

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

*Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos,
excepto tipos de cambio y moneda extranjera*

Nota 1 - Antecedentes, actividades y bases de consolidación-

a. Antecedentes

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda (FOVI), es un fideicomiso público constituido por el Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos en 1963, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) como fideicomitente y Banco de México como fiduciario, que tiene como propósito financiar la vivienda en favor de la población de escasos recursos, de manera más eficiente y expedita.

El 26 de febrero de 2002, FOVI transfirió \$10,000 millones (valor nominal) a Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (SHF), que incluyen la totalidad de los bienes muebles e inmuebles para constituir el capital social de SHF. Conforme a su Ley Orgánica, SHF tiene el propósito de impulsar el desarrollo de los mercados primario y secundario de crédito a la vivienda, mediante el otorgamiento de garantías destinadas a la construcción, adquisición y mejora de la vivienda, preferentemente de interés social, así como al incremento de la capacidad productiva del desarrollo tecnológico de la vivienda.

La administración de FOVI está a cargo de SHF desde el 26 de febrero de 2002, fecha en que se llevó a cabo la primera sesión del Consejo Directivo de SHF y en cumplimiento de la Ley Orgánica de SHF, sustituyendo a Banco de México en su carácter de fiduciario.

En cumplimiento del artículo séptimo transitorio de la Ley Orgánica de SHF, todo el personal que prestaba un servicio personal subordinado a Banco de México, en su carácter de fiduciario en FOVI, pasaron a formar parte del personal al servicio de SHF, conservando las remuneraciones y prestaciones de las cuales gozaban.

El Gobierno Federal, por conducto de la SHCP, garantiza las obligaciones de FOVI derivadas de operaciones de financiamiento contraídas con anterioridad a la entrada en vigor del Decreto del 11 de octubre de 2001. Asimismo, el Gobierno Federal otorga garantías adicionales a FOVI, para la continuación de sus programas de garantía en operación, hasta por seis mil millones de Unidades de Inversión (UDIS), con el fin de que FOVI pueda absorber pérdidas extraordinarias que, en su caso, se presenten por una cantidad que exceda al monto de las reservas constituidas, mismas que no podrán ser retiradas, debiendo destinarse a cubrir en todo momento las contingencias que respalden tales programas. Al efecto, FOVI deberá informar a la SHCP de la evolución de dichas reservas.

b. Actividades

FOVI ha realizado operaciones de crédito y garantías para el financiamiento de construcción, adquisición o mejora de la vivienda nueva y usada, así como la realización de actividades conexas o complementarias encaminadas al desarrollo del mercado de vivienda y a los servicios de apoyo necesarios para su uso y ha asumido aquellos créditos y garantías que inicialmente fueron administrados por el Fondo para el Desarrollo Comercial (FIDEC) y el Fondo de Garantía y Apoyo a los Créditos para la Vivienda de Interés Social (FOGA).

El financiamiento a la vivienda se otorga a través de la mayoría de las instituciones financieras de banca múltiple (Bancos) y Sociedades Financieras de Objeto Limitado (Sofoles), relacionadas con el otorgamiento de crédito hipotecario que operan en México, acordes con el Plan Nacional de Vivienda, el Pro-

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

grama 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.

c. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen las cifras de FOVI y de sus fideicomisos de cartera en administración, al 31 de diciembre de 2011 y 2010. A continuación se detallan los principales fideicomisos de cartera en administración que se han consolidado:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u>		<u>Moneda funcional</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Fideicomiso HSBC 262323	No aplica	No aplica	Pesos mexicanos
Fideicomiso HSBC 262757	No aplica	No aplica	Pesos mexicanos

Todos los saldos y transacciones importantes entre los fideicomisos de cartera en administración y FOVI han sido eliminados.

Asimismo, derivado de los convenios de reconocimiento de adeudo y dación en pago firmados en 2009 y 2010, mencionados en el inciso b) de la Nota 2, FOVI presenta dentro de su posición de inversiones permanentes en acciones los derechos fideicomisarios de los fideicomisos identificados como F/262323 y F/262757 (fideicomisos de cartera en administración), los cuales FOVI tiene la intención de mantenerlas por un plazo indefinido y representan para FOVI derechos patrimoniales sobre los fideicomisos. De acuerdo a lo establecido en los contratos de fideicomiso correspondiente, FOVI cuenta con un control conjunto compartido con SHF, entidades que recibieron derechos fideicomisarios en pago de sus adeudos que tenía con ciertos Intermediarios Financieros.

A continuación se detallan los principales rubros que se vieron afectados por la consolidación de los estados financieros de los fideicomisos de cartera en administración al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

<u>Rubros de activo</u>	<u>2011</u>			
	<u>FOVI individual</u>	<u>Fideicomisos de cartera</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>FOVI consolidado</u>
Disponibilidades e inversiones en valores	\$ 9,051,857	\$ 138,692	\$ -	\$ 9,190,549
Operaciones con instrumentos financieros derivados	580,225	-	-	580,225
Cartera de crédito vigente	12,858,451	4,535,465	-	17,393,916
Cartera de crédito vencida	2,136,899	2,424,504	-	4,561,403
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(8,468,736)	(907,023)	-	(9,375,759)
Otras cuentas por cobrar, neto	89,611	747,460	-	837,071
Bienes adjudicados	42,218	176,933	-	219,151
Inversiones permanentes	5,903,131	-	(5,902,923)	208
Otros activos	3	-	-	3
	<u>\$ 22,193,659</u>	<u>\$ 7,116,031</u>	<u>\$ (5,902,923)</u>	<u>\$ 23,406,767</u>

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011			
	FOVI individual	Fideicomisos de cartera	Eliminaciones	FOVI consolidado
<u>Rubros de pasivo y patrimonio</u>				
Otras cuentas por pagar	\$ 212,442	\$ 1,213,108	\$ -	\$ 1,425,550
Otros rubros de pasivo no afectados por la consolidación	10,264,781	-	-	10,264,781
Patrimonio excepto resultado del ejercicio	8,372,844	5,083,330	(5,083,330)	8,372,844
Resultado del ejercicio	<u>3,343,592</u>	<u>819,593</u>	<u>(819,593)</u>	<u>3,343,592</u>
	<u>\$ 22,193,659</u>	<u>\$ 7,116,031</u>	<u>\$ (5,902,923)</u>	<u>\$ 23,406,767</u>

Rubros de resultados

Margen financiero	\$ 920,988	\$ 617,252	\$ -	\$ 1,538,240
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(23,643)	(239,637)	-	(263,280)
Comisiones y tarifas cobradas	577,576	246,932	-	824,508
Comisiones y tarifas pagadas	(90,449)	(160,702)	-	(251,151)
Otros productos	74,630	155,828	-	230,458
Otros gastos	(24,176)	(245,155)	-	(269,331)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	819,501	-	(819,593)	(92)
Otros rubros de resultados no afectados por la consolidación	<u>1,089,165</u>	<u>445,075</u>	<u>-</u>	<u>1,534,240</u>
	<u>\$ 3,343,592</u>	<u>\$ 819,593</u>	<u>(819,593)</u>	<u>\$ 3,343,592</u>

	2010			
	FOVI individual	Fideicomisos de cartera	Eliminaciones	FOVI consolidado
<u>Rubros de activo</u>				
Disponibilidades e inversiones en valores	\$ 9,395,321	\$ 259,724	\$ -	\$ 9,655,045
Cartera de crédito vigente	14,434,067	5,927,101	-	20,361,168
Cartera de crédito vencida	2,039,473	1,661,195	-	3,700,668
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(9,340,995)	(1,124,504)	-	(10,465,499)
Otras cuentas por cobrar, neto	21,059	578,037	-	599,096
Bienes adjudicados	58,345	202,341	-	260,686
Inversiones permanentes	6,353,707	-	(6,353,332)	375
Otros rubros de activo no afectados por la consolidación	<u>341,476</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>341,476</u>
	<u>\$ 23,302,453</u>	<u>\$ 7,503,894</u>	<u>\$ (6,353,332)</u>	<u>\$ 24,453,015</u>

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

	2010			
	<u>FOVI individual</u>	<u>Fideicomisos de cartera</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>FOVI consolidado</u>
<u>Rubros de pasivo y patrimonio</u>				
Otras cuentas por pagar	\$ 111,620	\$ 1,150,562	\$ -	\$ 1,262,182
Otros rubros de pasivo no afectados por la consolidación	14,817,915	-	-	14,817,915
Patrimonio excepto resultado del ejercicio	7,722,897	6,135,579	(6,135,579)	7,722,897
Resultado del ejercicio	<u>650,021</u>	<u>217,753</u>	<u>(217,753)</u>	<u>650,021</u>
	<u>\$ 23,302,453</u>	<u>\$ 7,503,894</u>	<u>\$ (6,353,332)</u>	<u>\$ 24,453,015</u>
<u>Rubros de resultados</u>				
Ingresos por intereses	\$ 2,568,853	\$ 413,638	\$ -	\$ 2,982,491
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(209,985)	(93,126)	-	(303,111)
Comisiones y tarifas cobradas	568,677	113,889	-	682,566
Comisiones y tarifas pagadas	(147,485)	(98,769)	-	(246,254)
Otros productos	76,973	304	-	77,277
Otros gastos	(21,661)	(118,183)	-	(139,844)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	217,795	-	(217,753)	42
Otros rubros de resultados no afectados por la consolidación	<u>(2,403,146)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,403,146)</u>
	<u>\$ 650,021</u>	<u>\$ 217,753</u>	<u>(217,753)</u>	<u>\$ 650,021</u>

Nota 2 – Eventos significativos-

a. Intermediario financiero en concurso mercantil

Derivado del incumplimiento de un intermediario financiero en el pago de diversas emisiones de papel quirografario durante 2009, se puso en riesgo el negocio en marcha del mismo, por lo que requirió de un acuerdo con sus acreedores. En agosto de 2009, este intermediario suscribió, conjuntamente con diversos acreedores que representaban la mayoría de sus adeudos, una solicitud para declararse en Concurso Mercantil con Plan de Reestructura Previa, dicha solicitud fue considerada procedente por el juez competente mediante sentencia del mes de septiembre de 2009.

Con fecha 8 de junio de 2010, terminó el procedimiento de concurso mercantil, la sentencia definitiva fue notificada mediante publicación por Boletín Judicial el 9 del mismo mes y año, mediante la cual, entre otros temas, se aprobó con carácter de sentencia y de autoridad de cosa juzgada el convenio presentado por el intermediario financiero y los acreedores que los suscribieron.

Derivado de la sentencia definitiva del Concurso Mercantil, FOVI recibió como pago de parte de la cartera crediticia a cargo de este intermediario, acciones representativas de capital, certificados bursátiles subordinados y no subordinados por un importe de \$837, \$580 y \$290, respectivamente.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 y 2010

b. Convenios de reconocimiento de adeudo y dación en pago de cartera

Con fecha 22 de diciembre de 2009, se firmó el convenio de reconocimiento de adeudo y dación en pago entre SHF en su propio carácter y en su calidad de fiduciario de FOVI, con un intermediario financiero, a través del cual se acordó el pago de la deuda a favor de SHF y FOVI mediante dación de los derechos fideicomisarios del fideicomiso identificado como Fideicomiso HSBC 262323.

