de presentación los Intereses Cobrados por Anticipo, que aquí se presentan para efectos de calificación de cartera.

La pérdida esperada regulatoria se mantuvo estable

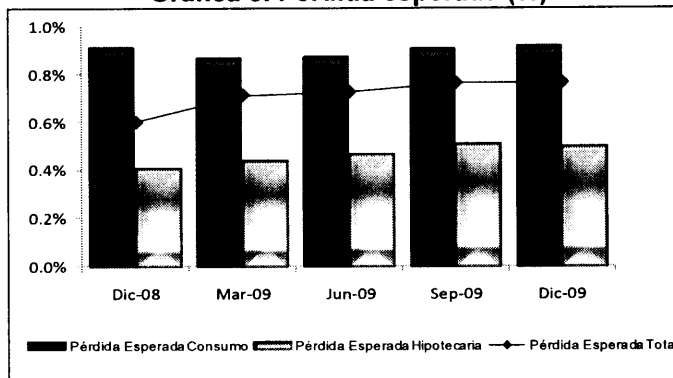
Al cierre de 2009, **la Pérdida Esperada Regulatoria** (medida como el cociente entre las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios y la Cartera Calificada) se ubicó en 0.76 pesos por cada cien otorgados, permaneciendo estable respecto de 2008. Vistas separadamente las Carteras de Consumo e Hipotecaria, se situaron en 0.91 y 0.50 pesos



durante 2009

por cada cien otorgados, respectivamente. Lo anterior, implica un grado de calificación promedio de la cartera de A-2, conforme a las Disposiciones de calificación aplicables.

Gráfica 3. Pérdida esperada (%)



3. Captación

La Captación Total presentó un aumento de 39.3% (7,117 mdp) durante 2009

La **Captación Total** presentó un incremento de 39.3% (7,117 mdp) durante 2009. Dicho incremento se explica por los aumentos de 325.0% (3,344 mdp) en Acreedores por Reporto, 29.4% (3,117 mdp) en la Captación Tradicional y de 10.4% (666 mdp) en los Fondos de Previsión Laboral para Militares.

En cuanto a integración, la Captación Tradicional representó 54.48% de la Captación Total, mostrando un decremento de 4.2 pp en su participación. Aproximadamente una tercera parte de la Captación Tradicional es de exigibilidad inmediata.

En atención al incremento de la Captación Tradicional, se debió principalmente al alza de 37.2% (2,520 mdp) y 15.6% (596 mdp) mostrada en los Depósitos a Plazo y en los Depósitos de exigibilidad inmediata, respectivamente. De los primeramente citados, el 92.9% del saldo tienen vencimiento entre 1 y 29 días.

Los Fondos de Previsión Laboral (salvo el de Garantía) representan las aportaciones a los Fondos de Ahorro y de Trabajo efectuadas por el Gobierno Federal y el personal militar. Para constituir el Fondo de Ahorro, los Generales, Jefes y Oficiales o sus equivalentes en la Armada, en servicio activo, aportan una cuota quincenal equivalente al 6.0% de sus haberes; asimismo, el Gobierno Federal efectúa una aportación de igual monto. En ese mismo tenor, el Fondo de Trabajo está constituido con las aportaciones del Gobierno Federal equivalentes al 11.0% de los haberes del personal de Tropa o sus equivalentes en la Armada.

El Fondo de Trabajo representa 73.1% de los Fondos de Previsión Laboral para Militares, en tanto que el Fondo de Ahorro significa el 25.8%.

Los Acreedores por Reporto representaron el 17.3% de la Captación Tradicional, reflejando un aumento de 11.7 pp en su participación².

² Ver nota en página 4.



**Cuadro 5. Estructura de la Captación
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Conceptos	Dic 08		Dic 09	
	Total	% Conc.	Total	% Conc.
Captación Tradicional	10,588	58.5%	13,704	54.4%
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	3,809	21.0%	4,405	17.5%
Depósitos a Plazo	6,779	37.5%	9,299	36.9%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	58	0.3%	49	0.2%
Fondos de Previsión Laboral para Militares	6,422	35.5%	7,088	28.1%
Fondo de Ahorro	1,636	9.0%	1,831	7.3%
Fondo de Trabajo	4,543	25.1%	5,178	20.5%
Fondo de Garantía	243	1.3%	79	0.3%
Acreedores por Reporto	1,029	5.7%	4,373	17.3%
TOTAL	18,097	100.0%	25,214	100.0%

Fuente: Información proporcionada por la institución.

4. Resultados

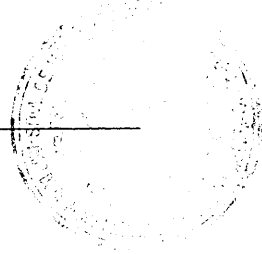
El Margen Financiero de 1,517 mdp presentado en 2009 es mayor 10.4% (143 mdp) respecto al de 2008, debido al efecto neto del aumento de 14.9% (305 mdp) y 24.1% (162 mdp) en los Ingresos por Intereses y Gastos por Intereses, respectivamente.

El incremento en los Ingresos por Intereses se derivó de la combinación de los siguientes hechos:

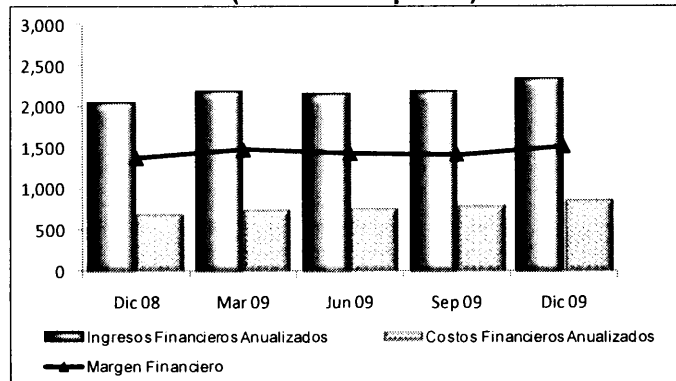
- El aumento de 39.5% (335 mdp) en los intereses provenientes de Cartera de Crédito, originados por el incremento en el saldo de dicha cartera, así como por un incremento superior al 100.0% en los Ingresos por Intereses de las Inversiones en Operaciones de Reporto, mismas que pasaron de 54 mdp a 155 mdp en el año.
- El incremento de 6.9% (12 mdp) en las Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito, en cuyo monto está reconocida una porción originada por créditos otorgados desde 2007 (principalmente hipotecarios), debido que a partir de ese año se registran las comisiones por apertura de crédito como un crédito diferido.
- Una disminución en el ingreso del 11.0% (86 mdp) por concepto de Intereses provenientes de Inversiones en Valores, aun con el incremento experimentado en dicho rubro, resultado de una disminución en la tasa de rendimiento anualizada que pasó de 8.13% en 2008 a 4.78% en 2009.

Por el lado de los Gastos Financieros, éstos se acrecentaron en 162 mdp (24.1%), producto principalmente del incremento superior al 100.0% en los intereses pagados en las operaciones de Reporto al pasar de 15 mdp a 144 mdp, debido al aumento en las operaciones realizadas con recursos captados de los fideicomisos que administra.

El Margen Financiero aumentó 10.4% (143 mdp)

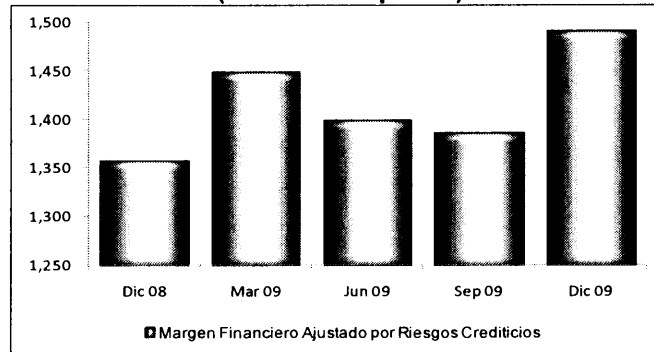


Gráfica 4. Margen financiero*
(Millones de pesos)



*ANTES DE ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGO CREDITICIO
LAS CIFRAS TRIMESTRALES ESTÁN ANUALIZADAS

Gráfica 5. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios
(Millones de pesos)



Fuente: Información proporcionada por la institución.

Durante 2009, la Institución constituyó 27 mdp en Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

En relación con las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, BANJÉRCITO registró 27 mdp en los resultados del año 2009, cifra superior en 10 mdp respecto de la mostrada en 2008, situación que representó un incremento de 57.1% que, en combinación con el incremento mostrado en el Margen Financiero señalado en párrafos anteriores, significó un aumento de 9.8% (133 mdp) en el Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios de la Institución.

Las Comisiones y Tarifas Cobradas Netas presentaron una variación de 25.4%

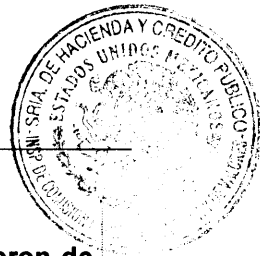
La Internación e Importación Temporal de Vehículos (IITV), **contribuye con el 65.5% del rubro de Comisiones y Tarifas** y, por lo tanto, representa una parte considerable de los ingresos de la Institución, aunque es generador importante en costos indirectos y corporativos. Durante 2009, BANJÉRCITO obtuvo ingresos por concepto de dicho rubro de 323 mdp, que representaron 16.3% de los ingresos totales de operación.

Otro negocio que participa en la generación de ingresos por concepto de Comisiones y Tarifas es el **Negocio Fiduciario** (incluye Mandatos), por el cual la Institución obtuvo ingresos por 47 mdp durante 2009. Cabe mencionar que el monto de los Fideicomisos administrados por BANJÉRCITO se ha incrementado en un 38.9 % (1,304 mdp) al pasar de 3,345 mdp en diciembre de 2008 a 4,649 al cierre de 2009.

Los ingresos derivados de Comisiones y Tarifas Netas presentaron una variación de 25.4% durante el 2009 (95 mdp).

[Firmas manuscritas]

[Firma manuscrita]



Se registraron mayores ingresos en Resultados por Intermediación (125.0%)

En el 2009, los ingresos por concepto de Resultado por Intermediación fueron de 18 mdp, aumentando 125.0% (10 mdp) respecto de 2008, explicado fundamentalmente por el incremento a final de año del Resultado por Compraventa de Divisas.

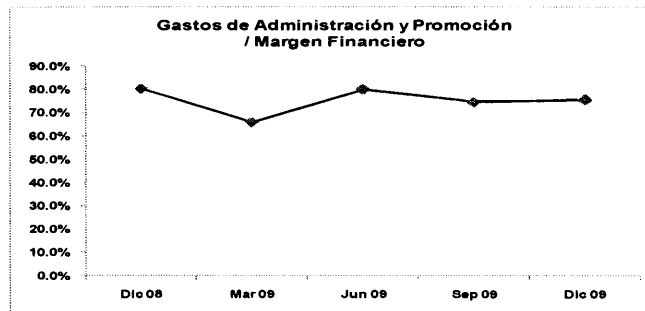
Los Gastos de Administración representaron 71.1% del Margen Financiero

Durante 2009, los Gastos de Administración y Promoción aumentaron 5.2% (53 mdp) respecto de 2008, situándose en 1,078 mdp. Este incremento no impactó negativamente a la razón de Eficiencia Operativa³, debido al incremento de 40.8% que presentaron los Activos Totales Promedios. Dado lo anterior, la razón antes mencionada presentó un decremento de 1.0 pp al pasar de 4.9% en 2008 a 3.9% en el presente ejercicio.

Resalta el hecho de que los Gastos de Administración y Promoción disminuyeron en 3.5 pp su proporción en relación con el Margen Financiero, representando 71.1% al cierre del año 2009, lo que significa que el negocio principal de la Institución permite absorber razonablemente su costo operativo.

