

Infonavit

Resultados financieros junio de 2012

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

- **Los ingresos totales en efectivo, sin considerar fuentes alternas de financiamiento, fueron por \$65,872 millones a junio de 2012, 10.6% mayores que lo recaudado en el mismo periodo del año anterior.**
- **El margen financiero a junio de 2012 fue de \$27,112 millones, -0.2% menor al del segundo trimestre de 2011.**
- **Dentro del Estado de Resultados, el gasto de administración, operación y vigilancia fue de \$3,241 millones al segundo trimestre de 2012, 3.2% menor al programado.**
- **La provisión y el pago de intereses por rendimiento a la Subcuenta de Vivienda fue por \$17,292 millones al mes de junio de 2012.**
- **La cartera total de \$832,436 millones al segundo trimestre del año fue 10.2% superior a lo registrado en junio del año pasado.**
- **El índice de morosidad en número de créditos fue de 5.44% en el periodo reportado.**
- **El índice de cobertura de cartera vencida se ubicó en 259.8% a junio de 2012, mientras que en el mismo periodo del año anterior fue de 226.4%.**
- **La razón de patrimonio/activos totales fue de 11.35% al segundo trimestre de 2012 y de 10.52% al mismo periodo de 2011.**

Flujo de efectivo

Flujo de Efectivo (Millones de pesos)

	Junio		Var.
	2012	2011	2011
Existencia Inicial	7,440	1,374	
INGRESOS	75,772	69,321	9.3%
INGRESOS (Ordinarios)	65,872	59,539	10.6%
Aportaciones	25,376	23,632	7.4%
Recuperaciones de Créditos	38,776	34,682	11.8%
Productos financieros	357	175	104.0%
Otros ingresos	1,363	1,050	29.9%
Emision CEDEVIS*	9,900	9,782	1.2%
EGRESOS	72,366	65,529	10.4%
Entrega de depósitos	3,748	2,768	35.4%
Programa de financiamientos	61,677	56,798	8.6%
Gasto (GAOV)	3,123	2,672	16.9%
Otros egresos	3,818	3,291	16.0%
Existencia Final	10,846	5,166	

* Fuentes alternas de Financiamiento

Ingresos

Los ingresos totales al cierre de junio de 2012 se ubicaron en \$75,772 millones, lo que representa un incremento interanual de 9.3%. No obstante, si desagregamos el importe obtenido por fuentes alternas de financiamiento de este periodo, los ingresos totales representarían \$65,872 millones, 10.6% 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 junio de 2012 ascendieron a \$38,776 millones y representaron un incremento de 11.8% con relación al mismo periodo de 2011. Los ingresos por recuperaciones representan el 58.9% del total de los ingresos ordinarios del periodo (sin fuentes alternas de financiamiento).

Egresos

Los egresos totales al cierre de junio de 2012 ascendieron a \$72,366 millones, 10.4% mayores a los registrados durante el mismo periodo del año anterior.

Estado de resultados

Estado de Resultados (Millones de pesos)

	Junio		Var. 2011
	2012	2011	
Margen financiero	27,112	27,153	-0.2%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-26,303	-24,056	9.3%
Ingresos no financieros	995	667	49.1%
Gastos de administración, operación y vig.	-3,241	-2,822	14.8%
Resultado de la operación	-1,437	942	-252.5%
Otros productos (gastos)	7,424	3,312	124.2%
Resultado neto	5,987	4,254	40.7%

Resultado neto

Al segundo trimestre del año el resultado neto fue de \$5,987, 40.7% mayor al del mes de junio del año 2011.

El rendimiento nominal del Fondo para este periodo fue de 5.76%, equivalente a \$17,292 millones.

Adicionalmente, se están cubriendo las reservas necesarias en caso de riesgos crediticios, que al cierre de este periodo fueron por \$26,303 millones, y los gastos de administración, operación y vigilancia por \$3,241 millones.

Margen financiero

Al mes de junio de 2012, el margen financiero fue de \$27,112 millones, lo que representa un decremento de 0.2% en comparación con el mismo periodo de 2011.

	Junio		Var.
	2012	2011	2011
Ingresos por intereses	44,404	39,801	11.6%
Gastos por intereses	-17,292	-12,648	36.7%
Margen financiero	27,112	27,153	-0.2%
Activo productivo promedio ¹	764,919	687,051	11.3%
Margen financiero / Activo productivo promedio	7.2%	7.9%	-8.9%

Los ingresos por intereses muestran un incremento de 11.6% con relación a lo mostrado en junio de 2011 y fueron de \$44,404 millones, mientras que el gasto por intereses se ubicó en \$17,292 millones (incluye intereses complementarios), 36.7% mayor respecto a 2011.

