

**Comentarios de la administración sobre la
información financiera relativa a los estados
financieros al 31 de marzo del 2010 del
Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros,
S. N. C., (BANSEFI)**



ÍNDICE

- I. Gobierno corporativo**
- II. Operación**
- III. Situación financiera**
- IV. Administración integral de riesgos**
- V. Control interno**
- VI. Calificación de la cartera**
- VII. Declaración sobre la preparación de este reporte**

I. Gobierno Corporativo

I.1 Integración del Consejo Directivo

PRESIDENTE / CONSEJERO PROPIETARIO SERIE " A "	
PRESIDENTE DEL CONSEJO DIRECTIVO	36.88.23.55
ACTUARIO ERNESTO CORDERO ARROYO	36.88.20.00
SECRETARIO DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO	FAX 36.88.11.42
CONSEJERO SUPLENTE SERIE " A "	
DR. RAFAEL GAMBOA GONZALEZ	36.88.98.01 AL 03
TITULAR DE LA UNIDAD DE BANCA DE DESARROLLO	36.88.11.00, EXT.89801
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO	FAX 36.88.98.40
CONSEJERO PROPIETARIO SERIE " A "	
DR. AGUSTÍN GUILLERMO CARTENS CARTENS	52.37.20.30 AL 33
GOBERNADOR DE BANCO DE MÉXICO	FAX 52.37.20.70
CONSEJERO SUPLENTE SERIE "A"	
DR. JOSÉ GERARDO QUIJANO LEÓN	52.37.25.14
DIRECTOR GENERAL DE ANÁLISIS DEL SISTEMA FINANCIERO	
BANCO DE MÉXICO	
CONSEJERO PROPIETARIO SERIE " A "	
ING. GERARDO RUIZ MATEOS	57.29.92.48 AL 51
SECRETARIO DE ECONOMÍA	FAX 57.29.93.20
CONSEJERO SUPLENTE SERIE " A "	
VACANTE	
CONSEJERO PROPIETARIO SERIE " A "	
LIC. FRANCISCO JAVIER MAYORGA CASTAÑEDA	38.71.10.00
SECRETARIO DE AGRICULTURA, GANADERÍA, DESARROLLO RURAL, PESCA Y ALIMENTACIÓN	EXT.33014/11/18
	FAX 91.83.10.18
CONSEJERO SUPLENTE SERIE " A "	
LIC. PEDRO ADALBERTO GONZÁLEZ HERNÁNDEZ	38.71.11.65
SUBSECRETARIO DE FOMENTO A LOS AGRONEGOCIOS	
SECRETARIA DE AGRICULTURA, GANADERÍA, DESARROLLO RURAL, PESCA Y ALIMENTACIÓN	
CONSEJERO PROPIETARIO SERIE " A "	
DR. ALEJANDRO MARIANO WERNER WAINFELD	36.88.12.93
SUBSECRETARIO DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO	55.12.62.56
CONSEJERO SUPLENTE SERIE " A "	
LIC. GUILLERMO ZAMARRIPA ESCAMILLA	36.88.20.38/39
TITULAR DE LA UNIDAD DE BANCA Y AHORRO	
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO	
CONSEJERO PROPIETARIO SERIE " B "	
LIC. VICENTE FENOLL ALGORTA	52.00.16.39
DIRECTOR GENERAL	52.00.16.10
FINCOMUN SERVICIOS FINANCIEROS COMUNITARIOS, S. A de C.V.,	EXT. 2134
SOCIEDAD FINANCIERA POPULAR	

CONSEJERO PROPIETARIO SERIE " B "	
ING. ANTONIO SALAZAR RUIZ GERENTE GENERAL CAJA INMACULADA, S. C de R. L de C.V.	01.442.211.70.01 01 442.224.25.61
CONSEJERO INDEPENDIENTE	
C. P. GERMÁN FRANCISCO MORENO PÉREZ	56.16.25.70
CONSEJERO INDEPENDIENTE	
ING. HÉCTOR FEDERICO REYES RETANA Y DAHL CONSEJERO INDEPENDIENTE	55.21.67.68.83

I.2 Remuneración a los miembros del consejo directivo

Con fundamento en la Resolución CD. 47.4., adoptada por el Consejo Directivo de esta Institución, en la Sesión No. 47, del día 14 de agosto de 2008, y en lo dispuesto por los artículos 21 de la Ley Orgánica del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, 20 de su Reglamento Orgánico, y tomando en consideración lo dispuesto por el artículo 41 de la Ley de Instituciones de Crédito, y en la demás normatividad que resulte aplicable, el Consejo Directivo aprobó el pago de remuneraciones a los Consejeros Independientes, Comisarios de la Serie "B", Propietario y Suplente, del Consejo Directivo del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S. N. C., Institución de Banca de Desarrollo; así como a los Expertos Independientes con voz y voto, que sean miembros de los Comités internos de la Institución, creados por el Consejo Directivo de esta Institución, en los términos siguientes:

- a) La cantidad de \$20,000.00 (Veinte mil pesos 00/100 M. N), por sesión a la que asistan del Consejo Directivo de esta Institución, a los Consejeros Independientes que participen en los Comités de Apoyo de la misma y además en el Comité de Auditoría y en el comité de Recursos Humanos y Desarrollo Institucional.
- b) La cantidad de \$10,000.00 (Diez mil pesos 00/100 M. N.), por sesión a la que asista del Consejo Directivo de esta Institución, al Comisario Propietario de la Serie "B".
- c) La cantidad de \$5,000.00 (Cinco mil pesos 00/100 M. N.), por sesión a la que asista del Consejo Directivo de esta Institución, al Comisario Suplente de la Serie "B".

I.3 Compensaciones y prestaciones

Al 31 de marzo de 2010 el consejero, quien recibió compensación por su asistencia a las sesiones del consejo se enlista a continuación:

- a) Ignacio Núñez Anta (Consejero Independiente), recibió \$ 35,000.00 (Treinta y cinco mil pesos 00/100 M. N.) del 1º de enero al 31 de marzo de 2010.

Todos aquellos pagos que por este concepto se efectúan, son directos y no se cubren a través de bonos o plan de acciones alguno. Es importante mencionar que los integrantes del Consejo Directivo no perciben compensaciones o prestaciones distintas a las que se indican en el punto I.2 anterior.

(Expresado en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

II. Operación

II. 1. Captación

a. Captación en Sucursales

Cuadro 1.1 Captación en Sucursales

Al 31 de marzo de 2010, la Captación Comercial de Desempeño (CCD) de la institución se incrementó en \$322.2. En el primer trimestre del año el saldo de la CCD se incrementó de \$5,163.4 a \$5,375.6 al mes de marzo del presente ejercicio ^{1/}.

Lo anterior refleja que las cifras de captación son positivas ya que cumplen con las metas establecidas al inicio de 2010, no obstante con el proceso de transferencia de sucursales a las Entidades de Ahorro y Crédito Popular (EACP) se tuvo una pérdida en la captación de 110.06. Lo anterior evidencia el esfuerzo promocional llevado a cabo por el personal que labora en ventanilla.

Al cierre 2009 la red de sucursales de BANSEFI ascendía a 513 oficinas, de las cuales 494 contaban con atención al público, 14 ensobretadoras y 5 expedidoras de BIDES exclusivamente; el 26 de febrero fueron transferidas a las EACP mediante proceso público 21 sucursales, quedando el número de sucursales propias en 473. Cabe hacer mención que al cierre del mes de abril, se transferirá una sucursal adicional.

Al momento de la transferencia de las sucursales a las EACP, éstas disponían de un saldo de \$124.7, de los cuales \$110.06 corresponden a CCD y \$14.4 a programas. Estas sucursales disponían de 20,560 clientes y 22,857 cuentas.

^{1/} El saldo no incluye \$110.06 que fueron captados en el 1er trimestre de 2010, ya que este saldo fue transferido al SACP junto con las 21 sucursales que adquirieron en febrero de 2010.

El reporte que se presenta con información al 31 de marzo de 2010, considera el efecto de la pérdida en la captación derivado de la transferencia de sucursales y presenta un saldo de la CCD de \$5,375.6, cifra superior en \$917.8 (20.6%) a la registrada a marzo de 2009. El incremento en la CCD del período enero – marzo de 2010, representa una captación adicional de \$212.16, es decir, un cumplimiento del 33% de la meta anual para el ejercicio que se estableció en \$640.

Cuadro 1.2 Definición de Captación Comercial de Desempeño

La Captación Comercial de Desempeño (CCD), es aquella que es producto de la labor promocional efectuada en ventanilla de las sucursales en los productos de ahorro, los cuales son: Cuentahorro Tradicional, Tandahorro Tradicional, Ahorro Infantil, Bonosar, CODE, Débito con intereses, Débito sin intereses, Débito sin intereses nómina, Cuenta con tu Gente, Apoyo al Ahorro y PRLV de Ventanilla / Especial y Premiahorro.

Tabla 1.1 Saldo de Captación
(Millones de pesos)

	A Marzo		Variación	
	2009	2010	Absoluta	Porcentual
Captación en Sucursales				
Saldo de CCD	4,457.8	5,375.6	917.8	20.6%
Captación en Programas */	1,666.4	1,648.1	-18.2	-1.1%
BIDES	1,945.5	3,454.4	1,508.9	77.6%
FONAES	0.0	7.1	7.1	N/A
PENSIONISSSTE	556.9	713.8	156.9	28.2%
Subtotal	4,168.8	5,823.4	1,654.6	39.7%
Captación Total	8,626.6	11,199.0	2,572.5	29.8%

Integrado conforme a la metodología vigente a partir de Octubre de 2009.

*/Se incluye Oportunidades, otros programas de vivienda, Ahorro de Grupos, Jóvenes con oportunidades, SEP, Débito Nómina, Promusag y Apoyo a la Palabra.

El incremento en la Captación Comercial de Desempeño de marzo de 2009 a marzo de 2010, correspondió principalmente al comportamiento ascendente en los productos de Cuentahorro, Tandahorro y Debicuenta, tal como se muestra en la Tabla 1.2.

El incremento en la captación de Cuentahorro representó un saldo de 3,299.4, es decir, 16.6% por arriba del observado en el mismo período del año 2009.

En lo que corresponde al Tandahorro se observa un crecimiento importante para alcanzar un saldo de \$1,290.1 de saldo equivalente a un crecimiento del 37% respecto del período del año pasado; del mismo modo, el producto Debicuenta alcanzó un saldo de \$298.9, representando un crecimiento del 142.4%.

Por otro lado, a marzo de 2010, se observó una caída de 34.2% en el saldo del PRLV de Ventanilla y Especial con respecto al registrado en el mismo mes de 2009, al pasar de \$361 a \$237.9, de un año a otro. Tanto la crisis económica como la reducción en las tasas de interés de mercado son factores relevantes en la disminución del ahorro de las personas en este tipo de instrumentos de inversión a plazo.

Tabla 1.2 Saldo por Producto
(Millones de pesos)

	A Marzo				Variación	
	2009		2010		Absoluta	%
	Monto	Part. %	Monto	Part. %		
Cuentahorro	2,829.1	56.4%	3,299.4	54.2%	470.3	16.6%
Tandahorro	941.5	18.8%	1,290.1	21.2%	348.5	37.0%
Ahorro Infantil	48.6	1.0%	43.4	0.7%	-5.2	-10.7%
Bonosar	42.2	0.8%	44.3	0.7%	2.1	4.9%
CODES	109.0	2.2%	143.5	2.4%	34.6	31.7%
Debicuenta	123.3	2.5%	298.9	4.9%	175.6	142.4%
PRLV */	361.4	7.2%	237.9	3.9%	-123.5	-34.2%
PREMIAHORRO	0.0	0.0%	15.4	0.3%	15.4	N/A
OTRA CAPTACIÓN	2.7	0.1%	2.7	0.0%	0.0	-0.6%
Subtotal	4,457.8	88.9%	5,375.6	88.3%	917.8	20.6%
PENSIONISSSTE	556.9	11.1%	713.8	11.7%	156.9	28.2%
Total	5,014.7	100.0%	6,089.4	100.0%	1,074.7	21.4%

Integrado conforme a la metodología vigente a partir de Octubre de 2009.

*/ Ventanilla y Especial.

Nota: Se integraron al saldo de Cuentahorro y Tandahorro, la captación proveniente de los convenios de colaboración celebrados en años anteriores con Procampo y Banrural, así como el saldo de otra captación, remesas y vivienda.

Captación por Programas Especiales

Debido a la estacionalidad en el saldo de los programas especiales, éstos se analizan por separado con el fin de segregar los esfuerzos tradicionales de captación en sucursales, de aquellas vinculadas al pago de programas gubernamentales.