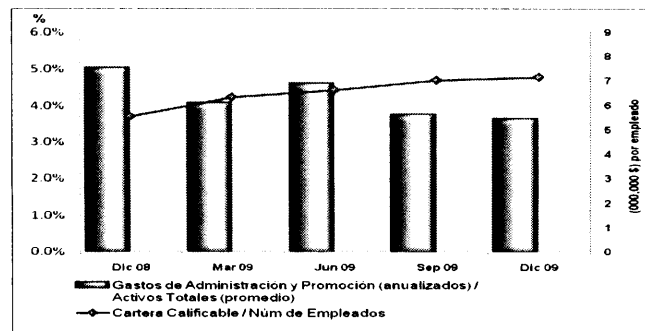
La infraestructura de la Institución, que en buena medida explica los presentes gastos, al cierre de 2009 se compone de 55 sucursales, que incluye una nueva sucursal aperturada durante 2009. Por su parte, el número de módulos mediante los cuales se atiende el servicio de IITV aumentó en 1 respecto del cierre de 2008, situándose en 51.

Gráfica 6. Gastos de Administración y Promoción y Margen Financiero (Porcentajes)



Fuente: Información proporcionada por la institución.

Gráfica 7. Eficiencia Operativa (Porcentajes)



Fuente: Información proporcionada por la institución.

³ Gastos de Administración y Promoción acumulado del año / Activo total promedio [(diciembre de 2008 + diciembre de 2009)/2]. Para diciembre de 2008 se consideraron los saldos del cierre del ejercicio.



El resultado neto de Otros Productos y Otros Gastos disminuyó 21.4% (6 mdp)

El rubro de **Otros Productos y Gastos Netos disminuyó 21.4% (6 mdp)** en relación con el año previo, con lo cual se situó en 22 mdp al cierre de 2009.

La razón de esta disminución radica en que durante 2008 se obtuvo una ganancia por la venta de acciones recibidas como pago en especie por su participación en una empresa de servicios. Este ingreso no se presentó durante 2009.

El pago de ISR y PTU se incrementó 31.5% (62 mdp)

El Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causados durante el año en estudio se situaron en 259 mdp, presentando un aumento de 31.5% (62 mdp) versus el impuesto causado en el ejercicio previo.

En relación con los Impuestos Diferidos, el beneficio obtenido por la Institución aumentó 17 mdp.

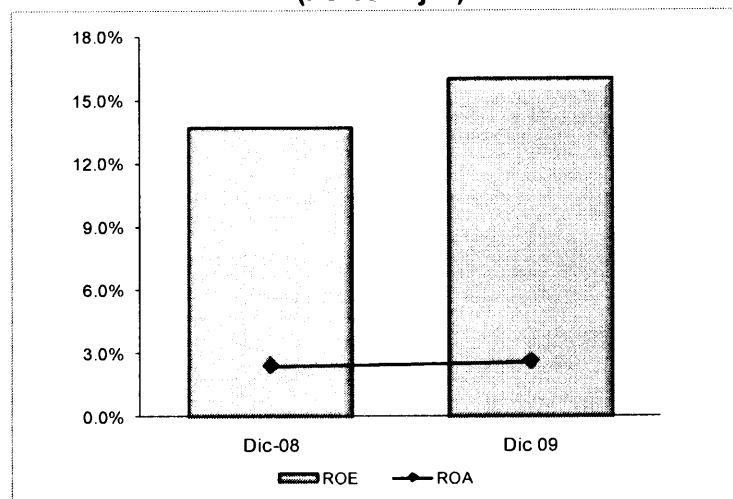
Los Impuestos Diferidos se originan por diferencias temporales entre el valor contable de un activo o pasivo y su valor fiscal. A dichas diferencias temporales se les aplica la tasa impositiva correspondiente y de esta manera se determinan los Impuestos Diferidos, que en caso de resultar en un activo, solamente son reconocidos cuando existe alta probabilidad de recuperarlos.

Respecto del año previo la Utilidad Neta aumentó 23.2% (133 mdp)

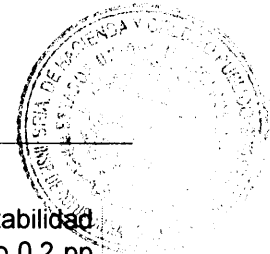
Al cierre de 2009, la **Utilidad Neta** se ubicó en 706 mdp, significando un aumento de 23.2% (133 mdp) respecto de 2008, explicado por el efecto combinado de:

- La mayor contribución del Margen Financiero (143 mdp) y los Ingresos por Comisiones y Tarifas (Neto) (95 mdp)
- La creación adicional de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por 10 mdp
- La disminución en los ingresos derivados del rubro de Otros Productos y Gastos Netos (6 mdp) y de las provisiones para pago de ISR y PTU (62 mdp)
- El incremento de Impuestos Diferidos a Favor (17 mdp), y
- El aumento en los Gastos de Administración y Promoción (53 mdp)

Gráfica 8. ROA y ROE (Porcentajes)



Fuente: Información proporcionada por la institución.



El ROA y ROE aumentaron 0.2 pp y 2.3 pp, respectivamente

Al cierre de 2009, los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos (ROA)⁴ y Rentabilidad sobre Capital (ROE)⁴ se situaron en 2.6% y 16.0%, respectivamente, aumentando 0.2 pp y 2.3 pp en relación con el año anterior, en ese mismo orden. El incremento en el ROE tiene su origen en la combinación del incremento en el resultado neto y la estabilidad en el capital.

5. Información por Segmentos

Los tres segmentos que conforman su operación son: operaciones crediticias de primer piso, operaciones de tesorería y servicios bancarios fronterizos

Los segmentos que conforman la operación de BANJÉRCITO son: operaciones crediticias de primer piso con el personal militar, operaciones de tesorería y servicios bancarios fronterizos.

La prestación de estos últimos se lleva a cabo por encomienda del Gobierno Federal y consiste en el otorgamiento de permisos para la Internación e Importación Temporal de Vehículos (IITV) y del cobro del Derecho de No inmigrante, principalmente servicios que se otorgan a través de una Red de Módulos que se encuentra distribuida a lo largo de la Frontera Norte y Sur del País, así como en consulados dentro de los Estados Unidos de América. Por su trascendencia, la Institución identifica esta última actividad como un segmento importante adicional de su operación.

Los recursos generados por los servicios Bancarios Fronterizos son considerados como ingresos por servicio, toda vez que se cobra una comisión por cada permiso de IITV que se otorga o por el cobro de Derecho de No inmigrante que se realiza.

Los costos asociados a los Servicios Bancarios Fronterizos, se tienen identificados con los costos derivados de comisiones pagadas y gastos de operación y administración de la Red de Módulos de IITV. Se considera también la transferencia de los costos asociados a la infraestructura del corporativo encargado de la supervisión y administración de este servicio, así como el costo institucional correspondiente a la distribución por producto de la Institución.

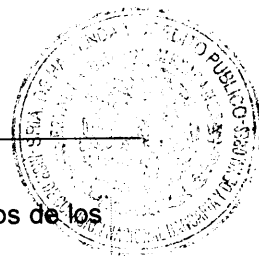
Cuadro 6. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos Servicios Bancarios Fronterizos (Millones de pesos)

Concepto	Dic 08	Dic 09	Variaciones Dic 09 / Dic 08	
			\$	%
Comisiones y tarifas cobradas				
Por servicio bancario fronterizo	304	323	19	6.25
Comisiones y tarifas pagadas				
Comisiones pagadas	13	16	3	23.1
Gastos de administración y promoción				
Costo operativo (Directo)	140	110	-30	-21.4
Costo corporativo (Indirecto)	122	148	26	21.3
	262	258	-4	-1.5
Resultado antes de ISR y PTU	29	49	20	69.0
Impuestos	11	19	8	72.7
Utilidad (pérdida) Neta	18	30	12	66.7

Fuente: Información proporcionada por la institución.

⁴ ROA = Resultado Neto acumulado del año / Activo total promedio [(diciembre de 2008 + diciembre de 2009)/2]. Para diciembre de 2008 se consideraron los saldos del cierre del ejercicio.

ROE = Resultado Neto acumulado del año / Capital Contable promedio [(diciembre de 2008 + diciembre de 2009)/2]. Para diciembre de 2008 se consideraron los saldos del cierre del ejercicio.



A continuación se presentan los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos de los otros dos segmentos que conforman la operación de BANJÉRCITO:

Cuadro 7. Activos y pasivos atribuibles a las Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería (Millones de pesos)

Concepto	Dic 08	Dic 09	Variaciones Dic-09 / Dic 08	
			\$	%
Activos				
Operaciones Crediticia de Primer Piso				
Cartera de Crédito Vigente	7,814	10,846	3,031	38.8
Créditos al Consumo	5,018	6,036	1,018	20.3
Créditos a la Vivienda	2,796	4,809	2,013	72.0
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	0.0
Cartera de Crédito Vencida	26	38	12	46.2
Créditos al Consumo	19	20	1	5.3
Créditos a la Vivienda	7	18	11	157.1
Total Activos Operaciones Crediticias de primer piso	7,840	10,883	3,043	38.8
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	-60	-84	-24	40.0
Cartera de Crédito, Neta	7,780	10,799	3,019	38.8
Pasivos				
Operaciones Crediticia de Primer Piso				
Captación Tradicional	7,840	10,883	3,043	38.8
Captación ventanilla	3,320	3,795	475	14.3
Fondos	4,520	7,088	2,568	56.8
Préstamos de Fondos Fiduciarios Públicos	54	49	-6	-9.3

Concepto	Dic 08	Dic 09	Variaciones Dic-09 / Dic 08	
			\$	%
Activos				
Operaciones de Tesorería				
Disponibilidades	3,651	5,640	1,989	54.5
Inversiones en Valores	10,524	14,250	3,726	35.4
Deudores por Reporto	1,100	0	-1,100	-100.0
Pasivos				
Operaciones de Tesorería				
Captación Tradicional	9,170	9,909	739	8.1
Captación ventanilla	7,268	9,909	2,641	36.3
Fondos	1,902	0	-1,902	-100.0
Acreeedores por Reporto	1,027	4,373	3,346	326.8
Préstamos Bancarios de Exigibilidad Inmediata	4	0	-4	-100.0

Fuente: Información proporcionada por la institución.

Cuadro 8. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería (Millones de pesos)

Concepto	Dic 08	Dic 09	Variaciones Dic-09 / Dic 08	
			\$	%
Operaciones Crediticias de Primer Piso				
Ingresos por Intereses	1,035	1,382	347	33.5
Gastos por Intereses	-291	-446	-155	53.3
Margen Financiero	744	936	192	25.8
Operaciones de Tesorería				
Ingresos por Intereses	1,011	969	-42	-4.2
Gastos por Intereses	-381	-388	-7	1.8
Margen Financiero	630	581	-49	-7.8

Fuente: Información proporcionada por la institución.



II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar tanto Riesgos Discrecionales como No Discrecionales

De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.

La Institución ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y sancionadas por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).

1. Riesgos Cuantificables Consolidados

La Institución determinó un VaR Global anual al 99.0% de confianza de 62.3 mdp, equivalente a 1.3% del Capital Neto

A modo de cuantificar en un solo dato los diferentes riesgos a los que está expuesto, BANJÉRCITO cuenta con una metodología que, al cierre de 2009, determinó un Valor en Riesgo (VaR) Global de 62.3 mdp en un horizonte de un año y al 99.0% de confianza. Este VaR Global representó 1.3% del Capital Neto a la misma fecha, lo cual indica que, considerando los diversos riesgos cuantificables a los que está expuesta la Institución, su máxima pérdida potencial en el horizonte de un año equivaldrían a 1.3% de su capital neto en condiciones normales de volatilidad.

