

**FONDO DE LA VIVIENDA QUE ADMINISTRA EL INSTITUTO DE SEGURIDAD Y SERVICIOS
 SOCIALES DE LOS TRABAJADORES DEL ESTADO**
MIGUEL NOREÑA 28, COL. SAN JOSE INSURGENTES, 03900, CIUDAD DE MEXICO
BALANCES GENERALES
(Cifras en miles de pesos)

	marzo-18	diciembre-17	marzo-17
DISPONIBILIDADES	1,220,656	5,893,336	1,176,528
INVERSIONES EN VALORES	9,534,513	5,843,894	10,982,792
Títulos para negociar	7	7	7
Títulos conservados a vencimiento	0	0	996,379
Títulos recibidos en reporto	9,534,506	5,843,887	9,986,406
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	188,326,205	172,861,003	160,827,136
Créditos a la vivienda			
Créditos tradicionales	180,459,437	165,573,780	153,207,917
Régimen ordinario de amortización	173,391,270	159,144,664	147,394,096
Régimen especial de amortización	6,625,352	5,941,324	5,345,791
Cartera en prórroga	442,815	487,792	468,030
Créditos en coparticipación con entidades financieras	8,038,086	7,591,655	7,789,908
Régimen ordinario de amortización	7,862,492	7,447,595	7,644,863
Régimen especial de amortización	171,217	139,332	139,716
Cartera en prórroga	4,377	4,728	5,329
Amortizaciones pendientes de individualizar	(171,318)	(304,432)	(170,689)
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	13,909,880	15,681,862	14,008,075
Créditos a la vivienda			
Créditos tradicionales	13,362,338	15,146,899	13,576,272
Régimen ordinario de amortización	0	0	0
Régimen especial de amortización	13,362,338	15,146,899	13,576,272
Créditos en coparticipación con entidades financieras	547,542	534,963	431,803
Régimen ordinario de amortización	0	0	0
Régimen especial de amortización	547,542	534,963	431,803
CARTERA DE CRÉDITO	202,236,085	188,542,865	174,835,211
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(59,090,767)	(58,564,196)	(58,674,764)
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	143,145,318	129,978,669	116,160,447
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	36,057,632	34,825,676	44,117,079
Cuentas por cobrar a Entidades y Dependencias (neto)	819,364	723,496	620,937
Otros derechos de cobro (neto)	29,441,628	29,816,373	32,360,787
Otras cuentas por cobrar	5,796,640	4,285,807	11,135,355
OTROS ACTIVOS	345,449	371,235	398,097
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	345,449	371,235	398,097
TOTAL ACTIVO	190,303,568	176,912,810	172,834,943
FONDO DE LA VIVIENDA	169,782,304	159,406,843	157,412,207
Aportaciones a favor de los trabajadores	2,314,749	2,334,868	2,410,275
Aportaciones a favor de los trabajadores 5% SAR	164,545,226	151,580,870	152,884,681
Aportaciones 5% SAR pendientes de cobro	1,234,083	1,115,168	1,023,267
Intereses provenientes del remanente de operación	1,688,246	4,375,937	1,093,984
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10,930,562	10,394,613	11,079,005
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	10,930,562	10,394,613	11,079,005
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	8,901,001	0	4,081,552
TOTAL PASIVO	189,613,867	169,801,456	172,572,764
PATRIMONIO GANADO	689,701	7,111,354	262,179
Resultado Neto	689,701	7,111,354	262,179
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE	190,303,568	176,912,810	172,834,943
CUENTAS DE ORDEN			
COMPROMISOS CREDITICIOS	261,118	2,400,476	330,261
BIENES EN FIDEICOMISO	157,201,258	157,093,704	161,811,366
GARANTÍAS RECIBIDAS	212,981,552	209,436,856	188,337,098
BIENES EN ADMINISTRACIÓN	288,418	288,400	278,975
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA Y EMPROBLEMADA	5,346,723	5,206,875	6,184,116
SEGREGACIÓN DE CARTERA	22,100,919	17,793,976	13,976,592
CRÉDITOS RESPALDA2 M	1,160,911	1,306,960	2,056,570
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	14,851	15,741	17,533

*Los presentes balances generales, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para el Fovissste, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 190 de la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general (marzo 2018) fue aprobado por la Comisión Ejecutiva bajo la responsabilidad de los servidores públicos que lo suscriben*.

El monto histórico del patrimonio es de \$ 0.00

<http://www.gob.mx/fovissste> Sección: Acciones y Programas, Relación con Inversionistas, Información Financiera
<http://www.gob.mx/cnbv>

VOCAL EJECUTIVO	SUBDIRECTORA DE FINANZAS	POR EL COMITÉ DE AUDITORÍA	JEFE DE SERVICIOS DE CONTROL Y REGISTRO DE OPERACIONES
RICARDO LUIS ANTONIO GODINA HERRERA	PÍA ISABEL SILVA MURILLO	JAIME ESPINOSA DE LOS MONTEROS CADENA	JUAN MONTES QUINTERO

**FONDO DE LA VIVIENDA QUE ADMINISTRA EL INSTITUTO DE SEGURIDAD Y SERVICIOS
SOCIALES DE LOS TRABAJADORES DEL ESTADO**
MIGUEL NOREÑA 28, COL. SAN JOSE INSURGENTES, 03900, CIUDAD DE MEXICO
ESTADOS DE RESULTADOS
(Cifras en miles de pesos)

	marzo-18	diciembre-17	marzo-17
Ingresos por intereses	5,443,604	14,530,095	3,631,363
Gastos por intereses	(1,688,246)	(4,375,937)	(1,093,984)
MARGEN FINANCIERO	3,755,358	10,154,158	2,537,379
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,636,733)	(3,427,637)	(1,727,598)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,118,625	6,726,521	809,781
Comisiones y tarifas cobradas	237,679	1,081,587	257,941
Comisiones y tarifas pagadas	(34,167)	(230,895)	(35,614)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(450,788)	509,548	(645,076)
Gastos de administración y promoción	(181,648)	(975,407)	(124,853)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	689,701	7,111,354	262,179
RESULTADO NETO	689,701	7,111,354	262,179

"Los presentes estados de resultados, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para el Fovissste, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 190 de la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados (marzo 2018) fue aprobado por la Comisión Ejecutiva bajo la responsabilidad de los servidores públicos que lo suscriben".

<http://www.gob.mx/fovissste> Sección: Acciones y Programas, Relación con Inversionistas, Información Financiera
<http://www.gob.mx/cnbv>

VOCAL EJECUTIVO	SUBDIRECTORA DE FINANZAS	POR EL COMITÉ DE AUDITORÍA	JEFE DE SERVICIOS DE CONTROL Y REGISTRO DE OPERACIONES
RICARDO LUIS ANTONIO GODINA HERRERA	PÍA ISABEL SILVA MURILLO	JAIME ESPINOSA DE LOS MONTEROS CADENA	JUAN MONTES QUINTERO

FONDO DE LA VIVIENDA QUE ADMINISTRA EL INSTITUTO DE SEGURIDAD Y SERVICIOS SOCIALES DE LOS TRABAJADORES DEL ESTADO
MIGUEL NOREÑA 28, COL. SAN JOSE INSURGENTES, 03900, CIUDAD DE MEXICO
ESTADOS DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO CONTABLE
(Cifras en miles de pesos)

	<u>Patrimonio contribuido</u>		<u>Patrimonio ganado</u>					<u>Total patrimonio</u>
	<u>Aportaciones distintas a las de las Entidades y Dependencias a favor de los trabajadores</u>	<u>Donativos</u>	<u>Reservas de patrimonio</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta</u>	<u>Resultado por tenencia de activos no monetario</u>	<u>Resultado neto</u>	
Saldos al 1 de enero de 2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,869,846	1,869,846
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LA COMISIÓN EJECUTIVA:								
Aportaciones								
Traspaso del resultado neto del ejercicio anterior	-	-	-	1,869,846	-	-	(1,869,846)	-
Traspaso del resultado de ejercicios anteriores a las aportaciones a favor de los trabajadores	-	-	-	(1,869,846)	-	-	-	(1,869,846)
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD:								
Utilidad integral:								
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	262,179	262,179
Resultado por valuación de títulos disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	262,179	262,179
Saldos al 31 de marzo de 2017	-	-	-	-	-	-	262,179	262,179
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LA COMISIÓN EJECUTIVA:								
Aportaciones								
Traspaso del resultado neto del ejercicio anterior	-	-	-	262,179	-	-	(262,179)	-
Traspaso del resultado de ejercicios anteriores a las aportaciones a favor de los trabajadores	-	-	-	(262,179)	-	-	-	(262,179)
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD:								
Utilidad integral:								
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	7,111,354	7,111,354
Resultado por valuación de títulos disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	7,111,354	7,111,354
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	-	-	-	-	-	7,111,354	7,111,354

	Patrimonio contribuido		Patrimonio ganado					Total patrimonio
	Aportaciones distintas a las de las Entidades y Dependencias a favor de los trabajadores	Donativos	Reservas de patrimonio	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetario	Resultado neto	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LA COMISIÓN EJECUTIVA:								
Aportaciones								
Traspaso del resultado neto del ejercicio anterior	-	-	-	7,111,354	-	-	(7,111,354)	-
Traspaso del resultado de ejercicios anteriores a las aportaciones a favor de los trabajadores	-	-	-	(7,111,354)	-	-	-	(7,111,354)
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD:								
Utilidad integral:								
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	689,701	689,701
Resultado por valuación de títulos disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	689,701	689,701
Saldos al 31 de marzo de 2018	-	-	-	-	-	-	689,701	689,701

"Los presentes estados de variaciones en el patrimonio contable, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para el Fovissste, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 190 de la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas del patrimonio contable derivados de las operaciones efectuadas por el Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el patrimonio contable (marzo 2018) fue aprobado por la Comisión Ejecutiva bajo la responsabilidad de los servidores públicos que lo suscriben".

<http://www.gob.mx/fovissste> Sección: Acciones y Programas, Relación con Inversionistas, Información Financiera
<http://www.gob.mx/cnbv>

VOCAL EJECUTIVO

SUBDIRECTORA DE FINANZAS

POR EL COMITÉ DE AUDITORÍA

JEFE DE SERVICIOS DE CONTROL
Y REGISTRO DE OPERACIONES

RICARDO LUIS ANTONIO GODINA HERRERA

PÍA ISABEL SILVA MURILLO

JAIME ESPINOSA DE LOS MONTEROS CADENA

JUAN MONTES QUINTERO

FONDO DE LA VIVIENDA QUE ADMINISTRA EL INSTITUTO DE SEGURIDAD Y SERVICIOS SOCIALES DE LOS TRABAJADORES DEL ESTADO
MIGUEL NOREÑA 28, COL. SAN JOSE INSURGENTES, 03900, CIUDAD DE MEXICO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Cifras en miles de pesos)

	marzo-18	diciembre-17	marzo-17
Resultado neto	689,701	7,111,354	262,179
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Perdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0	0
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	0	0	0
Amortizaciones de activos intangibles	0	0	0
Intereses remanente de operación	1,688,246	4,375,937	1,093,984
	214,002	334,573	83,152
	2,591,949	11,821,864	1,439,315
Actividades de operación			
Cambio en inversiones en valores	(3,690,619)	(1,756,341)	(6,895,239)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(13,166,649)	(9,910,684)	3,907,538
Cambio en derechos de cobro (neto)	374,745	2,738,594	194,180
Cambio en otros activos operativos (neto)	(1,580,915)	1,000,624	(5,773,227)
Cambio en las aportaciones a favor de los trabajadores	1,575,861	(222,576)	1,064,741
Cambio en otros pasivos operativos	9,222,948	(424,994)	4,592,371
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(4,672,680)	3,246,487	(1,470,321)
Actividades de inversión			
Cobros por disposición de reserva territorial	0	0	0
Pagos por adquisición de reserva territorial	0	0	0
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0	0	0
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	0	0	0
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0	0
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0	0
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0	0
Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0	0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	0	0	0
Actividades de financiamiento			
Cobros de aportaciones de Gobierno Federal	0	0	0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0	0
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(4,672,680)	3,246,487	(1,470,321)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	5,893,336	2,646,849	2,646,849
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,220,656	5,893,336	1,176,528

"Los presentes estados de flujos de efectivo, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para el Fovissste, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 190 de la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por el Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo (marzo 2018) fue aprobado por la Comisión Ejecutiva bajo la responsabilidad de los servidores públicos que lo suscriben".