Con fecha 24 de noviembre de 2010, se firmó el convenio de reconocimiento de adeudo y dación en pago entre SHF en su propio carácter y en su calidad de fiduciario de FOVI, con otro intermediario financiero, a través del cual se acordó el pago total de la deuda en favor de SHF y FOVI mediante la cesión en concepto de dación en pago de la totalidad de los derechos fideicomisarios del fideicomiso identificado como Fideicomiso HSBC 262757.

Derivado de estos convenios, FOVI dio de baja del balance general la cartera de créditos y la estimación preventiva para riesgos crediticios que tenía constituida con ambos intermediarios, y reconoció los activos recibidos correspondiente a los derechos fideicomisarios transmitidos, los cuales de acuerdo al criterio contable descrito en el quinto párrafo de la Nota 4, fueron reclasificados como inversión permanente en acciones de asociadas y eliminados en consecuencia mediante consolidación proporcional de los activos y pasivos registrados en el fideicomiso.

c. Calificación de riesgo deudor

Derivado del deterioro observado en la situación financiera y operativa de uno de los intermediarios de FOVI, con fechas 19 de octubre y 8 de diciembre de 2010, se recibieron los oficio números 122-4/10367/2010 y 122-4/10375/2010, respectivamente, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), en los que comunica las acciones y medidas correctivas a implementar; para reubicar su calificación al nivel de riesgo C-2 a partir del mes de septiembre de 2010. Asimismo, y derivado de los posibles eventos de resolución que de materializarse reducirían el nivel de riesgo crediticio al que está sujeta SHF, consideró procedente una gradualidad en la constitución de estimaciones preventivas asociadas a la cartera de créditos del intermediario en función al nivel de riesgo instruido.

La constitución gradual de reservas incluía \$345 y \$708 de reservas para constituir en 2010 y 2011, respectivamente, sin embargo como se ha indicado en el inciso a) anterior, el 24 de noviembre de 2010 se resolvió el proceso en que se encontraba, cuando ya se había constituido más de la mitad de las reservas de 2010. Esta resolución liberó a SHF de la necesidad de constituir las reservas del 2011.

Nota 3 – Bases de preparación de la información financiera-

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, que se acompañan, han sido preparados cumpliendo con las bases y prácticas contables establecidas por la Comisión a través de las “Disposiciones de carácter general en materia de contabilidad, aplicable a los fideicomisos públicos a que se refiere la fracción IV del artículo 3 de la Ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores” (las Disposiciones), los cuales difieren de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), por lo mencionado en los incisos (c., e., f., g., h.) de la Nota 4.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Efectos de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Del año	3.65%	4.29%
Acumulada en los últimos tres años	12.12%	15.09%

Moneda de registro, funcional y de informe

Debido a que tanto la moneda de registro, como la funcional y la de reporte es el peso mexicano, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

Criterios Contables vigentes durante 2011

A partir del 1º de enero de 2011, FOVI adoptó las siguientes NIF, emitidas por el CINIF y que entraron en vigor a partir de la fecha antes mencionada.

NIF C-5 “Pagos anticipados”. Establece las normas de presentación y revelación de los pagos anticipados, en donde se requiere entre otros la presentación en un rubro por separado del activo circulante o no circulante de los importes erogados bajo este concepto.

Mejoras a las NIF 2011

NIF B-1 “Cambios contables y corrección de errores”. Establece reglas para la presentación en el balance general y estado de variaciones en el capital contable de los efectos de ajustes que se hayan reconocido de manera retrospectiva. .

Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”. Establece reglas para el reconocimiento de intereses derivados de cuentas por cobrar de difícil recuperación.

Boletín C-10 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura”. Establece, entre otros aspectos,: a) la exclusión de la valuación de una “opción” o “forward” de la diferencia entre las variaciones de su valor razonable y su valor intrínseco durante la vigencia del mismo; b) que una transacción pronosticada de cobertura de flujos de efectivo futuros podrá ser considerada como primaria dependiendo de su ocurrencia y si es llevada a cabo entre partes no relacionadas; c) la presentación en cuentas complementarias de las posiciones primarias y porciones de activos o pasivos financieros que hayan tenido una modificación específica en una parte de un portafolio de inversión; d) que no deberán incluirse

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

como activos por instrumentos financieros derivados, las cuentas que representen aportaciones o márgenes colaterales, depósitos ó garantías financieras constituidos por cartas de crédito o fianzas, que no pasen a ser propiedad de la entidad, y e) la opción de tomar solo una porción del monto nocional de un instrumento de cobertura para cubrir una posición primaria.

Boletín D-5 “Arrendamientos”. Establece entre otros aspectos: a) una ampliación y aclaración de ciertos conceptos a considerar en la determinación de la tasa de descuento a utilizar por el arrendador y el arrendatario en el arrendamiento capitalizable; b) revelaciones adicionales en arrendamientos capitalizables para el arrendador y el arrendatario, y c) criterios para la determinación de la ganancia ó pérdida por venta y arrendamiento en vía de regreso.

Autorización de estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas fueron autorizados para su emisión el 20 de febrero de 2012.

Los estados financieros adjuntos están sujetos a la posible revisión de la Comisión, que cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

Nota 4 - Resumen de políticas de contabilidad significativas-

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse las bases de supletoriedad, conforme a lo establecido en la NIF A-8 “Supletoriedad”, en el siguiente orden, las NIF, las Normas Internacionales de Contabilidad aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los Estados Unidos tanto las fuentes oficiales como no oficiales conforme a lo establecido en el Tópico 105 de la Codificación del Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, FASB), emitidos por el Financial Accounting Standards Board o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

De conformidad con el criterio contable A-3 “Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad”, cuando FOVI utilice una norma supletoria deberá comunicar a la Comisión la norma contable que se hubiere adoptado, así como su base de aplicación y la fuente utilizada. Adicionalmente, se deberá revelar este hecho en notas sobre los estados financieros, además de información tal como una breve descripción de la transacción, transformación interna o evento que motivó la utilización de la norma supletoria; la identificación de la norma supletoria, organismo que la emite, y fecha de vigencia; la fecha en que inició la supletoriedad, así como el período en el que la norma utilizada inicialmente como supletoria se haya sustituido por otra norma supletoria conforme a lo establecido en la NIF A-8.

Aplicación supletoria de la Norma Internacional de Contabilidad 31

Derivado de lo expuesto en el inciso b) de la Nota 2, FOVI reconoce su participación con control conjunto en los fideicomisos de cartera en administración mediante la aplicación del método de consolidación proporcional, de acuerdo a lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 31 Participaciones de negocios conjuntos, emitida por el International Accounting Standards Board, vigente desde 2005 y modificada en 2009.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 y 2010

La utilización de esta norma supletoria se consideró debido a que los criterios contables para fondos de fomento y las NIF no prevén un criterio contable que reconozca la participación en vehículos donde las partes mantienen derechos patrimoniales específicos, bien identificados y que representan una participación con control conjunto.

La NIC 31 se utiliza al contabilizar la participación en negocios donde las partes comparten el control sobre la actividad económica del ente, cuando las decisiones estratégicas requieren consentimiento unánime.

En mayo de 2011, el IASB publicó la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 11 “Arreglos Conjuntos” el cual deroga a la NIC 31 al establecer principios aplicables a la contabilización de todos los arreglos conjuntos. Dicha norma entrará en vigor a partir de enero de 2013.

Adicionalmente, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

Las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros.

Asimismo, se requiere el ejercicio de un juicio por parte de la Administración en el proceso de definición de las políticas de contabilidad de FOVI.

A continuación se resumen las bases de contabilidad más importantes.

a. Consolidación

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de los fideicomisos de cartera en administración.

b. Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal y las disponibilidades en moneda extranjera y compromisos de compra y venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por Banco de México a la fecha de formulación de estos estados financieros. Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan.

En este rubro se incluyen también el monto de los préstamos interbancarios a corto plazo (call money otorgados) cuando este plazo no excede a tres días hábiles, así como las divisas adquiridas, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación, reconociéndose en ambos casos, como disponibilidades restringidas.

c. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores gubernamentales, títulos bancarios, inversiones de renta fija y de renta variable, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que FOVI les asigna al momento de su adquisición en “títulos para negociar”, “disponibles para la venta”, “conservados a vencimiento” o “recibidos en reporto”. Inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio, y los que corresponden a títulos disponibles para la venta y conservados a vencimiento se reconocen como parte de la inversión. Los intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Las inversiones en valores se valúan como se describe en los párrafos siguientes.

Los valores e instrumentos financieros que forman parte del portafolio de inversión, se valúan utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valorar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”.

Los títulos para negociar y disponibles para la venta se valúan a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. Los ajustes resultantes de las valuaciones de estas categorías se llevan directamente contra los resultados del ejercicio o en el patrimonio de FOVI, según se trate de títulos para negociar o disponibles para la venta, respectivamente.

Los títulos conservados a vencimiento se valúan a su costo amortizado, es decir, el valor razonable afectado por los intereses devengados que incluyen la amortización del premio o descuento y los costos de transacción que, en su caso, hubieran sido reconocidos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, FOVI evaluó si existía evidencia objetiva de que un título estaba deteriorado considerando, entre otros, los siguientes aspectos: dificultades financieras significativas del emisor del título; probabilidad de que el emisor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera; incumplimiento de las cláusulas contractuales, la desaparición de un mercado activo para el título debido a dificultades financieras, o la existencia de una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

Los títulos recibidos en reporto actuando como entidad reportadora, se pacta la recepción temporal de títulos de crédito específicos de mercado de dinero autorizados para tal efecto, teniendo como contraprestación el cobro de un premio. Los resultados de estas operaciones se integran por los premios cobrados provenientes de los vencimientos de las operaciones de compra en reporto.

El reconocimiento del premio se efectúa con base en el valor presente del precio al vencimiento de la operación, afectando la valuación de los títulos objeto de la misma, así como los resultados del ejercicio. El valor presente del precio al vencimiento, se obtiene descontando dicho precio a la tasa de rendimiento obtenida considerando el valor razonable que corresponda a títulos de la misma especie de aquéllos objeto del reporto, cuyo término sea equivalente al plazo restante de la misma operación.

No se podrán efectuar transferencias entre las categorías de los títulos, excepto cuando dicha transferencia se realice de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia disponibles para la venta, siempre y cuando no se cuente con la intención de mantenerlos hasta el vencimiento. El resultado por valuación correspondiente a la fecha de transferencia, en caso de efectuar la transferencia se deberá reconocer en el patrimonio. Se entenderá como resultado por valuación, a la diferencia que resulte de comparar el valor en libros con el valor razonable a la fecha en que se lleve a cabo la transferencia.

Las NIF permiten la transferencia entre categorías sólo cuando la intención original para la clasificación de los activos financieros se vea afectada por los cambios en la capacidad financiera de la entidad.

d. Derivados

Todos los derivados, se reconocen en el balance general como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones especificados en las confirmaciones de términos pactadas entre las partes involucradas. Estos instrumentos se registran inicialmente a su valor razonable el cual corresponde al precio pactado en la operación y se valúan y clasifican de acuerdo con su intención de uso, que establece la

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 y 2010

Administración de FOVI. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado serán reconocidos directamente en resultados en el rubro “Resultado por intermediación”.