Tabla 1.3 Captación de Programas Especiales
(Millones de pesos)

	A Marzo		Variación		
	2009	2010	Absoluta	Porcentual	
Programas Especiales	1,666.4	1,648.1	-	18.2	-1.1%
Oportunidades (pagado y por pagar)	1,023.3	1,089.8	66.5		6.5%
Jóvenes con Oportunidades	559.2	184.3	-	374.9	-67.0%
PAL Diconsa	-	260.7	260.7		N/A
Ahorros de Grupos	18.8	68.4	49.6		264.1%
SEP*/	1.5	1.0	-	0.5	-31.0%
Promusag*/	5.7	4.0	-	1.7	-30.0%
Apoyo a la palabra*/	4.8	5.3	0.5		9.5%
Otros Programas**/	53.1	34.6	-	18.5	-34.8%

Integrado conforme a la metodología vigente a partir de Octubre de 2009.

*/ Estos programas se encuentran inactivos, sin embargo se está programando reactivarlos en el futuro.

**/ Se integra por: Cuentas Binomio Infonavit, Debito Nómina, Centro 5028, FOVISSSTE, Empresas Solidaridad, Solidaridad Obrera, Otros Vivienda, Otros Público Vivienda.

No obstante que el Programa PAL Diconsa registra un incremento (\$260.7) en su saldo al 31 de marzo de 2010, el saldo total de programas especiales observa un decremento en \$18.2 (-1.1%) con respecto al observado a marzo de 2009.

El decremento es ocasionado principalmente porque el Programa de Jóvenes con Oportunidades presenta una salida de -374.9 (-67%), consecuencia del cambio de sus reglas de operación.

Cuadro 1.3 Definición de Programas Especiales

La captación de programas especiales es la que deriva de negociaciones de manera central ya sea con el Gobierno Federal, los Gobiernos Estatales o Municipales, así como con dependencias, para la dispersión masiva de recursos hacia la población objetivo de BANSEFI a través de sus sucursales. Actualmente integra este concepto Oportunidades, Jóvenes con Oportunidades, PAL Diconsa, Ahorro de Grupos, Beca SEP, Promusag, Apoyo a la Palabra y Otros Programas.

Productos de Ahorro para la Adquisición de Vivienda

Al 31 de marzo 2010 se ha dado seguimiento al proceso de ahorro de los socios comerciales y clientes inscritos directamente en sucursales de BANSEFI, realizando capacitaciones para los desarrolladores que retomaron los programas de ahorro previo para la vivienda.

Asimismo, se ha contactado a los socios comerciales que han dejado de utilizar los programas, con la finalidad de reactivarlos. Se tiene un saldo acumulado de \$93.85 en más de 15.1 mil cuentas, de los cuales, \$44.15, con alrededor de 6.4 mil cuentas, corresponden a Cuentahorro INFONAVIT; \$36.8, con 4.2 mil cuentas, a AhorraSIF y, \$12.86, con 4.4 mil cuentas, a Cuentahorro CONAVI y FONHAPO.

b. Cuentas Administradas

Durante el periodo enero-marzo 2010 se han aperturado 121,557 cuentas, de las cuales el 48% (58,715) corresponden a cuentas comerciales, el 51% (62,367) están asociadas a programas gubernamentales, y el 0.4% (475) corresponden a cuentas operativas.

Por su parte, de enero a marzo de 2010, se cancelaron 153,861 cuentas, de las cuales el 71.3% (109,736) corresponden a cancelaciones realizadas por los clientes y el 28.7% (44,125) son cancelaciones derivadas de la política interna de la Institución. El universo de cuentas al 31 de marzo de 2010 asciende a 4,645,086 que incluye las cuentas operativas, vista y plazo, así como de programas especiales.

c. Microseguros

En el periodo de enero a marzo de 2010, el total de pagos recibidos por concepto de primas de microseguros ascendió a \$3.4 correspondiente a la distribución de 31,522 microseguros a través de L@Red de la Gente. De este total, 27, 756 pólizas (88.1%) se concentran en las primas de menor costo (39.3% son primas con valor de \$75 y 60.7% con valor de \$100). Lo anterior significa una colocación, en número de pólizas, superior a la del mismo periodo de 2009 en 155.8%, al pasar de 12,324 pólizas distribuidas en el mismo periodo de 2009 a 31,522 en 2010.

El 97% (30,526) del total de pólizas de microseguros distribuidas se ha colocado a través de la red de sucursales BANSEFI y el 3% restante (996) a través de las Sociedades de Ahorro y Crédito Popular integrantes de L@Red de la Gente que participan en la promoción de este producto.

La prestación del servicio de recepción de pagos por cuenta de las compañías aseguradoras emisoras de los microseguros ha generado para la Institución un ingreso por comisión sin IVA de \$574.3 miles durante el primer trimestre de 2010, cifra mayor en 154.1% a la reportada en el mismo periodo en 2009 (\$226.0 mil).

d. Remesas Nacionales e Internacionales y Directo a México

Remesas Internacionales

Durante periodo enero – marzo de 2010, el número total de transacciones de remesas internacionales realizadas, considerando sucursales BANSEFI y SACPs integrantes de L@Red de la Gente, reflejan una disminución del 12.7% con relación al mismo periodo del año anterior, alcanzando un total de 310,007 transacciones. Por otro lado, si bien la operación conjunta de remesas internacionales, BANSEFI y SACPs, muestra la disminución mencionada, las operadas por las SACPs integrantes de L@Red de la Gente reflejan una disminución menor del 5.4%, pasando de 146,882 a 138,901 transacciones, del primer trimestre de 2009 al mismo trimestre de 2010.

En lo que se refiere al monto total operado a través de BANSEFI y SACPs integrantes de L@Red de la Gente, expresado en dólares, éste presentó una caída del 18% al pagar un total de \$107.7 durante el periodo enero-marzo de 2010, mientras que en 2009, en ese mismo periodo el monto operado ascendió a \$131 millones de dólares.

Transferencias “Cuenta a Cuenta, Directo a México”

En el periodo enero-marzo de 2010, se realizaron un total de 185 transacciones. Es importante destacar que el monto promedio de envío pasó de 744 dólares en el periodo enero marzo de 2009 a 1,236 dólares en el mismo periodo de 2010, mientras que el envío promedio de una remesa tradicional pagada a través de L@Red de la Gente al mes de marzo de 2010 fue de 347 dólares. Se considera que este comportamiento es un indicio de la confianza que está generando el programa.

Como parte de las actividades realizadas en relación a la promoción de las transferencias “Cuenta a Cuenta, Directo a México” se continuó trabajando de manera coordinada con Banco de México y el Instituto de los Mexicanos en el Exterior (IME) en la identificación de nuevos corredores financieros. Como resultado de lo anterior, el pasado 27 de febrero de 2010 se llevó a cabo la inauguración del corredor financiero que une las ciudades de Louisville, Kentucky, Estados Unidos (representado por Citizens Union Bank) y la ciudad de Jalapa, Veracruz y los estados de Hidalgo y Michoacán en México.

Remesas Nacionales

En atención al período que comprende, entre enero – marzo del 2010, el número de operaciones fue de 1,591, arrojando un monto total de \$3.4 millones de remesas liquidadas. De lo anterior, se aprecia un crecimiento del 70.8% en el número de transacciones y del 171.0% del monto, con relación al mismo período del 2009.

Es importante hacer notar que a partir de agosto del 2009, se realizó la modificación de las comisiones de diversos productos y servicios de la Institución, de entre las cuales se incluyeron las comisiones cobradas por remesas nacionales. La modificación mencionada fue del cobro de comisiones por monto remitido a un cobro de cuota fija. Lo anterior, con base a lo dispuesto en la Circular 17/2009, emitida por el Banco de México el 21 de julio de 2009, haciéndose efectiva para los clientes de BANSEFI a partir del 21 de agosto de ese año, fecha en la que entró en vigor la presente circular.

e. Pensionissste

Tabla 1.4 Tipo de Servicios Proporcionados
PENSIONISSSTE

Enero - Marzo 2010		%
	Número	
Consultas de Información	6,176	2.4%
Retiros	20,212	7.8%
Modificaciones	6,677	2.6%
Solicitudes	227,512	87.3%
TOTAL	260,577	100.0%
	Millones de pesos	
Total Dispersado	1,786.0	
Total Retenido	713.8	
% de Retención	40%	

A partir del 12 de mayo de 2008 inició el Programa de atención a los afiliados de PENSIONISSSTE.

De enero a marzo de 2010 se han realizado un total de 260,577 operaciones.

Por su parte, el porcentaje de retención en las cuentas fue de 40%, equivalente a \$713.8.

f. Billetes de Depósito (BIDES)

De marzo 2009 a marzo de 2010, el saldo de Billetes de Depósito (BIDES) en circulación se incrementó en un 40.2% al pasar de \$3.8 a \$5.4 miles de millones. La bolsa administrada por BANSEFI, correspondiente a los BIDES expedidos para el Poder Judicial Federal y Otras Autoridades, creció 73.1%, mientras que la bolsa administrada por NAFIN, institución en la que el Consejo de la Judicatura del D.F. constituyó desde su origen el Fideicomiso del Fondo de Apoyo a la Administración de Justicia del D.F., creció 4.4%. Dicho monto se reporta dado que los BIDES del Tribunal Superior de Justicia del D.F., son gestionados y liquidados a través de las ventanillas de BANSEFI.

g. Compra Venta de Dólares

Al cierre de marzo del 2010, se registraron operaciones de compra – venta de dólares por una cantidad de 11 millones de dólares; de éstos, el 75.3% (8.2 millones de dólares) se operaron a través de sucursales de BANSEFI y el 24.7 % restante (2.7 millones de dólares), por medio de L@Red de la Gente.

2. SERVICIOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

a. L@Red de la Gente

Al 31 de marzo de 2010, L@Red de la Gente cuenta con 267 integrantes y 2,121 sucursales, lo que refleja, con relación a marzo de 2009, un crecimiento del 30% y 22% en número de socios y de sucursales, respectivamente, cuando se contaba con 206 integrantes y 1,745 sucursales.

b. Recepción de Pagos por Cuenta de Terceros

Respecto al servicio de Recepción de Pagos por Cuenta de Terceros, al 31 de marzo de 2010, se trabaja con 14 clientes, de quienes se han operado 39,377 pagos por un importe recaudado de \$90.9, lo que ha generado comisiones para la Institución por \$331.3 miles. Por otra parte, durante noviembre de 2009 se dio inicio al Servicio de Dispersión de Recursos por Cuenta de Banco Compartamos, S. A. de C. V., mediante la modalidad de pago en efectivo. En el período enero – marzo de 2010 se ha operado un total de 10,333 dispersiones por un monto de \$67,158.0 miles.

c. Financiamiento a Sociedades de Ahorro y Crédito Popular

En el periodo enero a marzo 2010, se han colocado \$25 que corresponden a una línea de crédito en cuenta corriente por \$35 y se encuentra en etapa de contratación una línea de crédito simple por \$30, cuyo ejercicio se estima iniciar en abril. Por otra parte, durante marzo de 2010, se autorizó una tercera solicitud de crédito por un monto de \$30, la cual se encuentra en etapa de cumplimiento de condiciones pre-operativas para su formalización. Asimismo, se encuentran en análisis dos solicitudes de crédito por un monto total de \$63.5. De igual forma, se lleva a cabo la integración de expedientes correspondientes a otras tres solicitudes de crédito presentadas por otros intermediarios financieros.

d. PRLV Institucional y Mesa de Dinero

En el periodo que se informa, la administración de clientes Institucionales en PRLV muestra un incremento del 11.4% en número de clientes al pasar de 158 a 176 al cierre de marzo de 2010. Cabe destacar que el 84% de dichos clientes son SACP mientras que al cierre de marzo de 2009, éstos representaban el 81% de clientes en PRLV Institucional

En lo que se refiere al monto operado durante el periodo, el comportamiento mostrado en 2009 por las Sociedades que participan en la dispersión de apoyos Gubernamentales del Programa Oportunidades del Gobierno Federal, difiere del observado en 2010, ya que al cierre del mes de marzo de 2009 registraban en sus PRLV's recursos por \$9.6, mismos que fueron dispersados en fecha posterior al cierre de marzo de 2009, mientras que en el mismo mes de 2010, no se contaba con recursos para la dispersión de ese apoyo.

En lo que se refiere a la Mesa de Dinero, el número de clientes institucionales aumentó en 7.1%, al pasar de 42 a 45 al mes de marzo de 2009 y 2010, respectivamente, con inversiones por un monto de \$178.2.

e. Transaccionales. Tarjetas de Débito y No Bancarias

Al 31 de marzo de 2010, el número de tarjetas de débito y no bancarias, emitidas por BANSEFI, ascendió a 1,059,016. De la cantidad antes mencionada, el 51.9% corresponde a los Programas de Distribución Electrónica de Apoyos Gubernamentales. Los vales electrónicos representan el 38.8% del total de tarjetas emitidas; y, finalmente, las tarjetas de débito de clientes tradicionales mantienen el siguiente comportamiento: Debicuenta, 5.6%; Tarjetas de EACPs, 1.7%; y Microfinancieras, 2.0%.