<http://www.gob.mx/fovissste> Sección: Acciones y Programas, Relación con Inversionistas, Información Financiera
<http://www.gob.mx/cnbv>

VOCAL EJECUTIVO

SUBDIRECTORA DE FINANZAS

POR EL COMITÉ DE AUDITORÍA

JEFE DE SERVICIOS DE CONTROL
Y REGISTRO DE OPERACIONES

RICARDO LUIS ANTONIO GODINA HERRERA

PIA ISABEL SILVA MURILLO

JAIME ESPINOSA DE LOS MONTEROS CADENA

JUAN MONTES QUINTERO

**FONDO DE LA VIVIENDA DEL INSTITUTO DE SEGURIDAD Y
SERVICIOS SOCIALES DE LOS TRABAJADORES DEL ESTADO
ÓRGANO DESCONCENTRADO DEL INSTITUTO DE SEGURIDAD
Y SERVICIOS SOCIALES DE LOS TRABAJADORES DEL ESTADO**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2018

(Cifras en miles de pesos)

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

(1) Actividad y entorno regulatorio-

Actividad

La Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos establece en el Artículo 123 que se proporcionarán a los trabajadores habitaciones baratas, en arrendamiento o venta, conforme a los programas previamente aprobados. Además, el Estado mediante las aportaciones que realice, establecerá un fondo nacional de la vivienda a fin de constituir depósitos en favor de los trabajadores y establecerá un sistema de financiamiento que permita otorgar créditos baratos y suficientes para que adquieran en propiedad habitaciones cómodas e higiénicas, o bien para construir las, repararlas, mejorarlas o pagar pasivos adquiridos por estos conceptos.

La Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (Ley del ISSSTE) da origen al Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (FOVISSSTE o el Fondo de la Vivienda) como un organismo para administrar las aportaciones que se realicen al fondo de la vivienda.

El FOVISSSTE es un Órgano Desconcentrado del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE), el cual fue creado mediante decreto emitido por el Congreso de la Unión, publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 28 de diciembre de 1972, dicho decreto establece la operación y funcionamiento del Fondo de la Vivienda de conformidad con los Artículos 167, 168 y 169 de la Ley del ISSSTE.

El FOVISSSTE tiene como objeto:

- Administrar los recursos de los trabajadores al servicio del Estado para la operación del Fondo de la Vivienda; dichos recursos se integran por:
 - a) Las Aportaciones que las Dependencias y Entidades enteren al Fondo de la Vivienda a favor de los Trabajadores;
 - b) Los bienes y derechos adquiridos por cualquier título, y
 - c) Los rendimientos que se obtengan de las inversiones de los recursos a que se refieren los dos incisos anteriores.
- Los recursos afectos al FOVISSSTE se destinan:
 - i. Al otorgamiento de créditos a los trabajadores que sean titulares de las subcuentas individuales del Fondo de la Vivienda; el importe de estos créditos deben aplicarse para:
 - a) La adquisición o construcción de vivienda,
 - b) Reparación, ampliación o mejoramiento de sus habitaciones; y
 - c) El pago de pasivos contraídos por los conceptos anteriores.
 - ii. Al pago de capital e intereses de las subcuentas del Fondo de la Vivienda.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

- iii. A cubrir gastos de administración, operación y vigilancia del Fondo de la Vivienda y demás erogaciones relacionadas con su objeto.

Entorno regulatorio

Los principales reguladores del FOVISSSTE son:

- Ley del ISSSTE, la cual se ha reformado y ha tenido modificaciones desde su creación, siendo la más importante la siguiente:

31 de marzo de 2007, su finalidad fue crear un sistema nacional de seguridad social, en la que prevalece la separación del patrimonio del ISSSTE de los recursos del FOVISSSTE, asimismo se enfoca a fortalecer y potenciar los recursos de la vivienda de los trabajadores al permitir la portabilidad de los fondos entre el FOVISSSTE y el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT), esta reforma logró el beneficio de homologar en un solo fondo de los trabajadores el apartado “A” y “B” del Artículo 123 Constitucional. Asimismo establece la facultad para que el FOVISSSTE efectúe procesos de bursatilización de cartera, con lo que se aumenta significativamente su capacidad de otorgar nuevos créditos.

- El Gobierno Federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y de la Secretaría de la Función Pública (SFP), ejercerán el control y evaluación de la inversión de los recursos del Fondo de la Vivienda, vigilando que los mismos sean aplicados de acuerdo con lo que establece la Ley del ISSSTE.
- La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (La Comisión Bancaria) está facultada para supervisar las operaciones y la contabilidad del FOVISSSTE y establece las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento (las Disposiciones) publicadas el 1º de diciembre de 2014, con las resoluciones modificatorias emitidas el 27 de agosto de 2015 y el 5 de enero de 2016.

- Programa de Financiamiento 2018-

La Junta Directiva del ISSSTE mediante Acuerdo número 48.1359.2017 de fecha 4 de octubre de 2017, con base en los Acuerdos número 6414.892.2017 y su modificatorio 6437.893E.2017 de la Comisión Ejecutiva del Fondo de la Vivienda del ISSSTE, aprobó el Programa de Financiamiento del Fondo de la Vivienda 2018, el cual considera otorgamiento de créditos hasta por la cantidad de \$35,150,000, de los que se financiará con recursos externos la cantidad de \$15,000,000 por bursatilización de cartera y \$12,000,000 a través de líneas de almacenaje.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

Los Estados financieros adjuntos y sus notas, fueron aprobados por la Comisión Ejecutiva mediante Acuerdo 6571.898.2018 en su Sesión Ordinaria 898 celebrada el día 19 de junio de 2018.

Bases de presentación

a) Declaración del cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se prepararon con fundamento en la Ley del ISSSTE y de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a los organismos y entidades de fomento en México (los Criterios de Contabilidad), establecidos en las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento (las Disposiciones) emitidas por la Comisión Bancaria, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia del FOVISSSTE y realiza la revisión de su información financiera.

Los Criterios de Contabilidad señalan que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para el FOVISSSTE y en segundo término para instituciones de crédito en México, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), aplicarán las bases de supletoriedad establecidas en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando no contravengan los criterios generales de la Comisión Bancaria.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del FOVISSSTE efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio.

Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la estimación preventiva para riesgos crediticios y las estimaciones por irrecuperabilidad de derechos de cobro y de cuentas por cobrar. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones y suposiciones.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a partir de la siguiente hoja, se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan y han sido aplicadas consistentemente por el FOVISSSTE.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 de acuerdo con los criterios de contabilidad. Debido a que el FOVISSSTE opera a partir del 2008 en un entorno económico no inflacionario, incluye el reconocimiento de los efectos de la inflación hasta el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018 con base en la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación.

El porcentaje de inflación anual y acumulada en los últimos tres ejercicios y los valores de las UDIS utilizados para determinar la inflación, se muestran a continuación:

<u>Periodo</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación del año</u>	<u>Inflación acumulada</u>
2016	5.5629	3.38%	9.97%
2017	5.9345	6.68%	12.60%
Enero a marzo 2018	<u>6.0213</u>	<u>1.46%</u>	<u>11.90%</u>

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, depósitos en Banco de México y depósitos en instituciones financieras en moneda nacional.

Las disponibilidades se registran a su valor nominal y los intereses que generan se reconocen en resultados conforme se devengan en el rubro de “Ingresos por intereses”.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

(c) *Inversiones en valores-*

Comprende valores gubernamentales, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención de la Administración sobre su tenencia.

Títulos para negociar-

Son aquellos valores en que se invierte con la intención en el corto plazo de obtener ganancias derivadas de sus rendimientos y/o fluctuaciones en sus precios. Se registran inicial y subsecuentemente a su valor razonable, mediante precios provistos por un proveedor independiente, cuyo efecto por valuación se reconoce en el estado de resultados.

Títulos conservados a vencimiento-

Son aquellos títulos de deuda con pagos fijos o determinables y plazo conocido, adquiridos con la intención y capacidad de mantenerlos a su vencimiento.

Los títulos se valúan inicialmente a su valor razonable y posteriormente a costo amortizado, los intereses se reconocen en los resultados conforme se devengan. Cuando son enajenados, se reconoce el resultado de compraventa por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros del título.

Transferencias entre categorías-

Se permite efectuar transferencias de la categoría de “Títulos conservados a vencimiento” hacia “Disponibles para la venta”, siempre y cuando no se tenga la intención o la capacidad para mantenerlos hasta el vencimiento. El resultado por valuación correspondiente a la fecha de transferencia, se deberá reconocer en el patrimonio. Se entenderá como resultado por valuación, a la diferencia que resulte de comparar el valor en libros con el valor razonable a la fecha en que se lleve a cabo la transferencia.

El FOVISSSTE no llevó a cabo durante el primer trimestre de 2018, transferencias de títulos entre categorías.

Deterioro en el valor de un título-

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por este concepto, cuando existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre los flujos de efectivo estimados y que pueden ser determinados de manera confiable.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

El FOVISSSTE, en el caso de los títulos conservados a vencimiento, deberá evaluar continuamente si existe evidencia suficiente de que un título presenta un elevado riesgo de crédito y/o que el valor experimenta un decremento, en cuyo caso el valor en libros del título deberá modificarse. El valor de los títulos de deuda se calculará tomando como base los nuevos flujos de efectivo descontados. El monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio.

Si en fecha posterior a que el valor de un título fue disminuido, existe certeza de que el emisor cubrirá un monto superior al registrado en libros, se deberá hacer una nueva estimación de su valor. El efecto de la revaluación deberá reconocerse en los resultados del ejercicio en el momento que esto ocurra. Dicha revaluación no podrá ser superior al valor en libros que a dicha fecha tendría el título, si este no hubiera sido ajustado por el decremento anunciado.

(d) *Títulos recibidos en reporto-*

Los títulos recibidos en reporto del FOVISSSTE son adquiridos con el fin de invertir sus excedentes de liquidez actuando como reportadora.

En la fecha de contratación de los títulos recibidos en reporto, se reconoce dentro del rubro de “Inversiones en valores” la entrada de títulos objeto de la operación al costo de adquisición, así como la salida del efectivo correspondiente.

A lo largo de la vida del reporto, los títulos recibidos en reporto se valúan a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo al método de interés efectivo. El devengamiento del interés por reporto derivado de la operación se presenta en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”.

(e) *Cartera de crédito-*

Representa el saldo insoluto de los créditos otorgados a personas físicas y destinados a la adquisición, construcción, remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial que cuenten con garantía hipotecaria sobre el inmueble.

El saldo insoluto de los créditos denominados en veces salarios mínimos generales o burocráticos (VSMG y VSMB) se valorizarán con base en el salario mínimo o la Unidad de Medida y Actualización (UMA) el que observe un crecimiento menor, registrando el ajuste por el incremento contra un crédito diferido, el cual se reconoce en los resultados del ejercicio en la parte proporcional que corresponda a un período de 12 meses como ingreso por intereses. En caso de que antes de concluir el periodo mencionado hubiera una modificación a dichos indicadores, el saldo pendiente de amortizar se llevará a los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses” en esa fecha.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Los créditos se otorgan a un plazo no mayor de treinta años.

El monto autorizado no dispuesto de las líneas de crédito se registra en cuentas de orden, en el rubro de “Compromisos crediticios”.

Descripción de créditos otorgados

Créditos tradicionales. Se otorgan bajo la Modalidad de Vivienda Nueva (Adquisición o Construcción en Terreno Propio) o Vivienda Usada (Adquisición, Reparación o Mejoramiento de Vivienda, Ampliación y Redención de Pasivos).

El monto máximo del crédito se define en función del sueldo mensual del derechohabiente que reporta su Dependencia a través del sistema SIRI, más el Saldo de la Subcuenta de Vivienda del Sistema de Ahorro para el Retiro (SSV SAR); el plazo máximo para el pago del crédito, es de 30 años; el pago del crédito es del 30% del sueldo básico, éste se realiza a través de retención en nómina, así como el pago inicial que corresponde al saldo de la Subcuenta de Vivienda a la fecha de otorgamiento y las amortizaciones bimestrales por las aportaciones del 5% SAR.

Créditos con subsidio. Es un crédito tradicional de FOVISSSTE que se complementa con Subsidio que otorga el Gobierno Federal a través de la Comisión Nacional de Vivienda (CONAVI), para beneficiar a los derechohabientes con salario base de cotización igual o menor a 4 UMA´s.

