

Infonavit

Resultados financieros marzo de 2012

**Análisis de los resultados financieros del Infonavit marzo 2012
(en millones de pesos)**

- Los ingresos totales en efectivo, sin considerar fuentes alternas de financiamiento, fueron por \$44,858 millones a marzo de 2012, 14.0% mayores que lo recaudado en el mismo periodo del año anterior.
- El margen financiero a marzo de 2012 fue de \$15,148 millones, 8.3% mayor al del primer trimestre de 2011.
- Dentro del Estado de Resultados, el gasto de administración, operación y vigilancia fue de \$1,518 millones al primer trimestre de 2012, 3.3% menor al programado.
- La provisión de pago de intereses por rendimiento a la Subcuenta de Vivienda fue por \$6,927 millones al mes de marzo de 2012.
- La cartera total de \$827,312 millones al primer trimestre del año fue 9.8% superior a lo registrado en marzo del año pasado.
- El índice de morosidad en número de créditos fue de 5.38% en el periodo reportado.
- El índice de cobertura de cartera vencida se ubicó en 252.9% a marzo de 2012, mientras que en el mismo periodo del año anterior fue de 232.6%.
- La razón de patrimonio/activos totales fue de 11.1% al primer trimestre de 2012 y de 10.1% al mismo periodo de 2011.

Flujo de efectivo

Flujo de Efectivo (Millones de pesos)

	Marzo		Var.
	2012	2011	2011
Existencia Inicial	7,440	1,374	
INGRESOS	52,878	43,004	23.0%
INGRESOS (sin Cedevis)	44,858	39,365	14.0%
Aportaciones	16,542	14,948	10.7%
Recuperaciones de Créditos	27,499	23,846	15.3%
Emisión CEDEVIS	8,020	3,640	120.3%
Productos financieros	156	73	112.7%
Otros ingresos	661	498	32.8%
EGRESOS	37,454	31,629	18.4%
Entrega de depósitos	1,559	1,586	-1.7%
Programa de financiamientos	32,083	27,039	18.7%
Gasto (GAOV)	1,557	1,407	10.7%
Otros egresos	2,255	1,598	41.1%
Existencia Final	22,864	12,749	

Ingresos

Los ingresos totales al cierre de marzo de 2012 se ubicaron en \$52,878 millones, lo que representa un incremento interanual de 23.0%. No obstante, si desagregamos el importe obtenido por fuentes alternas de financiamiento de este periodo, los ingresos totales representarían \$44,858 millones, 14.0% mayores a lo observado en el mismo periodo del año anterior.

Hubo una evolución positiva de los ingresos provenientes de recuperaciones de créditos, que hasta marzo de 2012 ascendieron a \$27,499 millones y representaron un incremento de 15.3% con relación al mismo periodo de 2011. Los ingresos por recuperaciones representan el 61.3% del total de los ingresos ordinarios del periodo (sin fuentes alternas de financiamiento).

Egresos

Los egresos totales al cierre de marzo de 2012 ascendieron a \$37,454 millones, 18.4% mayores a los registrados durante el mismo periodo del año anterior.

Estado de resultados

Estado de Resultados (Millones de pesos)

	Marzo		Var.
	2012	2011	2012
Margen financiero	15,148	13,989	8.3%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-12,287	-14,153	-13.2%
Ingresos no financieros	618	530	16.6%
Gastos de administración, operación y vig.	-1,518	-1,451	4.7%
Resultado de la operación	1,961	-1,085	280.8%
Otros productos (gastos)	835	1,085	-23.0%
Resultado neto	2,796	0	N/A

Resultado neto

Al primer trimestre del año el resultado neto fue de \$2,796, ya que se han creado las reservas que cubren la indexación de la cartera por el incremento al salario mínimo (registradas en el mes de enero) y los distintos riesgos crediticios acumulados. El rendimiento nominal del Fondo para este periodo fue de 4.72%, equivalente a \$6,927 millones.

Adicionalmente, se están cubriendo las reservas necesarias en caso de riesgos crediticios, que en este periodo fueron por \$12,287 millones, y los gastos de administración, operación y vigilancia por \$1,518 millones.

Margen financiero

Al mes de marzo de 2012, el margen financiero fue de \$15,148 millones, lo que representa un incremento de 8.3% en comparación con el mismo periodo de 2011.