2. Riesgo de Crédito

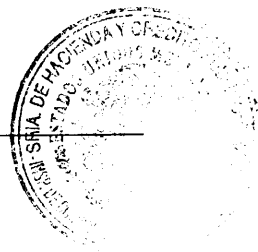
Al 99.0% de confianza y en un horizonte de un año, la Institución podría tener una pérdida de hasta 56.7 mdp por su riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2009, la exposición global de crédito de la Institución se situó en 8,299 mdp y presentó un VaR de crédito al 99.0% de confianza y un periodo de retención de 1 año de 56.3 mdp.

La exposición referida toma en cuenta que los Préstamos Quirografarios, cuyo saldo al cierre del año 2009 fue de 3,352 mdp, cuentan con la garantía de los Fondos de Ahorro y de Trabajo (2,622 mdp), por lo cual el monto expuesto de dichos créditos fue de sólo 730 mdp.

El VaR de crédito se incrementó 5.5 mdp (10.7%) al pasar de 51.2 mdp en 2008 a 56.7 mdp en 2009, debido fundamentalmente al incremento de los Préstamos a Retirados que evolucionaron de 952 mdp a 1,636 mdp en términos de exposición, y de 23.1 mdp a 27.7 mdp en términos de VaR.

En cuanto a la integración del VaR de crédito, el 57.5% está explicado por los Préstamos Quirografarios y Préstamos a Retirados, tal y como se aprecia enseguida:



**Cuadro 9. Riesgo de Crédito por producto
Diciembre de 2009
(Millones de pesos)**

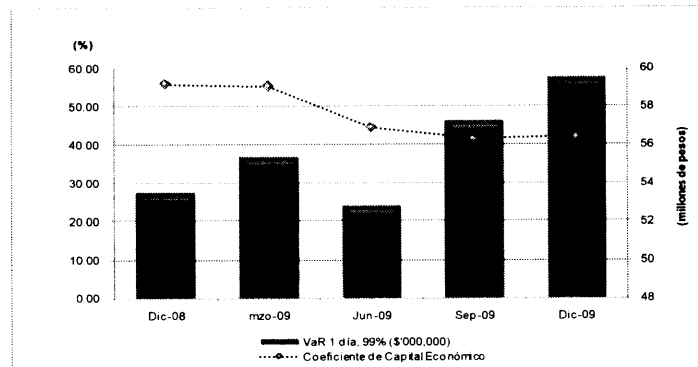
Producto	Exposición	VaR de Crédito al 99%
PQ Normal y Especial	128	4.5
Préstamos Retirados	1,636	27.7
PQ Diversos	602	5.9
ABCD	323	3.4
Credi-Líquido	661	6.3
Tarjetas de Crédito	140	0.8
Cartera hipotecaria	4,809	7.5
RIESGO GLOBAL DE CRÉDITO	8,299	56.7

Fuente: Información proporcionada por la institución

El Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Crédito fue de 0.4% al cierre de 2009

El **Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Crédito⁵** resultó de 0.4% sobre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra cubierto por el mínimo regulatorio del 8.0% de Capital Disponible para hacer frente a las Operaciones de Riesgo de Crédito⁶.

**Gráfica 9. Valor en Riesgo de Crédito
(Millones de pesos y porcentaje)**



Fuente: Información proporcionada por la institución.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado al cierre de 2009 se situó en 0.3 mdp

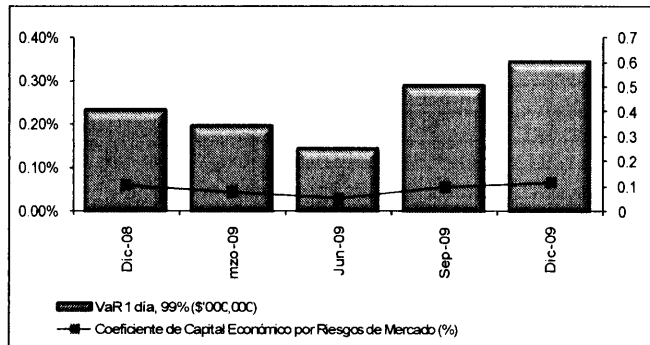
La Institución estimó un VaR de Mercado de 0.3 mdp al terminar 2009, al 99.0% de confianza y para 1 día de retención. Dicha pérdida potencial resultó 35.6% menor (0.2 mdp) a la registrada al término del 2008 derivado especialmente de la recomposición del portafolio, donde la Institución favoreció la clasificación de Títulos Conservados a Vencimiento no incorporados para el cálculo del indicador en cuestión. Considerando el tipo de moneda, el VaR de diciembre de 2009 estuvo explicado fundamentalmente por el riesgo en moneda nacional.

⁵ El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtiene como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un trimestre al 99% de confianza, entre los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito.

⁶ Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.



Gráfica 10. Valor en Riesgo de Mercado (Millones de pesos y porcentajes)



Fuente: Información proporcionada por la institución.

Cuadro 10. 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*	8,701	100.0%	0.320
Por Tipo de Moneda			
Moneda Nacional	6,684	76.8%	0.308
Moneda Extranjera	2,017	23.2%	0.025

* VaR No incluye Títulos Vencimiento, Call Money y Depósito Bancario

El Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Mercado estimado con modelos internos se ubicó en 0.03%, porcentaje cubierto por el 8.0% exigido como mínimo regulatorio

Con la finalidad de disponer de una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente a este riesgo (utilizando las propias estimaciones de los modelos internos de las instituciones), el VaR de mercado diario al 99.0% de confianza suele trimestralizarse para obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse en el portafolio de negociación bajo un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por 90 días sin que la entidad deshaga sus posiciones.

El VaR trimestralizado⁷ obtenido mediante el procedimiento tradicional basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 3.0 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% del Capital Disponible por Riesgo de Mercado y un Coeficiente de Capital Económico de 0.03%.⁸

3. Riesgo Operativo

El VaR Total por Riesgo Operacional fue de 22 mdp

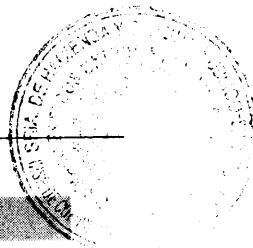
A partir de las unidades y líneas de negocio, la Institución implementó una metodología basada en identificar los eventos que expliquen alguna pérdida. Este método permite el análisis de factores de riesgo y sirve como parámetro para establecer medidas de mitigación para el Riesgo Operacional, incluyendo la revisión de los flujos y un exhaustivo análisis del riesgo dentro de cada línea de negocio.

Las unidades de negocio consideradas fueron: Negociación y Ventas, Banca Minorista, Servicios de Agencia, Administración de Activos y Pago y Liquidación.

Al respecto, el VaR Total por Riesgo Operacional al mes de diciembre de 2009 fue de 22 mdp, 1 mdp superior al del año previo, destacando que las unidades de Negociación y Ventas y Banca Minorista representan 90.5% del mismo.

⁷ 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.

⁸ En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio consideran el Riesgo de Mercado de todo el balance, por lo que estos resultados no son directamente comparables.



4. Otros Riesgos

El VaR de Liquidez fue de 0.39 mdp

BANJÉRCITO cuenta con una metodología para la medición del VaR de Liquidez del Balance General, la cual determina si los recursos líquidos son suficientes para cumplir con las obligaciones en un horizonte de hasta un mes. En caso contrario, se mide la pérdida potencial por venta forzada de los Activos para hacer frente a dichos compromisos. El VaR de Liquidez al cierre de 2009 fue de 0.39 mdp, lo que representó un aumento de 0.20 mdp versus el estimado en el ejercicio previo.

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 daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Institución.

Para administrar dicho riesgo, BANJÉRCITO tiene implementado un centro alterno de respaldo, así como con un plan de recuperación de los servicios de cómputo en caso de desastre (plan de contingencia), con el fin de dar continuidad a los servicios informáticos ante un evento repentino que pudiera interrumpir la disponibilidad de dichos servicios.

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 anual al 99.0% de confianza se ubicó en 2.03 mdp; en tanto que el VaR anual al 99.0% de confianza por sanciones de autoridades se determinó en 1.35 mdp

Para estimar el Riesgo Legal de la Institución, ésta estima la probabilidad de que se emitan resoluciones judiciales y administrativas desfavorables en relación con los litigios en los que funge como demandada, así como en los procedimientos administrativos en los que participa.

Específicamente, con el objeto de estimar el monto de pérdidas potenciales por la posible aplicación de sanciones derivadas de la operación, BANJÉRCITO desarrolló una metodología considerando el universo de posibles sanciones aplicables a la propia Institución por autoridades o instituciones que regulan su operación bancaria.

Para el primer caso, la Institución determinó para su portafolio global de casos un VaR Legal anual al 99.0% de confianza de 2.03 mdp, mientras que por aplicación de sanciones de autoridades BANJÉRCITO estimó un VaR anual al 99.0% de confianza de 1.35 mdp.

5. Capitalización

El ICAP disminuyó 5.6 pp durante 2009

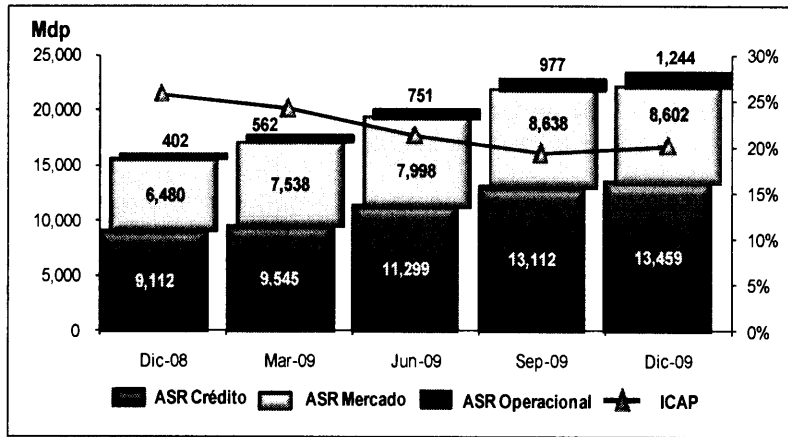
El Índice de Capitalización mostrado por BANJÉRCITO a finales de 2009 se situó en 20.02%, registrando una disminución de 5.6 pp en relación con el cierre de 2008. **El citado Índice de Capitalización es 12.1 pp superior al requerimiento regulatorio.**

La baja en el Índice de Capitalización durante 2009 fue consecuencia de los mayores requerimientos de capital por Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (348 mdp) y a Riesgo de Mercado (170 mdp). Adicionalmente, a partir de 2008 se requiere capital por concepto de Riesgo Operacional. Por estos conceptos, al 31 de diciembre de 2009 los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional representan 57.7%, 36.9% y 5.4% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significan 1,077 mdp, 688 mdp y 100 mdp, en ese mismo orden.

Lo anterior se aprecia en la evolución que tuvieron los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado: 47.7% y 32.7%, respectivamente. Por su parte, los Activos Vinculados con Riesgo Operacional crecieron 209.4%, aunque son los de menor representatividad.