El subsidio es una cantidad de dinero que aporta la CONAVI, que sumado al crédito y al ahorro del cotizante, le permite adquirir una mejor vivienda; dicha aportación es completamente gratuita para el derechohabiente.

Créditos para pensionados. La población a la que está destinado este crédito son derechohabientes Pensionados del ISSSTE (Jubilación o Retiro por edad y tiempo de servicios o por Cesantía en edad avanzada), que no rebasen la edad de 74 años con 11 meses y que en su etapa de servicio en la Administración Pública Federal no gozaron de un crédito hipotecario de FOVISSSTE.

Créditos individuales FOVISSSTE-INFONAVIT. Es un Plan de Financiamiento en donde el FOVISSSTE y el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT) disponen por separado un crédito para los derechohabientes que cotizan en ambas instituciones para la adquisición de una vivienda nueva o usada a nivel Nacional. El monto máximo que otorga el FOVISSSTE es en función de su sueldo base, que reporte su dependencia, siempre y cuando que el derechohabiente no debió haber sido beneficiado con un crédito previamente.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Créditos conyugales FOVISSSTE-INFONAVIT. Programa de Financiamiento donde el FOVISSSTE y el INFONAVIT se unen, para que conforme a las políticas de cada Instituto, otorguen a sus derechohabientes casados, un financiamiento para la adquisición de una vivienda nueva o usada a nivel nacional. El monto máximo de crédito que otorga el FOVISSSTE, se define en función del sueldo mensual del derechohabiente que reporta su Dependencia a través del sistema SIRI, más el SSV SAR, más lo que se otorgue en el crédito tradicional INFONAVIT; ambos derechohabientes no deben haber sido beneficiados con un crédito con anterioridad por su Instituto.

Alia2 plus. Es un crédito de FOVISSSTE en cofinanciamiento con Entidades Financieras calificadas, sin tope en el valor de la vivienda ni en el monto del crédito y se otorga a plazo fijo. El crédito FOVISSSTE se determina con base sueldo básico de cotización del derechohabiente, más el saldo de la Subcuenta de Vivienda. La amortización con la aplicación del 100% de la Subcuenta de Vivienda en la fecha de otorgamiento, descuentos del 5% del Sueldo Básico de Cotización, más las aportaciones futuras a la Subcuenta de Vivienda. El crédito bancario se otorga a tasa y mensualidad fija.

Respalda2. Esta modalidad de crédito se diseñó para favorecer a quienes desean utilizar como pago inicial su saldo de la subcuenta FOVISSSTE del SAR, incrementándose con un crédito en pesos por parte de una Entidad Financiera calificada para adquirir una vivienda nueva o usada. El monto del crédito FOVISSSTE es hasta el tope del saldo de la Subcuenta de Vivienda y el crédito bancario es en función de los ingresos del acreditado.

Nuevo FOVISSSTE en pesos. Crédito para adquisición de vivienda nueva o usada, sin necesidad de sorteo; se otorga en cofinanciamiento con recursos de la Sociedad Hipotecaria Federal, a través de la banca comercial. La parte que otorga FOVISSSTE es hasta el equivalente del saldo de la Subcuenta de Vivienda y se amortiza en su totalidad el mes en que se paga. El crédito bancario se otorga a un plazo de entre 5 a 25 años, plazo que sumado a la edad del trabajador a la fecha de otorgamiento, no debe exceder los 75 años; los pagos, la tasa de interés y el CAT son fijos durante la vigencia del crédito e incluye sin pago adicional seguro de vida, seguro de daños y seguro de desempleo.

FOVISSSTE en pesos pagos crecientes. Se refiere a un préstamo otorgado para la adquisición de una vivienda ya sea nueva o usada, en donde el derechohabiente no tiene como requisito que entrar a sorteo. Tiene la modalidad de cofinanciamiento con capital de la Sociedad Hipotecaria Federal por medio de la banca comercial. El pago mensual se incrementa en un 2% anualmente (cada día 1º. de enero) por lo que es un pago creciente conocido, no hay cambios en la Tasa de Interés durante todo el plazo del crédito. Incluye seguro de vida, seguro de daños y de desempleo, sus plazos pueden ser de entre 5 a 25 años.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Respalda2 M. Es un crédito por un importe máximo de \$80 sin exceder el monto del saldo en la Subcuenta de Vivienda del trabajador para aquellos trabajadores en activo, el cual es otorgado por una Institución Financiera autorizada, cuyo destino es la reparación, ampliación y/o mejoramiento de la vivienda.

Se requiere una antigüedad mínima de nueve bimestres de cotización y se asigna de forma directa a trabajadores en activo que cuenten con un mínimo de \$6 como saldo de la Subcuenta de Vivienda, con tasa fija en pesos del 17% anual sobre saldos insolutos; el saldo de la Subcuenta de Vivienda es la garantía del crédito.

No importa que el derechohabiente haya obtenido o no un crédito hipotecario del FOVISSSTE, siempre y cuando el crédito anterior esté liquidado.

Clasificación de la cartera con base en la modalidad de pago

La cartera de crédito se clasifica como se describe a continuación:

- **Régimen Ordinario de Amortización (ROA)** – Modalidad de pago mediante el cual los trabajadores pagan sus créditos al FOVISSSTE a través de descuentos salariales que les hacen las entidades o dependencias.
- **Régimen Especial de Amortización (REA)** – Modalidad de pagos que no son a través de descuentos salariales por aquellos acreditados que dejaron de laborar en las entidades gubernamentales.
- **Cartera en prórroga** - Representa el saldo de los créditos vigentes de trabajadores que perdieron su relación laboral y que les fue otorgada una prórroga en sus pagos atendiendo a lo que establece el artículo 183 de la Ley del ISSSTE, que menciona que la prórroga tendrá un plazo máximo de 12 meses y terminará anticipadamente cuando el trabajador vuelva a prestar sus servicios en alguna de las dependencias o entidades o ingrese a laborar bajo un régimen en el que el ISSSTE tenga celebrado convenio de incorporación.

Cartera de crédito vigente-

Integrada por los créditos bajo los Regímenes ROA y aquellos REA que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses, cartera en prórroga, y los que habiéndose clasificado como cartera vencida se reestructuren, y cuenten con evidencia de pago sostenido conforme a lo establecido en los Criterios de Contabilidad.

Cartera de crédito vencida-

El saldo insoluto conforme a las condiciones de pago establecidas en el contrato del crédito, será registrado como cartera vencida cuando correspondan a créditos a la vivienda conforme a la modalidad de pago REA y estén dentro de los siguientes supuestos:

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

- Amortizaciones que no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente y presenten 90 o más días de vencidos.
- El traspaso a cartera vencida está sujeto al plazo excepcional de 120 o más días de incumplimiento a partir de la fecha en la que:
 - i. los recursos del crédito sean dispuestos para el fin con que fueron otorgados;
 - ii. el acreditado dé inicio a una nueva relación laboral por la que tenga un nuevo patrón, o
 - iii. El FOVISSSTE haya recibido el último pago parcial de la amortización correspondiente.
- Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:
 - i. si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
 - ii. tratándose de cartera en prórroga, presenten 90 o más días naturales de vencidos una vez que venza dicha prórroga.

Para la calificación de la cartera reestructurada se aplican los mismos criterios descritos anteriormente; y serán considerados como vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Adicionalmente, se registrarán como cartera vencida los créditos que se encuentren en los supuestos para considerarse como vencidos anticipadamente, en términos de la legislación aplicable. Dentro de dichos supuestos se encuentran, entre otros, cuando los deudores que enajenan las viviendas, gravan los inmuebles que garanticen el pago de los créditos concedidos, no mantengan vigente el seguro de daños por todo el tiempo que exista saldo a su cargo o incurren en las causas de rescisión consignadas en los contratos respectivos.

Cuando un crédito es traspasado a cartera vencida, se suspende la acumulación de intereses devengados y se lleva el control de los mismos en cuentas de orden. Cuando dichos intereses son cobrados se reconocen directamente en resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”.

El traspaso de créditos de cartera vencida a vigente se realiza cuando los acreditados liquidan la totalidad de sus pagos vencidos (principal e intereses, entre otros) o, que siendo créditos reestructurados o renovados, cumplan con el pago sostenido del crédito.

En el momento en que el crédito es traspasado a cartera vigente, los intereses devengados registrados en cuentas de orden, se reconocen en resultados.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Segregación de cartera de créditos-

El FOVISSSTE evalúa periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien ser eliminado del activo, conforme a lo dispuesto en el párrafo 78 del Criterio Contable B-3 “Cartera de Crédito” del Anexo 38 de las Disposiciones, siempre y cuando incluya una estimación preventiva del 100% del saldo insoluto y mantenga al menos 48 atrasos en sus pagos.

Créditos emproblemados-

El FOVISSSTE presenta cartera de créditos con problemas de recuperación, que se identifican como cartera emproblemada, habiéndose establecido en su oportunidad diversos programas de soluciones para la terminación de vivienda e infraestructura y reestructuras, autorizados por la Comisión Ejecutiva.

Créditos reestructurados-

Reestructura de créditos en solución integral

Representa los créditos cofinanciados reestructurados, por reestructurar, comprados o pendientes de compra. La cartera de créditos cofinanciada otorgada en el período 1987-1997, deriva de los convenios que el FOVISSSTE celebró con la banca comercial, para ofrecer a los derechohabientes créditos con recursos propios y bancarios denominados Cofinanciamientos, con obligación solidaria del FOVISSSTE sobre el financiamiento bancario.

Las acciones realizadas para la reestructura de los créditos cofinanciados, consistió en la consolidación de los saldos iniciales (crédito bancario + crédito FOVISSSTE), en la fecha original recalculando los intereses a tasa del 4%, en veces SMGMVDF, a plazo de amortización de 30 años; en este proceso se dejaron de impactar las erogaciones netas pagadas, resultando el saldo reestructurado a importes equiparables a los créditos actuales otorgados por FOVISSSTE. Este programa consideró quitas por pagos anticipados y por liquidación anticipada.

Reestructura de créditos en solución total

Programa aplicable a partir de diciembre de 2015 para créditos cofinanciados con obligación solidaria del FOVISSSTE sobre el financiamiento bancario. La reestructura considera la consolidación de los saldos iniciales (crédito bancario + crédito FOVISSSTE), recalculando los intereses a tasa del 4% a partir de la quincena 73 (tres años), de la fecha inicial del crédito, con un plazo de amortización de 30 años; a dicho cálculo se incorporaran las erogaciones netas pagadas, la compra de cartera y las actualizaciones devengadas no pagadas hasta por un monto igual al que resulte del cálculo propuesto en caso de que el saldo resulte negativo para el FOVISSSTE. Este programa considera quitas por liquidación anticipada.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

(f) *Estimaciones preventivas para riesgos crediticios-*

A partir del 1° de enero de 2014, las estimaciones para cartera de crédito a la vivienda se determinan utilizando los saldos correspondientes al último día de cada mes y consideran factores tales como: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) valor de la vivienda, iv) saldo del crédito, v) días de atraso y vi) tasa de retención laboral.

El monto total de reservas a constituir de cada crédito evaluado, será el resultado de sumar las reservas calculadas para la pérdida esperada por riesgo de crédito y extensión, así como las reservas para pérdidas no esperadas, las cuales se constituyen derivado de que el Fondo de la Vivienda, al ser un organismo desconcentrado, no cuenta con patrimonio propio.

Reserva por riesgo de crédito

Las reservas para la pérdida esperada por riesgo de crédito serán el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento. Para la determinación de la probabilidad de incumplimiento se emplea la regresión logística con las variables independientes y los coeficientes predeterminados señalados en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Organismos y Entidades de Fomento.

Por otra parte, para la determinación de la severidad de la pérdida, además de la relación del saldo con el valor de la vivienda, es utilizado el componente de tasa de recuperación del crédito, la cual se ve afectada si el crédito cuenta con un fideicomiso de garantía o convenio judicial clasificando por regiones a las entidades federativas a las que pertenezcan dichos tribunales.

En aquellos créditos que no se cuente con garantía, como es el caso de los créditos para mejoramiento, reparación y ampliación de vivienda, el FOVISSSTE genera una reserva adicional de hasta el 65% mayor al nivel mínimo que establecen las Disposiciones, de conformidad con el Acuerdo 61.56.880.2015 de la Comisión Ejecutiva del FOVISSSTE.