	Marzo		Var.
	2012	2011	2011
Ingresos por intereses	22,092	19,811	11.5%
Gastos por intereses	-6,943	-5,821	19.3%
Margen financiero	15,148	13,989	8.3%
Activo productivo promedio ¹	768,915	691,949	11.1%
Margen financiero / Activo productivo promedio	7.9%	8.1%	-2.6%

Los ingresos por intereses muestran un incremento de 11.5% con relación a lo mostrado en marzo de 2011 y fueron de \$22,092 millones, mientras que el gasto por intereses se ubicó en \$6,943 millones (incluye intereses complementarios), 19.3% mayor respecto a 2011.

Gastos de administración, operación y vigilancia

	Marzo		Var.
	2012	2011	2011
Gasto gestionable	1,403	1,342	4.5%
Rentas, depreciación y amort.	116	109	6.3%
Gastos de administración, operación y vigilancia	1,518	1,451	4.7%

Al cierre de marzo de 2012 este rubro se ubicó en \$1,518 millones, 3.3% menor a lo presupuestado para el periodo.

¹ Se refiere al promedio de disponibilidades e inversiones en valores junto con la cartera hipotecaria vigente del año en curso y el año anterior.

Balance general

Balance General (Millones de pesos)

	Marzo		Var.
	2012	2011	2011
Disponibilidades e Inversiones en valores	22,864	12,749	79.3%
Cartera hipotecaria vigente	731,792	668,306	9.5%
Prórroga	41,969	35,626	17.8%
Cartera vencida	53,552	49,436	8.3%
Cartera total	827,312	753,368	9.8%
Estimación preventiva riesgos crediticios	-135,440	-114,965	17.8%
Cartera neta	691,873	638,404	8.4%
Otros activos	52,232	44,511	17.3%
Activo Total	766,969	695,664	10.2%
Fondo de ahorro	10,152	10,439	-2.8%
Sistema de ahorro para el retiro	602,201	552,020	9.1%
Otros pasivos y cuentas por pagar	69,699	63,265	10.2%
Pasivo Total	682,052	625,724	9.0%
Patrimonio Total	84,917	69,940	21.4%
Total Pasivo más Patrimonio	766,969	695,664	10.2%

Cartera total

En marzo de 2012, la cartera de crédito total se ubicó en \$827,312 millones, lo que representa un incremento de \$73,944 millones respecto al mismo mes de 2011. Sin considerar las prórrogas, la cartera vigente registró un aumento anual de 9.5%, siendo el otorgamiento de créditos el principal motor de su crecimiento. La cartera en prórroga tuvo un crecimiento interanual de 17.8%.

Al cierre del primer trimestre de 2012, el porcentaje de número de créditos en cartera vencida es de 5.38% y se conforma por 208,159 créditos en cartera vencida de un total de 3,869,465 créditos.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al mes de marzo de 2012, el nivel de provisiones crediticias se ubicó en \$135,440 millones. Con esto, el índice de cobertura (estimación preventiva para riesgos crediticios/cartera vencida) fue de 252.9% al primer trimestre de 2012.

La estimación preventiva para cubrir los riesgos de cartera, constituida al cierre del primer trimestre de 2012, se compone de la siguiente manera: \$37,761 millones a riesgo crédito, \$94,425 millones a riesgo de extensión, \$2,860 millones a intereses de la cartera en prórroga y reservas adicionales y \$394 millones a financiamiento a desarrolladores y otros.

Sistema de Ahorro para el Retiro

Este rubro mostró un incremento de 9.1% en comparación al primer trimestre de 2011, es decir, \$50,181 millones, lo que se explica, principalmente, por las aportaciones de los patrones y el rendimiento otorgado a la subcuenta de vivienda, como se muestra a continuación:

mar-11	\$552,020
(+) Aportaciones	47,444
(+) Intereses pagados (cantidad básica y de ajuste)	30,213
(-) Entregas por créditos	-21,704
(-) Retiros	-5,665
(-) Otros	-107
mar-12	\$602,201

Patrimonio

Al mes de marzo de 2012, el patrimonio del Instituto fue de \$84,917 millones, lo que representa un incremento de 21.4%, con relación al mismo periodo del año anterior. La razón de patrimonio/activos totales se ubicó en 11.1% en marzo de 2012 y en 10.1% en marzo de 2011.



INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL DE LA VIVIENDA PARA LOS TRABAJADORES
Barranca del Muerto 280 Col. Guadalupe Inn C.P. 01029

I. BALANCE GENERAL COMPARATIVO A MARZO 2012 Y MARZO DE 2011.

(Cifras expresadas en Miles de Pesos)

A C T I V O	Mar-12	Mar-11	P A S I V O	Mar-12	Mar-11
Disponibilidades	138,351	172,658	Aportaciones a Favor de los Trabajadores para Fondo de Vivienda (Nota 11)		
Inversiones en Valores (Nota 1)			Fondo de Ahorro	10,151,528	10,438,744
Títulos recibidos en reporto	22,725,236	12,576,260	Sistema de Ahorro para el Retiro	602,201,209	552,020,072
Cartera de Crédito a la Vivienda Vigente				-----	-----
Cartera Hipotecaria vigente	731,791,635	668,306,349		612,352,737	562,458,816
Cartera en Prórroga	41,968,619	35,626,287	Cuentas por Pagar (Nota 12)	11,771,404	9,621,742
Total cartera de crédito a la vivienda vigente	773,760,254	703,932,636	Acreedores diversos (Nota 13)	343,390	455,351
Cartera vencida de crédito a la vivienda	53,552,122	49,435,657	Otras cuentas por pagar	892	0
Total cartera de crédito (Nota 2)	827,312,376	753,368,293	Convenios y aportaciones por aplicar (Nota 14)	15,060,258	15,866,588
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 3)	-135,439,661	-114,964,655	Provisiones para obligaciones diversas (Nota 15)	7,664,514	6,977,498
Cartera de crédito (Neto)	691,872,715	638,403,638	Créditos Diferidos y Cobros Anticipados (Nota 16)	34,858,594	30,343,908
Otras cuentas por cobrar - Neto (Nota 4)	1,565,018	1,210,191	TOTAL PASIVO	682,051,789	625,723,903
Cuentas fiscales por cobrar - Neto (Nota 5)	16,180,785	15,101,682	Patrimonio Contribuido	56,509,557	56,509,557
Reserva territorial - Neto (Nota 6)	11,216	12,201	Patrimonio Ganado	25,611,486	13,430,095
Bienes adjudicados o recibidos en dación -Neto (Nota 7)	2,769,964	2,348,411	Resultado Neto	2,795,870	0
Inmuebles, Mobiliario y Equipo - Neto (Nota 8)	443,765	458,991	TOTAL PATRIMONIO (Nota 17)	84,916,913	69,939,652
Derechos Fiduciarios (Nota 9)	29,888,901	24,165,013	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	766,968,702	695,663,555
Otros Activos - Neto (Nota 10)	1,372,751	1,214,510			
TOTAL ACTIVO	766,968,702	695,663,555			

CUENTAS DE ORDEN	Mar-12	Mar-11
Créditos comprometidos	1,696,372	5,090,774
Intereses cartera vencida (suspendidos)	3,363,152	2,487,577
Cartera de créditos Burzutilizados	111,109,112	87,039,530
Riesgo de extensión pendiente de constituir	0	1,680,489
Créditos aplicados reservados al 100%	77,442,288	72,842,320
Créditos castigados autorizados por el H. Consejo de Admon.	366,627	366,627
Cartera de créditos vendida	11,742,478	11,742,478
Cartera administrada INFONAVIT Total	44,104,049	33,487,596
Cartera administrada RENUEVA TU HOGAR	1,469,990	0
Derechos fiduciarios venta de flujos de cartera	1,572,283	315,564
Aportaciones pendientes de traspasar SAR 92	36,199,351	34,353,829



INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL DE LA VIVIENDA PARA LOS TRABAJADORES
Barranca del Muerto 280 Col. Guadalupe Inn C.P. 01029

II.- ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO A MARZO 2012 Y MARZO DE 2011.

(Cifras expresadas en Miles de Pesos)

CONCEPTO	HASTA EL MES DE	
	Mar-12	Mar-11
Ingresos por Intereses (Nota 18)	22,091,611	19,810,633
Gastos por Intereses (Nota 19)	-6,943,167	-5,821,398
	-----	-----
Margen Financiero	15,148,444	13,989,235
Estimacion Preventiva para Riesgos Crediticios	-12,286,967	-14,152,989
	-----	-----
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	2,861,477	-163,754
Comisiones y tarifas cobradas (Nota 20)	695,688	584,732
Comisiones y tarifas pagadas	-77,984	-54,959
	-----	-----
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	3,479,181	366,019
Gastos Generales (Nota 21)	-1,416,130	-1,353,481
Depreciaciones y Amortizaciones	-102,146	-97,094
	-----	-----
Resultado de la Operación	1,960,905	-1,084,556
Otros Productos (Nota 22)	2,535,954	4,349,552
Otros Gastos (Nota 23)	-1,700,989	-3,264,996
	-----	-----
Resultado antes de Operaciones Discontinuadas	2,795,870	0
Operaciones Discontinuadas	0	0
	-----	-----
RESULTADO NETO	2,795,870	0