**Gráfica 11. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y Porcentajes)**



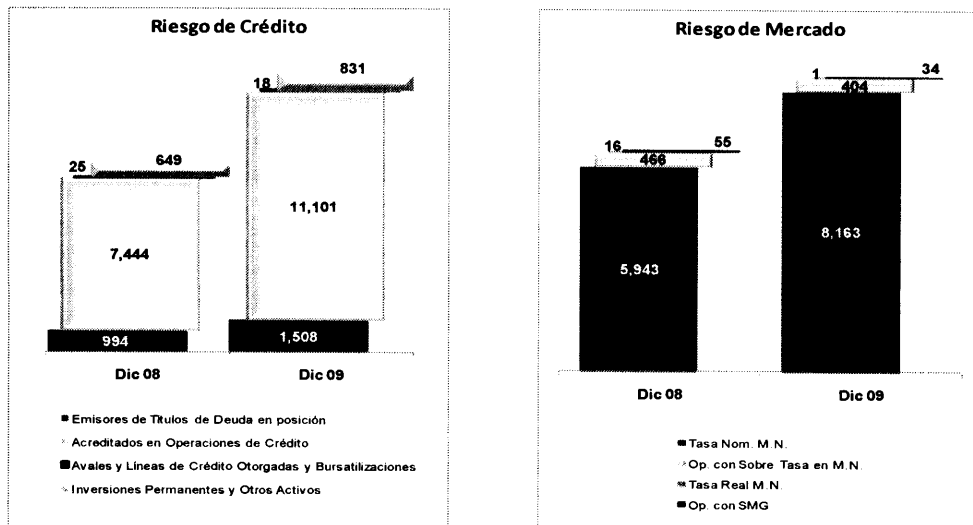
Fuente: Banco de México

Cabe señalar que de conformidad con lo estipulado en el párrafo quinto del artículo 10 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio 2009, con fecha 20 de mayo del mismo año el capital contable de la Institución presentó una disminución de 250 mdp por el establecimiento de un aprovechamiento del Gobierno Federal por concepto de recuperación de capital.

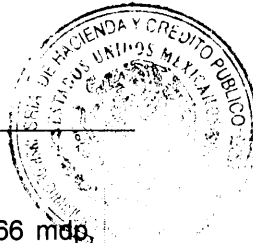
En referencia a los Requerimientos por Riesgo de Crédito, 82.5% está representado por los requerimientos vinculados a la Cartera de Crédito, 11.2% por posición en títulos de deuda y 6.2% por Inversiones Permanentes y Otros Activos.

A su vez, en el caso de los Requerimientos por Riesgo de Mercado, 94.9% está constituido por operaciones referidas a tasa nominal, 4.7% por operaciones con sobretasa y 0.4% por operaciones con tasas de rendimiento referidas al salario mínimo general, todas ellas denominadas en moneda nacional.

**Gráfica 12. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo
(Millones de pesos)**



Fuente: Banco de México



**El 99.0% del
Capital Neto
corresponde a
Capital Básico**

Al 31 de diciembre de 2009 el **Capital Neto** de la Institución se ubicó en 4,666 mdp, conformándose **99.0%** por Capital Básico.

**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 cinco ejercicios el ICAP se ha mantenido en promedio en 30.2%, situación que ha provocado que el promedio de los puntos en riesgo sea negativo, es decir, que de la volatilidad observada en el ICAP no se desprende que sea probable que se pueda ubicar por debajo del requerimiento regulatorio del 8%, motivo por el cual la Institución hasta el cierre de 2009 no ha tenido necesidad de aportar recursos a dicho fideicomiso.



COMISION NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES



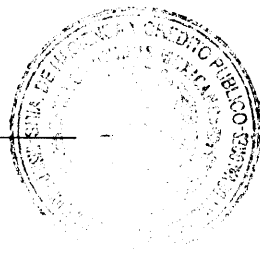
SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO



Financiera Rural

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2009

Marzo - 2010



PRESENTACIÓN

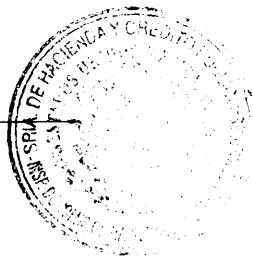
La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 48 de la Ley Orgánica de la Financiera Rural (LOFR).

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, y 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:

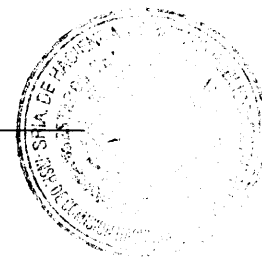
- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el volumen actual 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 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 discretos. Al respecto, en el documento se presentan los principales resultados relativos al Valor en Riesgo de Crédito, diferenciando los componentes de Pérdida Esperada e Inesperada, así como el Valor en Riesgo de Mercado y el Riesgo de Liquidez, todos ellos indicadores que permiten caracterizar el perfil de riesgo de la entidad. Es importante mencionar que la Financiera Rural no está sujeta a reglas de capitalización como las aplicables a instituciones de crédito, en virtud de que no puede captar recursos del público o de cualquier Intermediario Financiero, salvo lo previsto en la fracción XXIII del artículo 7 de su Ley Orgánica, modificado mediante Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 26 de junio de 2009, donde se especifica que podrá *“Aceptar préstamos o créditos de las instituciones de banca de desarrollo, de los fideicomisos públicos de fomento, de los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura constituidos en el Banco de México y de los organismos financieros internacionales en términos de las disposiciones aplicables, cuyos recursos se destinen al sector de atención de la Financiera; el importe total de estas operaciones no podrá exceder del cien por ciento del patrimonio de la Financiera.”*, por lo que no resulta necesario determinar un cómputo de capital en relación con sus activos sujetos a riesgo.



CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA.....	6
1. Estructura Financiera.....	6
2. Colocación.....	7
3. Captación.....	12
4. Resultados.....	13
II. ANÁLISIS DE RIESGO.....	16
1. Riesgo de Crédito.....	16
2. Riesgo de Mercado.....	17
3. Otros Riesgos.....	18
4. Capitalización.....	19
III. ANEXO.....	21





Balance General
(Millones de pesos)

ACTIVO	2008	2009	Variación \$	Variación %
			Dic-08 - Dic-09	Dic-08 - Dic-09
Disponibilidades	801	642	(160)	-20.0%
Inversiones en Valores	7,140	8,430	1,290	18.1%
Títulos para negociar	4,845	5,365	519	10.7%
Títulos recibidos en reporto	2,295	3,065	770	33.6%
Cartera de Crédito Vigente	16,099	15,495	-604	-3.8%
Créditos Comerciales	12,845	11,149	-1,696	-13.2%
Créditos a Entidades Financieras	3,254	4,346	1,091	33.5%
Cartera de Crédito Vencida	678	838	159	23.5%
Créditos Comerciales	654	806	151	23.1%
Créditos a Entidades Financieras	24	32	8	32.8%
Total de Cartera de Crédito	16,777	16,333	-444	-2.6%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(1,375)	(1,239)	137	-9.9%
Total Cartera de Crédito (Neto)	15,402	15,094	-308	-2.0%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	341	49	-292	-85.7%
Bienes Adjudicados	1	30	29	n.c.
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	329	345	16	4.8%
Otros Activos	8	6	-2	-26.5%
TOTAL	24,022	24,596	574	2.4%
PASIVO + PATRIMONIO	2008	2009	Variación \$	Variación %
			Dic-08 - Dic-09	Dic-08 - Dic-09
Otras Cuentas por Pagar	362	358	(4)	-1.2%
Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	362	358	(4)	-1.2%
Total de pasivo	362	358	(4)	-1.2%
Patrimonio Contribuido	22,773	22,600	-173	-0.8%
Aportaciones	22,773	22,600	-173	-0.8%
Patrimonio Ganado	887	1,638	751	84.6%
Resultado de ejercicios anteriores	483	887	404	83.7%
Resultado por Posición Monetaria *	0	0	0	n.c.
Resultado Neto	404	751	347	85.8%
Total de Patrimonio	23,660	24,238	578	2.4%
TOTAL	24,022	24,596	574	2.4%

Fuente: Información proporcionada por la Financiera Rural.

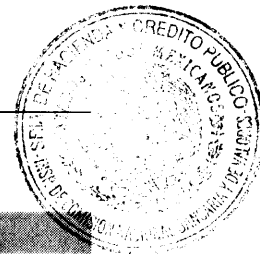
n.c. no comparable



Estado de Resultados
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 08	% Ingreso Financiero	Dic 09	% Ingreso Financiero
Ingresos por Intereses	2,491	100.0%	2,444	100.0%
Resultado Financiero	2,491	100.0%	2,444	100.0%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	613	24.6%	477	19.5%
Resultado Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	1,878	75.4%	1,967	80.5%
Comisiones y tarifas cobradas	58	2.3%	55	2.2%
Comisiones y tarifas pagadas	4	0.1%	2	0.1%
Resultado por Intermediación	-29	-1.2%	-7	-0.3%
Ingresos (egresos) Totales de la Operación	1,903	76.4%	2,013	82.3%
Gastos de Administración y Promoción	938	37.6%	1,036	42.3%
Resultado de la Operación	965	38.8%	977	40.0%
Otros Productos	122	4.9%	98	4.0%
Otros Gastos	683	27.4%	324	13.3%
Resultado por Operaciones Continuas	404	16.3%	751	30.7%
Resultado Neto	404	16.3%	751	30.7%

Fuente: Información proporcionada por la Financiera Rural.



I. SITUACIÓN FINANCIERA¹

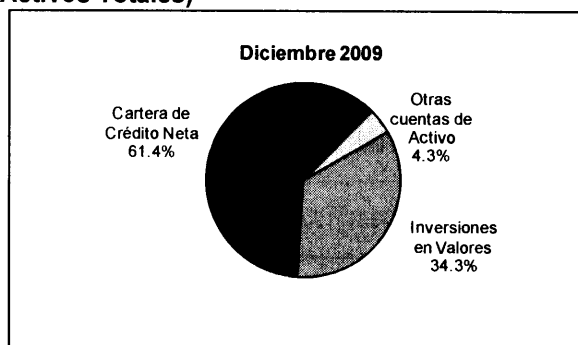
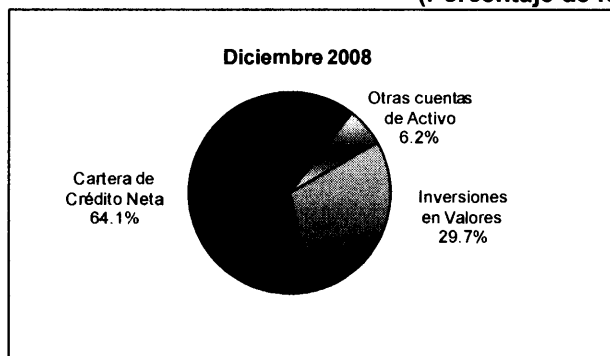
1. Estructura Financiera

Disminuyó el saldo de la Cartera de Crédito neta durante el ejercicio 2009, lo que contribuyó en parte al aumento en las Inversiones en Valores

A diciembre de 2009, el **Activo** de la Financiera Rural (FR) alcanzó un saldo de 24,596 millones de pesos (mdp), lo que representó un incremento de 574 mdp (2.4%) en relación con el ejercicio 2008. Por su parte, el **Patrimonio** se ubicó en 24,238 mdp (578 mdp más que el año anterior) y el **Pasivo** en 358 mdp (4 mdp menos), cambios equivalentes a 2.4% y -1.2%, respectivamente.

Al interior del **Activo** se observó una recomposición en sus rubros principales, al presentarse un incremento en las **Inversiones en Valores** por 1,290 mdp (18.1%), que incluyen al Reporto Agrícola, en contraste con una disminución en la **Cartera de Crédito Neta** de -308 mdp (-2.0%).

**Gráfica 1
Estructura Financiera
(Porcentaje de los Activos Totales)**



Los saldos de primer piso disminuyeron 11.4%, mientras que los de segundo piso se incrementaron 33.5%

Derivado de la citada recomposición de los activos, la **Cartera de Crédito Neta** cerró el ejercicio 2009 en niveles de 15,094 mdp y las **Inversiones en Valores** en 8,430 mdp, representando 61.4% y 34.3% de los activos totales, respectivamente.

Se hace notar que de los 8,430 mdp de **Inversiones en Valores**, 1,069 mdp corresponden a operaciones de Reporto Agrícola y 7,361 mdp a **Inversiones en valores** y reportos tradicionales.