No obstante lo anterior, un crédito estará reservado por riesgo de crédito en la totalidad de su saldo insoluto a la fecha de calificación si registra atrasos por más de 48 meses continuos. Lo anterior se deriva de que la probabilidad de incumplimiento es igual al 100% si los créditos registran más de 90 días sin pago, y la severidad de pérdida es igual al 100% cuando se registran los 48 meses sin pago.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Reserva por riesgo de extensión-

La Administración del FOVISSSTE realiza una estimación para cubrir el riesgo de extensión, el cual se genera en los casos que no obstante que el acreditado pague regularmente su crédito, se estima que al término del plazo legal no se habrá amortizado el mismo en su totalidad, por lo que el saldo remanente representará una pérdida para el Fondo de la Vivienda, en virtud de la obligación que tiene de liberar al acreditado de su obligación de pago una vez que este cumpla con el plazo legal establecido, siempre y cuando su crédito se encuentre vigente, tal como lo establece el artículo 1° de la Ley del ISSSTE.

El plazo remanente se calcula sobre la base de 240 pagos efectivos si se trata de un crédito tipo “pensionada” o de 360 pagos efectivos en cualquier otro caso, que no incluyen los periodos de prórroga que el acreditado haya utilizado, ni los pagos parciales recibidos conforme a la política de tolerancia de pagos.

El FOVISSSTE constituye las estimaciones preventivas para las operaciones cuyo vencimiento contractual sea igual o menor a un año, respecto de la fecha a que se refiera el cálculo. Tratándose de operaciones con plazos mayores, únicamente se constituyen las estimaciones que correspondan a la parte proporcional de un año del total de riesgo de extensión computado por crédito.

Reserva para pérdidas no esperadas (Reservas de capital)-

Derivado de que el FOVISSSTE es un órgano desconcentrado del ISSSTE, no tiene personalidad jurídica ni patrimonio propio, y por lo tanto no cuenta con la capacidad de mantener un capital que le permita cumplir con los requerimientos regulatorios para hacer frente a las pérdidas no esperadas. Por este motivo, se constituyen estimaciones para pérdidas no esperadas a partir de multiplicar un factor de al menos 8% por los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito.

Por su parte, dichos activos ponderados son calculados a partir de multiplicar un coeficiente establecido en las Disposiciones, que depende del nivel de enganche o aportación inicial del acreditado pagada, por el remanente del saldo insoluto, menos las reservas efectivas para riesgo de crédito y riesgo por extensión

(g) *Otras cuentas por cobrar-*

Las otras cuentas por cobrar se presentan a su valor de realización, neto de la estimación para pérdidas en su recuperación.

Este rubro se integra de: saldos por recuperar en trámite legal, deudores diversos, responsabilidades y el importe a favor del FOVISSSTE por recuperar de fideicomisos que se encuentran en litigio.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

El FOVISSSTE incluye en otras cuentas por cobrar el adeudo de las Aportaciones del 5% SAR y descuentos del 30% sobre nómina de los acreditados de las Dependencias y Entidades de Gobierno que no han enterado dichas aportaciones y descuentos.

Por las otras cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días naturales, se registra una estimación que refleja su grado de incobrabilidad. La estimación de cuentas incobrables se obtiene de efectuar un análisis que sirve de base para determinar los eventos futuros que pudiesen afectar la recuperación de las otras cuentas por cobrar.

Por aquellas partidas diferentes a las mencionadas en el último párrafo de la hoja anterior, cuya recuperación no se obtenga en un plazo de 90 días naturales para deudores identificados y 60 días para deudores no identificados, se constituye una estimación para cuentas de cobro dudoso por el importe total del adeudo.

La Administración del FOVISSSTE, considera que la estimación para cuentas incobrables es suficiente para absorber posibles pérdidas que se generen por la no recuperación de las otras cuentas por cobrar.

Derechos de cobro-

El FOVISSSTE con el objeto de incrementar la colocación de créditos, utiliza como fuente alterna para obtener liquidez el ceder derechos de crédito a los fideicomisos emisores de Certificados Bursátiles Fiduciarios (CBFs).

En cada una de las emisiones de CBFs, el FOVISSSTE mantiene derechos fiduciarios por su carácter de fideicomisario, representados por medio de constancias de derechos fiduciarios, las cuales dan derecho a sus tenedores con el porcentaje de distribuciones que las mismas señalen.

Las bursatilizaciones de conformidad con los Criterios de Contabilidad se consideran de acuerdo con la naturaleza e intencionalidad del FOVISSSTE como operaciones de transferencia de propiedad de la cartera de crédito que el FOVISSSTE cede a los fideicomisos de bursatilización. Los derechos fiduciarios resultantes de estas operaciones se registran a su valor nominal en el rubro de “Derechos de cobro” y se valúan mediante el método de recuperación de costo; es decir, los remanentes que reciba el FOVISSSTE del fideicomiso reducirán el derecho fiduciario hasta agotar su saldo por lo que las recuperaciones posteriores se reconocerán en resultados.

Las líneas de almacenaje son operaciones de fondeo privadas, que también consideran la transferencia de propiedad de activos y su tratamiento contable es igual al de una bursatilización.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Estimación por irrecuperabilidad de los derechos de cobro

La administración evalúa periódicamente los valores de las constancias fiduciarias para determinar su valor de recuperación, para lo cual califica la cartera de crédito subyacente de los fideicomisos y crea las reservas por riesgo de crédito y extensión, que se registran como estimaciones por irrecuperabilidad de los derechos de cobro y se reconocen en resultados dentro del rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación, neto”, así como por la pérdida no esperada, que forma parte de la estimación preventiva de riesgos de crédito adicional (cartera propia), que se presenta en resultados en el rubro “Estimación preventiva para riesgos crediticios”; dichas estimaciones tienen como valor máximo el monto de la constancia.

El valor de recuperación registrado por cada derecho de cobro será la diferencia del importe de las constancias y las estimaciones por irrecuperabilidad. Al momento que se liquidan las emisiones de los certificados bursátiles, en caso de que se determine que el valor de recuperación es mayor al saldo en libros de las constancias, la diferencia se registra en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”.

(h) Otros activos-

Los otros activos se registran a su valor histórico. El rubro está integrado por gastos de emisión de certificados bursátiles fiduciarios (cuotas de inscripción al Registro Nacional de Valores y otros gastos de colocación).

Los gastos de emisión derivados de la bursatilización de la cartera se reconocen en los resultados de ejercicio a través del método de línea recta, de acuerdo al periodo de vida de la emisión de los CBFs.

(i) Fondo de la Vivienda-

Los pasivos por concepto de fondo de la vivienda se integran por aportaciones del 5% SAR a favor de los trabajadores que las dependencias y entidades del Gobierno Federal enteran al FOVISSSTE, por los intereses y los traspasos de recursos provenientes del resultado neto del ejercicio anterior (remanente de operación).

La Comisión Ejecutiva con fundamento en los artículos 174 fracción I y 177 de la ley del ISSSTE y el artículo 30 fracción I de sus estatutos, aprueba la publicación del remanente de operación estimado para el siguiente ejercicio, el cual sirve de base para determinar el gasto por intereses del año siguiente, dichos intereses corresponden al 50% del remanente de operación estimado, los cuales se abonan proporcionalmente durante el año a las Subcuentas de Vivienda, reconociéndose dentro del rubro “Gastos por intereses” en el estado de resultados.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Las aportaciones a favor de los trabajadores correspondientes al 5% SAR para la Subcuenta de Vivienda del período 1972-1992, representan la cuenta por pagar a los trabajadores aportantes en ese periodo y que a la fecha no adquieren el derecho de jubilación o pensión. Estas aportaciones no generan intereses provenientes del remanente de operación. En las fechas de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento, el trabajador o sus beneficiarios tienen derecho a reclamar las aportaciones efectuadas.

Conforme al artículo 15 de los Lineamientos para la Devolución de depósitos constituidos en el período de 1972 a 1992, aprobados en Acuerdo 47.1328.2011 de la Junta Directiva del ISSSTE, en la devolución de depósitos de 5% del período 1972-1992 se paga un tanto adicional que se determina multiplicando por dos el importe obtenido en la cuantificación de los depósitos, hecha con base a las Hojas Únicas de Servicio expedidas por las afiliadas en las que se establecen las cantidades a devolver.

El FOVISSSTE establece una reserva para el pago del tanto adicional con cargo a los resultados del ejercicio, la cual forma parte del saldo del rubro de cuentas por pagar en el balance general.

Cuando el trabajador recibe un crédito para vivienda, el saldo de la subcuenta de vivienda de su cuenta individual se aplica como pago inicial del crédito otorgado. Las aportaciones del 5% SAR posteriores al otorgamiento del crédito, se aplican a reducir el saldo insoluto de su deuda y forman parte de su amortización.

Los pasivos provenientes del fondo de la vivienda se dejan de reconocer al momento que se extinguen, es decir, cuando:

- El saldo de la subcuenta de vivienda de la cuenta individual de cada trabajador se aplica como pago inicial al momento en que el trabajador recibe un crédito para vivienda.
- Los remanentes de los recursos de la subcuenta de vivienda que no hubieran sido aplicados para otorgar créditos a favor del trabajador, se liquidan cuando termina su vida laboral.
- De conformidad con el Art.149 de la Ley del ISSSTE, el FOVISSSTE celebró convenio de Portabilidad con el INFONAVIT para operar el traspaso de recursos de la subcuenta de vivienda, con base al cual los trabajadores del FOVISSSTE y del INFONAVIT podrán utilizar las aportaciones que tengan acumuladas en el Saldo de Subcuenta de Vivienda para amortizar el crédito hipotecario.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

(j) *Otras cuentas por pagar-*

Las otras cuentas por pagar incluyen principalmente cobros en exceso de acreditados, acreedores por gestión de cobro y estimación del tanto adicional del 5% de fondo de vivienda.

(k) *Beneficios a los empleados-*

Los beneficios directos (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, entre otros) se reconocen en los resultados conforme se devengan.

El FOVISSSTE no tiene establecido planes de beneficios a los empleados, ni beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración, no reconociendo pasivos por obligaciones laborales conforme lo establece la SHCP, en la Norma Específica de Información Financiera Gubernamental para el Sector Paraestatal 008, “NIF GG SP 05 de Obligaciones laborales”. Las obligaciones laborales al retiro de los trabajadores de las entidades del sector paraestatal, de conformidad con los artículos 44 y 45 de la Ley del ISSSTE, le corresponden al ISSSTE quien es el único facultado para cubrir en su totalidad las pensiones a los trabajadores que cumplan con los requisitos señalados en dicha Ley, debido a que los trabajadores están adheridos al párrafo B del artículo 123 constitucional y a la Ley Federal de los Trabajadores al Servicio del Estado.

Los beneficios por indemnización legal y prima como complemento del salario a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se pagan.

(l) *Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

El FOVISSSTE como órgano desconcentrado del ISSSTE, no es sujeto del ISR, de igual manera, no tiene obligación de pagar PTU, por lo cual, no le son aplicables los lineamientos establecidos en la NIF D-4 “Impuestos a la Utilidad”, ni NIF D-3 “Beneficios a los empleados”.

(m) *Patrimonio-*

Incluye el patrimonio ganado y corresponde al resultado neto.

(n) *Reconocimiento de ingresos-*

Ingresos por intereses-

Los intereses generados por los créditos otorgados, se reconocen en resultados conforme se devengan. Los intereses sobre cartera vencida se reconocen en resultados hasta el momento en que efectivamente se cobran.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Ingresos por indexación de cartera de crédito-

A partir de 1987, los créditos se otorgan en VSMG, por lo que hasta el 31 de diciembre de 2016, se actualizaba anualmente el saldo insoluto de dichos créditos en función del incremento en los salarios mínimos, generando un ingreso por indexación que se reconocía en los resultados del año en el rubro “Ingresos por intereses”.

A partir de 2017, y con la entrada en vigor de la UMA, el valor de los créditos podrá actualizarse en virtud del crecimiento del salario mínimo o de la UMA; para 2018 se realizó la indexación de la cartera de créditos con base en el valor de la UMA que significó un incremento del 6.77%.

Comisiones y tarifas cobradas-

Los ingresos generados por la administración de los fideicomisos son reconocidos en resultados conforme se devengan. De acuerdo al contrato vigente de administración, el Fiduciario Emisor pagará al Administrador en cada fecha de pago, como contraprestación por los servicios prestados, los honorarios por administración de cartera que serán equivalentes a aplicar 1/12 (un doceavo) al monto equivalente al 0.75% o 0.30%, según corresponda, del saldo insoluto de créditos hipotecarios vigentes al inicio de cada período de cobranza.