3. DISTRIBUCIÓN DE PROGRAMAS GUBERNAMENTALES

a. Avances en la Distribución de Programas

Tabla 3.1 Distribución de Programas Gubernamentales

		Enero - Marzo					
		Monto Dispersado			Beneficiarios Atendidos		
		(cifras en millones)			(cifras en miles)		
Programa		2009	2010	Variación %	2009	2010	Variación %
Efectivo	Oportunidades	1,993.4	2,032.4	2.0%	1,379.0	1,320.5	-4.2%
	Jóvenes con Oportunidades	0.0	225.2	NA	0.0	59.1	NA
	Adultos Mayores	520.2	813.8	56.4%	505.3	804.2	59.2%
Subtotal		2,513.6	3,071.4	22.2%	1,884.3	2,183.7	15.9%
Cuentas	Oportunidades*/	1,756.7	1,855.8	5.6%	1,093.3	943.8	-13.7%
	FONAES	NA	0.0	NA	NA	0.0	NA
Subtotal		1,756.7	1,855.8	5.6%	1,093.3	943.8	-13.7%
Electrónica	Oportunidades Urbano	NA	480.6	NA	NA	279.0	NA
	Oportunidades Rural	NA	55.1	NA	NA	34.5	NA
	Dicons PAL	NA	372.9	NA	NA	236.0	NA
Subtotal		NA	908.6	NA	NA	549.5	NA
Total		4,270.3	5,835.8	36.7%	2,977.6	3,677.0	23.5%

*/ En Diciembre de 2009 se reportó una distribución de más de 1,300 millones recibidos el 31 de Diciembre, mismos que fueron pagados en el primer bimestre de 2010.

Nota: Los programas Jóvenes con Oportunidades, Dicons PAL y FONAES varían mensualmente y Oportunidades bimestralmente.

Oportunidades

A finales de enero, la Coordinación Nacional de Oportunidades envió a BANSEFI su plan de crecimiento 2010 en el que informa que su Padrón de Beneficiarias llegará a 6.5 millones y que se encargará directamente de la entrega de apoyos del Programa de Apoyo Alimentario PAL. En el comparativo marzo 2009 contra marzo 2010 del Programa Oportunidades, en la entrega de apoyos en efectivo, se reporta un incremento en los montos dispersados a las Beneficiarias del 2%, pero se redujo en un 4.2% el número de Beneficiarias que recibieron apoyo.

Por lo que toca al número de Beneficiarias que recibieron apoyo en 2010 respecto al 2009, se tiene también una reducción del 13.7% mediante abono a cuentas. Las reducciones señaladas en cuanto a Beneficiarias obedece a que durante 2009 y hasta inicios del 2010, se han transferido más de 200 mil familias beneficiarias a la modalidad de pago mediante Tarjetas de Débito.

La dispersión total de recursos de enero a marzo 2010, bajo la modalidad de abono a cuenta y pago en efectivo por un total de \$3,888 contabilizó comisiones a BANSEFI por un total \$35.6.

Adultos Mayores

Destaca el crecimiento que tuvo el número de Beneficiarios e importe dispersado de marzo 2009 vs marzo 2010 del 56.4%, debido primordialmente a la incorporación para la dispersión de apoyos a cuatro nuevos Estados desde mediados del 2009: Zacatecas, Tamaulipas, Querétaro y Michoacán. Adicionalmente, de enero a marzo 2010, hubo un incremento de más de 33 mil beneficiarios, como resultado de la actualización al Padrón de Adultos Mayores que se realiza 3 veces por año.

Jóvenes con Oportunidades

A partir del 30 de abril del 2010, el componente Jóvenes con Oportunidades se atenderá con recursos que reciba directamente el Programa Oportunidades como sucede con el resto de los apoyos que entrega bimestralmente. En cuanto a la entrega de apoyos a los Padrones del 2007, 2008 y 2009, al mes de marzo 2010 se cerró con 59 mil cuentas formalizadas y un monto dispersado por \$225, lo cual generó para BANSEFI un total \$4.5, sobre una base de cálculo del 2% por servicios más \$30 por cada cuenta formalizada.

Fondo Nacional de Apoyo para las Empresas de Solidaridad (FONAES)

Respecto al Servicio de Dispersión de Recursos por cuenta de la Coordinación del Fondo Nacional de Apoyo para las Empresas de Solidaridad (FONAES) se tiene previsto iniciar la dispersión a finales de abril.

b. Distribución Electrónica

BANSEFI ha dispersado entre enero y marzo 2010, un total de \$908 a más de 549 mil Beneficiarias, con una entrega promedio de \$1,650 pesos cada una.

La entrega de apoyos mediante distribución electrónica ha generando comisiones a BANSEFI por un total \$9.1 en el periodo

4. OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS INSTITUCIONALES

a. Fiduciario

Al 31 de marzo de 2009, la Subdirección Fiduciaria de BANSEFI administraba 98 negocios. A la misma fecha de 2010, se mantiene una encomienda suscrita de 96 contratos en administración, con un valor patrimonial de \$3,300 que se integran de recursos líquidos en inversión de \$1,570 y \$1,730 de otros activos. Las extinciones y sustituciones fiduciarias que se dieron en el intervalo fueron resultado, en gran medida, del cumplimiento de la política institucional, de retirar o sustituir encomiendas de alto riesgo de administración, como lo son de emisiones bursátiles o accionarias y de toma de créditos, así como de la permanente reducción de recursos líquidos de garantía en los fideicomisos derivados del Programa el Foro, la conclusión del programa electoral del IFE, y a las liquidaciones del Programa de Oportunidades. No obstante lo anterior, es de precisar que en el primer trimestre del 2010 se obtuvieron \$1.2 por ingresos fiduciarios, que garantizaron una utilidad neta de operación del 40%.

b. Agente Financiero

Por su parte, la situación al 31 de marzo de 2010 de los préstamos recibidos de Banco Mundial se muestra en la siguiente Tabla:

Tabla 4.1 Préstamos del Banco Mundial
(Millones de dólares)
A Marzo de 2010

No. Préstamo	Nombre del Programa	Fecha de Cierre	Monto Asignado	Monto Desembolsado
7132-ME a/	Fortalecimiento al SACP b/ y Microfinanzas Rurales Fase I	28-Feb-11 c/	42.6	42.3
7240-ME a/	Fortalecimiento al SACP b/ y Microfinanzas Rurales Fase II	31-Jul-09	75.1	75.1
7438-ME a/	Fortalecimiento al SACP1/ y Microfinanzas Rurales Extensión Fase II	31-Jul-09	29.0	28.9
7592-MX a/	Fortalecimiento al SACP b/ y Microfinanzas Rurales. Segunda Extensión al Préstamo 7340-ME	31-Jul-12	50.0	15.1
Total			196.8	161.5

a/ Montos asignados y desembolsados exclusivamente por BANSEFI

b/ Sector de Ahorro y Crédito Popular

c/ La fecha de cierre cambió debido a que éste préstamo está directamente ligado al 7500-ME, que ejerce SAGARPA, cuya fecha de cierre es el 28 de febrero de 2011.

Operaciones con Banco Mundial

BANSEFI negoció con Banco Mundial un financiamiento adicional al préstamo 7240-ME por 50 millones de dólares para financiar parcialmente el costo total del proyecto de 105 millones de dólares (No. de préstamo 7592-MX), con el fin de mantener, en el periodo 2008 - 2012, servicios de apoyo y desarrollo tecnológico, asistencia técnica, capacitación, estudios y campaña de difusión para el SACP, que permitan dar cumplimiento a las obligaciones que surgen de la Ley de Ahorro y Crédito Popular y de la Ley del Fideicomiso Pago.

Adicionalmente, la Institución cuenta con otras operaciones de Agente Financiero por un monto, al 31 de marzo de 2010, de 3,927.45 millones de dólares de monto asignado y 3,909.22 millones de dólares de monto desembolsado. La diferencia de 18.23 millones de dólares corresponde al saldo por desembolsar del Préstamo 7325-ME con CONAGUA (5.3 millones de dólares) y al Préstamo 7500-ME con SAGARPA (12.93 millones de dólares).

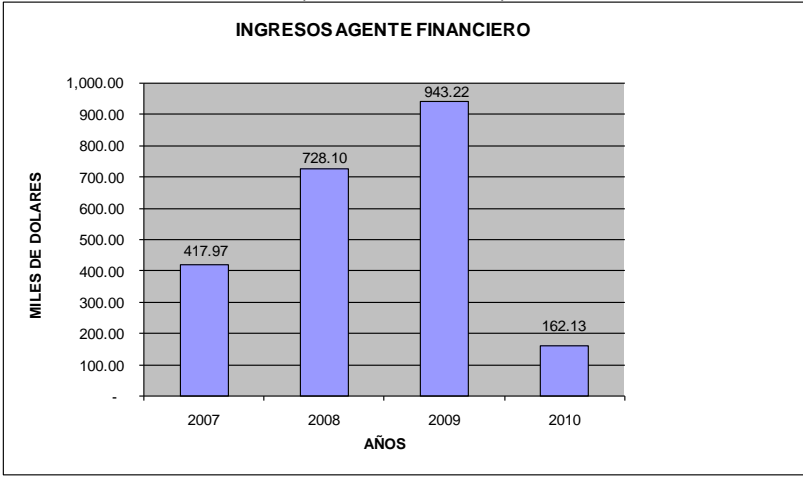
Ingresos por Agente Financiero

Durante el primer trimestre de 2010, BANSEFI cobró comisiones por 162,128.56 dólares por concepto de Agente Financiero, lo cual equivale a \$2.04 millones¹. Este monto representa una disminución del 14% con relación a la cifra registrada en 2009, la cual se explica principalmente porque a partir de septiembre de 2009 el porcentaje en la tasa de comisión para el Préstamo 7240-ME disminuyó de acuerdo al Contrato de Mandato.

¹ Para la conversión a moneda nacional se utilizó el tipo de cambio de \$12.6192 para el 16 de marzo.

No obstante lo anterior, para el 2010 se estima cobrar mayores comisiones que durante 2009 derivado del desembolso total de los dos préstamos por 1,503 millones de dólares y a que el Préstamo 7592-MX entró en vigor.

Gráfico 4.1 Ingresos por Agente Financiero (Miles de dólares)



III. Situación financiera

Al 31 de marzo de 2010 presentó variaciones significativas en los siguientes rubros del balance general y del estado de resultados:

(Las cifras al 31 de marzo de 2009, para efectos de comparación, fueron reclasificadas de conformidad con los criterios contables emitidos por la Comisión el pasado 27 de abril de 2009).

Balances Generales

Al 31 de marzo de 2010 el activo total ascendió a \$15,024, el pasivo total sumó \$14,175 y el capital contable totalizó \$849. Las variaciones más significativas de los rubros del balance general en relación con el año anterior, se describen a continuación:

Balance general (Cifras en millones de pesos)							
Rubro	Al 31 de marzo del 2010	Al 31 de diciembre de 2009	Variación en pesos	Variación %	Al 31 de marzo de 2009 Reclasificado	Variación en pesos	Variación %
ACTIVO							
Disponibilidades	2,298	1,578	720	46%	2,043	255	12%
Inversiones en valores	9,877	9,612	265	3%	9,754	123	1%
Deudores por reporto (saldo deudor)	2,340	2,825	- 485	-17%	1,410	930	N/A
Cartera de crédito (neto)	18	-	18	0%	-	18	N/A
Otras cuentas por cobrar (neto)	178	278	- 100	-36%	160	18	11%
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	222	226	- 4	-2%	228	6	-3%
Inversiones permanentes en acciones	2	2	-	0%	1	1	100%
Impuestos diferidos	65	109	- 44	-40%	59	6	10%
Otros activos	24	3	21	700%	14	10	71%
Total	15,024	14,633	391	3%	13,669	1,355	10%
PASIVO							
Captación tradicional	8,149	8,730	- 581	-7%	7,199	950	13%
Acreedores por reporto	460	558	- 98	-18%	2,079	- 1,619	-78%
Operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales	3,455	3,513	- 58	-2%	1,945	1,510	78%
Operaciones con otros organismos	46	40	6	15%	48	2	-4%
Otras cuentas por pagar	2,065	856	1,209	141%	1,724	341	20%
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	89	- 89	0%	23	23	0%
Total	14,175	13,786	389	3%	13,018	1,157	9%
CAPITAL CONTABLE							
Capital contribuido	1,183	1,183	-	0%	990	193	19%
Capital ganado	- 334	- 336	2	-1%	339	5	-1%
Total	849	847	2	0%	651	198	30%
Total pasivo y capital contable	15,024	14,633	391	3%	13,669	1,355	10%

- **Disponibilidades.-** Los incrementos netos de \$720 y \$255 (12.5%), en relación con diciembre y marzo de 2009, se deben principalmente a una mayor dotación de efectivo a las sucursales que llevan a cabo la dispersión de programas gubernamentales, así también se cuenta con nuevos puntos de pago dado el inicio del servicio de corresponsalías. Cabe mencionar que este rubro incluye el depósito por regulación monetaria (\$796.5), conforme a las disposiciones de Banco de México.