La disminución en el saldo de la **Cartera de Crédito Total** por 444 mdp al cierre del ejercicio, se explica por una combinación del decremento de 1,545 mdp (11.4%) en los créditos comerciales (primer piso) y el incremento de 1,099 mdp (33.5%) en los créditos a entidades financieras (segundo piso).

Por su parte, **Otras Cuentas de Activo**² disminuyó su participación en 1.9% debido principalmente al registro acreedor en Cuentas por Cobrar de la Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro por 305 mdp, cifra que incluye 293 mdp correspondientes a los pagos que ha venido realizando la FR desde junio de 2003 a la fecha, por concepto de Impuesto al Valor Agregado (IVA) trasladado, sin ejercer su derecho de acreditamiento o devolución, toda vez que la FR no es una Institución de crédito.

¹ A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos estarán expresadas a precios corrientes y la fuente de las gráficas y cuadros corresponde a información proporcionada por la entidad.

² Este rubro incluye las cuentas de Disponibilidades, Otras Cuentas por Cobrar (neto), Inmuebles Mobiliario y Equipo (neto) y Otros Activos.



Al cierre del ejercicio 2009 la Financiera Rural no cuenta con Pasivos Onerosos por Captación de Recursos

El decremento marginal en el Pasivo por 4 mdp (1.2%) se reflejó en Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, como se comentará más adelante. Es importante precisar que al mes de diciembre de 2009 la Financiera Rural no cuenta con pasivos onerosos, aun después de haberse modificado el artículo 7 de la LOFR el 26 de junio de 2009, donde se especifica que podrá "Aceptar préstamos o créditos de las instituciones de banca de desarrollo, de los fideicomisos públicos de fomento, de los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura constituidos en el Banco de México y de los organismos financieros internacionales en términos de las disposiciones aplicables...", lo cual es razonable porque aún no lo requiere ya que cuenta con suficientes recursos prestables, por lo que el pasivo de esa entidad está integrado únicamente por conceptos asociados a cuentas por pagar por servicios, contingencias, obligaciones laborales, impuestos y derechos a cargo. Derivado de lo anterior, su estructura financiera se caracteriza porque la totalidad de sus Activos Productivos se encuentran fondeados con el Patrimonio.

El Patrimonio se fortaleció en el ejercicio

El **Patrimonio** alcanzó un saldo de 24,238 mdp, lo que significó un incremento de 578 mdp (2.4%). Dicho comportamiento se debe a la variación positiva en el Patrimonio Ganado por 751 mdp, en contraste con la variación negativa en el Patrimonio Contribuido³ por 173 mdp.

2. Colocación

Las Inversiones en Valores aumentaron 1,291 mdp, contrastando con la disminución en el saldo de cartera de crédito

Las **Inversiones en Valores** alcanzaron un saldo de 8,430 mdp⁴ y representaron el 34.3% del Activo Total. Dicha cifra representó un aumento de 1,290 mdp (18.1%) respecto del saldo registrado en 2008 (7,140 mdp), movimiento explicado parcialmente por el comportamiento de la **Cartera de Crédito Total**, pues ésta disminuyó su saldo en 444 mdp durante el ejercicio de análisis.

Del total de las **Inversiones en Valores**, 5,365 mdp (63.6%) estuvo constituido por **Títulos para Negociar**, en tanto que la cantidad restante por 3,065 mdp (36.4%) se conformó por **Títulos recibidos en Reporto**⁵, de los cuales 1,069 mdp corresponden a Reporto Agrícola y 1,996 mdp a Reporto Tradicional.

Al cierre del ejercicio 2009, las Inversiones en Valores estuvieron conformadas por Valores Gubernamentales: Bonos de Protección al Ahorro Bancario 35.2% (2,971 mdp), Bonos de Regulación Monetaria 10.2% (858 mdp), por Valores Bancarios: Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento 18.2% (1,536 mdp) y por Reportos 36.4% (3,065 mdp).

Del total de Inversiones en Valores, el saldo en reportos agrícolas y ganaderos fue de

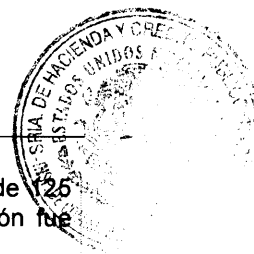
La FR únicamente realiza operaciones como reportadora (compra de títulos en reporto y reportos con Certificados de Depósito que amparan productos agrícolas y ganaderos), en virtud de que no puede captar directa o indirectamente recursos del público, según lo establecido en su Ley Orgánica.

La FR comenzó a realizar operaciones de reporto asociados a productos agrícolas y

³ La disminución en el Patrimonio Contribuido se debe al efecto neto de la entrada y salida de recursos asociados a los Programas de Apoyo a los Productores e Intermediarios Financieros Rurales, comentados con posterioridad.

⁴ El saldo de Inversiones en Valores incluye los Títulos para Negociar y Títulos recibidos en reporto.

⁵ 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.



1,069 mdp (12.7%)

ganaderos a principios de noviembre de 2007. Este rubro tuvo una disminución de 225 mdp (10.6%) durante 2009, al pasar de 1,194 mdp a 1,069 mdp. Tal contracción fue motivada por una mayor competencia en el mercado en términos de tasas y aforo.

El premio de los reportos agrícolas obtenido en el ejercicio 2009 fue muy parecido al de los reportos tradicionales, no obstante que el promedio considerando el saldo de inversión durante el año fue significativamente menor en los primeros versus los segundos: 1,029 mdp y 2,109 mdp, lo que indica la mejor rentabilidad de los reportos agrícolas, como se observa en el siguiente cuadro:

**Cuadro 4
Premios por Reportos
(Millones de pesos)**

Concepto	2008	2009
Promedio anual del saldo de Inversión en reporto tradicional	1,428	2,109
Premios por reporto tradicional	118	114
Promedio anual del saldo de Inversión en reporto agrícola	1,086	1,029
Premios por reporto agrícola	107	111
Total Inversión Promedio	2,514	3,138
Total Premios	225	225

El saldo de la Cartera de Crédito Total disminuyó 2.6% al finalizar 2009

El saldo de la **Cartera de Crédito Total** se ubicó en 16,333 mdp al terminar 2009, 444 mdp (2.6%) de disminución en relación con el cierre de 2008. Esta reducción obedeció a una menor demanda en el crédito por parte de los Productores Rurales, ocasionada principalmente por las siguientes causas:

- Algunas regiones experimentaron graves sequías.
- Se presentó una menor demanda de crédito de largo plazo por la incertidumbre derivada de las condiciones económicas prevalecientes.
- Los efectos de la epidemia de influenza registrada en el segundo trimestre del 2009.
- La disminución asociada al Programa PROCAMPO que implicó la contracción en los saldos de cartera por 682 mdp en el periodo de análisis.

En este decremento destaca la cartera comercial (primer piso), que disminuyó 11.4% (1,545 mdp) al cierre del ejercicio, en contraste con los créditos a entidades financieras (segundo piso) que crecieron 33.5% (1,099 mdp).

Los créditos a través de Intermediarios Financieros Rurales ganaron participación

El mayor crecimiento del segundo piso referido anteriormente reflejó el fortalecimiento mediante la dispersión del crédito a través de Intermediarios Financieros Rurales (IFR), ya que su porcentaje de participación pasó del 19.5% al 26.8%, como se observa en el siguiente Cuadro:



Cuadro 1
Integración de la Cartera de Crédito Total
(Millones de pesos)

	Dic-08				Dic-09			
	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR
Comercial*	13,499	80.5	654	4.8%	11,955	73.2	806	6.7%
Intermedios Financieros Rurales**	3,278	19.5	24	0.7%	4,378	26.8	32	0.7%
Total	16,777	100.0	678	4.0%	16,333	100.0	838	5.1%
Activo Total	24,022				24,596			

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

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

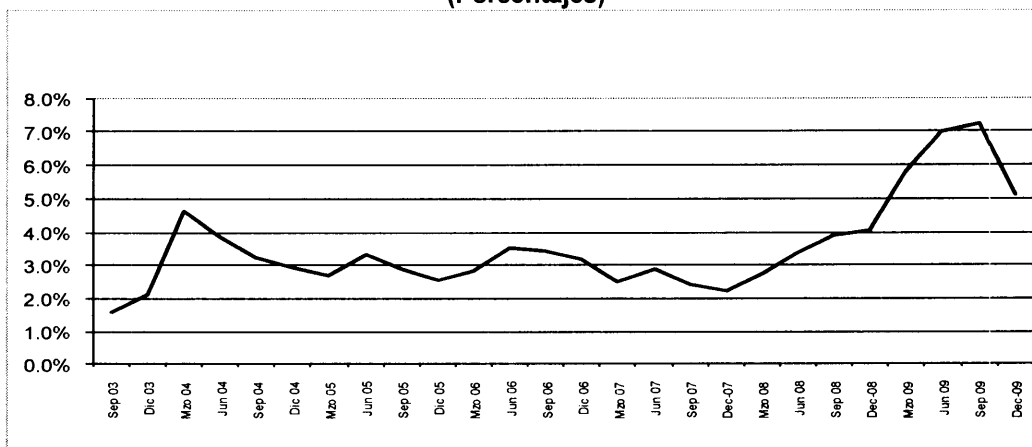
El Índice de Morosidad se ubicó en 5.1%, explicado básicamente por la morosidad de la cartera otorgada directamente a productores rurales

La **Cartera Vencida** creció 23.5% al pasar de 678 mdp a 838 mdp en el año de estudio, circunstancia que repercutió en el comportamiento del Índice de Morosidad (IMOR), que al cierre del 2008 fue de 4.0% y al terminar 2009 fue de 5.1%.

Del total de **Cartera Vencida**, el 96.2% correspondió a la Cartera de Créditos Comerciales, especialmente los otorgados directamente por la FR a los productores rurales, que crecieron en 151 mdp (23.1%) durante el ejercicio. Por su parte, los IFR representaron sólo el 3.8% de la Cartera Vencida y experimentaron un aumento de 8 mdp (32.8%).

En el segundo semestre de 2009 se tuvo una dinámica más activa en las aplicaciones contra **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, ascendiendo al final del ejercicio a 702 mdp, en comparación con los 181 mdp del año anterior. De no haber castigado dicha cartera el IMOR hubiera alcanzado hasta un 9.0%. Cabe señalar que la cartera castigada incluye operaciones de ejercicios pasados.

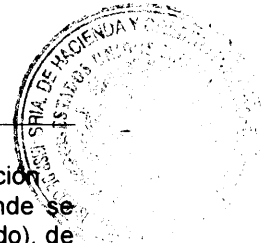
Gráfica 2
Índice de Morosidad
(Porcentajes)



La Financiera Rural constituyó, en promedio, 7.6 pesos de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por cada 100 pesos de

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios registraron un nivel de 1,239 mdp, 137 mdp menos que en el 2008, equivalente a una disminución de 9.9%. Dichas estimaciones se ubicaron en 8.2% y 7.6% respecto de la **Cartera Calificada** en 2008 y 2009, lo que significó que en promedio durante el último ejercicio la FR constituyera 7.6 pesos por cada 100 pesos de cartera calificada, en comparación con los 8.2 pesos del año previo.

Lo anterior podría interpretarse como el nivel promedio de pérdida esperada registrado en



cartera calificada

la cartera total al cierre del ejercicio de esa Entidad, obtenido del ejercicio de calificación de cartera. Ello ubicaría a la **Cartera de Crédito** en un nivel de riesgo "B" (donde se ubican los créditos con estimaciones preventivas de entre 1.0% y 19.99% de su saldo), de conformidad con la metodología de calificación que le resulta aplicable a la FR.