Posteriormente, todos los derivados, distintos a aquéllos que formen parte de una relación de cobertura, se valúan a valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del período. En el momento en que un derivado de cobertura deje de cumplir con las condiciones establecidas para la contabilidad de coberturas, se valúa a su valor razonable.

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por intermediación”, excepto en los casos en que la administración los designe como coberturas de flujo de efectivo. Adicionalmente en el rubro “Resultado por intermediación” se reconoce el resultado de compra venta que se genera al momento de la enajenación de un derivado, y la pérdida por deterioro en los activos financieros provenientes de los derechos establecidos en los derivados, así como el efecto por reversión.

Los derivados con fines de negociación consisten en la posición que asume FOVI como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones propias en riesgo.

Los valores razonables de los derivados se determina con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando llegan al vencimiento; se ejercen los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejercen dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.

Las cuentas de margen representan cuentas individualizadas en donde la Institución deposita activos financieros destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los derivados celebrados en éstos, a fin de mitigar el riesgo de incumplimiento. El monto de los depósitos corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores que se efectúa durante la vigencia del contrato a la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados, y se registran en un rubro específico en el balance general y los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

Las NIF establecen que las cuentas de margen deben presentarse en el mismo rubro de operaciones con derivados.

Con base en las categorías antes descritas, las transacciones con instrumentos financieros derivados de FOVI se registran como se indica a continuación:

Swaps

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un período determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto notional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto notional y generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Los swaps de divisas son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un período determinado, una serie de flujos sobre un monto nocional denominado en divisas distintas para cada una de las partes, los cuales a su vez están referidos a distintas tasas de interés. En algunos casos, además de intercambiar flujos de tasas de interés en distintas divisas se puede pactar el intercambio de flujos sobre el monto nocional durante la vigencia del contrato.

Los swaps de índices son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un período de tiempo determinado, una serie de flujos sobre un monto nocional referido a un índice para cada una de las partes, o bien a un índice para una parte y una tasa de interés (fija o variable) para la contraparte.

Los valores razonables de los derivados, se determinan con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios.

FOVI ha pactado con sus acreditados, conforme a las condiciones generales de financiamiento (Programa cobertura salarios mínimos-UDIS), pagar la diferencia de las mensualidades que excedan el pago mensual fijado en relación con el salario mínimo mensual, a cambio de un pago adicional fijo en UDIS, que también es pagado mensualmente. Con lo anterior, el acreditado evita el riesgo de pagar incrementos que excedan a los incrementos salariales.

Los recursos obtenidos del pago adicional fijo se invierten en valores gubernamentales y se registran en las inversiones en valores como restringidas, con el propósito de disminuir en el futuro el costo del Programa cobertura salarios mínimos-UDIS.

El pago de la diferencia de las mensualidades que excedan el pago mensual fijado en relación con el salario mínimo mensual, representa un intercambio de flujos del cual, FOVI realiza estimaciones sobre su resultado, con base en los indicadores económicos actuales. El valor presente de los flujos a recibir y los flujos a entregar representa la valuación a valor razonable de dichas operaciones.

En general y con el objeto de ser consistentes con la política de transparencia de FOVI, para cualquier instrumento derivado que opere se desarrolla una metodología que transforma cualquier variable de riesgo a una curva de precios.

FOVI cuenta con un Comité de Riesgos que incluye miembros de su Comité Técnico, que continuamente analizan el riesgo de la misma en cuanto a precios, crédito y liquidez.

e. Cartera de créditos

Los créditos y documentos mercantiles vigentes o renovados representan los importes efectivamente entregados a los acreditados, y los intereses que, conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se vayan devengando. Los intereses cobrados por anticipado se reconocen como cobros anticipados en el rubro de créditos diferidos y se amortizan durante la vida del crédito bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establecen los manuales y políticas internos de FOVI.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 y 2010

Las condiciones generales de financiamiento prevén que los créditos serán otorgados en UDIS o en pesos, a través de esquemas basados en pagos mensuales en donde la relación incremento salario mínimo e inflación es la directriz, y en donde existe el cobro de una prima de seguro por garantía y cobertura y de amortizaciones, basado en pagos mensuales en UDIS o en pesos. En virtud de que algunos créditos hipotecarios son otorgados en UDIS, la valuación de la cartera se realiza considerando el valor de las UDIS al día último de cada mes.

La cartera de créditos otorgada a entidades financieras se clasifica como sigue:

- Crédito individual: Representan créditos otorgados en UDIS o en pesos para financiar créditos para adquirir vivienda nueva o usada a largo plazo con o sin subsidio. Los pagos para la amortización de los créditos en UDIS están limitados a cierto número de salarios mínimos generales del Distrito Federal a cambio de una prima cobrada, con la cual el acreditado evita el riesgo de que los incrementos inflacionarios sean mayores a su incremento salarial.
- Crédito construcción: Representan créditos otorgados en UDIS para financiar la construcción de conjuntos habitacionales que obtuvieron asignación de recursos a través de subastas o de asignaciones diarias. El plazo para ejercer y liquidar el crédito es de dos a cuatro años a partir de la fecha de la asignación de recursos.
- Mensualidades - individual: Representan las mensualidades por cobrar a los acreditados, mismas que son recuperadas y aplicadas el primer día hábil siguiente al mes que corresponde el pago.
- Recuperaciones anticipadas: Representan los pagos parciales anticipados efectuados por los acreditados finales que tendrán efecto en el saldo de capital a partir del primer día hábil del mes inmediato siguiente a la fecha en que se realice el pago anticipado.

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
- Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;
- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
- Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos períodos mensuales de facturación vencidos o en caso de que el período de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos, y

Para la determinación de los días de vencido y su correspondiente traspaso a cartera vencida de la cartera adquirida, FOVI toma en cuenta los incumplimientos que el acreditado de que se trate, haya presentado desde su fecha de exhibibilidad.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Los créditos vencidos que se reestructuran permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los criterios contables. Asimismo, los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran durante el plazo del crédito o se renuevan en cualquier momento son considerados como cartera vencida.

Las renovaciones y reestructuraciones en las que el acreditado no liquida en tiempo la totalidad de los intereses devengados conforme a los términos y condiciones pactados originalmente, y el 25% del monto original del crédito, se consideran vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los mencionados.

En el momento en el que algún crédito se considera como vencido, se suspende la acumulación de sus intereses, aun en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses o ingresos financieros devengados se lleva en cuentas de orden. Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados correspondientes a este tipo de créditos, se crea una estimación por un monto equivalente al total de éstos, al momento de su traspaso como cartera vencida, cancelándose cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido. En caso de que los intereses vencidos sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Se regresan a cartera vigente aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o que, siendo créditos reestructurados o renovados, cumplen el pago sostenido del crédito al amparo de los criterios contables.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento de créditos incluyendo las cobradas por reestructuración del crédito se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originan por créditos revolventes, la cuales son amortizadas por un período de doce meses. Las comisiones conocidas con posterioridad al otorgamiento del crédito se reconocen en la fecha que se generan contra el resultado del ejercicio.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un gasto por intereses, durante el mismo período contable en el que se reconozcan los ingresos por comisiones cobradas correspondientes.

Finalmente, las NIF requieren el reconocimiento de los intereses conforme éstos se devengan y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.

f. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La cartera de créditos comerciales se califican de acuerdo con una metodología general en que se aplican los niveles de riesgo establecidos para cada tipo de crédito a los saldos deudores mensuales individuales, y cuyo saldo representa, cuando menos, el equivalente de 4,000,000 de UDIS a la fecha de calificación. Los créditos cuyo saldo a la fecha de la citada calificación es menor, se califican asignando probabilidades de incumplimiento de manera paramétrica, con base en el número de incumplimientos que se observen a partir de la fecha del primer evento de incumplimiento y hasta la fecha de la citada calificación.

Las NIF requieren de la aplicación prospectiva en cambios de las estimaciones contables.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 y 2010

En 2010, la cartera de créditos comerciales se calificaba de acuerdo con una metodología general en la que se aplicaban los niveles de riesgo establecidos para cada tipo de crédito a los saldos deudores mensuales individuales, o con su garantía y otros tipos de créditos cuyo saldo representa, cuando menos, el equivalente de 4,000,000 de UDIS a la fecha de calificación.

A partir del 30 de marzo de 2011, para la calificación de la cartera de crédito hipotecaria de vivienda FOVI califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas con cifras al último día de cada mes, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento así como las garantías proporcionadas por el acreditado constituidas con dinero en efectivo o medios de pago con liquidez inmediata a su favor.

El efecto inicial de la adopción de la nueva metodología de calificación mencionada en el párrafo anterior generó un decremento a la estimación preventiva para riesgos crediticios por \$354,763 que fue reconocido en los resultados conforme a las disposiciones establecidas por la Comisión.

Durante 2010 y hasta el 28 de febrero de 2011, para la calificación de la cartera de crédito hipotecaria de vivienda, y de créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero, el nivel de estimaciones preventivas se calcula aplicando probabilidades de incumplimiento y la severidad de la pérdida, tomando en cuenta las garantías propias de los créditos con base en el número de incumplimientos que se observen a partir de la fecha del primer evento de incumplimiento y hasta la fecha de la citada calificación.

La estimación de reservas por compromiso de saldo final permite que los pagos mensuales del acreditado final estén referidos al salario mínimo, mientras que el esquema de amortización de la hipoteca tiene como base una tasa nominal variable o una tasa real.

En períodos de pérdida de poder adquisitivo del salario, la amortización del crédito frecuentemente es negativa, originando refinanciamiento de intereses, lo cual incrementa el saldo de la cartera. La cobertura otorgada por FOVI consiste en la condonación del saldo final del crédito, una vez transcurrido el plazo originalmente pactado, siempre que el acreditado estuviere al corriente en sus pagos.

A través de una metodología propia de FOVI, y apegada a las características de los créditos que tienen esa garantía, FOVI considera para la cartera con contingencia por compromiso de saldo final, las condiciones financieras de cada uno de los programas que reciben este beneficio, proyectando sus tablas de amortización para calcular la contingencia de cada crédito, lo que es igual a determinar el valor presente del saldo insoluto vigente al momento de alcanzar el plazo máximo del crédito.

La cartera crediticia de consumo esta representada por préstamos a empleados, sobre la cual se califica, constituye y registra las reservas preventivas correspondientes con cifras al último día de cada mes, mediante la estratificación de la totalidad de la cartera en función al número de incumplimientos que se reportan a la fecha de los estados financieros.

FOVI evalúa si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien debe ser castigado. En su caso, dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general, se reconocen en los resultados del ejercicio.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 y 2010

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos, ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2011 y la Administración considera que las estimaciones resultantes de dicho ejercicio de calificación, son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera.

Finalmente, las NIF requieren la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.