Portafolio de Inversión

Al 31 de marzo de 2010, el portafolio de inversión de la Institución se integra de la siguiente manera:

Integración del portafolio al 31 de Marzo de 2010 (Miles de pesos)

Títulos	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de Deuda	Total
Para Negociar	6,518,710	0	248,328	6,767,038
Conservados al Vencimiento	2,228,410	308,250	573,576	3,110,236
Total	8,747,120	308,250	821,904	9,877,274

Títulos	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de Deuda	Total
Para Negociar	96.3%	0.0%	3.7%	100.0%
Conservados al Vencimiento	71.6%	9.9%	18.4%	100.0%

En lo referente a las Inversiones en Valores, la presente administración ha diversificado sus estrategias de inversión, entre las que destaca un aumento a la sensibilidad y a la duración de los portafolios, mediante la adquisición, primordialmente, de Instrumentos Gubernamentales de alto rendimiento y calidad, sin sacrificar los retornos de las inversiones. Del mismo modo, se inició una venta selectiva de activos no rentables y se concluyó la consolidación de las operaciones de compraventa de divisas y la optimización de los instrumentos dirigidos al fondeo de PRLVs y mesa de dinero. Todo lo anterior, aún con un escenario de estabilidad de tasas y menor volatilidad, ha permitido generar un resultado por intermediación acumulado al 31 de marzo del 2010 de \$31.0.

A continuación se presenta el cuadro comparativo de inversiones en valores:

TÍTULOS PARA NEGOCIAR	Mzo-10	Dic-09	Mzo-09
DEUDA GUBERNAMENTAL	\$ 4,546	\$ 3,955	\$ 3,435
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	\$ 248	\$ 181	\$ 126
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	\$ 1,973	\$ 2,058	\$ 302
	\$ 6,767	\$ 6,194	\$ 3,863
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA			
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	\$ -	\$ -	15
	\$ -	\$ -	\$ 15
TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO			
DEUDA GUBERNAMENTAL	\$ 2,228	\$ 2,221	\$ 3,964
DEUDA BANCARIA	\$ 308	\$ 302	\$ 498
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	\$ 574	\$ 895	\$ 745
	\$ 3,110	\$ 3,418	\$ 5,207
TOTAL	\$ 9,877	\$ 9,612	\$ 9,085

Como consecuencia de las crisis financiera y económica sufridas a nivel mundial durante 2008 y con una ligera recuperación hasta la fecha, la calidad crediticia de algunos títulos emitidos por empresas nacionales e internacionales, se ha visto temporalmente afectada. En relación con lo anterior, en la posición de títulos conservados a vencimiento se tienen 700,000 títulos de la emisión 91GISSACB09 (Certificados Bursátiles del Grupo Industrial Saltillo, S. A. B de C. V.), sobre los cuales, después de una evaluación de eventos y de la información pública disponible, por parte de la administración y el área de riesgos del Banco, se procedió a reconocer en los resultados del año 2008 un decremento en valor de dichos títulos por un importe que ascendió a \$ 42, lo anterior de conformidad con el criterio contable B-2 “Inversiones en valores” (el valor de los títulos antes del reconocimiento del decremento era de \$73 después del ajuste antes referido, el valor ajustado de los títulos ascendió a \$31).

Cabe mencionar que con fecha 31 de julio de 2009 se llevó a cabo el intercambio de los certificados, además se tuvieron las siguientes modificaciones al prospecto inicial:

- Prorrogar el plazo de vencimiento.
- Establecer el plazo de gracia para el pago de intereses que serán capitalizables anualmente.
- Modificar la tasa de interés de referencia.
- Modificar la tasa de interés moratoria.
- Permitir la amortización del principal mediante 3 pagos anuales fijos.
- Modificar la sección de obligaciones de hacer y no hacer para restringir el tipo de fusiones o escisiones que pudieran realizarse y para incluir ciertas obligaciones adicionales a fin de limitar a las subsidiarias relevantes, respecto de la contratación de deuda y la celebración operaciones financieras derivadas.

Al 31 de marzo del 2010 no ha sido necesario ajustar nuevamente el valor de los títulos de GISSA, en virtud de que las condiciones no se han deteriorado.

- **Deudores por reporte.**- El incremento de \$930 (66.0%), en relación con el año anterior, se debe a la inversión de \$1,100 en este tipo de instrumentos en virtud de los recursos recibidos para el programa Oportunidades.

OPERACIONES DE REPORTE	Mzo-10	Dic-09	Mzo-09
DEUDORES POR REPORTE	\$ 2,340	\$ 2,825	\$ 1,410
ACREEDORES POR REPORTE	-\$ 460	-\$ 558	-\$ 2,080
SALDO DEUDOR (ACREEDOR) EN OPERACIONES DE REPORTE	\$ 1,880	\$ 2,267	-\$ 670
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	\$ 2,341	\$ 2,824	\$ -

- **Inversiones permanentes en acciones.-** No presentó mayor movimiento en los trimestres concluidos el 31 de marzo del 2010, diciembre y marzo del 2009.

La tenencia accionaria por subsidiaria al 31 de marzo de 2010, es la siguiente:

CECOBAN, S.A. DE C.V.

TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE BANSEFI	1,407,228
TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE CECOBAN, S.A. DE C.V.	53,474,664
% DE PARTICIPACIÓN	2.632%

SEGURIDAD Y PROTECCIÓN BANCARIAS, S.A. DE C.V.

TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE BANSEFI	29
TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE SEGURIDAD Y PROTECCIÓN BANCARIAS, S.A. DE	3,625
% DE PARTICIPACIÓN	0.80%

SIEFORE DE LA GENTE BÁSICA 1, S.A. DE C.V.

TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE BANSEFI	1
TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE SIEFORE DE LA GENTE BÁSICA 1, S.A. DE C.V.	27,027,407,794
% DE PARTICIPACIÓN	.000000004%

SIEFORE DE LA GENTE BÁSICA 2, S.A. DE C.V.

TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE BANSEFI	1
TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE SIEFORE DE LA GENTE BÁSICA 2, S.A. DE C.V.	26,052,477,667
% DE PARTICIPACIÓN	.000000004%

SIEFORE DE LA GENTE BÁSICA 3, S.A. DE C.V.

TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE BANSEFI	1
TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE SIEFORE DE LA GENTE BÁSICA 1, S.A. DE C.V.	3,966,675,340
% DE PARTICIPACIÓN	.000000003%

SIEFORE DE LA GENTE BÁSICA 4, S.A. DE C.V.

TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE BANSEFI	1
TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE SIEFORE DE LA GENTE BÁSICA 1, S.A. DE C.V.	3,646,820,779
% DE PARTICIPACIÓN	.000000003%

SIEFORE DE LA GENTE BÁSICA 5, S.A. DE C.V.

TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE BANSEFI	1
TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE SIEFORE DE LA GENTE BÁSICA 1, S.A. DE C.V.	1,158,210,559
% DE PARTICIPACIÓN	.00000001%

VISA

TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE BANSEFI	2,160
TOTAL DE ACCIONES PROPIEDAD DE VISA	775,080,512
% DE PARTICIPACIÓN	0.0000002787

- **Impuestos diferidos.**- Las variaciones en este rubro no son significativas, el origen de los impuestos diferidos es el siguiente:

Concepto	31-Mar-10	31-Dic-09	31-Mar-09
Derivados de partidas temporales de activos y pasivos	\$ 40	\$ 83	\$ 47
Derivados de pérdidas fiscales	11	0	0
Créditos fiscales (saldo a favor de ISR)	0	0	8
Derivados de la participación de los trabajadores en las utilidades	14	26	4
Total de Impuestos Diferidos	\$ 65	\$ 109	\$ 59

- **Captación.**- El incremento neto de \$950 (13%) se origina principalmente por el aumento en la captación a través del producto tarjeta de débito, debido a la distribución de los recursos de los programas gubernamentales mediante la utilización de este medio. Por otra parte, Tandahorro ha contribuido en el crecimiento de la captación con la apertura de 372 contratos.
- **Acreedores por reporte.**- El decremento de \$1,619 (78%), se debe al vencimiento de reportos, así como al cambio en la estrategia de negocios ante la expectativa del control de la inflación para 2010.
- **BIDES.**- El incremento neto de \$1,510 (78%), se origina principalmente por la expedición de 30 billetes de depósito por un importe de \$1,284, aún no pagados.
- **Capital Contable.**- El incremento neto de \$198 (30%), se debe principalmente a las aportaciones para futuros aumentos de capital por un importe de \$193.9, dichas aportaciones fueron solicitadas a la Secretaria de Hacienda y Crédito Público y aprobadas por el Consejo Directivo.

Estados de Resultados

Estado de Resultados (Cifras en millones de pesos)								
Concepto	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009	Variación en pesos	Variación %	Al 31 de marzo de 2009 Reclasificado	Variación en pesos	Variación %	
Ingresos por intereses	168	155	13	8%	291	- 123	-42%	
Gastos por intereses	- 59	- 52	- 7	13%	- 137	- 78	-57%	
Margen financiero	109	103	6	6%	154	- 45	-29%	
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	109	103	6	6%	154	- 45	-29%	
Comisiones y tarifas cobradas	202	179	23	13%	156	46	29%	
Comisiones y tarifas pagadas	- 17	- 16	- 1	6%	- 11	- 6	55%	
Resultado por intermediación	31	22	9	41%	17	14	82%	
Ingresos (egresos) totales de la operación	325	288	37	13%	316	9	3%	
Gastos de administración y promoción	- 277	- 325	48	-15%	- 260	- 17	7%	
Resultado de la operación	48	- 37	85	-230%	56	- 8	-14%	
Otros productos	24	8	16	200%	2	22	1100%	
Otros gastos	- 38	4	- 42	-1050%	8	- 30	375%	
Resultado antes de ISR y PTU	34	25	9	-236%	50	- 16	-32%	
ISR y PTU causados	-	- 26	26	-100%	-	10	10	-100%
ISR y PTU diferidos	- 32	- 28	- 4	-214%	- 20	- 12	0%	
Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas	2	- 23	25	-109%	20	- 18	-90%	
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	-	1	- 1	0%	-	-	#DIV/0!	
Resultado neto	2	- 22	24	-109%	20	- 18	-90%	

Al 31 de marzo de 2010, BANSEFI registró una utilidad neta acumulada de \$2, lo que representa un decremento del 90% (\$18) respecto de 2009. Cabe destacar que la caída de utilidad se deriva entre

algunos factores por la reducción del margen financiero (29.2%) debido a la baja en las tasas de interés desde el segundo semestre de 2009, aún a pesar de un mayor volumen de recursos invertidos. Por otra parte, el resultado por intermediación mostró un incremento de \$14 en relación con 2009, debido principalmente a una mayor utilidad en la compra venta de divisas y la utilidad por compraventa de valores.

Es importante destacar que los ingresos totales de la operación al primer trimestre del 2010 muestran un incremento del 3% en comparación con marzo del 2009, debido a un mayor importe facturado en los programas gubernamentales (\$39) dado el crecimiento en el número de apoyos dispersados, además del aumento en el cobro de comisiones por servicios bancarios.

Aunando a los ingresos generados por la operación, al 31 de marzo del 2010 se tuvo un incremento en "Otros productos" principalmente por la utilidad de \$9 que generó la venta de 22 sucursales de la Institución, el reconocimiento de la cancelación de pasivos en exceso (\$8) provenientes del 2009 y además se tuvo recuperaciones por \$7, a través de la compañía de seguros, sobre asaltos ocurridos en sucursales.

Por otra parte, los "Otros gastos" muestran un incremento de \$30 (375%) debido al aumento de la estimación para cuentas de cobro dudoso. Los gastos de administración y promoción presentan un incremento de \$18 en comparación con el año de 2009, debido a que se reconoció un mayor importe en los gastos de iguala médica en virtud de que actualmente el servicio se cobra por evento y no por una cantidad fija como se tenía en 2009, en adición derivado del pago anticipado de las primas de seguros (\$24 aproximadamente) el impuesto al valor agregado no acreditable reconocido en el resultado de marzo 2010 se incrementó considerablemente.