Específicamente, las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** de la Cartera con grado de Riesgo "A" crecieron 16.3% (8 mdp), con grado de Riesgo "B" aumentaron 53.8% (35 mdp), con grado de Riesgo "E" se incrementaron 4.8% (24 mdp), mientras que los grados de riesgo "C" y "D" disminuyeron 7.4% (34 mdp) y 20.2% (34 mdp), respectivamente.

En el transcurso de 2009 se crearon **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** con cargo a resultados por la cantidad de 477 mdp, cifra inferior a los 613 mdp constituidos en el año previo.

Cuadro 2
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios
(Millones de pesos)

Grado de riesgo del crédito	2008		2009	
	Monto de cartera	Monto total de estimación	Monto de cartera	Monto total de estimación
A	7,761	49	9,139	57
B	6,170	65	4,592	100
C	2,067	454	1,870	420
D	278	168	204	134
E	504	504	528	528
Adicionales		135		
TOTAL	16,780	1,375	16,333	1,239

El ICOR disminuyó 55 pp al pasar de 203% a 148%

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** representaron 148% de la **Cartera Vencida (ICOR)**, en tanto que el año previo dicha cobertura fue de 203%, Esto obedeció a la disminución en los saldos de las propias Estimaciones y al incremento en la cartera vencida, comentado anteriormente.

La colocación en agricultura y ganadería es la más importante

Al cierre del ejercicio de análisis, la Cartera de Crédito se concentró en las actividades siguientes: la agrícola registró un saldo de 13,175 mdp (80.7%), la ganadería reflejó 2,176 mdp (13.3%), comercio 582 mdp (3.6%), y el saldo restante por 400 mdp (2.4%) se canalizó a otras actividades.

Cuadro 3
Concentración de la Cartera de Crédito por Coordinación Regional 2008*
(Millones de pesos)

Regional	Cartera				Estimaciones			
	Vigente	Vencida	Total	%	Vigente	Vencida	Total	%
Centro	1,836	125	1,961	11.7%	129	104	233	18.8%
Noroeste	3,883	111	3,994	23.8%	71	75	146	11.8%
Norte	3,442	95	3,537	21.1%	111	68	178	14.4%
Occidente	2,557	139	2,696	16.1%	59	112	172	13.8%
Sur	2,052	81	2,133	12.7%	99	71	170	13.7%
Sureste	2,332	128	2,459	14.7%	228	114	341	27.5%
TOTAL	16,102	678	16,780	100.0%	697	543	1,240	100.0%

* No incluye Estimaciones adicionales por 135 mdp, derivadas de créditos otorgados al amparo del Programa PROCAMPO (41 mdp), así como por las constituidas al considerar el máximo nivel de riesgo operativo dentro de la metodología de calificación de cartera individual en las operaciones indirectas (94 mdp). Al Total de la cartera vigente por 16,102 mdp no se le descontaron 3 mdp de intereses cobrados por anticipado, mismos que si están considerados en la cifra de Balance.



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

Regional	Cartera				Estimaciones			
	Vigente	Vencida	Total	%	Vigente	Vencida	Total	%
Centro	1,701	96	1,797	11.0%	114	80	194	15.7%
Noroeste	4,034	115	4,149	25.4%	71	94	165	13.3%
Norte	3,390	58	3,448	21.1%	54	42	97	7.8%
Occidente	2,737	161	2,898	17.7%	91	113	204	16.5%
Sur	1,971	130	2,101	12.9%	133	82	215	17.3%
Sureste	1,662	278	1,940	11.9%	144	221	365	29.4%
TOTAL	15,495	838	16,333	100.0%	607	632	1,239	100.0%

El 64.3% de la Cartera Total está concentrada en las regiones Noroeste, Norte y Occidente

El decremento de 444 mdp (2.7%) en la Cartera Total Calificada fue impulsado, principalmente, por las Coordinaciones Regionales Sureste, Centro y Norte que registraron disminuciones de 519 mdp (21.1%), 163 mdp (8.3%) y 89 mdp (2.5%), respectivamente. La región Noroeste sigue siendo la más importante en la colocación, al representar 25.4% de la Cartera Total y en conjunto con las Coordinaciones Norte y Occidente, representan el 64.3%.

En referencia a las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios desde una perspectiva regional, las Coordinaciones Regionales que mostraron disminución fueron Norte y Centro por importes de 82 mdp (45.9%) y por 39 mdp (16.7%), respectivamente, las cuales registraron decremento en el saldo de su cartera total, como se mencionó anteriormente. El resto de las Coordinaciones presentó alzas en sus estimaciones, sobresaliendo Sur y Occidente con crecimientos de 45 mdp (26.3%) y 32 mdp (18.8%), respectivamente.

La colocación de los recursos crediticios, conviene señalarse, tiene un comportamiento estacional que por la naturaleza del mercado objetivo de la FR, está ligada de manera importante a las épocas de cosecha y comercialización, en función de los ciclos agrícolas característicos de cada región y cultivo.

Es importante mencionar que la meta de colocación (crédito y reportos bursátiles y agrícolas) de la FR en 2009 fue de 24,307 mdp, logrando colocar 25,041 mdp, 734 mdp (3.0%) más de lo programado.

La operación de los Programas PROCAMPO Tradicional y Capitaliza disminuyó en 682 mdp

Durante el ejercicio de análisis hubo una disminución asociada al Programa PROCAMPO por 182,515 créditos, correspondientes a 682 mdp.

Durante el ejercicio 2009 el rubro de Otras cuentas por Cobrar disminuyó 292 mdp (85.6%)

La disminución que refleja el rubro de Otras cuentas por cobrar obedece principalmente a que en el ejercicio 2004, la FR inició un proceso contencioso ante la Autoridad Administrativa Hacendaria para obtener confirmación del criterio respecto de su derecho de acreditamiento o devolución del IVA; sin embargo, dado que a la fecha no se ha emitido fallo definitivo de dicho proceso, la Administración de la FR decidió trasladar el importe mencionado a una cuenta por cobrar en litigio y crear su estimación para cuentas incobrables por el 100%.

Al 31 de diciembre 2009 y 2008 el rubro de Otras Cuentas por Cobrar se integra como sigue:



Cuadro 5
Otras Cuentas por Cobrar
(Millones de pesos)

Concepto	2008	2009
Préstamos al personal de la Financiera	35	42
Otros deudores	11	15
Impuestos por recuperar	229	-
Cuentas por cobrar en litigio	-	293
Deudores por op. De Reporto Comercial Agrícola	71	4
Estimación para cuentas incobrables	(5)	(305)
Total	341	49

3. Captación

Las partidas que no implican captación de recursos representan el principal pasivo de la Institución, destacando las Provisiones para obligaciones diversas y otras cuentas por pagar

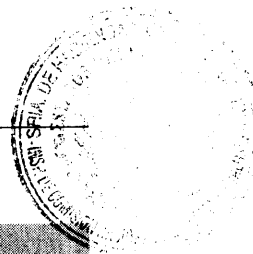
El **Pasivo Total** se ubicó en 358 mdp (1.5% del **Activo Total**) y estuvo conformado íntegramente por **Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar**, que como ya se aclaró no representan captación de recursos del público.

Dicho pasivo está integrado de la manera siguiente: 91 mdp por Provisiones para obligaciones diversas; 87 mdp por el registro de Depósitos por aplicar derivado de operaciones crediticias; 44 mdp para el Programa Constitución y Operación de Unidades de Promoción y Crédito y 44 mdp por Obligaciones laborales al retiro, entre otros.

Las Provisiones para obligaciones diversas por 91 mdp constituidas al 31 de diciembre de 2009, se conforman principalmente con las siguientes cuentas y saldos: Honorarios y Rentas 30 mdp; Prestaciones del personal 12 mdp; Adquisición de Activo Fijo 12 mdp y Gastos de reparación y mantenimiento 9 mdp.

Cuadro 6
Integración del Pasivo Total
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-2008		Dic-2009	
Depósitos por aplicar por pagos PROCAMPO	4	1.1%	2	0.6%
Depósitos por aplicar derivados de operaciones crediticias	100	27.6%	87	24.3%
Sobrantes a disposición de la clientela	18	5.0%	2	0.6%
Recursos FONAGA pendientes de aplicar	0	0.0%	23	6.4%
Impuesto al valor agregado por pagar	2	0.6%	2	0.6%
Impuestos y aportaciones retenidas por enterar	14	3.9%	20	5.6%
Obligaciones laborales al retiro	25	6.9%	44	12.3%
Programa integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales	67	18.5%	17	4.7%
Programa de Garantías Líquidas	0	0.0%	5	1.4%
Programa Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito.	16	4.4%	44	12.3%
Programa Reducción de Costos de Acceso al Crédito	7	1.9%	9	2.5%
Fondo de Garantías Líquidas	0	0.0%	1	0.3%
Provisiones para obligaciones diversas	97	26.8%	91	25.4%
Contingencias	7	1.9%	7	2.0%
Otras cuentas por pagar	5	1.4%	4	1.1%
Total	362	100.0%	358	100.0%



4. Resultados

El Resultado Financiero se ubicó en 2,444 mdp, cantidad inferior en 47 mdp a la observada en 2008

El **Resultado Financiero** acumulado a lo largo de 2009 fue de 2,444 mdp, derivado principalmente de Intereses de cartera de crédito por 1,822 mdp, Intereses de Títulos para Negociar por 355 mdp e Intereses por inversiones en Títulos recibidos en Reporto por 225 mdp, entre otros. En comparación con el año anterior, dicho resultado fue inferior en 47 mdp (1.9%). El decremento fue originado por tasas de interés inferiores obtenidas de las Inversiones en Valores (el promedio mensual del año de cetes a 28 días del 2008 y del 2009 fue de 7.7% y 5.4%, respectivamente).

**Cuadro 7
Integración del Resultado Financiero
(Millones de pesos)**

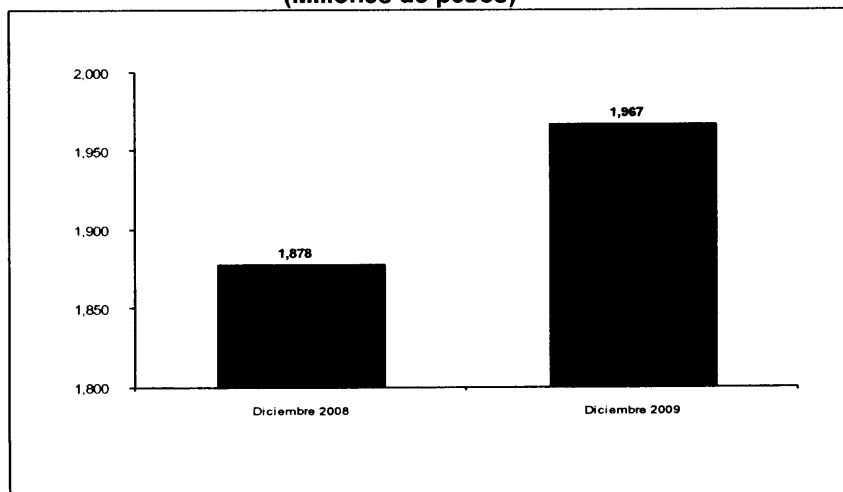
Concepto	2008	2009
Intereses de cartera de crédito	1,689	1,822
Intereses de títulos para negociar	503	355
Premios por reporto bursátil	118	114
Premios por reporto agrícola	107	111
Intereses de disponibilidades	60	43
Resultado por valorización de moneda extranjera	14	(1)
Total Resultado Financiero	2,491	2,444

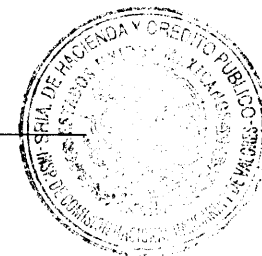
El Resultado Financiero Ajustado fue suficiente para cubrir los Costos Operativos

La Entidad constituyó con cargo a resultados 477 mdp por concepto de **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios** para cubrir el nivel de riesgo de la cartera. Dicha cantidad resultó menor a la registrada en 2008 en 136 mdp (22.1%).