FOVI no mantiene estimaciones preventivas para riesgos crediticios en exceso a las determinadas por las metodologías de las ordenadas y autorizadas por la Comisión.

g. Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de créditos y derechos de cobro de FOVI, representan entre otras, saldos a favor de impuestos, cuentas liquidadoras y partidas directamente relacionadas con la cartera de crédito.

Las estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro se obtienen de efectuar un estudio que sirve de base para determinar los eventos futuros que pudiesen afectar el importe de las cuentas por cobrar, mostrando el valor de recuperación estimado de los derechos de crédito.

Por aquellas partidas diferentes a las anteriores en las que su vencimiento se pacte a un plazo mayor a 90 días naturales para deudores identificados y 60 días para deudores no identificados, se constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del adeudo. Las NIF requieren, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso, previo análisis y evaluación de las posibilidades reales de recuperación de las cuentas por cobrar.

La Administración considera que la estimación por irrecuperabilidad es suficiente para absorber pérdidas conforme a las políticas establecidas por FOVI.

h. Bienes adjudicados

Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran en la fecha en que causó ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación. Los bienes recibidos mediante dación en pago se registran, por su parte, en la fecha en la que se firma la escritura de dación, o se da formalidad a la transmisión de la propiedad del bien.

El valor de registro de los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago (en adelante, bienes adjudicados), es igual a su costo o valor neto de realización deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se erogan en su adjudicación, el que sea menor a la fecha de adjudicación. En la fecha en la que se registra el bien adjudicado de que se trate, el valor total del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que, en su caso, tenga constituida, se da de baja del balance general o, en su caso se da de baja la parte correspondiente a las amortizaciones devengadas o vencidas que hayan sido cubiertas por los pagos parciales en especie.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 y 2010

Los bienes adjudicados se valúan para reconocer pérdidas potenciales de acuerdo con el tipo de bien de que se trate, registrando el efecto de dicha valuación contra los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación. Esta valuación se determina aplicando a los valores de los derechos de cobro, bienes muebles, bienes inmuebles recibidos en dación en pago o adjudicados los siguientes porcentajes:

i. Derechos de cobro o bienes muebles

<u>Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)</u>	<u>Porcentaje de reserva %</u>
Hasta 6	0
Más de 6 y hasta 12	10
Más de 12 y hasta 18	20
Más de 18 y hasta 24	45
Más de 24 y hasta 30	60
Más de 30	100

ii. Bienes inmuebles

<u>Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)</u>	<u>Porcentaje de reserva %</u>
Hasta 12	0
Más de 12 y hasta 24	10
Más de 24 y hasta 30	15
Más de 30 y hasta 36	25
Más de 36 y hasta 42	30
Más de 42 y hasta 48	35
Más de 48 y hasta 54	40
Más de 54 y hasta 60	50
Más de 60	100

El monto de la estimación que reconozca las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados, se determina sobre el valor de adjudicación con base en los procedimientos establecidos en las disposiciones aplicables.

Las NIF requieren una evaluación previa de deterioro para registrar cualquier tipo de estimación.

Al momento de su venta, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del bien adjudicado de que se trate, neto de estimaciones, se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

Los derechos fideicomisarios recibidos de las daciones en pago descritas en el inciso b) de la Nota 2, representan derechos patrimoniales sobre los activos fideicomitidos. Como también se menciona en el inciso b) de la Nota 2, FOVI tiene la intención de mantener estos derechos fideicomisarios, por lo que en cumplimiento con las Disposiciones éstos son reclasificados al rubro de inversiones permanente. De lo contrario, estos derechos fideicomisarios se hubieran valuado como un bien mueble adjudicado, aplicándole los criterios arriba señalados.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

i. Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes en asociadas, inicialmente se reconocen con base en el importe invertido, aportado o de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de inversión, aportación o de adquisición de las acciones, éste último determinado con base en el método de compra, por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas integrales y la distribución de utilidades por reembolsos de capital posteriores a la fecha de adquisición. Las pérdidas en asociadas, que no provienen por reducciones en el porcentaje de participación, se reconocen en la proporción que le corresponde, como sigue: a) en la inversión permanente, hasta dejarla en cero y b) cualquier excedente de pérdidas no reconocido conforme a lo anterior, no se debe reconocer por la tenedora.

La participación de FOVI en el resultado de las asociadas se presenta por separado en el estado de resultados.

Los derechos fideicomisarios recibidos de las daciones en pago descritas en el inciso b) de la Nota 2, reclasificados al rubro de inversiones permanentes, se valúan a través del método de participación y son eliminados en consecuencia de la consolidación proporcional de los activos y pasivos registrados en cada fideicomiso.

j. Pagos anticipados

A partir del 1° de enero de 2011, los pagos anticipados representan aquellas erogaciones efectuadas por FOVI en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo y se presentan en el balance general en el rubro de otros activos. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, estos se reconocen como un activo o como un gasto en el estado de resultados del período. Hasta el 31 de diciembre de 2010, los pagos anticipados representaban erogaciones efectuadas por servicios que se recibirían o por bienes que se consumirían en el uso exclusivo del negocio, cuyo propósito no era el de venderlos ni utilizarlos en el proceso productivo.

k. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Los préstamos interbancarios y de otros organismos se refieren a los depósitos, líneas de crédito y otros préstamos obtenidos de bancos, que se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan.

l. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

m. Impuestos a la utilidad

FOVI está exento del pago de Impuesto Sobre la Renta (ISR) y del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), debido a que es un fideicomiso público constituido por el Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos a través de la SHCP, que tiene como propósito financiar la vivienda a favor de la población de menores recursos.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

n. Patrimonio

El patrimonio contribuido y las utilidades acumuladas se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1° de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1° de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable, se expresan a su costo histórico modificado.

o. Utilidad integral

La utilidad integral la componen la utilidad neta y los efectos por valuación de las inversiones permanentes en acciones, las cuales se refleja en el patrimonio y no constituye aportaciones, reducciones y distribuciones del mismo. Los importes de la utilidad integral de 2011 y 2010, se expresan en pesos modificados.

p. Reconocimiento de ingresos

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, en este último caso, conforme al método de interés efectivo.

En las operaciones de reporto, se reconoce un interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo.

El reconocimiento de los intereses de la cartera de crédito se realiza conforme se devenga, excepto por lo que se refiere a los intereses provenientes de cartera vencida, cuyo ingreso se reconoce hasta que efectivamente se cobren. Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra el resultado del ejercicio, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito.

q. Gastos por intereses

Dentro de este rubro se agrupan los intereses devengados por el financiamiento recibido para fondear las operaciones de la Institución y los devengados por los depósitos a plazo recibidos.

r. Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas sobre los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

s. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, FOVI lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con personas relacionadas aquellas en las que resulten deudoras de FOVI, en operaciones de depósito u otras disponibilidades o de préstamo, crédito o descuento, otorgadas en forma revocable o irrevocable y documentadas mediante títulos de crédito o convenio, reestructuración, renovación o modificación, quedando incluidas las posiciones netas a favor de la institución por operaciones derivadas y las inversiones en valores distintos a acciones.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

t. Información financiera por segmentos

Los criterios contables establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a las instituciones de crédito, éstas deben en lo conducente, segregar sus actividades de acuerdo con los siguientes segmentos como mínimo: i) operaciones crediticias; ii) operaciones de tesorería y banca de inversión y iii) operaciones por cuenta de terceros. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se pueden identificar segmentos operativos adicionales o subsegmentos. Las NIF no requieren tal desagregación predeterminada.

Nota 5 - Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el rubro de disponibilidades se integra por saldos en bancos por \$99,390 y \$102,860, respectivamente.

Nota 6 - Inversiones en valores-

Estas inversiones están sujetas a diversos tipos de riesgos, los cuales pueden asociarse con el mercado en donde se operan, las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

Las políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que se encuentra expuesto FOVI, se describen en la Nota 21.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las inversiones en valores se integran de la siguiente forma:

		<u>2011</u>			<u>2010</u>
	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Aumento (disminución) Intereses devengados</u>	<u>por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>Títulos para negociar</u>					
Valores gubernamentales:					
Bonos de Protección al Ahorro Bancario (BPAs)	\$1,868,725	\$ 2,000	\$ (499)	\$1,870,226	\$ -
Bonos en Unidades de Inversión (Udibonos)	91,408	337,754	26,631	455,793	1,053,422
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	966,307	24,970	388	991,665	-
Bonos de Desarrollo (Bondes)	2,607,994	4,495	(33,178)	2,579,311	403
Bancarios:					
Pagarés con Rendimiento liquidable al Vencimiento	<u>1,992,824</u>	<u>3,841</u>	<u>65</u>	<u>1,996,730</u>	<u>-</u>
	<u>\$7,527,258</u>	<u>\$373,060</u>	<u>\$ (6,593)</u>	<u>\$7,893,725</u>	<u>\$1,053,825</u>

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

		<u>2011</u>			<u>2010</u>
	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Aumento (disminución) Intereses devengados</u>	<u>por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>Títulos conservados al vencimiento</u>					
Otros Títulos de deuda:					
Certificados Bursátiles					
No subordinados	\$ 313	\$ 1	\$ -	\$ 314	\$ 300
<u>Títulos en operaciones en reporto</u>					
Valores gubernamentales:					
Bonos de Protección al					
Ahorro Bancario (BPAs)	\$ 119,196	\$ -	\$ -	\$ 119,196	\$2,682,413
Bonos de Desarrollo (Bondes)	1,076,898	68	154	1,077,120	5,918,507
Bancarios:					
Pagarés con Rendimiento					
Liquidable al Vencimiento	804	-	-	804	-
	<u>\$1,196,898</u>	<u>\$ 68</u>	<u>\$ 154</u>	<u>\$ 1,197,120</u>	<u>\$8,600,920</u>
Total inversiones en valores	<u>\$8,724,469</u>	<u>\$ 373,129</u>	<u>\$ (6,439)</u>	<u>\$ 9,091,159</u>	<u>\$9,655,045</u>

Los títulos clasificados como para negociar, tienen como finalidad obtener ganancias a corto plazo derivadas de su operación como participante en el mercado.

Los plazos promedio ponderados de vencimiento de estos títulos oscilan entre 68 y 10,547, para títulos para negociar (144 y 8,271 para 2010) y, 3084 para títulos conservados a vencimiento (3,449 para 2010), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los plazos promedio ponderados de las inversiones en valores son los siguientes: los BREMs solo hubo durante 2010 a 144 días, los Udibonos de 5,634 y 8,271 días, respectivamente, para el 2011 solo hubo Bpas a 813 días, Cetes a 68 días y PRLVs a 13 días. En los títulos conservados al vencimiento el pagaré privado de SHF 3,084 y 3,449 días. Los títulos recibidos en reporto tienen un vencimiento de 2 días.