Margen Financiero

Como resultado de la fuerte caída en las tasas de interés de mercado sufrida a lo largo del 2009, en el primer trimestre de 2010 se ha observado una reducción en la tasa de interés activa de BANSEFI de 300 pb respecto al mismo periodo del año anterior. El efecto de dicha reducción se ha logrado paliar al reducir la tasa pasiva de BANSEFI en 203pb. Como consecuencia, el margen financiero acumulado al cierre de marzo de 2010 fue de \$109, cifra inferior en \$45 al generado durante el mismo período del año anterior. Dicho decremento se refleja principalmente en la disminución de \$123 en los ingresos por intereses, resultando en un ingreso total de \$168 (42.3% menor respecto al mismo periodo del 2009). De igual manera, el margen financiero porcentual se ha reducido derivado de la caída en las tasas activas y de un incremento en recursos líquidos para hacer frente al incremento en el saldo operado de Programas Gubernamentales y PENSIONISSSTE. Estos factores llevaron a cerrar marzo del 2010 con un margen de 2.8%, 98 puntos base (pb) menor al año anterior, con una tasa activa promedio de 4.4%.

Activos y Pasivos promedio y Margen Financiero (con Reportos)
(Cifras en Miles de Pesos)

Análisis con Reportos	2010			2009			Diferencia Saldo Promedio	Diferencia Intereses
	Promedio	Intereses	Tasa	Promedio	Intereses	Tasa		
	Marzo	Acumulados		Enero a Marzo	Acumulados Marzo			
ACTIVOS								
Disponibilidades	2,308,571.5	10,119.2	1.8%	1,613,997.9	15,836.5	3.9%	694,573.6	-5,717.3
Inversiones en valores	9,091,049.3	114,148.8	5.0%	9,584,494.8	186,445.4	7.8%	-493,445.5	-72,296.6
Reportos	3,833,347.1	43,115.6	4.5%	4,529,171.8	89,012.9	7.9%	-695,824.7	-45,897.2
Crédito Intereses	15,491.6	437.7	11.4%				15,491.6	437.7
Comisiones Apertura de Crédito		131.3						131.3
Subtotal / tasa activa ponderada	15,248,459.5	167,952.6	4.4%	15,727,664.5	291,294.8	7.4%	-479,205.0	-123,342.1
PASIVOS								
Exigibilidad inmediata	6,573,676.0	13,538.8	0.8%	5,511,309.8	15,144.6	1.1%	1,062,366.2	-1,605.8
Depósitos a plazo (sin PRLV's)	1,171,727.1	14,269.9	4.9%	788,425.9	12,083.6	6.1%	383,301.2	2,186.4
PRLV's	683,327.8	5,958.7	3.5%	920,969.2	13,452.8	5.8%	-237,641.4	-7,494.2
BIDES	3,272,826.1	20,281.9	2.5%	1,931,747.8	12,026.4	2.5%	1,341,078.3	8,255.5
Programas y Mandatos	2,317,919.5	0.0	0.0%	1,342,940.3	0.0	0.0%	974,979.2	0.0
Reportos	465,133.3	4,885.4	4.2%	4,529,137.6	84,551.6	7.5%	-4,064,004.3	-79,666.2
Subtotal / tasa pasiva ponderada	14,484,609.9	58,934.7	1.6%	15,024,530.8	137,259.0	3.7%	-539,920.9	-78,324.3
MARGEN \$ / %		109,017.9	2.8%		154,035.7	3.8%		- 45,017.8

Nota: 1.-En el Balance General de la Institución el saldo de reportos realizados con clientes es registrado en las Inversiones en Valores a partir del mes de Mayo de 2009 como resultado de cambios de reglas de registro por la CNBV. Para poder comparar la operación de reportos de 2008 con 2009 (tabla 1.2) se creó el rubro de reportos operado por la Mesa de Dinero, añadiendo los reportos operados por la Tesorería a las Inversiones en Valores.

2.- La diferencia de intereses pagados y cobrados contra los reflejados en el Estado de Resultados deriva de dos factores: la actualización de intereses al reconocimiento de la inflación de acuerdo a normas contables y de que algunos intereses reflejados en el Estado de Resultados son generados por activos y pasivos no considerados como productivos en este análisis.

3.- Las diferencias en saldos respecto al Balance General se deben a que en el análisis de saldos se realiza con saldos promedio.

Los activos que generan ingresos por intereses están divididos en cuatro componentes (saldos promedio):

- **Disponibilidades:** Se observa un incremento de \$694.6 en el saldo de Disponibilidades, el cual se debe a las reservas líquidas que se requieren para atender una mayor operación de Programas Gubernamentales y PENSIONISSSTE. Este efecto de monto combinado con la reducción en la tasa de mercado, han reducido la tasa promedio de las Disponibilidades en 217 pb con respecto al mismo periodo del año anterior.
- **Inversiones en Valores:** La estructura del portafolio ha permitido mantener una tasa 55pb arriba de Cetes a 28 días. En relación con el año anterior, la tasa del portafolio se redujo en 276 pb (5.0% en 2010 vs. 7.8% en 2009) mientras que la caída de la tasa de CETES 28 promedio entre los dos periodos ha sido de 277 pb.
- **Reportos:** El saldo activo en reportos ha disminuido \$695.8 respecto a 2009. Esta reducción se debe a un menor volumen de reportos de terceros, los cuales se han reducido en \$4,064, mientras que el monto de reportos propios se ha incrementado en \$3,368.2.
- **Crédito:** La nueva actividad de crédito de BANSEFI empezó a generar ingresos el 19 de enero de 2010, con la primera dispersión. El saldo promedio de crédito para el trimestre asciende a \$15.5 y paga una tasa de interés de 11.4% (Cetes 28 + 7 pp). Adicionalmente, se ha cobrado una comisión por apertura de 1.5% para ese crédito.

El saldo promedio de captación de PRLV sufrió una disminución de \$237.6. La tasa promedio ponderada de PRLV se ha reducido en 235 pb como respuesta a la caída en las tasas de interés de mercado. Por otra parte, el saldo promedio de depósitos a plazo sin PRLV tuvo un incremento de \$383.3. La tasa pagada en dichos depósitos se redujo en 126 pb como consecuencia de la disminución en las tasas de inflación respecto al primer trimestre de 2009, ya que un número considerable de contratos de

Tandahorro paga garantía inflacionaria². Adicionalmente, se observó un incremento en los saldos de BIDES de \$1,341.1 y una reducción en el costo de éstos de 1 pb. El incremento de \$975 en recursos de Programas y Mandatos contribuyó a mantener un bajo costo de los recursos. El costo ponderado de fondeo de BANSEFI para el cierre de marzo del 2009 fue de 1.6%, es decir se redujo 203 puntos base respecto a lo operado en el mismo periodo del año anterior.

Por otra parte, los pasivos se redujeron en 3.6%, principalmente en el rubro de reportos. La caída en reportos ha sido compensada parcialmente por el incremento en fuentes de bajo costo o cero, siendo los elementos más significativos el incremento en BIDES, depósitos de Exigibilidad Inmediata derivado de la captación ligada a PENSIONISSSTE y el Programa de Oportunidades. En lo que se refiere a Reportos, el saldo pasivo promedio se redujo en \$4,064 y la tasa pasiva se redujo 327 pb.

Comisiones y tarifas cobradas.- El incremento en este rubro se explica principalmente por la mayor participación que la institución ha logrado durante 2010 en la distribución de apoyos de programas gubernamentales, la cual ha permitido incremento de \$23 y \$46 al comparar marzo del 2010 contra diciembre de 2009 y marzo del 2010 contra el mismo periodo pero del año anterior, respectivamente.

Los conceptos que conforman las comisiones cobradas y pagadas son:

COMISIONES COBRADAS	Mzo-10	Dic-09	Mzo-09
ACTIVIDADES FIDUCIARIAS	\$ 2	\$ 4	\$ 2
GIROS BANCARIOS	\$ 8	\$ 10	\$ 10
OTRAS COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	\$ 192	\$ 165	\$ 144
	\$ 202	\$ 179	\$ 156

COMISIONES PAGADAS	Mzo-10	Dic-09	Mzo-09
BANCOS CORRESPONSALES	-\$ 1	-\$ 2	-\$ 2
OTRAS COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-\$ 16	-\$ 14	-\$ 9
	-\$ 17	-\$ 16	-\$ 11

Gastos de Administración y Promoción

Los gastos de administración y promoción acumulados al 31 de marzo del 2010 ascendieron a \$277 y presentaron un incremento del 7% (\$17) en relación con el año de 2009 (\$260).

- **Remuneraciones.**- El incremento neto de \$5.9 millones (4.1%) en comparación con 2009, es el resultado de varios factores, tales como el aumento del 5% en promedio al sueldo del personal operativo, así como el pago por evento del servicio médico que origina un mayor gasto por este concepto; también dada la reestructura organizacional en la institución se ha generado un mayor desembolso por indemnizaciones.
- **Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU).**- El decremento neto de \$2 (18%), obedece a que no hubo base para PTU y sólo se generó PTU diferida, debido principalmente a la valuación de títulos (sociedades de inversión, Bonos, Cpas y Cebur) por un importe de \$23.

² La inflación general promedio del trimestre publicada por Banco de México asciende a 4.75%.

Otros gastos de operación y promoción.- El incremento neto de \$7 (72%), obedece principalmente al reconocimiento en resultados de la provisión por la emisión de un cheque con fondos insuficientes, a la provisión relacionada con el número excedido de declinaciones en tarjeta de débito y al pago de los derechos por el uso de licencias sobre software, así como una ampliación en el servicio de internet para las sucursales.

Resultados por valuación y por compra-venta de valores.- El resultado por valuación y compra-venta de valores se integra como sigue:

RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES Y DERIVADOS

	Mzo-10	Dic-09	Mzo-09
INVERSIONES EN VALORES	\$ 3	\$ 31	\$ 10
DIVISAS	\$ 4	\$ 3	\$ 5
	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 15</u>

RESULTADO POR VALUACION A VALOR RAZONABLE

	Mzo-10	Dic-09	Mzo-09
INVERSIONES EN VALORES	\$ 25	-\$ 12	\$ 10
REPORTOS	-\$ 1	\$ -	-\$ 8
	<u>\$ 24</u>	<u>-\$ 12</u>	<u>\$ 2</u>
IMPORTE NETO	<u>\$ 31</u>	<u>\$ 22</u>	<u>\$ 17</u>

Otros productos y otros gastos.- Los conceptos que conforman el rubro de otros productos y otros gastos se muestran a continuación:

OTROS PRODUCTOS	Mzo-10	Dic-09	Mzo-09
Otras recuperaciones	\$ 7	\$ 1	\$ 1
Otros productos y beneficios	\$ 17	\$ 7	\$ 1
	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 2</u>

OTROS GASTOS	Mzo-10	Dic-09	Mzo-09
Estimación para cuentas de cobro dudoso	-\$ 37	-\$ 4	-\$ 6
Quebrantos	-\$ 1	\$ -	-\$ 2
	<u>-\$ 38</u>	<u>-\$ 4</u>	<u>-\$ 8</u>

- **ISR y PTU diferidos.-** El decremento neto de \$60 (188%) por el trimestre de enero a marzo de 2010, en relación con el trimestre de septiembre a diciembre de 2009, obedece principalmente que en diciembre se realizaron pagos por comisiones de manera anticipada por \$88, por la obtención de una utilidad por la valuación a mercado de títulos por \$28 (Sociedades de Inversión en renta variable, Bonos, Cpas y Cebur), en adición se realizó un pago anticipado por seguros de \$24 y por el ejercicio de 2010 se ha generado pérdidas fiscales por \$36.

III. 2 Liquidez y recursos de capital

Fuentes internas y externas de liquidez

- La primera fuente de liquidez para BANSEFI es el portafolio de inversión del cual aproximadamente el 92% está invertido en valores gubernamentales, todos estos valores se caracterizan por su alta bursatilidad, por lo que en caso de ser necesario se realizarían el mismo día. Por otra parte, aproximadamente el 8% restante del portafolio está integrado por instrumentos corporativos y bancarios de alta calificación crediticia y los cuales se estima podrían ser vendidos en un lapso aproximado de 3 a 4 días.
- Para la liquidez intradía se cuenta con el RSP (reporto intradía con Banxico hasta por un monto de \$4,340), mediante el cual BANSEFI da en garantía valores de su portafolio de inversión a Banxico, quien a su vez proporciona a BANSEFI las cantidades necesarias mediante depósitos en la Cuenta Única (SIAC).
- Asimismo BANSEFI mantiene una línea de sobregiro con Banxico por un importe de \$797, dicha línea de crédito debe ser liquidada el mismo día antes de cierre del sistema SIAC esta línea de crédito está garantizada por parte de BANSEFI con el depósito de regulación monetaria, las subastas de crédito a las que convoca Banxico y en las cuales BANSEFI puede solicitar hasta un monto de \$797 (monto del depósito regulatorio).
- El Call Money también es una fuente de liquidez, ya que el banco se encuentra adherido al contrato marco de este instrumento, por lo que está en condiciones de pactar este tipo de operaciones con los demás bancos del sistema financiero.
- BANSEFI ha sido autorizado para proceder a la emisión del Pagaré Bursátil; sin embargo, a la fecha no se ha considerado necesario recurrir a dicha alternativa, en virtud de que generalmente BANSEFI es una Institución con liquidez diaria y además, la Institución no otorga crédito.