Gastos de administración, operación y vigilancia

	Junio		Var.
	2012	2011	2011
Gasto gestionable	2,999	2,603	15.2%
Rentas, depreciación y amort.	242	218	10.8%
Gastos de administración, operación y vigilancia	3,241	2,822	14.8%

Al cierre de junio de 2012 este rubro se ubicó en \$3,241 millones, en línea con lo presupuestado y 14.8% mayor al resultado del mismo periodo en el año 2011.

Balance general

Balance General (Millones de pesos)

	Junio		Var. 2011
	2012	2011	
Disponibilidades e Inversiones en valores	10,846	5,166	109.9%
Cartera hipotecaria vigente	741,469	668,411	10.9%
Prórroga	36,319	33,309	9.0%
Cartera vencida	54,648	54,004	1.2%
Cartera total	832,436	755,724	10.2%
Estimación preventiva riesgos crediticios	-141,997	-122,268	16.1%
Cartera neta	690,439	633,456	9.0%
Otros activos	74,739	66,713	12.0%
Activo Total	776,024	705,335	10.0%
Fondo de ahorro	10,093	10,390	-2.9%
Sistema de ahorro para el retiro	611,059	559,885	9.1%
Otros pasivos y cuentas por pagar	66,764	60,866	9.7%
Pasivo Total	687,916	631,141	9.0%
Patrimonio Total	88,108	74,194	18.8%
Total Pasivo más Patrimonio	776,024	705,335	10.0%

Cartera total

En junio de 2012, la cartera de crédito total se ubicó en \$832,436 millones, lo que representa un incremento de \$76,712 millones respecto al mismo mes de 2011. Sin considerar las prórrogas, la cartera vigente registró un aumento anual de 10.9%, siendo el otorgamiento de créditos el principal motor de su crecimiento. La cartera en prórroga tuvo un crecimiento interanual de 9.0%.

Al cierre del segundo trimestre de 2012, el porcentaje de número de créditos en cartera vencida es de 5.44% y se conforma por 213,945 créditos en cartera vencida de un total de 3,935,123 créditos.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al mes de junio de 2012, el nivel de provisiones crediticias se ubicó en \$141,997 millones. Con esto, el índice de cobertura (estimación preventiva para riesgos crediticios/cartera vencida) fue de 259.8% al segundo trimestre de 2012.

La estimación preventiva para cubrir los riesgos de cartera, constituida al cierre del segundo trimestre de 2012, se compone de la siguiente manera: \$37,053 millones a riesgo crédito, \$97,550 millones a riesgo de extensión, \$7,020 millones a intereses de la cartera en prórroga y reservas adicionales y \$374 millones a financiamiento a desarrolladores y otros.

Sistema de Ahorro para el Retiro

Este rubro mostró un incremento de 9.1% en comparación al segundo trimestre de 2011, es decir, \$51,174 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:

jun-11	\$559,885
(+) Aportaciones	48,285
(+) Intereses pagados (cantidad básica y de ajuste)	33,634
(-) Entregas por créditos	19,457
(-) Retiros	11,473
(+) Otros	185
jun-12	\$611,059

Patrimonio

Al mes de junio de 2012, el patrimonio del Instituto fue de \$88,108 millones, lo que representa un incremento de 18.8%, con relación al mismo periodo del año anterior. La razón de patrimonio/activos totales se ubicó en 11.35% en junio de 2012 y en 10.5% en junio de 2011.

(Cifras expresadas en Miles de Pesos)