La posición de inversiones en valores al 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluyen "Títulos para negociar restringidos o dados en garantía" por \$6,549,263 y \$1,053,421, respectivamente, que corresponden a los recursos del Programa cobertura salarios mínimos-UDIS que son invertidos en valores gubernamentales para cubrir las diferencias entre la amortización teórica y el pago equivalente a salarios mínimos de la cartera bajo este programa.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la posición de títulos para negociar incluye \$373,061 y \$8,291 respectivamente, de intereses devengados \$(793) y \$(70,854), respectivamente, de efectos de valuación, mientras que la posición de títulos conservados al vencimiento incluye \$1 y \$1, respectivamente, de intereses devengados. La posición de títulos recibidos en reporto incluye \$154 y \$11,320 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente, de efectos de valuación.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 y 2010

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se tienen registrados en resultados \$196,540 y \$297,595, respectivamente, por concepto de intereses de títulos para negociar, \$1,535 y \$175,644, respectivamente por concepto de intereses de títulos conservados al vencimiento, \$619,625 y \$156,613, respectivamente, por resultado de compraventa de valores, \$85,610 y \$67,943, respectivamente, de resultado por valuación a valor razonable. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se tienen \$386,096 y \$496,492 por concepto de premios cobrados.

Derivado de la sentencia definitiva del Concurso Mercantil de uno de sus intermediarios, FOVI recibió como pago de parte de la cartera crediticia a cargo de éste, certificados bursátiles subordinados y no subordinados. En el mes de noviembre de 2010, se actualizó la causal de conversión forzosa de los certificados bursátiles subordinados por acciones representativas de capital social de este intermediario, el precio de conversión fue de 101.84 pesos de 5,804 títulos, quedando convertido en 59,109 acciones a un precio por acción de 10.00 pesos por acción.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se tiene en posición certificados bursátiles no subordinados por \$314 y \$300, respectivamente, con vencimiento el día 10 de junio de 2020, y con tasas de interés del 5.99%. Durante 2011 y 2010, los certificados bursátiles subordinados y no subordinados devengaron \$1 y \$1, respectivamente, de intereses en resultados.

Nota 7 - Operaciones con instrumentos derivados-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, FOVI mantiene operaciones de intercambio de flujo (swaps) catalogados como de negociación como sigue:

<u>Contraparte</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto nacional</u>	<u>Parte activa</u>	<u>Parte pasiva</u>	<u>Posición neta</u>
<u>2011</u>					
Intermediarios financieros	Salarios Mínimos/UDIS	22,192,701*	82,745,653	(82,322,603)	\$ 423,050
SHF	Salarios Mínimos/UDIS	6,826,492*	25,793,770	(25,664,097)	\$ 129,673
SHF	UDIS/Pesos crecientes	7,871,130*	29,030,842	(29,003,340)	<u>27,502</u>
				Saldo deudor	<u>\$ 580,225</u>

* Cifras en miles de UDIS

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

2010

<u>Contraparte</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto nacional</u>	<u>Parte activa</u>	<u>Parte pasiva</u>	<u>Posición neta</u>
Intermediarios financieros	Salarios mínimos/UDIS	25,117,696*	\$ 90,805,105	\$ (91,033,989)	\$ <u>(228,884)</u>
				Saldo acreedor	\$ <u>(228,884)</u>
SHF	Salarios Mínimos/UDIS	7,733,261*	28,560,577	(28,623,245)	\$ (62,668)
SHF	UDIS/Pesos crecientes	8,381,526*	28,569,773	(28,268,490)	<u>301,284</u>
				Saldo deudor	\$ <u>238,616</u>

* Cifras en miles de UDIS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el impacto en los resultados del período por la utilización de instrumentos financieros derivados asciende a \$483,495 y \$445,657, respectivamente, de ingreso por comisiones cobradas. Respecto al efecto de valuación de las posiciones al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se tienen \$570,494 y \$(885,943) de ingreso (egreso), el cual se presenta en el rubro de resultado por intermediación.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados tienen vencimiento entre los años 2026 y 2036.

Nota 8 - Cartera de créditos-

La principales políticas y procedimientos establecidos por FOVI para el otorgamiento, control y recuperación de los créditos se encuentran contenidos en el Manual de Crédito y Garantías de Pago Oportuno, así como las Condiciones Generales de Financiamiento, donde se describe en forma general el proceso de crédito y garantías, el cual consiste en las siguientes etapas:

Incorporación de nuevas entidades financieras (EF): se establecen las directrices para identificar las necesidades específicas de financiamiento en el mercado hipotecario, los elementos mínimos requeridos en la obtención de información de la EF, se definen los requerimientos cualitativos y cuantitativos con lo que deben contar las EF potenciales para poder operar con FOVI, como contactar a las EF potenciales y administrar la relación con aquellas que ya forman parte de la cartera de FOVI.

Originación: se establecen las bases y fundamentos para efectuar el análisis de crédito partiendo de los requerimientos financieros solicitados por la EF, se analiza y evalúa el riesgo crediticio, se unifican los criterios y se estandarizan las herramientas de análisis y evaluación mediante el Memorando de Crédito y Garantías, se estructuran de manera efectiva los términos y condiciones del crédito, en función de las necesidades de financiamiento de la EF y del riesgo determinado.

Asimismo se establece como se debe asegurar que las decisiones sobre las operaciones de crédito sean tomadas por los Órganos Sociales Facultados, se resuelven las operaciones y/o asuntos relacionados con crédito en términos de la conveniencia de ser aceptados y de no causar impactos negativos en FOVI, se establece un proceso de aprobación estandarizado y dinámico.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Instrumentación Legal: se establece la forma de cómo documentar la operación autorizada por el Órgano Social Facultado de FOVI, a efecto de brindar seguridad y certeza jurídica respecto de los derechos y obligaciones para cada una de las partes, dentro del marco jurídico aplicable.

Administración: se establecen los mecanismos para verificar el cumplimiento de todos y cada uno de los requerimientos establecidos en la normatividad para la celebración de las operaciones de crédito, así como para comprobar que las operaciones crediticias se realizan conforme a los términos y condiciones aprobados por el Órgano Social Facultado respectivo, se establecen los procesos efectivos para la facturación de las operaciones de crédito, la atención de aclaraciones que deriven de las mismas y en su caso, la definición y aprobación de reestructuras que impliquen algún cambio en las condiciones originalmente pactadas en el contrato de apertura de crédito.

Monitoreo: se implementa para mantener la calidad de la cartera de crédito, para presentar una Calificación de Crédito que sirva de parámetro institucional y que refleje adecuadamente el riesgo actual de las EF, para detectar oportunamente inconsistencias en la información de avance de obra reportada por las EF con base en las visitas que se realizan a los distintos proyecto, para detectar oportunamente variaciones en los indicadores financieros, para establecer medidas preventivas que permitan detectar probables deterioros en el colateral de las EF.

Asimismo, es donde se establecen las medidas preventivas que permiten detectar probables deterioros en la fuente de pago principal de las EF, así como para contar con los elementos de juicio actualizados de la situación de las EF que sirva para la toma de decisiones de los órganos facultados, aplicar las medidas necesarias para asegurar la recuperabilidad de los créditos y dar seguimiento a las alertas identificadas para cada EF.

Cobranza: se establecen los lineamientos en la administración de la cartera y cobranza con respecto a los pagos contractuales realizados a favor de FOVI, asegurando el cumplimiento de las obligaciones contractuales. Es donde se establecen los mecanismos para recuperar los créditos en los plazos contractuales establecidos, proporcionar oportunamente a las EF la información que les permita conocer todas las condiciones de sus obligaciones de pago a FOVI, así como identificar oportunamente los créditos que presenten problemas potenciales o reales de recuperación.

Es donde se mantiene la cobranza con un alto nivel de calidad, confiabilidad y actualización, así como su correcta aplicación en la cartera, donde se establece un mecanismo de seguimiento diario de adeudos vencidos para su cobro y se proporciona información de la calificación por experiencia de pago a las diferentes autoridades reguladoras, entidades de información crediticia y diversas áreas involucradas en el proceso de crédito.

Recuperación: aquí se identifica oportunamente los créditos que presenten problemas de recuperación potenciales o reales, se administra eficientemente los créditos con problemas de recuperación a través de una vigilancia y control más estricto, se establecen las estrategias, se definen las responsabilidades y formulan los planes de acción para maximizar el valor esperado de recuperación de los créditos con problemas, así como diseñar y proponer estrategias orientadas a traspasar la cartera de segundo piso a primer piso.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cartera de créditos se integra como sigue:

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

	<u>Créditos Comercial</u>	<u>Créditos al Consumo</u>	<u>Créditos a la Vivienda</u>	<u>Total</u>
<u>2011</u>				
Crédito individual	\$ 4,741,372	\$ -	\$ 7,455,785	\$ 12,197,157
Crédito construcción	22,729	-	-	22,729
Mensualidades – individual	10,765	-	29,407	40,172
Recuperaciones anticipadas	(22,150)	-	(25,428)	(47,578)
Otras líneas y apoyos	4,057,112	-	-	4,057,112
Mensualidades otras líneas y apoyos	28,874	-	-	28,874
Garantías ejercidas	1,017,534	-	-	1,017,534
Deudores diversos, neto	<u>77,910</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>77,917</u>
Cartera vigente	9,934,145	-	7,459,771	17,393,916
Cartera vencida	<u>633,666</u>	<u>1,004</u>	<u>3,926,733</u>	<u>4,561,403</u>
	<u>\$ 10,567,811</u>	<u>\$ 1,004</u>	<u>\$ 11,386,504</u>	<u>\$ 21,955,319</u>
<u>2010</u>				
Crédito individual	\$ 5,584,911	\$ -	\$ 9,026,198	\$ 14,611,109
Crédito construcción	107,311	-	-	107,311
Mensualidades – individual	(2,398)	-	36,924	34,526
Recuperaciones anticipadas	(25,874)	-	(34,570)	(60,444)
Otras líneas y apoyos	4,355,886	-	-	4,355,886
Mensualidades otras líneas y apoyos	27,754	-	-	27,754
Garantías ejercidas	1,293,323	-	-	1,293,323
Deudores diversos, neto	<u>(9,052)</u>	<u>-</u>	<u>755</u>	<u>(8,297)</u>
Cartera vigente	11,331,861	-	9,029,307	20,361,168
Cartera vencida	<u>611,140</u>	<u>1,004</u>	<u>3,088,524</u>	<u>3,700,668</u>
	<u>\$ 11,943,001</u>	<u>\$ 1,004</u>	<u>\$ 12,117,831</u>	<u>\$ 24,061,836</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cartera de crédito incluye cartera contratada en UDIS que asciende a 832,747,403 UDIS y 893,005,076 UDIS, respectivamente, que equivalen a \$3,906,681 y \$4,042,016, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, FOVI mantiene créditos de 5 intermediarios financieros para cada año, cuyo monto en lo individual es superior al 10% del patrimonio de FOVI y que en su conjunto ascienden a \$11,451,846 y \$11,383,960, respectivamente. Asimismo, el saldo de los tres mayores intermediarios asciende a \$7,855,388 y \$8,277,467 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el monto de créditos reestructurados asciende a \$407,516 y \$412,157 de cartera vigente, respectivamente, mientras que dentro de la cartera vencida se tienen \$152,802 y \$147,428 de cartera comercial y de cartera hipotecaria, respectivamente, para 2011 y \$91,879 y \$77,481 de cartera comercial y de cartera hipotecaria, respectivamente, para 2010.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 y 2010