Comisiones y tarifas pagadas-

Las comisiones pagadas corresponden a los honorarios de las Entidades Financieras contratadas como mandatarios para la integración, formalización y seguimiento de expedientes de crédito.

Otros ingresos (egresos) de la operación-

Se integra principalmente por los ingresos de la extinción de fideicomisos, la creación y cancelación de estimaciones de riesgos de crédito de los derechos de cobro y de las otras cuentas por cobrar.

(ñ) Contingencias-

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

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

(o) Cuentas de orden-

Compromisos crediticios: representa el saldo inicial de los créditos escriturados pendientes de fondeo.

Bienes en fideicomiso: representa el valor de la cartera cedida a los fideicomisos con base en los estados financieros emitidos por el fiduciario.

Segregación de cartera: representa el saldo insoluto de aquellos créditos que, una vez que fueron reservados en su totalidad, han sido eliminados del activo, conforme al párrafo 78 del Criterio Contable B-3 “Cartera de Crédito” del Anexo 38 de las Disposiciones.

Garantías recibidas: representa el saldo inicial, conforme a escrituras del total de los créditos hipotecarios reflejados en el balance general a excepción de los créditos en trámite de autoseguro.

Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida y emproblemada: representa los intereses y actualización de créditos hipotecarios vencidos y emproblemados, a partir de la fecha en que se reconocen como tal.

Bienes en administración: representa el valor de adquisición del activo fijo.

Créditos Respaldados M (Respalda2 M): representa el saldo insoluto de los créditos otorgados por una entidad financiera bajo este esquema, garantizados con la subcuenta de vivienda de cada acreditado.

Otras cuentas de registro: representa principalmente el saldo del inventario de materiales y suministros del FOVISSSTE.

(4) Disponibilidades-

Al 31 de marzo de 2018, el rubro de disponibilidades está integrado por depósitos en instituciones financieras del país por \$1,220,405 y \$251 por efectivo de caja.

Los intereses ganados por disponibilidades al 31 de marzo de 2018 ascienden a \$24,024 y se presentan en el estado de resultados dentro del rubro de “Ingresos por intereses” (nota 12(a)).

(5) Inversiones en valores-

Las inversiones en valores por clasificación y vencimiento de los títulos, se analizan como se muestran en la siguiente página:

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Títulos conservados a vencimiento

Al cierre del primer trimestre no se tienen títulos conservados a vencimiento; sin embargo los intereses ganados por este concepto ascendieron a \$521, los cuales se incluyen en el estado de resultados dentro del rubro de “Ingresos por intereses” (nota 12(a)).

Títulos recibidos en reporto

Al 31 de marzo de 2018, los títulos recibidos en reporto a su costo de adquisición que equivale a su valor razonable a dicha fecha, se integran a continuación:

<u>Emisora</u>	<u>Títulos recibidos en reporto</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Días de plazo</u>	<u>Tasa Anual</u>
BANORTE	IQBPA182	\$ 128,081	2	7.5500%
BANSEFI	IMBPAG28	798,708	2	7.5950%
BANSEFI	LDBONDES	1,967	2	7.5950%
BANSEFI	LDBONDES	600,507	2	7.5970%
BAJIO	LDBONDES	800,675	2	7.5970%
B BANOBRAS	LDBONDES	800,507	3	7.6125%
B BANOBRAS	LDBONDES	800,507	4	7.6125%
B BANOBRAS	LDBONDES	800,507	5	7.6125%
B BANOBRAS	LDBONDES	1,601,015	5	7.6155%
B BANOBRAS	LDBONDES	800,508	3	7.6155%
B BANOBRAS	LDBONDES	800,508	3	7.6175%
B BANOBRAS	LDBONDES	1,601,016	4	7.6175%
Saldo al final del trimestre		\$ <u>9,534,506</u>		

Al 31 de marzo de 2018, los premios ganados ascendieron a \$183,945, mismos que se incluyen en el estado de resultados dentro del rubro de “Ingresos por intereses” (nota 12(a)).

(6) Cartera de crédito-

(a) Clasificación de la cartera de crédito a la vivienda-

Al 31 de marzo de 2018, la cartera de crédito a la vivienda por tipo, se clasifica como se muestra en la siguiente página:

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

	<u>Vigente</u>	<u>En prórroga</u>	<u>Total Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Total Cartera</u>
VSMG	\$ 187,472,802	447,192	187,919,994	13,714,414	201,634,408
VSMB	365,197	-	365,197	178,478	543,675
En \$ (tasa 4%)	41,014	-	41,014	16,988	58,002
Total de cartera de crédito	\$ 187,879,013	447,192	188,326,205	13,909,880	202,236,085
% sobre cartera total	92.9%	0.2%	93.1%	6.9%	100.0%

Al 31 de marzo de 2018 la cartera de crédito se encuentra denominada en Veces Salario Mínimo (VSM). Conforme al decreto del 30 de diciembre de 2016 con el que se expide la Ley para determinar el valor de la Unidad de Medida y Actualización (UMA), la indexación de la cartera de crédito denominada en VSM se realizó con fecha valor 1º de febrero de 2018 con base en el valor de la UMA, habiéndose reconocido por el período enero – marzo de 2018 en la cartera de crédito el total de dicha actualización y en el rubro de “Ingresos por intereses” la cantidad de \$2,968,376 (nota 12(a)).

Al 31 de marzo de 2018, la cartera de crédito a la vivienda por tipo de préstamo, se analiza a continuación:

<u>Tipo de préstamo</u>	<u>Cartera vigente</u>				<u>Cartera vencida</u>		
	<u>No emproblemada</u>	<u>En prórroga</u>	<u>Emproblemada</u>	<u>Total</u>	<u>No emproblemada</u>	<u>Emproblemada</u>	<u>Total</u>
Adquisición de vivienda	\$ 171,745,278	429,644	1,076,620	173,251,542	12,637,326	88,225	12,725,551
Construcción de vivienda	3,937,998	7,042	234,253	4,179,293	273,448	15,541	288,989
Cofinanciados	7,691,141	4,377	342,569	8,038,087	336,569	210,973	547,542
Cofinanciados por reestructurar	43,766	-	415,173	458,939	2,416	72,917	75,333
Vivienda financiada	65,767	-	534	66,301	11,516	8	11,524
Redención de pasivos	1,616,784	5,984	644	1,623,412	121,962	1,270	123,232
Reparación-ampliación	914	-	-	914	-	-	-
Cofinanciados reestructurados	152,895	-	488,318	641,213	27,523	104,579	132,102
Ampliación de la vivienda	43,595	-	7,731	51,326	3,731	497	4,228
Mejoramiento de la vivienda	9,923	145	-	10,068	1,159	-	1,159
Damnificados	3,876	-	-	3,876	172	-	172
Reparación de vivienda	1,234	-	-	1,234	48	-	48
Saldo al final del trimestre	\$ 185,313,171	447,192	2,565,842	188,326,205	13,415,870	494,010	13,909,880

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

La cartera total al 31 de marzo de 2018 por tipo de préstamo se integra como se muestra a continuación:

Tipo de préstamo	<u>Total</u>
Adquisición de vivienda	\$ 185,977,093
Construcción de vivienda	4,468,282
Cofinanciados	8,585,629
Cofinanciados por reestructurar	534,272
Vivienda financiada	77,825
Redención de pasivos	1,746,644
Reparación-ampliación	914
Cofinanciados reestructurados	773,315
Ampliación de la vivienda	55,554
Mejoramiento de la vivienda	11,227
Damnificados	4,048
Reparación de vivienda	1,282
Saldo al final del trimestre	\$ <u><u>202,236,085</u></u>

Cartera en prórroga-

De conformidad con el Art. 183 de la Ley del ISSSTE, para los acreditados que dejen de prestar sus servicios a las Dependencias y Entidades sujetas al régimen de beneficios de la propia Ley del ISSSTE, a petición de parte, el FOVISSSTE otorga una prórroga sin causa de intereses en los pagos de amortización que el acreditado tenga que hacer por concepto de capital e intereses, a un plazo máximo de doce meses, contados a partir de la fecha en que el acreditado cause baja en el servicio público; dicha prórroga terminará anticipadamente cuando el acreditado vuelva a prestar servicios a alguna Dependencia o Entidad del sector público.

La cartera en prórroga no devenga intereses y las omisiones de pago no se consideran para la clasificación de cartera vencida; una vez concluida la prórroga y si no existe evidencia de que el acreditado se haya incorporado al sector público, lo cual se considera con base a las aportaciones del 5% SAR que en su nombre recibiera el FOVISSSTE de parte de PROCESAR, se clasifica el crédito como fuera del sector para el tratamiento que corresponde, en cuanto a cobranza y calificación de cartera.

Al 31 de marzo de 2018 los créditos hipotecarios en prórroga suman 754, con un saldo insoluto de \$447,192, equivalente al 0.2 por ciento de la cartera total. En la siguiente página se presentan los momentos de inicio de la prórroga a partir de la fecha de otorgamiento del crédito:

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Momento de Solicitud de Prórroga	Número de Creditos
De 1 a 5 años	616
De 6 a 10 años	114
De 11 a 15 años	20
De 16 a 20 años	4
De 21 a 25 años	-
Total	754

De los créditos que concluyeron la prórroga al 31 de marzo de 2018, el tiempo promedio que permanecieron bajo esta clasificación fue de 11 meses 29 días.

A continuación se presenta el saldo de la cartera vencida a partir de la fecha en que ésta fue clasificada como tal:

	Días				Total
	<u>1 a 180</u>	<u>181 a 365</u>	<u>1 a 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>	
Créditos a la vivienda en VSMG	\$ 4,524,746	2,054,314	3,064,288	4,071,066	13,714,414
Créditos a la vivienda en VSMB	7,639	2,393	6,722	161,724	178,478
Créditos a la vivienda en \$ (tasa 4%)	1,165	505	368	14,950	16,988
Saldo al final del trimestre	\$ 4,533,550	2,057,212	3,071,378	4,247,740	13,909,880

Los movimientos de la cartera vencida al 31 de marzo de 2018, se analizan como se muestra a continuación:

	Creditos a la Vivienda			
	VSMG	VSMB	En \$ (tasa 4%)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 15,487,443	177,340	17,079	15,681,862
Trasposos de cartera vencida a vigente	(1,238,968)	(2,858)	(612)	(1,242,438)
Devengación	(36,475)	1,470	193	(34,812)
Segregación de cartera	(2,000,000)	-	-	(2,000,000)
Trasposos de cartera vigente a vencida	1,502,414	2,526	328	1,505,268
Saldo al final del trimestre	\$ 13,714,414	178,478	16,988	13,909,880

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Conforme al párrafo 54 del Criterio Contable B-3 “Cartera de Crédito” del Anexo 38 de las Disposiciones, para el 31 de marzo de 2018, no se presentan créditos sujetos al plazo excepcional de 120 días o más, debido a que la totalidad de la cartera ROA se clasifica vigente.

El número de créditos a la vivienda al 31 de marzo 2018, se conforma como se muestra a continuación:

Cartera vigente	414,554
Cartera en prórroga	754
Cartera vencida	34,281
Total	449,589
Porcentaje de número de créditos en cartera vencida	7.6 %

Los ingresos por intereses por tipo de moneda, al 31 de marzo de 2018, se integran a continuación (ver nota 12(a)):

<u>Ingresos por intereses</u>	<u>Intereses</u>	<u>Actualización</u>	<u>Total</u>
Créditos a la Vivienda en VSMG	\$ 2,265,238	2,954,303	5,219,541
Créditos a la Vivienda en VSMB	-	14,073	14,073
Créditos a la Vivienda en \$ (tasa 4%)	1,500	-	1,500
Saldo al final del trimestre	\$ 2,266,738	2,968,376	5,235,114

(b) Cartera reestructurada-

Al 31 de marzo de 2018, el saldo de la cartera reestructurada y por reestructurar asciende a \$1,207,548.