Políticas que rigen la tesorería de la Institución.

- Garantizará la liquidez diaria requerida por las distintas áreas del Banco para llevar a cabo la operativa de la Institución, tales como recursos para Caja general, Billetes de depósito, Pago del Programa Oportunidades, pagos administrativos como: pagos a proveedores, igualas medicas, pago a farmacias, etc.
- Invertirá los recursos de la Institución observando siempre los acuerdos tomados en el **Subcomité de Inversiones** buscando siempre los mejores rendimientos en instrumentos con muy bajo riesgo para la institución y consultando siempre a la Unidad de Administración de Riesgos para que esta evalúe lo siguiente:
 - Medición del VAR.
 - Requerimientos de Capital.
 - Medición de la Duración.
- Deberá observar siempre el cumplimiento de todas las circulares y disposiciones que emitan la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Banxico y la CNBV.

Política de pago de dividendos o reinversión de utilidades

Fijado el monto del remanente de operación y separada la cantidad que corresponda pagar por el impuesto respectivo y por la Participación de los Trabajadores en las Utilidades de la Institución, el saldo se aplicará de la siguiente manera:

- Del remanente se tomará la cantidad que el Consejo Directivo acuerde destinarse a ser distribuida como dividendo entre los tenedores de Certificados de Aportación Patrimonial a prorrata, y el saldo sí lo hubiere, se aplicará en la forma que también dicho Consejo Directivo lo acuerde.

Créditos o adeudos fiscales.-

Al 31 de marzo de 2010 BANSEFI no estuvo sujeto a créditos o adeudos fiscales.

Inversiones relevantes en capital

Al 31 de marzo del 2010 la Institución no presenta inversiones importantes de capital comprometidas.

Emisión o autorización de criterios contables especiales

Al 31 de marzo del 2010 la Institución no ha estado sujeta a la emisión o autorización de criterios contables especiales por parte de la CNBV.

IV. ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Uno de los objetivos de BANSEFI es la generación de valor, manteniendo la estabilidad y solvencia del Banco. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre activos productivos, permite el mantenimiento de prudentes niveles de liquidez y el control de la exposición a las pérdidas potenciales que se derivan de posiciones de riesgo.

Los riesgos a los que está expuesto BANSEFI en sus operaciones diarias son riesgos discrecionales (mercado, crédito, liquidez) y riesgos no discrecionales (operativo, el cual incluye al riesgo tecnológico y legal), además de riesgos no cuantificables. Debido a lo anterior, el Consejo Directivo y la Dirección General han instrumentado diversas medidas para fortalecer la administración integral de riesgos en la actividad del Banco. Dichas acciones se enmarcan en la regulación vigente emitida por las autoridades financieras y que se encuentra concentrada en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, publicadas en el Diario Oficial del 2 de diciembre de 2005, las cuales entraron en vigor el 3 de diciembre del mismo año.

La Institución cuenta con una Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) independiente de las unidades de negocio, la cual tiene por objeto identificar, medir, evaluar y controlar los riesgos en que incurre BANSEFI en su operación; proponer metodologías, modelos y parámetros para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Institución, y verificar la observancia de los límites globales y específicos, así como los niveles de tolerancia aceptables por tipo de riesgo, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo. La unidad mantiene informados al Consejo Directivo, al Comité de Riesgos, a la Dirección General y a las unidades de negocio respecto a la evolución de los riesgos incurridos.

El Consejo Directivo asume la responsabilidad de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, los límites de la exposición al riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas, delegando facultades al Comité de Riesgos, cuyo objetivo será la administración de riesgos y el vigilar que la realización de operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo Directivo.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

La metodología utilizada por BANSEFI para la cuantificación del riesgo de mercado es el Valor en Riesgo (VaR), el cual mide la pérdida potencial máxima que podría registrar un portafolio de inversión, en un intervalo de tiempo determinado, bajo condiciones normales de mercado, dado un nivel de confianza.

Modelo.- Metodología de Simulación Histórica

El Modelo para el VaR de mercado utiliza la metodología de Simulación Histórica. Los parámetros para la valuación y cálculo de medidas de riesgo y sensibilidad son:

Ventana de cálculo	500 observaciones
Cálculo de variaciones en los factores de riesgo	Proporcional
Nivel de confianza	95%
Horizonte	1 día
Tipo de VaR calculado	Global e Individual
Escenarios estrés	Definición de movimientos por tipo de riesgo, factor de riesgo y componente del factor de riesgo
Cambios paralelos	+100, +150, +300, -100, -150 y -300 PB
Cambios no paralelos	Con una simulación de curva invertida y los siguientes escenarios históricos: crisis de México (1994-95), crisis Asiática (1997-98) y crisis Rusa (1998).

Límites (operaciones marcadas a mercado)

Límite global de Valor en Riesgo "VaR" para el portafolio, así como indicadores de gestión (alarmas tempranas) por tipo de bono o factor de riesgo, duración y de tipo "Stop Loss".

Portafolios	Descripción
Global	Incluye los portafolios de deuda y cambios
Deuda	Incorpora: ⇒ Activo. Tenencia en títulos de deuda denominados en moneda nacional, moneda extranjera y Udis (Directo, reporto y operaciones fecha valor) ⇒ Pasivo. Reportos.
Cambios	Integrado por: ⇒ Activo. Efectivo, depósitos bancarios, inversiones, deudores diversos en moneda extranjera. ⇒ Pasivo. Billetes de Depósito en moneda extranjera y acreedores diversos en moneda extranjera

Portafolio Global

Límite de mercado en condiciones normales para el portafolio global

Concepto	Límite
Límite de VaR al 95% a 1 día	1.25% del Capital Básico

Portafolio de Deuda

Límite de mercado en condiciones normales para el portafolio de Deuda

Concepto	Límite
Límite de VaR al 95% a 1 día	1.00% del Capital Básico

Indicadores de gestión para el portafolio de Deuda

VaR al 95% a 1 día por tipo de bono

Concepto	Indicador de gestión
Bonos cupón cero	0.15 % del Capital Básico
Bonos a tasa variable	0.20 % del Capital Básico
Bonos a tasa fija	0.65 % del Capital Básico

Duración

Concepto	Indicador de gestión
Duración Modificada	1,200 días 3.33 años, base 360

Stop Loss

Concepto	Indicador de gestión
Variación diaria acumulada (horizonte a 20 días)	1.50 % del Capital Básico
Variación negativa diaria acumulada	1.40 % del Capital Básico

Portafolio de Cambios

Límite de mercado en condiciones normales para el portafolio Cambios

Concepto	Límite
Límite de VaR al 95% a 1 día	0.50% del Capital Básico
Posición abierta (larga/corta)	Hasta el 15% del Capital Básico

Información al cierre de marzo de 2010

Portafolio global y subdivisiones al 31 de marzo de 2010

El portafolio de inversión de BANSEFI al cierre de marzo de 2010, se encuentra compuesto en 84.6% (\$8,401.7) por títulos de deuda y operaciones en moneda nacional, 15.2% (\$1,512.7) por Sociedades de Inversión y el 0.2% (\$15.3) restante corresponde a operaciones en moneda extranjera. El portafolio presenta plusvalías no registradas por \$37.1, resultado de la tenencia en valores registrados a vencimiento. En la tabla 1 se muestran las medidas de riesgo de mercado de la posición total del banco y sus subdivisiones. El VaR al 95% de confianza a un día se ubica en \$7.3 y la prueba de estrés indica que de ocurrir un alza generalizada de 100 p.b. en las tasas de interés el portafolio tendría una minusvalía de \$76.4, de los cuales \$44.3 impactarían en resultados.

Cifras en millones de pesos

Portafolios ⁽¹⁾	Posición Portafolio Total				Impacto en Valuación + 100 PB			Duración Mod	VaR 95% 1 día
	Valor a Mercado	Valor Contable	Valuación no contabilizada	% Part.	Valor a Mercado	Valor Contable	Valuación no contabilizada		
GLOBAL	9,929.6	9,892.5	37.1	100.0%	(76.4)	(44.3)	(32.2)	1.7	(7.3)
DEUDA	8,401.7	8,364.6	37.1	84.6%	(76.5)	(44.3)	(32.2)	1.7	(8.0)
Propia	7,941.7	7,904.6	37.1	94.5%	(76.1)	(44.0)	(32.2)	1.7	(8.0)
Op. por cuenta de terceros	459.9	459.9	0.0	5.5%	(0.3)	(0.3)	0.0	0.9	(0.0)
CAMBIOS	15.3	15.3	0.0	0.2%	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.2)
SOCIEDADES DE INVERSIÓN	1,512.7	1,512.7	0.0	15.2%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CAPITAL NETO Febrero 10	814.66								

⁽¹⁾ Incluye las posiciones conservadas a vencimiento.

Cifras al cierre de marzo de 2010 considerando el capital neto a febrero de 2010.

En la siguiente tabla se presenta el cumplimiento de límites e indicadores de gestión por riesgo de mercado al cierre de marzo de 2010 de donde se observa que los niveles al cierre se encontraban en condiciones adecuadas.

Portafolio ⁽¹⁾	% Capital Básico	Límite (MDP)	VaR 95% 1 día (MDP)	% Consumo
GLOBAL	1.25%	10.2	(4.3)	42.5%
DEUDA	1.00%	8.1	(4.5)	55.0%
Bonos Cupón Cero	0.15%	1.2	(0.6)	48.9%
Bonos Tasa Fija	0.65%	5.3	(4.0)	76.1%
Bonos Tasa Variable	0.20%	1.6	(0.3)	20.9%
CAMBIOS	0.20%	1.6	(0.2)	12.6%
Indicador	% Capital Básico	Límite (MDP)	Consumo (MDP)	% Consumo
Variación Negativa Acumulada	1.40%	11.4	0.0	0.0%
Variación Acumulada en 20 días hábiles	1.50%	12.2	0.0	0.0%
Indicador	Límite	Consumo	% Consumo	
Duración Modificada	3.3	1.5	43.9%	
CAPITAL NETO Febrero 10			814.66	

⁽¹⁾ Información de la posición Marcada a Mercado.

Cifras al cierre de marzo de 2010 considerando el capital neto a febrero de 2010.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito o crediticio se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las Instituciones, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por las Instituciones.

Para la medición y administración del riesgo de crédito se utilizan las siguientes metodologías:

Modelos

Modelo de calificación interna para emisores y contrapartes

Metodología que permite determinar la calidad crediticia y capacidad de pago del emisor y/o contraparte (para la banca comercial, desarrollo y casas de bolsa), y con ello, el establecimiento de límites globales y específicos de operación.

Características generales del modelo y parámetros

Se genera una escala de calificaciones, a partir de la cual se establecen límites y líneas de operación para la colocación de recursos en este sector. Para los bancos se utiliza un proceso basado en la metodología CAEL, la cual analiza cuatro áreas del desempeño: capitalización, activos, rentabilidad y liquidez. Cada área es evaluada a través de un conjunto de indicadores financieros. La calificación global refleja la salud financiera de la entidad analizada en las áreas antes mencionadas.

Modelo para la cuantificación del riesgo de crédito

Para obtener la distribución de pérdidas por incumplimiento se utiliza la metodología CreditRisk+. Los parámetros aprobados para la valuación y cálculo de medidas de riesgo y sensibilidad son:

Probabilidades de incumplimiento	Asignadas de acuerdo con la calificación del emisor, a partir de los resultados del “Estudio anual de incumplimiento” de S&P para México. Es importante señalar que el Banco tiene establecida una metodología de ajuste para las probabilidades de incumplimiento para las categorías AAA, AA y A.
Volatilidad de la tasa de incumplimiento	Estimada a partir del historial de incumplimiento, con información proporcionada por S&P en su estudio de incumplimiento anual.
Nivel de confianza para el cálculo del VaR	95%
Horizonte	Un año

Límites

Para calificación interna de emisores y contrapartes

Han sido definidos límites generales y específicos de operación en función del Capital Básico del banco o del capital neto de la contraparte (el que resulte menor), los cuales se complementan con el indicador de concentración (Índice de Herfindahl). En el caso del sector financiero (bancos y casas de bolsa), los límites establecidos no pueden exceder los límites específicos de operación que se definen con base en la metodología interna de calificación aprobada.

Por su parte, la política aprobada por el Comité de Riesgos para inversión en títulos de deuda denominados en M. N. de emisiones corporativas establece que la calificación mínima deberá ser de “AAA” para emisiones de largo plazo y “MxA1” para emisiones de corto plazo (o sus equivalentes para otras calificadoras), previo análisis de la emisión, impacto en requerimiento de capital por riesgo de mercado y crédito e ICAP, rentabilidad y acorde a la estrategia de inversión autorizada.