El monto de comisiones cobradas a entidades financieras por operaciones crediticias asciende a \$50,338 y \$67,661 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los movimientos de la cartera de crédito se integran de la siguiente forma:

	<u>2011</u>			<u>2010</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Total</u>	
Saldo inicial	\$ 20,361,168	\$ 3,700,668	\$ 24,061,836	\$ 23,286,864
Otorgamiento de crédito	392,503	-	392,503	2,632,028
Ejercicio de garantías	-	-	-	1,293,323
Recuperación de créditos	(2,123,570)	(24,914)	(2,148,484)	(4,315,758)
Traspaso a cartera vencida	(213,863)	213,863	-	-
Provisiones	486,571	41,896	528,467	1,652,448
Dación en pago	-	-	-	(4,397,546)
Otros	(21,649)	(123,259)	(144,908)	(121,149)
Adjudicaciones	(1,521)	(10,008)	(11,529)	-
Intermediarios Financieros	(93,337)	-	(93,337)	14,504
Exempleados	(749)	(150)	(899)	(201)
Cartera en fideicomisos	<u>(1,391,637)</u>	<u>763,307</u>	<u>(628,330)</u>	<u>4,017,323</u>
Saldo final	<u>\$ 17,393,916</u>	<u>\$ 4,561,403</u>	<u>\$ 21,955,319</u>	<u>\$ 24,061,836</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cartera de crédito vencida, incluyendo la totalidad de los intereses devengados vencidos reconocidos en cuentas de orden, a partir de la fecha en que ésta fue clasificada como tal, presenta los siguientes plazos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
De 1 a 180 días	\$ 317,417	\$ 825,973
De 181 a 365 días	1,388,283	327,503
De 366 días a 2 años	800,265	1,208,320
Más de 2 años	<u>3,194,005</u>	<u>2,002,890</u>
	5,649,970	4,364,686
Intereses vencidos - Cuentas de orden	<u>(1,088,567)</u>	<u>(664,018)</u>
	<u>\$ 4,561,403</u>	<u>\$ 3,700,668</u>

El impacto derivado de la suspensión de la acumulación de intereses de la cartera vencida por el período terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y registrado en cuentas de orden ascendió a \$222,282 y \$185,164, respectivamente.

Nota 9 - Estimación preventiva -

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la estimación preventiva para riesgos crediticios se integra como sigue:

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>
Cartera hipotecaria de vivienda:				
Cartera Prosavi	\$ 1,178,591		\$ 1,148,310	
Cartera Normal	406,643		302,510	
Cartera FOVI-DDF	388,784		505,440	
Cartera Swap	18,650		12,495	
Cartera fideicomisos	772,934		987,632	
Préstamos exmpleados	<u>367</u>		<u>1,043</u>	
		\$ 2,765,970		\$ 2,957,430
Cartera comercial:				
Riesgo corporativo	\$ 1,458,273		\$ 1,370,193	
Cartera puente fideicomisos	<u>134,089</u>	1,592,362	<u>136,872</u>	1,507,065
Cartera de consumo				
Préstamos exmpleados	1,004	1,004	1,004	1,004
Garantía de saldo final				
Normal	\$ 1,088,922		\$ 1,700,855	
Prosavi	424,049		502,533	
Tipo Fovi	<u>3,479,809</u>	4,992,781	<u>3,796,612</u>	6,000,000
Intereses vencidos		<u>23,642</u>		<u>-</u>
		<u>\$ 9,375,759</u>		<u>\$ 10,465,499</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la estimación preventiva correspondiente para avales otorgados es por un importe de \$5,532,030 y \$6,584,127, respectivamente.

A continuación se muestra un análisis de los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 10,465,499	\$ 10,288,467
Estimación afectada a los resultados del ejercicio	(535,269)	301,380
Dación en pago	-	(404,676)
Garantías ejercidas	(180,554)	(272,235)
Adjudicaciones y reestructuras	(19,154)	(48,206)
Liberación en resultados por cambio de metodología	(354,763)	-
Incorporación de estimación en fideicomisos de cartera	<u>-</u>	<u>600,769</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>\$ 9,375,759</u>	<u>\$ 10,465,499</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la calificación de la cartera base para el registro de la estimación preventiva para riesgos crediticios, efectuada con base en lo establecido en el inciso f) de la Nota 4., se muestra continuación:

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	Reservas preventivas necesarias				Total estimación preventiva para riesgos crediticios
		Importe cartera crediticia y avales	Cartera comercial	Cartera de Consumo	Cartera hipotecaria de vivienda	
Riesgo A	\$ 12,592,332	\$ -	\$ -	\$ 38,314	\$ 38,314	
Riesgo A-1	1,936,045	32,651	-	-	32,651	
Riesgo A-2	-	-	-	-	-	
Riesgo B	5,315,284	-	-	202,016	202,016	
Riesgo B-1	5,379,607	46,899	-	-	46,899	
Riesgo B-2	57,934	1,990	-	-	1,990	
Riesgo B-3	2,278,549	478,836	-	-	478,836	
Riesgo C	3,801,944	-	-	1,291,525	1,291,525	
Riesgo C-1	1,809,243	363,671	-	-	363,671	
Riesgo C-2	129,018	54,632	-	-	54,632	
Riesgo D	491,106	338,097	-	5,523	343,620	
Riesgo E	<u>5,071,537</u>	<u>275,586</u>	<u>1,004</u>	<u>1,228,592</u>	<u>1,488,522</u>	
	<u>\$ 38,862,599</u>	<u>\$ 1,592,362</u>	<u>\$ 1,004</u>	<u>\$ 2,765,970</u>	4,342,676	
Reserva de garantía de saldo final					4,992,781	
Reservas por intereses vencidos					<u>23,642</u>	
Total					<u>\$ 9,375,759</u>	

	2010	Reservas preventivas necesarias				Total estimación preventiva para riesgos crediticios
		Importe cartera crediticia y avales	Cartera comercial	Cartera de consumo	Cartera hipotecaria de vivienda	
Riesgo A	\$ 15,646,121	\$ -	\$ -	\$ 39,215	\$ 39,215	
Riesgo A-1	1,816,910	9,085	-	-	9,085	
Riesgo A-2	265,023	2,096	-	-	2,096	
Riesgo B	4,958,091	-	-	272,109	272,109	
Riesgo B-1	290,710	2,574	-	-	2,574	
Riesgo B-2	6,411,551	196,784	-	-	196,784	
Riesgo B-3	1,590,197	238,980	-	-	238,980	
Riesgo C	371,674	-	-	111,309	111,309	
Riesgo C-1	13,817	4,145	-	-	4,145	
Riesgo C-2	1,323,495	183,669	-	-	183,669	
Riesgo D	4,291,966	844,242	-	1,379,943	2,224,185	
Riesgo E	<u>1,221,342</u>	<u>73,372</u>	<u>1,004</u>	<u>1,106,972</u>	<u>1,181,348</u>	
	<u>\$ 38,200,897</u>	<u>\$ 1,554,947</u>	<u>\$ 1,004</u>	<u>\$ 2,909,548</u>	4,465,499	
Garantía de saldo final					<u>6,000,000</u>	
Total					<u>\$ 10,465,499</u>	

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la estimación preventiva para riesgos crediticios constituida para cubrir la garantía de incumplimiento de los avales otorgados sin fondeo es por \$539,249 y \$584,127 respectivamente, la estimación de los avales otorgados con fondeo está incluida en las reservas de cartera hipotecaria de vivienda.

Nota 10 - Otras cuentas por cobrar - neto-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones por cobrar	\$ 36,515	\$ 26,531
Constancias de bursatilizaciones	488,159	508,736
Cuentas por cobrar fideicomisos de cartera en administración	259,301	69,301
Otros	<u>58,706</u>	<u>138</u>
	842,681	604,706
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(5,610)</u>	<u>(5,610)</u>
	<u>\$ 837,071</u>	<u>\$ 599,096</u>

Nota 11 - Bienes adjudicados-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago, se integran como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor de adjudicación o registro	\$ 410,699	\$ 386,048
Monto de la estimación	(193,445)	(127,259)
Incremento por actualización	<u>1,897</u>	<u>1,897</u>
	<u>\$ 219,151</u>	<u>\$ 260,686</u>

Nota 12 - Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	Porcentaje de participación a 2011	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Asociadas-</u>			
Metrofinanciera, S.A.P.I. de C.V. Sofom E.N.R.	0.02%	<u>\$ 208</u>	<u>\$ 375</u>

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 13 - Préstamos interbancarios y de otros organismos-

a. Integración de saldos

FOVI mantiene préstamos con organismos multilaterales como el Banco Interamericano de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y con Banco de México. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de los préstamos interbancarios se integra como sigue:

	2011			2010		
	Plazo		Total	Plazo		Total
Corto	Largo	Corto		Largo		
Banco de México	\$ 1,964,262	\$ 1,964,262	\$ 3,928,524	\$ 1,964,262	\$ 3,928,524	\$ 5,892,786
Otros organismos-						
BIRF - 4443-ME	231,992	347,989	579,981	224,001	560,004	784,005
Intereses por pagar	<u>2,881,306</u>	<u>2,2874,970</u>	<u>5,756,276</u>	<u>2,158,723</u>	<u>5,753,517</u>	<u>7,912,240</u>
Total	<u>\$ 5,077,560</u>	<u>\$ 5,187,221</u>	<u>\$ 10,264,781</u>	<u>\$ 4,346,986</u>	<u>\$ 10,242,045</u>	<u>\$ 14,589,031</u>

Con Banco de México se tiene un crédito simple en pesos, que devenga intereses a la tasa ponderada mensual aplicable a la cartera que la entidad otorgue (7.04% promedio en 2011 y 7.84% promedio en 2010), pagadero en 15 exhibiciones anuales, con vencimiento el 31 de diciembre de 2013, y una cesión de deuda de FIDEC a FOVI, del crédito simple en pesos, que devenga intereses a la tasa de Cetes a 28 días (4.24% promedio en 2011 y 4.40% en 2010), pagadero en 14 exhibiciones anuales, con vencimiento el 31 de diciembre de 2013.

Con el BIRF se tiene la línea de crédito 4443-ME, otorgada el 2 de diciembre de 1999, con vencimiento el 15 de mayo de 2014. Las líneas de crédito contratadas con BIRF devengan intereses a una tasa de Cetes a 28 días, las recibidas en pesos y a una tasa real promedio de 4.94% las recibidas en UDIS.

Por los intereses devengados no pagados de los préstamos de Banco de México se obtiene un refinanciamiento adicional, el FOVI pagó anticipadamente el 30 de abril de 2010, \$14,000,000 del total de intereses de su deuda y el monto restante de esos préstamos será pagado conjuntamente con el principal. El saldo de estos intereses al 31 de diciembre de 2011 y 2010, asciende a \$5,752,704 y \$7,907,414, respectivamente.