Las reestructuras de créditos hipotecarios durante el período enero – marzo de 2018, se realizaron en el marco del Acuerdo 62.1351.2015 de la Junta Directiva del ISSSTE (Programa - Solución Total), aplicable para créditos cofinanciados con la banca comercial, con obligación solidaria; dichas reestructuras consideraron: a) consolidación de saldos iniciales (crédito FOVISSSTE + crédito Bancario), b) tasa de interés del 4% anual, c) plazo originalmente pactado, d) incorporación de las erogaciones netas pagadas a los bancos, la compra de cartera y las actualizaciones devengadas no pagadas hasta por el importe igual al calculo que resulte de la reestructura.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Durante el período enero-marzo de 2018 se reestructuraron 407 créditos, de los que destaca la siguiente información:

No. de créditos vencidos en la fecha de la reestructura	No. de créditos vigentes en la fecha de la reestructura	Total de créditos reestructurados	Suma saldos iniciales crédito FOVISSSTE	Saldo histórico a la fecha de las reestructuras	Saldo insoluto al 31/03/2018
53	354	407	\$15,638	\$136,950	\$1,166

(c) Cartera emproblemada-

El saldo de los créditos emprobleados al 31 de marzo de 2018, es de \$3,059,852.

(d) Segregación de cartera-

En el mes de marzo de 2018, se realizó la segregación de 3,849 créditos hipotecarios vencidos con saldo contable de \$2,000,000, importe que se eliminó del activo y se traspasó a cuentas de orden. Los 3,849 créditos vencidos que fueron segregados, tenían un saldo insoluto a la fecha de segregación de \$3,387,718, que incluía intereses y actualización devengados no cobrados por la cantidad de \$810,932 y \$576,786, respectivamente, cuyos montos ya se encontraban registrados en cuentas de orden en “intereses devengados no cobrados”.

Lo anterior en apego al párrafo 78 del Criterio Contable B-3 “Cartera de Crédito” del anexo 38 de las Disposiciones, ya que la totalidad de los créditos segregados que se citan, se encontraban reservados al 100%.

Al 31 de marzo de 2018, la cartera total eliminada del Activo conforme a las Disposiciones asciende a \$22,100,919, misma que está registrada en cuentas de orden.

Durante el primer trimestre de 2018 se realizaron recuperaciones por cobranza de cartera segregada, registradas en otros ingresos (egresos) de la operación por \$50,773 (\$44,067 por concepto del 30% y \$6,706 por aplicación del 5% SAR).

(e) Reglas de otorgamiento de créditos-

La Junta Directiva del ISSSTE, mediante Acuerdo número 43.1332.2012, publicado en el DOF el 26 de septiembre de 2012, emitió las reglas para el otorgamiento de créditos para la vivienda de los trabajadores derechohabientes del ISSSTE, las cuales fueron modificadas con el Acuerdo número 53.1345.2014, publicado en el DOF del 24 de julio

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

de 2014, así como con el Acuerdo número 49.1355.2016 publicado en el DOF del 21 de diciembre de 2016, relativo este último al otorgamiento del segundo crédito FOVISSSTE; dichas reglas normaron el proceso de otorgamiento de créditos durante el primer trimestre de 2018.

(f) Recuperación de Cartera-

La recuperación de crédito se realiza mediante descuentos quincenales del 30% del sueldo básico del trabajador que efectúan vía nómina las dependencias y entidades a los acreditados.

El saldo de la subcuenta del fondo de vivienda de la cuenta individual de cada trabajador se aplica como pago inicial al momento en que el trabajador recibe un crédito para vivienda. Las aportaciones del 5% subsecuentes al otorgamiento del crédito se aplican a reducir el saldo insoluto y forman parte de su amortización.

(g) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

A continuación se muestra la integración de la estimación preventiva para riesgos crediticios al 31 de marzo de 2018:

Riesgo de crédito	\$	13,627,886
Pérdidas inesperadas (*)		42,919,281
Riesgo de mortandad		1,058,487
Riesgo de extensión		1,215,867
Liquidados con saldo		36,418
Por intereses devengados no cobrados		232,828
Saldo al final del trimestre	\$	<u>59,090,767</u>

***Nota:** El FOVISSSTE como órgano desconcentrado del ISSSTE no cuenta con patrimonio propio. Por lo tanto, se generan reservas para pérdidas no esperadas en los términos establecidos en las Políticas para el Cálculo de las Estimaciones Preventivas para Riesgos de Crédito de la Cartera de Créditos Hipotecarios Administrada por el FOVISSSTE aprobadas por la Comisión Ejecutiva mediante los Acuerdos 6156.880.2015 y 6322.888.2016, con lo cual se da cumplimiento a las Disposiciones de Carácter General. Las reservas para pérdidas no esperadas se registran como estimación preventiva para riesgos crediticios con la autorización de la Comisión Bancaria.

En la siguiente página se muestra la integración de la estimación preventiva para riesgos crediticios por grado de riesgo al 31 de marzo del 2018:

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Cartera propia en balance general

<u>Grado de Riesgo</u>	<u>Estimaciones totales</u>
A-1	\$24,962
A-2	4,688
B-1	4,001
B-2	7,819
B-3	43,410,413
C-1	2,068,414
C-2	882,011
D	1,370,653
E	11,317,806
Total	<u><u>\$59,090,767</u></u>

Al 31 de marzo de 2018, las reservas para perdidas no esperadas ascienden a \$42,919,281, que sumadas a las reservas para riesgo de crédito y extensión por \$14,843,753 y a las reservas adicionales para cubrir los intereses devengados no pagados de los créditos vencidos por \$232,828, alcanzan la cifra de \$59,090,767 registrada como Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, las cuales también incluyen la reserva de riesgo de crédito por aplicación del seguro establecido en el artículo 182 de la Ley del ISSSTE por la cantidad de \$1,058,487 y la reserva del 100% de créditos que se encuentran liquidados con saldo por \$36,418.

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios al 31 de marzo de 2018, se presentan a continuación:

Saldo al principio del año	\$ 58,564,196
Incremento (liberaciones) de estimación preventiva en los resultados	2,636,733
Aplicación por Segregación de cartera	(2,000,000)
Aplicación de créditos en auto seguro	(136,568)
Movimientos de estimación por operación de cartera	<u>26,406</u>
Saldo al final del trimestre	<u><u>\$ 59,090,767</u></u>

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

(7) Otras cuentas por cobrar-

(a) Cuentas por cobrar a entidades y dependencias-

Los descuentos del 30% pendientes de cobro al 31 de marzo de 2018, representan el 0.24%, de la cartera de crédito.

La estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro a las cuentas por cobrar a Entidades y Dependencias morosas, al 31 de marzo de 2018 asciende a \$908,300.

Acciones emprendidas en 2018 para la recuperación del 30% y 5%-

Durante el primer trimestre de 2018, se realizaron las siguientes acciones de recuperación de cartera 30%:

- Envío de oficios a las dependencias, previo a la afectación de participaciones federales.
- Leyendas de morosidad en los estados de cuenta de los acreditados, haciendo referencia a que las dependencias a las que estaban adscritos se encontraban en mora.
- Exhortar a las dependencias el cumplimiento oportuno de la individualización de sus pagos mediante oficios correctivos y preventivos (recordatorio).

Durante el primer trimestre de 2018, se realizaron las siguientes acciones de recuperación de cartera por concepto del 5% SAR:

- Envío de requerimientos de pago respecto de las omisiones del mismo de las dependencias y entidades.
- Contratación de personal de honorarios especializado en cobranza.
- Afectación de participaciones federales a las Entidades Federativas con dependencias omisas en el pago de las aportaciones.
- Individualización de los recursos federales, en coordinación con las Dependencias omisas.

En la siguiente página se presentan los saldos por antigüedad de los adeudos en el entero de aportaciones y retenciones al 31 de marzo de 2018:

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

	<u>Días</u>		<u>1 a 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>	<u>Total</u>	<u>Estimación</u>	<u>Neto</u>
	<u>1 a 180</u>	<u>181 a 365</u>					
Aportaciones							
5% SAR	\$ 394,972	328,851	206,064	271,975	1,201,862	(569,056)	632,806
Dependencias con Convenio	-	-	-	32,220	32,220	(32,220)	-
Retenciones 30% de Acreditados	243,161	190,591	59,830	-	493,582	(307,024)	186,558
Saldo al final del trimestre	<u>\$ 638,133</u>	<u>519,442</u>	<u>265,894</u>	<u>304,195</u>	<u>1,727,664</u>	<u>(908,300)</u>	<u>819,364</u>

(b) Derechos de cobro-

Bursatilizaciones y Líneas de almacenaje mediante cesiones de cartera y derechos-

Durante el trimestre terminado el 31 de marzo 2018, no se realizaron emisiones de Certificados Bursátiles ni operaciones de fondeo por líneas de almacenaje.

Los derechos de cobro al 31 de marzo de 2018, están integrados de la siguiente manera:

Constancias fiduciarias	\$ 27,170,859
Derechos fiduciarios de	
fideicomiso INVEX 2851	2,432,248
fideicomiso INVEX 3040	3,159,057
fideicomiso ACTINVER 2906*	1,520,780
fideicomiso ACTINVER 3227	1,032,453
fideicomiso ACTINVER 3264	1,264,851
(Subtotal a la siguiente hoja)	<u>\$36,580,248</u>

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

(Subtotal de la hoja anterior)	\$36,580,248
Estimación por irrecuperabilidad:	
Constancias fiduciarias	(5,608,689)
Derechos fiduciarios de	
fideicomiso INVEX 2851	(188,356)
fideicomiso INVEX 3040	(826,439)
fideicomiso ACTINVER 2906	(362,794)
fideicomiso ACTINVER 3227	(63,364)
fideicomiso ACTINVER 3264	(88,978)
	(7,138,620)
Total de derechos de cobro, neto	\$ 29,441,628

***Nota:** De acuerdo con el contrato de Fideicomiso irrevocable de administración, fuente de pago y garantía No. F2906 con ACTINVER y el primer convenio modificatorio, FOVISSSTE cedió flujos de efectivo (productos de los derechos de crédito) para formar parte del patrimonio del fideicomiso, desde su inicio y a la fecha suman un importe de \$557,439.

El FOVISSSTE, como fuente alterna para obtener liquidez, ha llevado a cabo bursatilizaciones de cartera con transferencia de propiedad mediante la emisión de CBFs.

Los activos bursatilizados para las emisiones de los CBFs consisten en créditos hipotecarios de alta calidad crediticia, denominados en VSM y originados a tasa fija. Los fondos que se reciben a través del programa de emisiones complementan aquellos provenientes de las aportaciones patronales y de las amortizaciones de créditos que son utilizados en el otorgamiento de nuevos créditos hipotecarios.

La cartera bursatilizada de cada emisión es cedida a un fideicomiso, como contraprestación, el FOVISSSTE recibe el efectivo producto de la colocación entre el gran público inversionista y una constancia fiduciaria que acredita la titularidad de los derechos remanentes del patrimonio del fideicomiso. Esta constancia representa un colateral inicial para los tenedores del papel de entre el 14% y el 40% de los activos iniciales del Fideicomiso.