Por consiguiente, el **Resultado Financiero Ajustado** se ubicó en 1,967 mdp, 89 mdp más que el ejercicio previo, suficiente para absorber los costos operativos (1,036 mdp), como se comenta más adelante.

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





Las Comisiones y tarifas netas por 53 mdp registraron una ligera variación en 2009 y el Resultado por Intermediación registró una pérdida de 7 mdp

Respecto de las **Comisiones y Tarifas netas**, la Entidad generó ingresos por 53 mdp, principalmente por los conceptos de administración de Fideicomisos, cobro de Avalúos y consultas al buró de crédito, cantidad ligeramente inferior a la registrada el año anterior (54 mdp).

En referencia al **Resultado por Intermediación**, al cierre del ejercicio 2009 se registró una pérdida de 7 mdp, cifra que se compara positivamente con la observada en 2008 cuando reflejó una pérdida por 29 mdp. Tal resultado estuvo asociado exclusivamente a la valuación de las **Inversiones en valores**.

En cuanto a los **Ingresos Totales de Operación**, éstos se ubicaron en 2,013 mdp, superiores en 110 mdp a los del 2008, debido especialmente a la disminución en la creación de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (136 mdp).

Los Gastos Operativos representaron 51.5% de los Ingresos de Operación

Los **Gastos de Administración y Promoción** ascendieron a 1,036 mdp (superior a los del 2008 en 98 mdp, 10.5%), representando 51.5% de los **Ingresos Totales de Operación** (49.3% el año anterior) y 4.2% de los **Activos Totales** (ligeramente superior al ejercicio previo que registró 3.9%). De esta manera, no se observaron cambios relevantes en la estructura de gastos de la Entidad.

Del concepto anterior, los Gastos de Personal que incluyen las Remuneraciones y Prestaciones al Personal y Consejeros representaron el 58.3% (604 mdp). Le siguen en importancia Gastos de Operación por 432 mdp, tales como: Honorarios, Rentas, Tecnología, Gastos de Reparación y Mantenimiento, Viaje y Viáticos, Subcontratación de Servicios y Depreciaciones.

El **Resultado de Operación por 977 mdp** se vio influido por la combinación de una disminución en las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (136 mdp) y el referido aumento en los Gastos de Administración y Operación, traduciéndose en un incremento anual de 1.2%.

Disminuyó en 25 mdp el rubro de Otros Productos

El rubro de **Otros Productos** decreció en 25 mdp respecto del año previo. La variación radica principalmente en que durante el ejercicio 2009 disminuyeron las Recuperaciones (provisiones de 2008) en 5 mdp, así como la de Aplicación de saldos de pasivos antiguos derivados de pagos en exceso sin posibilidades de reclamación por 12 mdp.

**Cuadro 8
Integración de Otros Productos
(Millones de pesos)**

Concepto	2008	2009
Comisiones de crédito	52	53
Ingresos por arrendamiento	2	2
Recuperaciones (provisiones de 2008)	12	7
Pena convencional de créditos renovados	2	3
Aplicación de pasivos antiguos	43	31
Otros Productos	12	2
Total de Otros Productos	123	98

El apoyo para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito ascendió a 657 mdp

Como consecuencia de los apoyos que la Financiera Rural otorga en cumplimiento del mandato previsto en los artículos 2º y 7º, fracción XVII de su Ley Orgánica, relativos a actividades de constitución y operación de unidades de promoción de crédito, capacitación, organización y asesoría a los Productores e Intermediarios Financieros Rurales (IFR), entre lo relevante, se observó que las erogaciones totales durante el ejercicio 2009 por 1,100 mdp fueron superiores en 68.4% a las efectuadas en el año anterior, sobresaliendo nuevamente los Programas de Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito y el relacionado con la Formación, Capacitación y



Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales, que en conjunto absorbieron 77.6% del total de los apoyos.

Cuadro 9
Administración de Programas Especiales
(Millones de pesos)

Programa	Recursos Disponibles para 2009 (1)	Apoyos Otorgados	Gastos y Provisiones erogados (2)	Saldo al cierre del ejercicio 2009
Programa de Garantías Líquidas	104	94	10	0
Programa para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito	784	657	74	53
Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito	187	152	15	20
Programa Integral de Formación, Capacitación y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales	227	197	27	3
Total	1,302	1,100	126	76

Información Proporcionada por la Financiera Rural

(1) Incluye: Recursos asignados del 2008 y del 2009

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

En junio de 2009 la CNBV confirmó a la FR que el otorgamiento de los estímulos otorgados al amparo de los Programas de Apoyo, no se reconoce como gastos, dado que no representan el esfuerzo económico ni la intención por parte de la Financiera de generar ingreso, y autorizó la apertura del nivel denominado "Aportaciones provenientes del PEF para la Operación de los Programas" dentro del concepto "Aportaciones", el cual forma parte del Rubro de "Patrimonio Contribuido".

En consecuencia, en el mes de junio de 2009 se aplicó de manera retroactiva la disminución del Patrimonio Contribuido por el total de los apoyos otorgados al amparo de los Programas durante el ejercicio de 2009; sin afectarse el gasto de operación del mismo ejercicio.

El rubro de Otros Gastos decreció 359 mdp

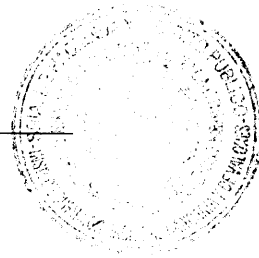
El concepto de Otros Gastos tuvo un decremento de 359 mdp (52.6%) debido a la combinación de dos factores: en primer lugar, a partir del año en estudio como se mencionó anteriormente, la FR ya no registra en este rubro los gastos originados por los Programas de Apoyo otorgados a los productores e Intermediarios Financieros Rurales y, en segundo término, al terminar el ejercicio la Institución constituyó una Estimación para Cuentas Incobrables por 293 mdp, correspondiente a los pagos que ha venido realizando la FR desde junio de 2003 a la fecha, por concepto de Impuesto al Valor Agregado (IVA) trasladado, sin ejercer su derecho de acreditamiento o devolución, toda vez que la FR no es una Institución de crédito.

El Resultado Neto mostró una evolución favorable

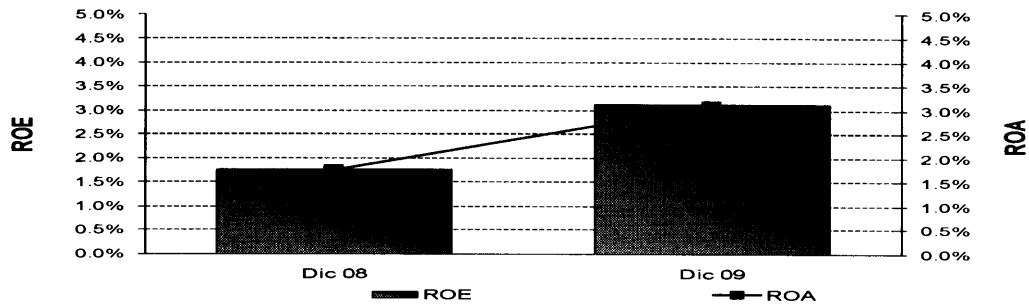
El **Resultado Neto** de 751 mdp registrado por la Entidad, cifra superior en 347 mdp a la utilidad de 404 mdp que la Financiera Rural obtuvo durante 2008, se vio influenciado por la reducción de la partida de Otros Gastos por 359 mdp y las menores Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por 136 mdp, comentadas con anterioridad. Si se eliminaran de los resultados del 2008 los gastos asociados a los Programas de Apoyo, el Resultado Neto de ese ejercicio sería muy parecido al del año en estudio, siempre y cuando a este último se le restase el evento extraordinario de la creación de la estimación por cuentas incobrables por 293 mdp.

El ROA y ROE fueron mayores en relación con el ejercicio 2008

El ROA y el ROE de la entidad resultaron superiores en relación con el año anterior, al cerrar 2009 con 3.09% y 3.14%, contra 1.74% y 1.76% en 2008, respectivamente.



Gráfica 4
ROA y ROE⁶
(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.

1. Riesgo de Crédito

El VaR de Crédito incluye créditos de Avío, Prendarios y Reportos Agrícolas, Refaccionarios, Simples, así como de Segundo Piso

En el 2009 el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) de la FR aprobó un nuevo modelo para el cálculo del VaR de Crédito, el cual contempla 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. Dicho modelo permite realizar pruebas de estrés planteando distintos escenarios macroeconómicos, mismos que impactan la probabilidad de incumplimiento y por consiguiente la pérdida esperada.

De acuerdo con la metodología señalada, se obtuvieron distintas proyecciones macroeconómicas, destacando la siguiente:

Cuadro 11
Valor en Riesgo de Crédito a Diciembre de 2009

Escenario Macroeconómico (Estrés)						
Millones de pesos a Diciembre de 2009						
VAR de Crédito	Créditos de Avío, Prendarios y Reportos Agrícolas	Créditos Refaccionarios	Créditos Simples	Créditos Segundo Piso	Total Cartera más Reportos	% del Total
Pérdida Esperada	312	566	354	403	1,635	9.27
Valor en Riesgo (99.9%)	375	621	390	558	1,862	10.56
Percentil 95%	344	596	373	479	1,751	9.93
Percentil 99%	359	608	381	514	1,801	10.21
Saldo Total	6,661	2,284	3,585	5,103	17,633	

Fuente: Cálculo proporcionado por la Institución

⁶ El ROE y ROA anuales se calcularon con cifras al cierre de los ejercicios ROE = Utilidad neta al cierre del ejercicio / Patrimonio promedio anual; ROA = Utilidad neta al cierre del ejercicio / Activo total promedio anual.



El VaR de crédito se ubicó en 1,862 mdp (1,635 mdp de Pérdida Esperada y 227 mdp de Pérdida No Esperada)

Al cierre de diciembre de 2009, el VaR de Crédito al 99.9%⁷ de confianza fue de 1,862 mdp para el portafolio de préstamos de avío, prendarios, reportos agrícolas, simples refaccionarios y de segundo piso, tanto vigentes como vencidos. De dicha cantidad, el componente de Pérdida Esperada (PE) ascendió a 1,635 mdp, mientras que la Pérdida No Esperada (PNE) se ubicó en 227 mdp (obtenida como la diferencia entre el VaR de Crédito y la Pérdida Esperada).

En 2008, el cálculo fue de 1,857 mdp para el VaR de Crédito al 99% de confianza y la Pérdida Esperada se ubicó en 959 mdp, por lo que la No Esperada fue de 898 mdp.

Durante el año de análisis, los incrementos observados en el VaR de Crédito y en la Pérdida Esperada derivan del deterioro de las observaciones de las variables macroeconómicas antes señaladas a medida que la economía del país se debilitó.

El Patrimonio disminuiría en 0.9% si se materializara la Pérdida No Esperada

Para enfrentar la Pérdida Esperada, la FR registra **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** del orden de 1,239 mdp al finalizar 2009, definidas mediante el enfoque regulatorio de calificación de cartera, por lo que se observaría un déficit en la cobertura por 396 mdp si ambos enfoques fueran totalmente equivalentes. Adicionalmente, la estimación de la PE se realiza con un escenario de estrés que implica considerar el comportamiento negativo, en el extremo, de las variables macroeconómicas que más impacto tendrían en la evolución futura de la cartera de la FR.

Aunado a lo anterior, en el evento de que la Pérdida No Esperada se materializara (situación que se registraría en el 0.1% de los casos) y se tuviera que cubrir el faltante de 396 mdp para enfrentar el 100% de la pérdida esperada, el Patrimonio se vería disminuido en aproximadamente 2.5%.