A C T I V O	Jun-12	Mar-12	Jun-11	P A S I V O	Jun-12	Mar-12	Jun-11
Disponibilidades	101,945	138,351	190,299	Aportaciones a Favor de los Trabajadores para Fondo de Vivienda (Nota 11)			
Inversiones en Valores (Nota 1)				Fondo de Ahorro	10,092,997	10,151,528	10,389,440
Títulos recibidos en reporto	10,743,687	22,725,236	4,975,931	Sistema de Ahorro para el Retiro	611,058,896	602,201,209	559,885,212
Cartera de Crédito a la Vivienda Vigente					621,151,893	612,352,737	570,274,652
Cartera Hipotecaria vigente	741,468,687	731,791,635	668,410,927	Cuentas por Pagar (Nota 12)			
Cartera en Prórroga	36,318,837	41,968,619	33,308,782		9,016,194	11,771,404	7,104,871
Total cartera de crédito a la vivienda vigente	777,787,524	773,760,254	701,719,709	Acreedores diversos (Nota 13)			
Cartera vencida de crédito a la vivienda	54,647,748	53,552,122	54,004,369		387,159	343,390	480,721
Total cartera de crédito (Nota 2)	832,435,272	827,312,376	755,724,078	Otras cuentas por pagar	0	892	173,829
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 3)	-141,997,088	-135,439,661	-122,268,071	Convenios y aportaciones por aplicar (Nota 14)			
Cartera de crédito (Neto)	690,438,184	691,872,715	633,456,007		22,552,901	15,060,258	22,686,946
Otras cuentas por cobrar - Neto (Nota 4)	1,310,161	1,565,018	1,710,688	Provisiones para obligaciones diversas (Nota 15)			
Cuentas fiscales por cobrar - Neto (Nota 5)	38,519,139	16,180,785	34,943,962		7,711,982	7,664,514	6,996,824
Reserva territorial - Neto (Nota 6)	11,129	11,216	12,189	Créditos Diferidos y Cobros Anticipados (Nota 16)			
Bienes adjudicados o recibidos en dación - Neto (Nota 7)	2,888,224	2,769,964	2,256,153		27,096,038	34,858,594	23,423,853
Inmuebles, Mobiliario y Equipo - Neto (Nota 8)	448,631	443,765	464,832	TOTAL PASIVO	687,916,167	682,051,789	631,141,696
Derechos Fiduciarios (Nota 9)	30,210,873	29,888,901	26,135,539	Patrimonio Contribuido			
Otros Activos - Neto (Nota 10)	1,352,266	1,372,751	1,189,838		56,509,557	56,509,557	56,509,557
TOTAL ACTIVO	776,024,239	766,968,702	705,335,438	Patrimonio Ganado			
					25,611,487	25,611,486	13,430,095
				Resultado Neto			
					5,987,028	2,795,870	4,254,090
				TOTAL PATRIMONIO (Nota 17)	88,108,072	84,916,913	74,193,742
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	776,024,239	766,968,702	705,335,438

CUENTAS DE ORDEN	Jun-12	Mar-12	Jun-11
Créditos comprometidos	2,185,852	1,696,372	4,176,790
Intereses cartera vencida (suspendidos)	3,540,113	3,363,152	2,800,459
Cartera de créditos Burzafillizados	111,578,453	111,109,112	94,905,081
Créditos aplicados reservados al 100%	77,212,332	77,442,288	70,986,413
Créditos castigados autorizados por el H. Consejo de Admon.	366,627	366,627	366,627
Cartera de créditos vendida	11,742,478	11,742,478	11,742,478
Cartera administrada INFONAVIT Total	46,938,748	44,104,049	36,733,954
Cartera administrada RENUEVA TU HOGAR	1,858,913	1,469,990	0
Derechos fiduciarios venta de flujos de cartera	1,572,283	1,572,283	315,564
Aportaciones pendientes de traspasar SAR 92	36,737,066	36,199,351	34,774,254



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 JUNIO, MARZO DE 2012 Y JUNIO DE 2011.

(Cifras expresadas en Miles de Pesos)

CONCEPTO	HASTA EL MES DE		
	Jun-12	Mar-12	Jun-11
Ingresos por Intereses (Nota 18)	44,404,683	22,091,611	39,801,084
Gastos por Intereses (Nota 19)	-17,292,256	-6,943,167	-12,648,461
Margen Financiero	27,112,427	15,148,444	27,152,623
Estimacion Preventiva para Riesgos Crediticios	-26,302,905	-12,286,967	-24,055,744
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	809,522	2,861,477	3,096,879
Comisiones y tarifas cobradas (Nota 20)	1,114,138	695,688	794,745
Comisiones y tarifas pagadas	-119,419	-77,984	-127,446
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	1,804,241	3,479,181	3,764,178
Gastos Generales (Nota 21)	-3,035,660	-1,416,130	-2,627,828
Depreciaciones y Amortizaciones	-204,818	-102,146	-194,054
Resultado de la Operación	-1,436,237	1,960,905	942,296
Otros Productos (Nota 22)	9,319,700	2,535,954	8,339,957
Otros Gastos (Nota 23)	-1,896,435	-1,700,989	-5,028,163
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	5,987,028	2,795,870	4,254,090
Operaciones Discontinuas	0	0	0
RESULTADO NETO	5,987,028	2,795,870	4,254,090