Cada certificado emitido por los fideicomisos representa para el tenedor, el derecho en primer lugar al cobro del principal e intereses adeudados por el fiduciario como emisor de los títulos, de acuerdo con los términos del fideicomiso. La constancia fiduciaria acredita la titularidad de los derechos que tiene el FOVISSSTE como fideicomisario, de recibir el monto remanente del patrimonio del fideicomiso en caso de que lo hubiera después del pago total y cancelación de los certificados bursátiles. Los CBFs se pagarán únicamente con los recursos existentes en el patrimonio del fideicomiso.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

A continuación se detallan algunas de las características de los títulos emitidos por los Fideicomisos vigentes a la fecha de la emisión:

<u>Emisor</u>	<u>Fideicomiso</u>	<u>Emisión</u>	<u>Monto</u> <u>derechos</u>	<u>Monto</u> <u>emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de</u> <u>emisión</u>
HSBC	302473	TFOVIS 10 4U	\$ 4,834,355	3,500,070	4.96%	10/12/2010
HSBC	303925	TFOVIS 11 U	4,997,866	3,608,455	4.70%	09/06/2011
HSBC	304042	TFOVI E 12U	9,821,868	5,501,150	4.50%	12/08/2011
HSBC	304735	TFOVIS 11 2U	5,441,962	3,918,211	4.25%	22/08/2011
HSBC	305642	TFOVIS 11 3U	5,984,342	4,308,713	4.60%	15/12/2011
			<u>26,246,038</u>	<u>17,336,529</u>		
HSBC	306452	TFOVIS 12 U	5,806,066	4,064,853	4.65%	30/03/2012
HSBC	306649	TFOVIS 12 2U	7,332,865	5,279,653	4.30%	22/06/2012
HSBC	307190	TFOVIS 12 3U	6,746,311	4,857,329	3.85%	31/08/2012
HSBC	307300	TFOVIS 12 4U	6,935,021	4,993,215	3.56%	31/10/2012
			<u>26,820,263</u>	<u>19,195,050</u>		
HSBC	308110	TFOVIS 13 U	9,552,279	6,877,640	2.58%	09/05/2013
HSBC	309737	TFOVIS 13 2U	5,385,091	4,631,178	3.23%	24/10/2013
HSBC	309800	TFOVIS 13 3U	6,347,192	5,458,586	3.74%	06/12/2013
			<u>21,284,562</u>	<u>16,967,404</u>		
HSBC	310042	TFOVIS 14 U	7,390,277	6,355,638	3.50%	21/03/2014
HSBC	310093	TFOVIS 14 2U	6,290,502	5,409,832	2.97%	06/06/2014
HSBC	310158	TFOVIS 14 3U	6,022,920	5,179,863	2.95%	11/12/2014
			<u>19,703,699</u>	<u>16,945,333</u>		
INVEX	2422	TFOVICB 15 U	11,903,626	10,237,119	3.21%	30/04/2015
INVEX	2542	TFOVICB 15 2U	6,700,866	5,762,745	3.35%	28/08/2015
			<u>18,604,492</u>	<u>15,999,864</u>		
INVEX	2851	SANTANDER	6,909,748	4,477,500	TIIIE ³	07/07/2016
INVEX	2846	TFOVICB 16 U	8,139,549	7,000,011	3.77%	11/10/2016
INVEX	3040	SHF	0	3,000,000	8.08%	19/12/2016
			<u>15,049,297</u>	<u>14,477,511</u>		
ACTINVER	2906	SHF	12,963,341	12,000,000	UDIBONO+1.20%	06/03/2017
ACTINVER	3096	FOVISCB 17 U	7,960,344	6,845,834	3.95%	07/08/2017
ACTINVER	3197	FOVISCB 17 2U	3,668,135	3,154,116	4.26%	17/11/2017
ACTINVER	3264	BANORTE	4,203,968	3,000,000	Tasa ¹	19/12/2017
ACTINVER	3227	MIFEL-BANCOMER	3,032,453	2,000,000	Tasa ²	01/12/2017
			<u>31,828,241</u>	<u>26,999,950</u>		
		TOTAL	\$ <u>164,370,947</u>	<u>131,421,711</u>		

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

³TIIIE+190 pb primeros 12 meses; TIIIE+220 pb del mes 13 al 24; TIIIE+477 pb del mes 25 al 36; TIIIE+563 pb del mes 37 al 48; en su caso TIIIE+678 pb del 49 en adelante.

Tasa¹ de interés fija del 4.05% del año 1 al 3 y 4.75% del año 3 al vencimiento

Tasa² de interés fija del 4.0% del año 1 al 5 y 4.85% del año 5 al vencimiento en Mifel, tasa de interés fija del 4.15% del año 1 al 5 y 4.15+60 pb del año 5 al vencimiento en Bancomer.

Los valores emitidos, están inscritos en el Registro Nacional de Valores.

Las emisiones están denominadas en UDIs, el vencimiento de éstas es de un plazo máximo de 30 años.

Al 31 de marzo del 2018, las constancias fiduciarias por emisiones de certificados bursátiles se integran como sigue:

<u>Emisión</u>	<u>Fideicomiso</u>	<u>Valor de la constancia</u>	<u>Estimación</u>	<u>Valor razonable</u>
TFOVIS 10 4U	302473	\$ 1,334,285	292,099	1,042,186
TFOVIS 11 U	303925	1,389,411	248,033	1,141,378
TFOVIE 12 U	304042	1,174,351	294,830	879,521
TFOVIS 11 2U	304735	1,523,751	237,739	1,286,012
TFOVIS 11 3U	305642	1,675,629	252,263	1,423,366
TFOVIS 12 U	306452	1,741,213	252,088	1,489,125
TFOVIS 12 2U	306649	2,053,212	372,378	1,680,834
TFOVIS 12 3U	307190	1,888,982	448,500	1,440,482
TFOVIS 12 4U	307300	1,941,806	423,513	1,518,293
TFOVIS 13 U	308110	2,674,639	589,110	2,085,529
TFOVIS 13 2U	309737	753,913	155,316	598,597
TFOVIS 13 3U	309800	888,607	199,662	688,945
TFOVIS 14 U	310042	1,034,639	220,362	814,277
TFOVIS 14 2U	310093	880,670	222,864	657,806
TFOV 14 3U	310158	843,057	186,300	656,757
TFOVCB 15U	2422	1,666,507	467,266	1,199,241
TFOVCB 15 2U	2542	938,121	283,724	654,397
TFOVICB 16 U	2846	1,139,538	211,362	928,176
TFOVICB 17 U	3096	1,114,510	172,009	942,501
TFOVICB 17 2U	3197	514,019	79,271	434,748
		<u>\$ 27,170,859</u>	<u>5,608,689</u>	<u>21,562,170</u>

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

A continuación se presenta el análisis de los movimientos de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro de las constancias fiduciarias y derechos fiduciarios por el trimestre terminado el 31 marzo de 2018:

Saldo al principio del año	\$	6,761,658
Traspaso de la estimación por irrecuperabilidad de derechos de cobro		-
Cancelación de estimación por extinción de contratos de fideicomisos		-
Creación de la estimación por irrecuperabilidad (nota 12d)		376,962
Saldo al final del trimestre	\$	<u><u>7,138,620</u></u>

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018, se realizaron recuperaciones de los fideicomisos por \$111,801, por excedentes de reservas derivadas de la misma cobranza y estipuladas en los contratos de cesión. Dichas recuperaciones se registraron contra los derechos de cobro de acuerdo a las disposiciones contables aplicables.

A continuación se muestra la integración de la estimación preventiva para riesgos crediticios por grado de riesgo al 31 de marzo de 2018.

Cartera cedida

<u>Grado de Riesgo</u>	<u>Estimaciones totales</u>
A-1	\$296
A-2	186
B-1	166
B-2	320
B-3	2,924,899
C-1	125,374
C-2	73,747
D	484,756
E	3,528,876
Total	<u><u>\$7,138,620</u></u>

* ver explicación en nota 6g.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

(c) Otras cuentas por cobrar (neto)-

Al 31 de marzo de 2018, las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

Saldo por recuperar de fideicomisos y mandatos	\$ 4,577,536
En trámite legal	289,432
Comisiones por cartera cedida	79,071
Deudores diversos	1,290,056
Responsabilidades	52,585
Disponibilidades del Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF)	<u>52,718</u>
	6,341,398
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(544,758)</u>
Saldo al final del trimestre	\$ <u><u>5,796,640</u></u>

La estimación para cuentas de cobro dudoso al 31 de marzo de 2018, no presentó cambios por lo que su saldo se mantuvo en \$544,758.

(8) Fondo de la vivienda-

Los movimientos del Fondo de la Vivienda durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018, se muestran en la siguiente página:

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Saldo inicial del ejercicio	\$	159,406,843
Traspaso del resultado neto del ejercicio anterior		7,111,354
50% remanente de operación estimado al inicio del año y considerado como gastos por intereses (nota 12(a))		1,688,246
Aportaciones recibidas		5,251,006
Aportaciones 5% pendientes de cobro		118,914
Marcaje a la Subcuenta de Vivienda y Subsecuente aplicado como pago inicial a los créditos otorgados		(2,019,173)
Traspaso de recursos al Pensionisste de la Subcuenta de Vivienda no aplicados para otorgar créditos 1993-2018		(1,753,725)
Devolución de aportaciones 1972-1992		(20,119)
Traspaso de Recursos Subcuenta de Vivienda por Convenio de Portabilidad celebrado con INFONAVIT		(1,042)
Saldo al final del trimestre	\$	<u><u>169,782,304</u></u>

Las aportaciones a favor de los trabajadores 1972-1992 cuyo monto al 31 de marzo 2018 ascienden a \$2,314,749 no se encuentran individualizadas, identificadas por derechohabiente, organismo o entidad, las cuales únicamente presentan disminuciones por el retiro del personal que haya laborado dentro de ese periodo en las dependencias del gobierno.

(9) Otras cuentas por pagar-

Al 31 de marzo de 2018, las otras cuentas por pagar se integran como se muestra en la siguiente página:

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Cobros en exceso de acreditados	\$ 4,888,400
Aplicación de aportaciones SAR a créditos hipotecarios	1,843,189
Acreedores por gestión de cobro del 5% de aportaciones	1,380,151
Recuperación de servicios FOVISSSTE (Rec.30% créd. hip.)	1,015,546
Otros acreedores	1,359,186
Provisión para juicios (nota 13)	175,177
Provisión tanto adicional 5%	156,609
Gastos devengados no cubiertos	32,870
Retenciones de impuestos	77,240
Cuenta controladora ISSSTE	2,194
Saldo al final del trimestre	\$ <u>10,930,562</u>

(10) Patrimonio-

Está integrado por el patrimonio ganado, que corresponde al resultado neto por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018, el cual asciende a \$689,701.

(11) Cuentas de orden-

(a) Compromisos crediticios-

Al 31 de marzo de 2018, el saldo de este rubro asciende a \$261,118.

(b) Garantías recibidas por el otorgamiento de créditos hipotecarios-

Al 31 de marzo de 2018, el saldo de este rubro asciende a \$212,981,552.

(c) Bienes en Fideicomiso-

Al 31 de marzo de 2018, el saldo de este rubro se integra en la página siguiente:

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

<u>Fideicomiso</u>		<u>Importe</u>
302473	\$	3,800,707
303925		3,457,647
304735		3,345,179
304042		4,841,356
305642		4,497,700
306452		4,433,442
306649		5,620,617
307190		5,786,698
307300		6,253,868
308110		9,144,831
309737		3,731,390
309800		4,795,953
310042		6,319,856
310093		5,763,182
310158		5,434,637
2422		11,364,493
2542		6,595,911
2846		7,965,286
3096		8,038,402
3197		3,762,022
BANSEFI 10234		11,183,017
INVEX 2851		6,530,169
INVEX 3040		2,124,105
INVEX 2803		2,931,757
ACTINVER 2906		12,470,775
ACTINVER 3227		2,848,593
ACTINVER 3264		4,159,665
	\$	<u>157,201,258</u>

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

(d) Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida y emproblemada-

Al 31 de marzo de 2018, el saldo de este rubro se integra a continuación:

Intereses	\$ 2,328,563
Actualización	3,018,160
Saldo al final del trimestre	\$ 5,346,723

(e) Segregación de cartera-

El saldo insoluto de este rubro se integra a continuación:

Primera segregación (octubre 2014)	\$ 4,272,997
Segunda segregación (noviembre 2014)	3,035,100
Tercera segregación (diciembre 2014)	4,235,165
Cuarta segregación (diciembre 2015)	3,063,275
Quinta segregación (junio 2017)	414,404
Sexta segregación (junio 2017)	3,680,777
Séptima segregación (marzo 2018)	3,399,201
Saldo al final del trimestre	\$ 22,100,919

La segregación de cartera tuvo los siguientes movimientos:

Número de cartera	Saldo al Inicio del Ejercicio	Nuevos Créditos Segregados	Cargos por Devengación de Cartera	Recuperación	Saldo al Final del Trimestre
1ª Segregación (Oct-14)	\$ 4,006,055	-	273,187	6,245	4,272,997
2ª Segregación (Nov-14)	2,859,030	-	178,048	1,978	3,035,100
3ª Segregación (Dic-14)	3,943,784	-	296,908	5,527	4,235,165
4ª Segregación (Dic-15)	3,087,587	-	(23,488)	824	3,063,275
5ª Segregación (Jun-17)	460,337	-	(13,142)	32,791	414,404
6ª Segregación (Jun-17)	3,437,183	-	246,339	2,745	3,680,777
7ª Segregación (Mzo-18)	-	3,387,781	12,146	663	3,399,201
Saldo al final del trimestre	\$ 17,793,976	3,387,781	969,998	50,773	22,100,919

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

(f) Créditos Respaldados M (Respalda2M)-

Al 31 de marzo de 2018 el saldo insoluto de estos créditos asciende a \$1,160,911.

(g) Otras cuentas de registro-

Al 31 de marzo de 2018 el saldo insoluto de estas cuentas asciende a \$14,851.

Inventario de materiales y suministros	\$	14,819
Actualización		32
Saldo al final del trimestre	\$	<u>14,851</u>

(h) Bienes en administración-

Al 31 de marzo del 2018, el saldo de este rubro asciende a \$288,418.