Límite global de operación para riesgo de crédito

Concepto	Límite
Emisor	Hasta \$2,500 millones
Contraparte	Hasta \$326 millones

Límites específicos de operación con instrumentos financieros

Sector	Límite
Gubernamental	Sin restricción
Bancario - 7 Primeros Bancos - Regionales y Extranjeros - Banca de Desarrollo	Hasta el 100% del Capital Básico Monto determinado por la calificación Hasta 100% del Capital Básico
Organismos descentralizados y entidades paraestatales	Hasta 100% del Capital Básico
Gobiernos estatales y municipios	Hasta un X % ^(*) del Capital Básico
Sector privado	Hasta un X % ^(*) del Capital Básico
Sector privado	Mínimo (hasta un 20% del capital contable del emisor, hasta un X % ^(*) del Capital Básico)

(*) Para el riesgo común se consideran los límites en función del índice de capitalización, de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 54 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

Límite de concentración por emisión

Concepto	Límite
Emisión	Hasta el 5% del valor de la emisión

Indicador de concentración

Concepto	Nivel de Gestión
Índice de Herfindahl	1.500

Límite de crédito en condiciones normales para el portafolio Global

Concepto	Límite
Límite de VaR al 95% a 1 año	25% del Capital Básico

Información al cierre de marzo de 2010

Durante el mes de marzo el nivel de riesgo de crédito medido a través del VaR95 se ubicó en un promedio de \$73.66, nivel 4.41% menor que el promedio del mes de febrero.

En cuanto a la salida y entrada de emisores en posición en directo, no hubo movimientos durante el mes, con excepción de entradas o salidas en Call Money que se mantienen de 1 a 3 días, por lo anterior, a finales de marzo el portafolio se conformaba por 20 emisores al igual que el mes anterior, conservando la misma estructura de calificaciones.

Calificación	Feb-10		Mar-10	
	No. de emisores	%	No. de emisores	%
mxAAA	14	70.0%	14	70.0%
mxAA	2	10.0%	2	10.0%
mxA	2	10.0%	2	10.0%
mxBBB	0	0.0%	0	0.0%
mxBB	1	5.0%	1	5.0%
mxB	0	0.0%	0	0.0%
mxCCC	0	0.0%	0	0.0%
mxCC	1	5.0%	1	5.0%
mxD	0	0.0%	0	0.0%
	20	100%	20	100%

El VaR95 respecto al Capital Básico registró un promedio de 9.18% durante el periodo de análisis, nivel inferior al observado durante el mes de febrero (11.46%), y que se ubica muy por debajo del límite autorizado del 25% del Capital Básico de BANSEFI.

La mayor parte de la exposición del portafolio se concentra en el sector financiero con una participación de 53.1%, conformado a su vez en un 35.4% por bancos, 11.4% por organismos descentralizados (INFONAVIT y FOVISSSTE), 2.8% por emisoras hipotecarias y el 3.5% por otro tipo de entidades financieras. El segundo sector en importancia relativa es el de energía con 20.4% de participación con los emisores de PEMEX y CFE (16.6% y 5.2% respectivamente).

Cifras en miles de pesos al 31 de marzo de 2010 a valor de mercado

VALOR CONTABLE EMISOR	TOTAL GLOBAL			
	PROPIA	MESA	TOTAL	PART
Inversión en títulos de deuda y acciones:				
Gobierno Federal	6,774.49	459.95	7,234.44	72.3%
SHCP	3,265.45	457.81	3,723.26	37.2%
IPAB	3,509.05	2.14	3,511.19	35.1%
Bancario	308.25	-	308.25	3.1%
Banca de Desarrollo	178.05		178.05	1.8%
Banca Comercial	130.20		130.20	1.3%
Privado	821.91	-	821.91	8.2%
Gob., Edos. y Munc.	39.47		39.47	0.4%
Org. Descentralizados	53.75		53.75	0.5%
Paraestatales	260.77		260.77	2.6%
Privados (Corporativos)	467.92		467.92	4.7%
Acciones fondos de inversión	1,512.68	-	1,512.68	15.1%
Total Valores	9,417.33	459.95	9,877.27	98.7%
Inversiones Call Money				
Bancario				
Banca de Desarrollo (en USD)	28.36		28.36	0.3%
Banca Múltiple (en USD)			-	0.0%
Banca Desarrollo (en M.N.)	98.20		98.20	1.0%
Banca Múltiple (en M.N.)			-	0.0%
Total Call Money	126.56	-	126.56	1.3%
Total inversiones	9,543.88	459.95	10,003.83	100.0%
EMISOR	PROPIA	MESA	TOTAL	PART
GOBIERNO FEDERAL	6,774.49	459.95	7,234.44	72.3%
ORG DESCENTRALIZADOS	53.75	-	53.75	0.5%
PARAESTATAL	260.77	-	260.77	2.6%
GOB, EDOS Y MUNICIPIOS	39.47	-	39.47	0.4%
BANCARIO	434.81	-	434.81	4.3%
FONDOS DE INVERSIÓN	1,512.68	-	1,512.68	15.1%
CORPORATIVOS PRIVADOS	467.92	-	467.92	4.7%
INVERSIONES CON R.C.	2,769.39	-	2,769.39	27.7%
POSICIÓN TOTAL	9,543.88	459.95	10,003.83	100.0%

(c) Riesgo de liquidez

Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Modelo para asignación de inversiones por tipo de portafolio.

Los activos son clasificados a partir de las características del pasivo, distinguiendo los siguientes portafolios:

Portafolio de Balance, cuyo objeto primordial es asegurar el margen financiero de la Institución, el cual a su vez se divide en Balance Estable y Balance Volátil. El portafolio de Balance Estable está relacionado con la captación estable (se ha logrado demostrar estadísticamente a través del modelo interno la permanencia de los pasivos a la vista como Cuentahorro Tradicional y BIDES denominados en Moneda Nacional de importes menores a un millón de Pesos). Una vez que se calculan los componentes estables de los pasivos a la vista con una periodicidad mensual, se determinan las cantidades susceptibles de invertir a plazo, para poder estar en condiciones de mejorar los rendimientos del portafolio e inmunizar de manera total o parcial la volatilidad por valuación de las posiciones marcadas a mercado.

Por su parte, en el **portafolio de Balance Volátil** se consideran las operaciones provenientes de programas (principalmente OPORTUNIDADES) y componentes volátiles de productos de captación a la vista. Las inversiones realizadas en este portafolio se registran como para negociar y disponibles para la venta. El objetivo de este portafolio es re balancear posiciones.

Portafolio de Trading. En éste se incorporan las operaciones de captación a través de PRLV de ventanilla y de clientes corporativos, así como las transacciones de la Mesa de Dinero (actuando como reportado). El registro de las inversiones en valores debe ser para negociar.

Modelo interno de estabilidad de pasivos a la vista

Con el fin de calcular la proporción del pasivo que puede canalizarse a plazo, se desarrolló un modelo para determinar estadísticamente la estabilidad en los depósitos a la vista recibidos por los productos Cuentahorro y Billetes de Depósito (BIDES). En dicho modelo se calculan las variaciones mensuales en los saldos de los productos mencionados, utilizando un método histórico que considera la peor variación observada para una ventana de tiempo definida.

Las ventanas de tiempo que se utilizan en el análisis corresponden a los periodos comprendidos en las diferentes bandas que se establecen en las reglas de capitalización (1, 3, 6, 12, 24, 36, 48 y 60 meses) utilizando un periodo móvil mensual. Para cada ventana se toma la menor variación observada siempre y cuando ésta sea negativa y mayor en valor absoluto que la variación de la ventana anterior.

Información al cierre de marzo de 2010

Estructura de captación a la vista componente estable modelo interno

Cifras en millones de pesos

PORTAFOLIO	BIDES MENORES en M.N. (Hasta un millón de pesos)		CUENTAHORRO TRADICIONAL (1)		TOTAL CAPTACIÓN VISTA	
Total	1,387.51	100.0%	2,920.87	100.0%	4,308.38	100.0%
Volatil	34.49	2.5%	74.92	2.6%	109.40	2.5%
Estable	1,353.02	97.5%	2,845.95	97.4%	4,198.98	97.5%

Banda	Max. a Colocar por Banda		Nivel Aut.		Max. a Colocar por Banda		Nivel Aut.		Max. a Colocar por Banda		Nivel Aut.	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
1 De 1 a 7 días	1,387.51	100.0%	100.0%	2,920.87	100.0%	100.0%	4,308.38	100.0%	-	0.0%	-	0.0%
2 De 8 días a 31 días	1,387.51	100.0%	100.0%	2,920.87	100.0%	100.0%	4,308.38	100.0%	-	0.0%	-	0.0%
3 De 32 días a 92 días	1,353.02	97.5%	97.5%	2,845.95	97.4%	97.4%	4,198.98	97.5%	-	0.0%	-	0.0%
4 De 93 días a 184 días	1,334.99	96.2%	96.2%	2,804.13	96.0%	96.0%	4,139.12	96.1%	-	0.0%	-	0.0%
5 De 185 días a 366 días	1,284.42	92.6%	92.6%	2,768.39	94.8%	94.8%	4,052.81	92.9%	1,284.42	94.9%	732.81	25.7%
6 De 367 días a 731 días	1,189.10	85.7%	85.7%	2,623.88	89.8%	89.8%	3,812.97	83.4%	68.61	5.1%	1,839.57	64.6%
7 De 732 días a 1,096 días	1,018.99	73.4%	73.4%	2,357.09	80.7%	80.7%	3,376.07	68.6%	-	0.0%	50.67	1.8%
8 De 1,097 días a 1,461 días	873.25	62.9%	62.9%	2,117.42	72.5%	72.5%	2,990.67	48.2%	-	0.0%	86.56	3.0%
9 De 1,462 días a 1,827 días	-	-	-	1,902.12	65.1%	65.1%	1,902.12	43.3%	-	0.0%	136.36	4.8%
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	1,353.02	100.0%	2,845.95	100.0%

DISTRIBUCIÓN APLICADA EN EL MES							
BIDES MENORES M.N.		CUENTAHORRO TRADICIONAL		Monto Colocado		Nivel Consumo Limite	
Importe	%	Importe	%	Total	%		
-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	
-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	
-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	
-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	
1,284.42	94.9%	732.81	25.7%	2,017.23	48.0%	49.8%	
68.61	5.1%	1,839.57	64.6%	1,908.17	45.4%	50.0%	
-	0.0%	50.67	1.8%	50.67	1.2%	1.5%	
-	0.0%	86.56	3.0%	86.56	2.1%	2.9%	
-	0.0%	136.36	4.8%	136.36	3.2%	7.2%	
1,353.02	100.0%	2,845.95	100.0%	4,198.98	100.0%		

(1) No incluye la relativa a PENSIONISSSTE y FONAES, la cual se considera como captación volátil por \$ 720.90

Límites

Modelo de cobertura por riesgo de liquidez

Información al cierre de marzo de 2010

Pérdida máxima en un día por venta forzosa de activos

Los requerimientos de liquidez en el corto plazo derivados de los productos de ahorro al cierre de diciembre de 2009 se ubican en \$104.7, que representan el 13.9% de los activos de fácil realización. La pérdida que se generaría por la venta forzosa de activos para cubrir necesidades de liquidez en el corto plazo sería de \$1 mil

Cifras en millones de pesos

Producto de Ahorro	Captación Total	Peor escenario Modelo Interno	Requerimiento en el Corto Plazo
Productos de Ahorro	2,869.0	-2.6%	73.6
BIDES	1,340.8	-2.5%	33.3
Monto de Activos Disponibles			6,177.78
Monto de Activos de Fácil Realización			1,292.71
Monto de Requerimientos totales (venta forzosa de activos)			106.91
Pérdida máxima en 1 día por venta forzosa de activos			0.001
Razón de Requerimientos a Activos disponibles			1.7%
Razón de Requerimientos a Activos fácil realización			8.3%
Pérdida Máxima a Capital Básico			0.0%
CAPITAL NETO Febrero 10			814.66

(d) Evaluación de variaciones en ingresos financieros y en el valor económico

A partir de los portafolios definidos y caracterizados, se estiman por parte de la DGA de Planeación y Finanzas los ingresos financieros por tipo de portafolio como el margen financiero para el ejercicio 2010 y su cumplimiento, comparando mes a mes el margen financiero real con el presupuestado. Asimismo, se lleva a cabo un análisis de sensibilidad e impacto en los ingresos financieros del portafolio de Balance.