Nota 14 - Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	2011	2010
Controversias judiciales	40,976	53,851
Cuentas por pagar partes relacionadas	105,670	15,502
Reserva adicional de fideicomisos de cartera en administración	1,135,348	1,135,348
Otras cuentas por pagar de fideicomisos	77,760	15,214
Otros pasivos	<u>65,796</u>	<u>42,267</u>
	<u>\$ 1,425,550</u>	<u>\$ 1,262,182</u>

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 15 - Patrimonio-

a. Estructura del patrimonio

El patrimonio de FOVI al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se encuentra integrado de la siguiente manera:

Aportaciones del Gobierno Federal conforme al programa de inversión	\$	7,244,204
Recursos provenientes de créditos a través de Banobras		325,709
Aportación del Gobierno Federal efectuada en 2009		<u>800,000</u>
Total del patrimonio aportado	\$	<u>8,369,913</u>

b. Utilidad integral

La utilidad integral por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se analiza como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta según el estado de resultados	\$3,343,592	\$ 650,021
Resultado por valuación de inversión permanente en acciones	<u>(74)</u>	<u>(1,095)</u>
Utilidad integral	<u>\$3,343,518</u>	<u>\$ 648,926</u>

Nota 16 - Saldos y transacciones con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, FOVI lleva a cabo transacciones con SHF y sus asociadas. De acuerdo con las políticas de FOVI, todas las operaciones con partes relacionadas son autorizadas por el Comité Técnico y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes con sanas prácticas contables.

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se muestran a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por intereses por pagaré privado a SHF	\$ -	\$ 175,644
Ingresos por primas de contragarantía FOVI	-	46,954
Ingresos por intereses de ejercicio de contragarantía FOVI	-	3,340
Ingresos por contragarantía	49,305	-
Egresos por honorarios fiduciarios	(135,044)	(19,458)

Los saldos por cobrar y por pagar con SHF al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran como sigue:

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuenta por cobrar:		
Cobros realizados por cuenta de SHF	\$ 4,830	\$ 11,136
Intereses por contragarantía	52,645	-
Cuentas por pagar:		
Honorarios fiduciarios	(157,556)	(19,458)
Pagos realizados por cuenta de SHF	<u>(5,589)</u>	<u>(7,180)</u>
	<u>\$ (105,670)</u>	<u>\$ (15,502)</u>

Asimismo, se tienen celebrados contratos de operaciones con instrumentos financieros derivados con SHF como se indica en la Nota 7, así como operaciones de reporto que se incluyen en la Notas 6.

Nota 17 - Cuentas de orden-

a) Avales otorgados

Corresponden al importe de las garantías otorgadas por FOVI consistentes en:

Garantía de saldo final: La cobertura permite que los pagos mensuales del acreditado final estén referidos al salario mínimo, mientras que el esquema de amortización de la hipoteca tiene como base una tasa nominal variable o una tasa real. En períodos de pérdida de poder adquisitivo del salario, la amortización del crédito frecuentemente es negativa, originando refinanciamiento de intereses, lo cual incrementa el saldo de la cartera. La cobertura otorgada por FOVI consiste en la condonación del saldo final del crédito, una vez transcurrido el plazo originalmente pactado, siempre que el acreditado estuviere al corriente en sus pagos.

Garantía por incumplimiento: La cobertura tiene como objetivo proteger a los intermediarios financieros en un porcentaje de las pérdidas originadas por quebrantos de los acreditados. FOVI comparte el riesgo de crédito por el 50% de las pérdidas originadas por los acreditados finales y en algunos casos hasta del 100%.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, FOVI tenía avales otorgados por concepto de garantía de saldo final por \$11,021,874 y \$13,559,946 respectivamente, mientras que por concepto de garantía por incumplimiento se tenían \$4,134,736 y \$10,846,680, respectivamente, mientras que por concepto de garantía de pago oportuno a papel quirografario se tenían \$1,664,753 y \$4,218,501.

El monto de las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, para los avales otorgados asciende a \$5,532,030 y \$6,584,127, respectivamente, y se encuentra incluido en la estimación preventiva.

b) Otras cuentas de registro

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el rubro de otras cuentas de registro se integra como sigue:

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Créditos por refinanciamiento otorgado	\$ 27,930,944	\$ 27,822,632
Registro de conceptos diversos	<u>15,571,097</u>	<u>20,390,278</u>
	<u>\$ 43,502,041</u>	<u>\$ 48,212,910</u>

Nota 18 - Contingencias y compromisos-

FOVI se encuentra involucrada en juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que no se espera tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operaciones futuras.

Nota 19 - Información por segmentos-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos por segmentos se muestran como sigue:

<u>2011</u>	Operaciones crediticias de primer piso	Operaciones crediticias de segundo piso	Operaciones de Inversión	Otras	Total
Activos	\$ 8,511,902	\$ 4,163,182	\$ 9,807,290	\$ 924,393	\$ 23,406,767
Pasivos	(11,728)	(10,359,826)	-	(1,318,777)	(11,690,331)
Ingresos	\$ 895,717	\$ 2,524,706	\$ 1,602,637	\$ 851,378	\$ 5,874,438
Gastos	<u>(113,226)</u>	<u>(1,633,850)</u>	<u>(543)</u>	<u>(783,226)</u>	<u>(2,530,846)</u>
Utilidad	<u>\$ 782,491</u>	<u>\$ 890,856</u>	<u>\$ 1,602,094</u>	<u>\$ 68,152</u>	<u>\$ 3,343,592</u>
<u>2010</u>	Operaciones crediticias de primer piso	Operaciones crediticias de segundo piso	Operaciones de Inversión	Otras	Total
Activos	\$ 9,239,167	\$ 4,680,442	\$ 10,533,406	\$ -	\$ 24,453,015
Pasivos	(3,999,249)	(11,836,462)	(228,884)	(15,502)	(16,080,097)
Ingresos	\$ 873,851	\$ 1,449,179	\$ 1,419,343	\$ -	\$ 3,742,373
Gastos	<u>(684,773)</u>	<u>(1,590,432)</u>	<u>(797,689)</u>	<u>(19,458)</u>	<u>(3,092,352)</u>
Utilidad	<u>\$ 189,078</u>	<u>\$ (141,253)</u>	<u>\$ 621,654</u>	<u>\$ (19,458)</u>	<u>\$ 650,021</u>

El segmento de operaciones crediticias de primer piso, que representa al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el 36.37% y 37.78%, respectivamente, de los activos y el 15.25% y el 23.35% de los ingresos, respectivamente, corresponde al otorgamiento directo por parte de FOVI y de sus fideicomisos de cartera en administración de créditos a la vivienda.

El segmento de operaciones crediticias de segundo piso, que representa al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el 17.79% y el 19.14%, respectivamente, de los activos y el 42.98% y el 38.72%, respectivamente, de los ingresos, corresponde a la canalización de recursos a través de intermediarios financieros destinados para el otorgamiento de créditos a la vivienda.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

El segmento de operaciones de inversión, que representa al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el 41.90% y el 43.08%, respectivamente, de los activos y el 27.28% y el 62.69% respectivamente, de los ingresos, corresponde a las inversiones realizadas en los mercados de dinero nacionales con recursos propios.

Nota 20 - Información adicional sobre el estado de resultados-

Margen financiero

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el margen financiero se integra como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses y comisiones de cartera de crédito	\$ 1,727,516	\$ 2,009,096
Intereses de inversiones en valores y disponibilidades	<u>585,127</u>	<u>973,395</u>
Ingresos por intereses	2,312,643	2,982,491
Gastos por intereses de préstamos	<u>(774,403)</u>	<u>(1,559,882)</u>
Margen financiero	<u>\$ 1,538,240</u>	<u>\$ 1,422,609</u>

Comisiones cobradas y pagadas

Las comisiones cobradas y pagadas, por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones y tarifas cobradas:		
Por operaciones swap salarios mínimos - UDIS	\$ 483,495	\$ 445,657
Por otorgamiento de crédito	282,662	187,970
Contra Garantía GPO	56,604	46,953
Por avales	1,580	1,952
Otros	<u>167</u>	<u>34</u>
	<u>\$ 824,508</u>	<u>\$ 682,566</u>
Comisiones y tarifas pagadas:		
Por intermediación	(89,583)	(146,980)
Por servicios financieros	<u>(161,568)</u>	<u>(499,274)</u>
	<u>\$ (251,151)</u>	<u>\$ (246,254)</u>

Resultado por intermediación

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el resultado por intermediación se integra como sigue:

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Títulos a negociar	\$ 49,132	\$ 88,670
Operaciones con derivados	570,494	(885,943)
Resultado compraventa de valores y derivados	<u>(85,610)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 534,016</u>	<u>\$ (797,273)</u>

Otros productos y gastos

El desglose de los otros productos y otros gastos por 2011 y 2010, se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros productos:		
Cancelación de exceso de estimación preventiva	\$ 1,153,313	\$ 1,731
Plusvalías de constancias de bursatilizaciones	154,685	-
Otros productos y beneficios	67,041	66,334
Otras recuperaciones	<u>8,731</u>	<u>9,212</u>
	<u>\$ 1,383,770</u>	<u>\$ 77,277</u>
Otros gastos:		
Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	\$ (71,124)	\$ (36,654)
Minusvalías de constancias de bursatilizaciones	(188,311)	(98,407)
Otros	<u>(9,896)</u>	<u>(4,783)</u>
	<u>\$ (269,331)</u>	<u>\$ (139,844)</u>

Nota 21 - Administración de riesgos (no auditado)-

I. Información cualitativa:

a. Aspectos cualitativos

Las actividades de administración integral de riesgos asociados a FOVI son coordinadas y elaboradas en SHF, cuya estructura opera de la siguiente manera:

- Se conformó un área dedicada a la administración integral de riesgos, la Dirección de Administración Integral de Riesgos, independiente de las unidades de negocio relacionadas con FOVI.
- Se conformó un Comité de Riesgos compuesto de seis vocales, con voz y voto, cuatro asesores con voz y presidido por el Director General de SHF; cabe señalar que cuatro de los seis vocales son externos a SHF.

Las funciones, facultades y obligaciones del Comité de Riesgos se concentran en identificar, evaluar y monitorear las tres principales familias de riesgo: Mercado, Crédito y Operacional. Para tal fin, las herramientas tecnológicas que se disponen en SHF permiten la medición y seguimiento de estos riesgos. Por otra parte, en el proyecto del riesgo operacional se tiene contemplada la valuación de los riesgos asociados a los procesos de SHF administrando FOVI.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 y 2010

A través de esta estructura se atienden temas relacionados con la administración integral de riesgos consistentes en:

- Identificar, medir y monitorear los riesgos a los que se enfrenta FOVI.
- Promover y coordinar la actualización de la documentación de los procesos sustantivos orientado al control y mitigación de sus riesgos.

b. Aspectos metodológicos

Riesgos de mercado

El riesgo de mercado se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al cambio en tasas de interés, precios, tipos de cambio, volatilidades, así como otras variables de mercado o macroeconómicas, y también incluye 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 y abarca la temática de pérdida de valor por marca a mercado, por pérdida de valor realizada y por diferencial de flujos de efectivo.