2. Riesgo de Mercado

El Var de Mercado se ubicó en 1.24 mdp a un día al 95% de confianza, según el enfoque histórico

La FR ha desarrollado 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, Exponencial 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 2009, el VaR de Mercado medido a través del método histórico se ubicó en 1.24 mdp, como se muestra a continuación:

Cuadro 12
Valor en Riesgo de Mercado
(Millones de pesos)

Método empleado para cálculo del VaR (95%)	Diciembre 2008	Diciembre 2009
Histórico	1.7609	1.2389
Exponencial	4.6961	3.1854
Monte Carlo	4.1891	2.3048

⁷ El incremento en el porcentaje de confianza de 2008 a 2009 tiene su origen en el cambio de metodología para el cálculo del VaR de Crédito.



Las Inversiones en Valores de la Financiera Rural registraron un menor Riesgo de Mercado en relación con el ejercicio de 2008

De haberse materializado el VaR anterior, el Resultado Neto de la FR del cierre del ejercicio 2009 (751 mdp) disminuiría 0.2% en un día.

Una práctica internacional consiste en trasladar el Valor en Riesgo de Mercado a periodos trimestrales, a efecto de determinar el impacto sobre el Patrimonio y las utilidades de eventos adversos que pudieran manifestarse durante 90 días, suponiendo la retención de las posiciones. En el caso de la FR, utilizando los procedimientos convencionales, se obtiene un VaR en el trimestre equivalente al 95% de confianza de 11.8 mdp, cantidad que representó 1.6% del Resultado Neto y menos del 0.05% del Patrimonio.

Dichos cálculos demuestran que, aun en condiciones adversas, el perfil de riesgo de mercado es bajo, situación que se explica porque el portafolio de negociación de la FR únicamente se encuentra constituido por Valores Gubernamentales, con plazos cortos de reprecio o vencimiento.

3. Otros Riesgos

La estimación del riesgo de liquidez para el primer semestre del 2010 no prevé ventas anticipadas de instrumentos

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

El Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) de la FR en su octava sesión ordinaria de 2009, aprobó una metodología para obtener la pérdida potencial por riesgo de liquidez y propuso al Consejo Directivo una modificación a la máxima pérdida potencial por riesgo de liquidez como porcentaje del valor de mercado de los instrumentos líquidos de 0.1%.

Al 31 de diciembre de 2009, esta metodología en su proyección utilizó la colocación estimada por el Programa Operativo Anual (POA) y los gastos estimados por 1,416 mdp, dando como resultado que no se esperan faltantes de liquidez en 2010.

En 2009 no se realizaron ventas anticipadas de instrumentos derivados de requerimientos inesperados de liquidez.

Se tienen identificados los principales Riesgos Operativos

En junio de 2009 la UAIR desarrolló la metodología para la gestión de riesgo operativo en la FR, la cual establece la ejecución anual de talleres de riesgo operativo para la autoevaluación de dichos riesgos, aprobándose dicha metodología en julio de 2009 por el CAIR.

En septiembre de 2009, se presentó el primer reporte trimestral sobre riesgo operativo al CAIR, que incluyó el inventario de riesgos identificados durante el ejercicio de autoevaluación (2008), así como los impactos de materialización identificados; asimismo, se incluyeron aquellos riesgos derivados de la implementación de nuevos procedimientos o cambios en la operación actual.

Los miembros de la Contraloría Interna y la UAIR identificaron y valuaron los riesgos de los macroprocesos claves y de soporte de la Institución. Como resultado del ejercicio, se obtuvo que la mayor parte de los riesgos evaluados son bajos, representando el 73.93% del total; en tanto que los riesgos medios o altos significan el 10.89%.

Cabe destacar que el nivel de tolerancia establecido en la Metodología para la Gestión del Riesgo Operativo indica que los riesgos altos no sobrepasen el 20% del total de los riesgos identificados.



Se definieron límites de hasta 5 mdp por riesgo legal

El CAIR en su décima primera sesión ordinaria de 2009, ratificó la metodología para cuantificar el riesgo legal de la Financiera y aprobó un nivel de tolerancia de 1 mdp anual por riesgo legal derivado del incumplimiento de disposiciones legales y administrativas que deriven en la imposición de alguna multa o sanción.

Asimismo, aprobó un nivel de tolerancia de 5 mdp anuales por riesgo legal para cada una de las materias civil y 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.

Durante 2008 se modificó la metodología para identificar el Riesgo Tecnológico

En la Décimo Segunda Sesión Ordinaria de 2008, el CAIR aprobó la metodología para identificar el riesgo tecnológico mediante el análisis de los controles propuestos por COBIT (Control Objectives for Information and related Technology) emitido por ISACA (Information Systems Audit and Control Foundation) para la mejor práctica en material de control y seguridad de TI. El objetivo es identificar y cuantificar los riesgos tecnológicos de la Financiera, así como establecer los planes de mitigación para aquellos riesgos que se encuentren fuera del nivel de tolerancia determinado. La evaluación de los controles existentes se llevó a cabo en el cuarto trimestre de 2009 y se determinó que las áreas de tecnología de la Financiera Rural cuentan con controles apropiados para administrar el riesgo tecnológico.

4. Capitalización

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

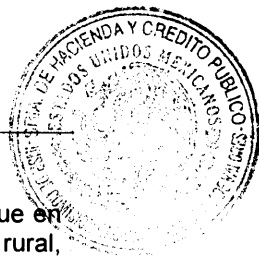
A la FR no le son aplicables las *Reglas para los requerimientos de capitalización* dirigidas a las instituciones de crédito, ya que las restricciones que tiene para apalancarse la obligan a tener una relación de patrimonio a activos sujetos a riesgo muchas veces por encima del mínimo regulatorio establecido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

El Patrimonio aumentó 2.4%

El Patrimonio Total se ubicó en 24,238 mdp, registrando un crecimiento de 578 mdp (2.4%) en el año, producto de la variación positiva de 347 mdp en el Resultado Neto del Ejercicio, así como al efecto neto de la entrada y salida de recursos asociados a los Programas de Apoyo a los Productores e Intermediarios Financieros Rurales.

Cuadro 10
Patrimonio
(Millones de pesos)

PATRIMONIO	2008	2009
Patrimonio contribuido:		
Aportaciones	22,773	22,600
Patrimonio ganado:		
Resultado de ejercicios anteriores	483	887
Resultado neto	404	751
Total Ganado	887	1,638
TOTAL	23,660	24,238

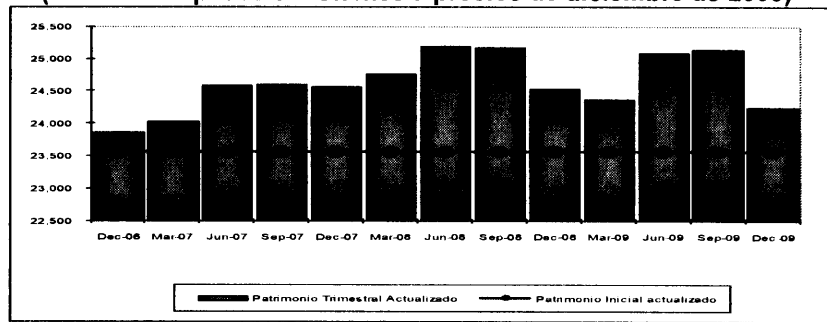


El Patrimonio Total de la Financiera Rural se ha incrementado en términos reales respecto del aportado en la fecha de constitución

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 seguimiento a este mandato, en la siguiente Gráfica se puede observar que el nivel del Patrimonio Total al 31 de diciembre de 2009 se ha preservado al registrar un monto de 24,238 mdp, cifra que excede en 672 mdp al patrimonio inicial actualizado (17,515 mdp a cifras históricas y 23,566 mdp a precios de diciembre de 2009).

**Gráfica 5
Comparación del Patrimonio
(Millones de pesos constantes a precios de diciembre de 2009)**





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*⁸.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, el saldo de los recursos líquidos que conforman el citado *Fondo de la Financiera Rural*, según rubro y destino⁹, se presenta a continuación:

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

Fondo de la Financiera (según su distribución por rubros)	2008	2009
Disponibilidades	801	642
Inversiones en valores	4,809	5,350
Inversiones por operaciones de reporto	2,270	3,057
Reportos con certificados de depósito (recursos no líquidos)	(1,186)	(1,063)
Recursos por recibir del Gobierno Federal	81	0
Total de Recursos del Fondo de la Financiera	6,775	7,986

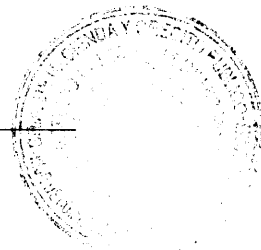
El saldo por destino de recursos al 31 de diciembre de 2008 y 2009, se ubicó en:

Fondo de la Financiera (según destino)	2008	2009
Para colocación crediticia	3,360	4,505
Para actividades de capacitación, organización y asesoría de Productores e Intermediarios Financieros Rurales	192	20
Para la constitución y operación de las Unidades de crédito	68	96
Para la reducción de de costos de acceso al crédito	141	29
Para el Fondo de Garantías Líquidas	356	346
Para gastos de administración y operación	112	351
Productos	2,546	2,639
Total de Recursos del Fondo de la Financiera	6,775	7,986

Los movimientos que registró el Fondo destinados a Colocación Crediticia entre diciembre de 2008 y diciembre de 2009, fueron los siguientes:

⁸ 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.

⁹ Los saldos de los recursos líquidos por rubro que se muestra en el cuadro pueden diferir de los registrados en el balance general, porque en este último a diciembre 2008 y 2009 las inversiones en valores por 4,845 mdp y 5,365 mdp consideran intereses devengados por 54 mdp y 38 mdp y minusvalías por 18 mdp y 23 mdp, respectivamente, en tanto que las Operaciones de reporto por 2,295 mdp y 3,065 mdp incorporan el resultado por valuación a mercado de los títulos por 1 mdp y 0 mdp, así como Premios devengados por 24 mdp y 8 mdp, respectivamente



**Fondo destinado a la Colocación Crediticia
(Millones de pesos)**

Fondo de Recursos para Colocación Crediticia	2008	2009
Saldo inicial	5,981	4,563
Créditos otorgados en el periodo	(23,709)	(25,039)
Recuperaciones crediticias	20,896	24,960
Cobranza por aplicar (aplicada) en el periodo	192	21
Saldo antes del traspaso	3,360	4,505
Traspaso de productos ganados	1,203	1,483
Recursos disponibles	4,563	5,988

Los movimientos que registró el Fondo destinado para actividades de Formación, Capacitación, y Consultoría para Productores e Intermediarios Financieros Rurales, entre diciembre de 2008 y diciembre de 2009, fueron los siguientes:

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

Fondo para actividades de Capacitación, Organización y Asesoría	2008	2009
Saldo inicial	49	192
Aportaciones en el ejercicio	300	161
Traspaso de recursos a otros Programas	0	(58)
Erogaciones Realizadas	(157)	(275)
Recursos disponibles	192	20

Los movimientos relativos al Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación entre diciembre de 2008 y diciembre de 2009, se detallan a continuación:

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

Fondo de Recursos Gastos de Administración y Operación	2008	2009
Saldo inicial	1,167	1,455
Gastos de administración	(862)	(940)
Comisiones y tarifas pagadas	(4)	(2)
Adquisición de activo fijo	(5)	(20)
Cuentas por cobrar	(127)	(77)
Pago de pasivos de ejercicios anteriores	(57)	(65)
Salidas totales	(1,055)	(1,104)
Saldo antes del traspaso	112	351
Traspaso de productos ganados	1,343	1,156
Recursos disponibles	1,455	1,507