Cifras en pesos

MES	MF PROY	MF OBSERVADO	DIFERENCIA	Total
Enero	\$ 41,364,657	\$ 38,716,786	(\$ 2,647,871)	\$ 38,716,786
Febrero	\$ 30,216,070	\$ 27,266,681	(\$ 2,949,389)	\$ 27,266,681
Marzo	\$ 39,228,628	\$ 43,034,838	\$ 3,806,210	\$ 39,228,628
Abril	\$ 36,087,071	\$ -	\$ -	\$ 36,087,071
Mayo	\$ 41,892,168	\$ -	\$ -	\$ 41,892,168
Junio	\$ 37,987,260	\$ -	\$ -	\$ 37,987,260
Julio	\$ 43,921,458	\$ -	\$ -	\$ 43,921,458
Agosto	\$ 40,450,358	\$ -	\$ -	\$ 40,450,358
Septiembre	\$ 41,420,451	\$ -	\$ -	\$ 41,420,451
Octubre	\$ 39,390,365	\$ -	\$ -	\$ 39,390,365
Noviembre	\$ 40,838,516	\$ -	\$ -	\$ 40,838,516
Diciembre	\$ 39,459,952	\$ -	\$ -	\$ 39,459,952
	\$ 472,296,957	\$ 109,018,304	-\$ 1,791,051	\$ 466,659,696

A DICIEMBRE 2010

A DICIEMBRE 2010

Margen

Variación en tasas	Financiero proy	Cambio
+200 pb	\$ 567,532,826	\$ 100,873,130
+100 pb	\$ 511,103,562	\$ 44,443,866
-100 pb	\$ 398,405,817	-\$ 68,253,879
-200 pb	\$ 342,136,484	-\$ 124,523,212

(e) Riesgo operativo, tecnológico y legal

El riesgo operativo se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

1. Programa para la identificación de riesgos en los procesos y evaluación de controles.

En el cuarto trimestre de 2008 se implementó un “Programa de identificación de riesgos en los procesos y la evaluación de controles”. El Comité de Riesgos aprobó dicho proyecto, su metodología y plan de trabajo para realizar la identificación de riesgos en los procesos críticos del Banco.

Se consideran procesos críticos, aquellos que generan valor a la Institución en función a su importancia estratégica y su potencial de mejora. La jerarquización de los procesos obedece a la importancia en:

- Participación relativa en activos totales (manejo de recursos).
- Generación de valor (intereses y comisiones netos).
- Apoyo en la operación
- Consecución de la estrategia institucional

El programa de identificación de riesgos inició en septiembre de 2008 identificando 22 procesos críticos, al cierre de marzo de 2010 el programa presentó un avance del 90%, que equivale a un levantamiento de 20 procesos.

2. Sistema de Administración para Riesgo Operativo.

Para el registro de eventos de pérdida por riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal, la Institución ha desarrollado una herramienta denominada “Sistema de Administración de Riesgo Operativo”, cuyo alcance es:

1. Obtener una clasificación detallada de las distintas Unidades y líneas de Negocio al interior de la Institución;
2. Identificar y clasificar los diferentes tipos de eventos de pérdida; y
3. Mantener una base de datos histórica que contenga el registro sistemático de los diferentes tipos de pérdida y su costo, en correspondencia con su registro contable, debidamente identificados con la línea o Unidad de Negocio de origen.

(f) Riesgo tecnológico

Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas el uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Institución.

Para determinar la situación del banco a este respecto se llevó a cabo la auditoria en materia de riesgo tecnológico, para lo cual se firmó un convenio con la Facultad de Ciencias de la Universidad Nacional Autónoma de México. Los resultados se presentaron al Comité de Riesgos, donde se da seguimiento puntual a los avance en esta materia.

(g) Riesgo legal

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las Instituciones llevan a cabo.

BANSEFI ha integrado bases de datos de asuntos en gestión por parte del área legal relativas al tipo de juicio: siniestros (robos, asaltos y tentativas), responsabilidades y contencioso (mercantil, laboral, civil, fiscal y administrativo), con la cual se ha podido establecer un inventario de eventos por tipo de juicio, monto inicial demandado, monto expuesto, provisión (registro contable), probabilidad de fallo desfavorable, así como la pérdida esperada por tanto a nivel global como por asunto y tipo de juicio.

Con base en esta información se realiza el análisis de riesgo legal del Banco, el cual se presenta al Comité de Riesgos de manera trimestral.

(h) Auditoría en materia de riesgos- Auditoría relativa a la gestión de riesgos.

El Comité de Auditoría designó al despacho KPMG para llevar a cabo una auditoría (Art. 76 de las Disposiciones) de Administración Integral de Riesgos correspondiente al ejercicio social 2009 relativa a: el desarrollo de la administración integral de riesgos, la organización e integración de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos y su Independencia de las Unidades de Negocio; suficiencia, integridad, consistencia y grado de integración de los sistemas de procesamiento de información para el análisis de riesgos, entre otros aspectos contemplados en las Disposiciones. El informe que contiene los resultados presentados al Comité de Riesgos en el mes de enero de 2010, al Comité de Auditoría y al Consejo Directivo en febrero del 2010. Se remitió el referido informe a la Comisión en los primeros diez días hábiles del mes de marzo de 2010.

(i) Auditoría en materia de riesgos- Auditoría Técnica.

El Comité de Auditoría designó al despacho KPMG para llevar a cabo una auditoría (Art. 77 de las Disposiciones) de Administración Integral de Riesgos correspondiente a los ejercicios 2008-09. El informe que contiene los resultados presentados al Comité de Riesgos en el mes de enero de 2010 y al Consejo Directivo en febrero del 2010. Se remitió el referido informe a la Comisión en los primeros diez días hábiles del mes de marzo de 2010.

(j) Requerimiento por activos totales sujetos a riesgo de mercado y crédito e índice de capitalización.

La UAIR determina de manera mensual el nivel de requerimiento de capital por activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo, el Capital Básico, Capital Complementario y Capital Neto, así como indicadores financieros relacionados con el Índice de Capitalización "ICAP"⁽¹⁾.

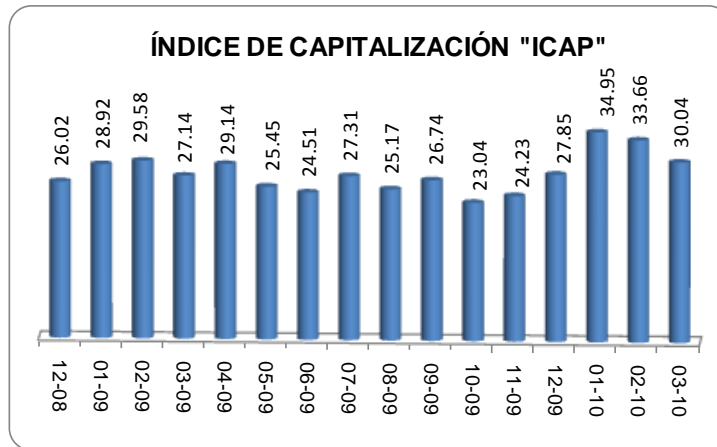
Activos totales sujetos a riesgo de mercado, crédito y operativo.

Cifras en miles de pesos

CONCEPTO	31-mar-10	28-feb-10	Cambio Feb - mar, 10
Preliminar			
REQUERIMIENTOS POR RIESGOS DE MERCADO			
OP. CON TASA NOMINAL M.N.	65,093	51,962	13,130
OP. CON TASA FLOTANTE NOMINAL M.N. (SOBRETASA)	25,822	26,105	(283)
OP. CON TASA REAL	19,954	15,160	4,794
OP. CON TASA NOMINAL M.E.	2	2	(0)
OP. EN UDI'S O REFERIDAS AL INPC	271	191	80
OP. EN DIVISAS	1,832	1,926	(94)
REQUERIMIENTOS POR RIESGO MERCADO	112,974	95,346	17,628
REQUERIMIENTOS POR RIESGOS DE CRÉDITO			
DE LAS CONTRAPARTES DE OPERACIONES DERIVADAS Y REPORTO:	20	7	13
DE LOS EMISORES DE TÍTULOS DE DEUDA EN POSICIÓN	20,198	20,190	8
DE LOS ACREDITADOS EN OPERACIONES DE CRÉDITO	7,985	8,395	(410)
POR AVALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO OTORGADAS Y BURSATILIZACION	7,843	7,949	(106)
INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS	46,724	42,993	3,730
REQUERIMIENTOS POR RIESGO CRÉDITO	82,770	79,534	3,236
TOTAL DE REQUERIMIENTOS			
REQUERIMIENTO POR RIESGO DE MERCADO	112,974	95,346	17,628
REQUERIMIENTO POR RIESGO DE CRÉDITO	82,770	79,534	3,236
REQUERIMIENTO POR RIESGO OPERATIVO	19,846	18,733	1,113
TOTAL DE REQUERIMIENTOS	215,590	193,613	21,977
ACTIVOS SUJETOS A RIESGO			
ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO	1,412,170	1,191,822	220,348
ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO	1,034,624	994,176	40,448
ACTIVOS EN RIESGO OPERATIVO	248,081	234,165	13,915
ACTIVOS SUJETOS A RIESGO	2,694,875	2,420,163	274,712
CAPITAL			
CAPITAL CONTABLE	849,470	850,892	(1,422)
CAPITAL BASICO TOTAL	809,520	814,655	(5,135)
CAPITAL COMPLEMENTARIO	-	-	0
CAPITAL NETO	809,520	814,655	(5,135)
INDICADORES			
ICAP. CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	30.04	33.66	(3.62)

(1) Índice de Capitalización. Al resultado de dividir el Capital Neto entre la suma de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito y las posiciones ponderadas equivalentes sujetas a riesgo de mercado.

Evolución del Índice de Capitalización



V. Control Interno

El ambiente de control interno de BANSEFI responde a los principios básicos de mejores prácticas en materia de control, administración de riesgos y gobierno corporativo, emanando desde el seno de su Consejo Directivo y alta Dirección, en línea con los mandatos y plan estratégico institucionales, coadyuvando al logro de los objetivos estratégicos del negocio, visión estratégica y de generación de valor.

En este sentido, el Consejo Directivo ha conferido tanto a la administración, como a los diversos órganos delegados de gobierno, las funciones de establecimiento, seguimiento, monitoreo y mejora continua del control interno, a través de la aprobación de los objetivos y lineamientos del sistema de control interno como marco de referencia orientado a dar una seguridad razonable a la operación, administración y riesgo inherente al modelo de negocio de la organización, bajo los siguientes criterios:

1. De eficiencia y eficacia.- promoviendo que los procesos operativos administrativos y de registro se realicen conforme a las políticas aprobadas.
2. De salvaguarda.- orientados a proteger los recursos, activos e información, asegurando su debida utilización y la continuidad de la operación.
3. De información.- buscando la generación de información íntegra, completa, correcta, precisa, confiable y oportuna para la toma de decisiones.
4. De desempeño ético.- asegurando el cumplimiento de las normas de conducta y ética profesional para consejeros, funcionarios y empleados.
5. De administración de riesgos.- permitiendo que los riesgos sean identificados, evaluados y monitoreados para mantener un control efectivo.
6. De cumplimiento.- asegurando que la operación se lleve a cabo en apego a las disposiciones legales reglamentarias y administrativas.

Bajo este contexto, BANSEFI continúa realizando importantes esfuerzos orientados a permear la cultura del control bajo un enfoque de proceso permanente y continuo en el que deben intervenir todos los órganos delegados de gobierno, unidades organizacionales y niveles jerárquicos de la Institución, con la tarea de incorporarlo en su quehacer diario, como una herramienta que contribuya a la generación de valor, a través del logro de sus diferentes objetivos: estratégicos, directivos, operativos, preventivos, tecnológicos, de reporte o cumplimiento.

Entorno de control que aunado con la filosofía de administración institucional, basada en valores fundamentales de buen gobierno ubicados en la rendición de cuentas, probidad y transparencia, contribuyen de manera significativa a garantizar la solidez de la organización, objetividad y competitividad de la propia administración, ofreciendo de ésta forma, un adecuado nivel de confianza y certidumbre al gobierno federal, clientes, empleados, organismos regulatorios y terceros interesados.

VI. Calificación de la cartera

**BANCO DEL AHORRO NACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.N.C.,
INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO
CALIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CREDITICIA
AL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en miles de pesos)**

	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			TOTAL DE RESERVAS PREVENTIVAS
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -				
Riesgo A		\$ 18,178			\$ 18,178
Riesgo B					
Riesgo C					
Riesgo D					
Riesgo E					
TOTAL	\$ -	\$ 18,178	\$ -	\$ -	\$ 18,178

Menos:

RESERVAS CONSTITUIDAS 91

EXCESO \$ 18,087

NOTAS:

1 Las cifras para calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de marzo de 2010.

2 La cartera crediticia se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera de crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la metodología establecida por la CNBV.

VII. Declaración sobre la preparación de este reporte

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Lic. Jaime González Agudé
Director General

Lic. Carlos Sánchez Ruiz
Director General Adjunto de Planeación y Finanzas

C. P. María Elena Santana González
Directora de Finanzas

C. P. Ángel Elías Lara Saba
Titular del Área de Auditoría Interna