El principal riesgo de mercado que enfrenta el FOVI es el derivado de los portafolios de inversiones de sus activos, los cuales se conforman por dos portafolios:

- Disponibilidades e inversiones en valores
- Fondo swap

FOVI mide el riesgo de mercado de estos portafolios con tres grupos de herramientas:

- Indicadores de riesgo, liquidez y sensibilidad, mediante la implantación de metodologías de valuación, estrés, simulación, optimización, concentración y “backtesting” de los determinantes de riesgo de mercado.
- Modelos de valor en riesgo capaces de medir la pérdida potencial en dichas posiciones, asociada a movimientos de precios, tasas de interés o tipos de cambio, con un nivel de probabilidad dado y sobre un período específico.

Como medidas de contingencia, se tienen límites de riesgos; en caso de que éstos se excedan, se procede a informar al Comité de Riesgos, al Consejo Directivo de SHF y al Comité Técnico del FOVI que, de considerarlo necesario, proveen una estrategia para el control, mitigación o eliminación del riesgo.

Riesgos de liquidez

Se utiliza una metodología basada en promedios históricos de posturas de compra y venta de instrumentos financieros, para determinar el Riesgo de Liquidez del portafolio de disponibilidades de FOVI.

Riesgo de crédito individual

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 está presente en todo crédito hipotecario individual que tenga cualesquiera de las garantías de incumplimiento o de saldo final otorgadas por FOVI.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 y 2010

SHF mide actualmente el riesgo de crédito del portafolio de garantías de incumplimiento y de saldo final sobre créditos individuales con cuatro grupos de herramientas:

- Identificación de 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.

Riesgo de crédito de contraparte

El riesgo de crédito de contraparte o riesgo corporativo, se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de los créditos a los intermediarios financieros. También se encuentra en las posiciones en directo y en reporto de los portafolios de disponibilidades, inversiones en valores y Fondo Swap.

SHF mide el riesgo de crédito corporativo asociado al portafolio de créditos de FOVI con los siguientes grupos de herramientas:

- Modelo de calificación interno (rating) para los intermediarios financieros.
- Calificaciones emitidas por agencias para el riesgo corporativo y administración de activos para cada intermediario.
- Análisis de suficiencia de capital de los intermediarios para hacer frente a sus obligaciones con FOVI.
- Análisis de exposición crediticia en operaciones de tesorería y productos derivados.
- Análisis de portafolio entre intermediarios financieros.

Difusión de reportes: el Comité de Riesgos revisa el reporte mensual en cada sesión. La Dirección General, las direcciones generales adjuntas de Finanzas y de Crédito, Garantías y Seguros reciben los límites de riesgo por intermediario cada vez que se actualizan con nueva información financiera de los mismos.

Contingencias: ante un deterioro en la calidad crediticia del intermediario, se puede solicitar la toma de acciones correctivas hacia las contrapartes. Asimismo, en el caso del incumplimiento de los límites de exposición de tesorería a nivel de contraparte, se suspende la operación de nuevas transacciones financieras con ese intermediario.

Límites de riesgo para intermediarios financieros, tanto en posiciones de tesorería como en operaciones de crédito.

Riesgo operativo

El riesgo operativo de FOVI esta directamente relacionado al de SHF.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 y 2010

El riesgo operacional se refiere a las pérdidas potenciales asociadas a fallas en sistemas o tecnología, deficiencias en los procesos legales, de negocio o de apoyo implicando recursos humanos o eventos externos. Este riesgo está presente en la totalidad de los procesos de SHF, ya que a diferencia de las otras categorías, el riesgo operacional no se asocia directamente a instrumentos financieros.

La metodología para la medición y seguimiento de riesgos operativos se apega al esquema de autoevaluación a través de Ingenieros de Proceso, designados por cada unidad de negocio o área sustantiva; ésta se presentó y autorizó por el Comité de Riesgos e informó al Consejo Directivo, y su contenido es acorde con los criterios de capitalización BIS II.

Con base en lo anterior, los Ingenieros de Proceso y la Dirección de Administración Integral de Riesgos determinan pérdidas desde un enfoque cualitativo (alta, media o baja), con base en los riesgos identificados para cada proceso producto o área. Con esta información se identifican los focos de atención operativa más relevantes, para los cuales, conjuntamente con el Ingeniero de Proceso relacionado, definen mitigantes y métricas de seguimiento periódico.

En cuanto al riesgo tecnológico, se generan 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 FOVI. 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 FOVI al interior como al exterior; con esos eventos se determinan potenciales pérdidas cualitativas y cuantitativas.

Finalmente, para el 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 FOVI, con esta información se determinan sus pérdidas potenciales.

Cabe mencionar que para ambos riesgos (Legal y Tecnológico), se practican auditorías periódicas que sirven también como fuente de información de la posible materialización de eventos operativos.

c. Carteras y portafolios a los que se están aplicando dichas metodologías.

Riesgo de mercado

Los modelos definidos se aplican a los portafolios de disponibilidades, inversiones en valores y fondo swap.

Riesgo de liquidez

Los modelos descritos se aplican a los portafolios de cobertura swap salarios mínimos - UDIS (fondo swap) y al portafolio de disponibilidades de FOVI

Riesgo de crédito

Los modelos definidos se aplican a los portafolios de garantías individuales de incumplimiento y de saldo final, así como al portafolio de fondeo de FOVI.

Riesgo operativo

Los modelos definidos se aplican por el momento a dos tipos de procesos:

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

- Procesos de negocio relacionados con la operación que genera ingresos y egresos a FOVI.
- Procesos sustantivos, que si bien no son de negocio, su apoyo para los mismos es sustancial para la funcionalidad de los procesos de negocio.

En un futuro se considerarán además, los procesos estratégicos en este ámbito de análisis de riesgo.

Actualmente en SHF se desarrolla una estrategia institucional cuyo objetivo es la adecuación y mejora de la base de datos actual de eventos operativos, e implementar herramientas automatizadas para gestionar los riesgos operacionales institucionalmente, misma que sea usada para apoyo de estrategia y operación.

d. Generación de reportes e interpretación de los resultados.

Riesgo de mercado

- Reporte diario del riesgo de mercado de las posiciones de FOVI. Este reporte incluye la medición del Valor en Riesgo (V@R), mediante dos metodologías: i) mediante el uso de 500 escenarios históricos aplicados sobre los factores de riesgo relevantes; y, ii) calculo del V@R mediante la generación de 500 escenarios históricos utilizando un factor de “reescalamiento” de volatilidad, con lo que el V@R reacciona de mejor manera ante eventualidades en el mercado. El nivel de confianza utilizado es del 99% sobre la distribución de pérdidas y ganancias, con un horizonte de un día. También son incluidos escenarios de estrés, así como movimientos paralelos en las tasas de interés relevantes.
- Reporte mensual del riesgo de liquidez de la posición estructural. En este reporte se incluyen brechas de duración entre activos y pasivos, así como de liquidez.

Riesgo de crédito individual

- Reporte del estatus y del comportamiento de la cartera.
- Reporte mensual de reservas regulatorias.

Riesgo de crédito de contraparte

- Reporte mensual de la calidad de cartera, evolución de calificaciones de agencia calificadora.
- Reporte de análisis financiero y de entorno de negocio de los intermediarios.
- Reporte mensual de régimen de capitalización y suficiencia de capital por intermediario.
- Reporte de consumo de límites regulatorios de concentración y exposición de riesgo de intermediarios.
- Reporte de riesgos de contraparte en posiciones de tesorería (diario).

Riesgo operativo

- Reporte mensual de incidencias en la disponibilidad de servicios tecnológicos.
- Reporte semestral del estado de la exposición en riesgo legal.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

- Reporte mensual (si se presentan) de eventos o incidencias anormales en la operación dentro de los procesos mencionados.

II. Información cuantitativa - revelación de los riesgos:

Riesgo de mercado y liquidez

Al 31 de diciembre de 2011, el Valor en Riesgo de Mercado promedio del último trimestre de los portafolios de Disponibilidades es de \$4.03 millones, que representan un 0.08% del Valor de Mercado promedio. Asimismo, el Valor en Riesgo promedio del último trimestre del portafolio fondo swap (neto) ascendió a \$24.27 millones, mismos que representan el 0.35% del Valor de Mercado promedio.

Al 31 de Diciembre de 2011, el Riesgo de Liquidez Relativo del portafolio de Disponibilidades de FOVI es 0.08%, siendo su monto de exposición \$1,344 millones y su exposición al Riesgo de Liquidez de \$1.07 millones.

Riesgo de crédito individual

Al 31 de diciembre de 2011, las reservas regulatorias por riesgo de crédito individual ascienden a \$6,985,817 (incluye Saldo Final).

Riesgo de crédito de contraparte

Al 31 de diciembre de 2011, las reservas regulatorias por riesgo de contraparte (cartera comercial) ascienden a \$1,458,273.

Riesgo operativo (incluyendo riesgos tecnológico y legal)

En la medición de Riesgos Operativos de SHF se integran los eventos que afectan la operación de FOVI. En este sentido al mes de diciembre de 2011 los eventos reportados en SHF no tuvieron efecto en la operación de FOVI.

Nota 31 - Nuevos pronunciamientos contables-

El CINIF emitió durante diciembre de 2011, las Mejoras a las NIF 2012 (Mejoras 2012), la NIF B-3 "Estado de resultado integral" (NIF B-3) y la B-4 "Estado de cambios en el capital contable" (NIF B-4). La NIF B-3 y la NIF B-4 entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2013 y las Mejoras 2012. Se considera que los criterios contables o NIF no afectarán sustancialmente la información financiera que presenta FOVI, según se explica a continuación:

NIF B-3 "Estado de resultado integral" establece la elección por parte de la entidad de presentar el resultado integral en uno o dos estados. Asimismo, precisa que los otros resultados integrales (ORI) deben presentarse después de la utilidad o pérdida neta, elimina el concepto de partidas no ordinarias y establece los requisitos que deben contener los otros ingresos y gastos para considerarse como tal.

NIF B-4 "Estado de cambios en el capital contable" establece las normas para la presentación del estado antes mencionado; así como, las revelaciones requeridas en caso de que se lleven a cabo ciertos movimientos en el capital contable.

Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

Notas sobre los Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

Mejoras a las NIF

- NIF A-7 “Presentación y revelación”. Precisa que se deberán revelar los supuestos clave utilizados al cierre contable en la determinación de las estimaciones contables que impliquen incertidumbre con riesgo de sufrir ajustes relevantes en el valor de los activos o pasivos dentro del siguiente período contable.
- NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”. Establece que debe incluirse en el activo a corto plazo, el efectivo y equivalentes de efectivo, a menos que su utilización esté restringida dentro de los doce meses siguientes o posterior a su ciclo normal de operaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Nota 32 – Eventos subsecuentes-

Posterior a la presentación de los estados financieros del 31 de diciembre de 2011, no han ocurrido eventos subsecuentes que hayan modificado sustancialmente su valor o produzcan cambios en la información presentada.

RÚBRICA

Lic. Javier Gavito Mohar
Delgado Fiduciario General

RÚBRICA

Lic. José Arturo León García
Delegado Fiduciario

RÚBRICA

C.P. Sergio Navarrete Reyes
Director de Contabilidad de
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C.
Fiduciario en FOVI

RÚBRICA

C.P. Alan Noé Calderón Pérez
Subdirector de Contabilidad de
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C.
Fiduciario en FOVI