(12) Ingresos, costos y gastos generales-

(a) Margen financiero-

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018, el margen financiero se integra por los componentes que se presentan a continuación:

Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018, se integran como se muestra a continuación:

Cartera de crédito a la vivienda (nota 6)	\$	2,266,738
Ingresos indexación de créditos (nota6)		<u>2,968,376</u>
		5,235,114
Disponibilidades (nota 4)		24,024
Títulos conservados a vencimiento (nota 5)		521
Premios por reporto (nota 5)		<u>183,945</u>
		208,490
Saldo al final del trimestre	\$	<u>5,443,604</u>

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Gastos por intereses:

Los gastos por intereses por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018 ascienden a \$1,688,246 (nota 8).

Estimación preventiva para riesgos crediticios:

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018, la estimación preventiva para riesgos crediticios se integra a continuación.

<u>Concepto de estimaciones</u>	<u>Gasto Neto</u>
Créditos tradicionales ROA	\$ 273,305
Créditos tradicionales REA	379,802
Cartera en prórroga – tradicional	-
Riesgo por extensión tradicional	110,378
Créditos en coparticipación ROA	-
Créditos en coparticipación REA	18,731
Cartera en prórroga en coparticipación	-
Riesgo por extensión en coparticipación	4,931
Por intereses devengados no cobrados	-
Reconocida por la Comisión Bancaria	1,764,574
Estimación por mortandad e incapacidad	85,012
Saldo al final del trimestre	\$ <u>2,636,733</u>

(b) Comisiones cobradas-

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018 ascendieron a \$237,679.

(c) Comisiones y tarifas pagadas-

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018, ascendieron a \$34,167.

(d) Otros ingresos (egresos) de la operación-

Los otros ingresos (egresos) de la operación por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018 se integran en la siguiente página:

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Ingresos

Otros ingresos	\$	1,295
Recuperación de cartera segregada		50,773
		52,068

Egresos

Apoyos de escrituración		(49,018)
Promoción de créditos para vivienda		(4,648)
Cobranza judicial y extrajudicial		(6,321)
Gastos de emisión y colocación		(26,638)
Estimación por irrecuperabilidad de derechos de cobro		(376,962)
Implantación nuevos productos y servicios		(1,088)
Estimación por irrecuperabilidad entidades y dependencias		(6,018)
Otros Gastos		(32,163)
		(502,856)
Saldo al final del trimestre	\$	(450,788)

(e) Gastos de administración y operación-

Los gastos de administración, operación y vigilancia por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018, se integran de la siguiente manera:

Sueldos y prestaciones	\$	109,353
Servicios de informática		26,553
Asesorías		1,594
Mantenimiento y conservación		361
Otros impuestos y derechos		5,485
Arrendamientos		577
Vigilancia		589
Erogaciones por resoluciones judiciales		13,170
Materiales y suministros		5,531
Gastos de viaje		574
Servicios generales		4,977
Capacitación		30
Regalías y patentes		55
Descuentos		4,433
Otros Servicios		7,212
Diversos		1,154
Saldo al final del trimestre	\$	181,648

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

(13) Compromisos y contingencias-

En el curso normal de sus operaciones, el FOVISSSTE ha sido objeto de juicios y reclamaciones; sobre aquellos que espera se tenga un efecto desfavorable se constituyeron las provisiones correspondientes. Al 31 de marzo de 2018, el número total de juicios es de 76, los cuales tienen su origen en demandas por ex trabajadores del FOVISSSTE. El monto provisionado para juicios al 31 de marzo de 2018, asciende a \$175,177, el cual se presenta en el rubro de “Otras Cuentas por Pagar” (nota 9).

(14) Administración de riesgos (no auditada)-

I. Información cualitativa

El Fondo de la Vivienda del ISSSTE (FOVISSSTE), en cuanto a la Administración Integral de Riesgos, se rige por lo establecido en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento (Disposiciones), y busca en todo momento mantener un perfil de riesgos alineado a lo establecido en la Ley del ISSSTE.

Las políticas, lineamientos, procedimientos y metodologías son autorizados por el Comité de Riesgos y, en su caso, por la Comisión Ejecutiva del FOVISSSTE. Ambos órganos dan seguimiento a la administración de los riesgos monitoreando los mismos a través de informes periódicos que les son presentados.

Los Objetivos y Políticas para la Administración Integral de Riesgos y el Manual de Procedimientos fueron aprobados por la Comisión Ejecutiva del FOVISSSTE. Los objetivos y políticas contienen el perfil de riesgos del FOVISSSTE, la estructura organizacional que soporta el proceso de administración integral de riesgos, límites de exposición al riesgo y nivel de tolerancia, así como las políticas en materia de control interno y administración de riesgos institucionales.

a) Descripción de los aspectos cualitativos relacionados con el proceso de Administración Integral de Riesgos

La administración integral de riesgos se refiere al conjunto de objetivos, políticas, procedimientos y acciones que se llevan a cabo en el FOVISSSTE para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los diferentes riesgos a los que está expuesto.

Para llevar a cabo la identificación, medición, monitoreo y revelación de los riesgos, el FOVISSSTE cuenta con un área administrativa especializada con la jerarquía de subdirección.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Ésta es dependiente de la Vocalía Ejecutiva del FOVISSSTE, pero independiente del resto de sus áreas administrativas y tiene entre sus objetivos principales:

- Aplicar metodologías conocidas en el mercado, pero ajustadas al funcionamiento del FOVISSSTE, que permitan identificar y medir los riesgos cuantificables en que incurre por su operación.
- Monitorear el cumplimiento de los límites de exposición a los riesgos discretionales y de los niveles de tolerancia a los riesgos no discretionales.
- Mantener debidamente informados a la Comisión Ejecutiva, al Comité de Riesgos y a la Administración del FOVISSSTE sobre los riesgos a que está expuesta la institución.
- Impulsar la cultura de administración integral de riesgos en el FOVISSSTE.

Asimismo, el FOVISSSTE cuenta con un Comité de Riesgos, que es un cuerpo colegiado de carácter técnico, tiene por objeto el auxiliar, en el ámbito de su competencia, a la Comisión Ejecutiva en la administración de los riesgos a los que se encuentra expuesta la institución, así como vigilar que las operaciones que realiza se ajusten al perfil de riesgos.

El Comité de Riesgos del FOVISSSTE está conformado por su Vocal Ejecutivo, un representante de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) integrante de la Comisión Ejecutiva del FOVISSSTE, el Titular de la Subdirección de Administración Integral de Riesgos (SAIR), un representante que nombre el Director General del ISSSTE y un experto independiente ampliamente reconocido en el ramo.

Dicho órgano colegiado lleva a cabo sesiones ordinarias mensuales. En ellas la SAIR presenta para su análisis, conocimiento o visto bueno, según sea el caso, las metodologías para identificar y medir los riesgos cuantificables (discretionales y no discretionales), los límites de exposición al riesgo, los niveles de tolerancia a los riesgos no discretionales y los resultados obtenidos de la aplicación de las metodologías autorizadas, así como las reservas financieras constituidas al cierre del mes previo a la sesión. Asimismo, el resto de las áreas administrativas del FOVISSSTE también presentan asuntos ante el Comité de Riesgos que requieran la autorización de éste, como son operaciones, servicios, productos y líneas de negocio que sean nuevos para el FOVISSSTE. En caso de que el Comité emita alguna recomendación respecto a los asuntos tratados, éstos son analizados por el área administrativa correspondiente para que puedan ser presentados nuevamente a dicho órgano en sesiones subsecuentes.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

La administración del FOVISSSTE, en su conjunto, es la encargada de limitar y controlar los riesgos a los que está expuesto e informa a su Comisión Ejecutiva sobre todos los puntos presentados ante el Comité de Riesgos. En específico le informa sobre la identificación y medición de los riesgos, así como del monitoreo de los límites de exposición al riesgo y de los niveles de tolerancia, y las acciones encaminadas al restablecimiento de éstos. Asimismo, somete a su aprobación los programas especiales, las políticas, los lineamientos y procedimientos para la administración integral de riesgos.

Finalmente, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), en su visita de inspección o cuando ésta lo requiere, es informada sobre los resultados obtenidos de la administración integral de riesgos.

Tipos de riesgo

Los riesgos a los que se encuentra expuesto el FOVISSSTE se clasifican de acuerdo a las Disposiciones conforme a lo siguiente:

- A. Riesgos cuantificables: son aquellos para los cuales es posible conformar bases estadísticas que permitan medir sus pérdidas potenciales, medidos y monitoreados a través de la aplicación de metodologías reconocidas en el mercado, y se dividen a su vez de acuerdo a lo siguiente:
 - a. Riesgos discrecionales: Son aquellos que resultan de las decisiones de negocio que impliquen la toma de una posición de riesgos y son:
 - i. Riesgo de crédito: se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que realiza el FOVISSSTE, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.
 - ii. Riesgo de liquidez: se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar fuentes de financiamiento o de contratar otras en condiciones normales para el FOVISSSTE, 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.
 - iii. Riesgo de mercado: se define como la pérdida potencial en que puede incurrir el FOVISSSTE por cambios en los factores de riesgo provenientes del mercado que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas u operaciones causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

- iv. Riesgo de extensión: se define como la pérdida potencial por la posibilidad de no cubrir la totalidad del crédito con los pagos establecidos, como consecuencia de la obligación que tiene el FOVISSSTE de eximir al acreditado de su pago al vencimiento del plazo del crédito.

- b. Riesgos no discrecionales: Son aquellos resultantes de las actividades del FOVISSSTE, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo, tales como el riesgo operacional, que 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 eventos externos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal, en el entendido de que:
 - i. El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios con los clientes o derechohabientes del FOVISSSTE.
 - ii. El 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 el FOVISSSTE lleva a cabo.

- B. Riesgos no cuantificables: Son aquellos derivados de eventos imprevistos para los cuales no se puede conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales.

- b) Principales elementos de las metodologías empleados en la administración de riesgos.
 - 1. Riesgo de crédito y de extensión de la cartera de créditos hipotecarios y de las posiciones sujetas a riesgo de crédito derivadas de la cesión de cartera de créditos hipotecarios.

Los resultados de la medición del riesgo de crédito y el cómputo de las reservas o Estimaciones Preventivas para dicho riesgo fueron obtenidos a partir de la aplicación de lo establecido en las Disposiciones. Así, se estimó la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al riesgo de la cartera de créditos.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Fue necesario realizar ciertas consideraciones en el cálculo para adecuar el modelo normativo a las características de la información de la cartera del FOVISSSTE, sin que éstas impliquen una menor reserva a la requerida en las Disposiciones. Por ejemplo, en esquemas de crédito destinados a la reparación, ampliación o mejoramiento de vivienda, donde el valor del avalúo de la garantía no es un requisito para su ejercicio, se estimó una severidad de la pérdida del 100 por ciento.

Adicionalmente, se realiza un análisis empleando un modelo de supervivencia al riesgo de crédito autorizado por el Comité de Riesgos para verificar que existen suficientes reservas para hacer frente a pérdidas derivadas por riesgo de crédito, incluso en un escenario de estrés.

Por lo que respecta al riesgo de extensión, el FOVISSSTE lleva a cabo el cálculo y el registro de las Estimaciones Preventivas necesarias para hacer frente a la incobrabilidad de los créditos por el vencimiento de su plazo contractual. Para ello se obtiene la diferencia entre el saldo y el valor presente de los pagos remanentes, y se multiplica por la tasa de recuperación, que es igual al complemento de la probabilidad incumplimiento empleada para la calificación de cartera que representa la probabilidad de que el acreditado continúe pagando hasta el término del plazo contractual. En caso de que el monto resultante sea positivo, se crea una reserva para dicho crédito equivalente al plazo menor entre el número de meses remanente y doce meses.

Cabe señalar que el FOVISSSTE provisiona reservas para hacer frente a pérdidas inesperadas, adicionalmente a aquellas para pérdida esperada por riesgo de crédito y extensión. Estas son calculadas como un porcentaje de los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito, que a su vez representan la posición sujeta a riesgo de crédito neta de reservas para pérdidas esperadas ajustadas por un factor. Este factor depende del enganche en cada uno de los créditos otorgados al momento de su originación.

2. Riesgo de mercado, liquidez y contraparte del portafolio de instrumentos de inversión y disponibilidades.

Para medir el riesgo de mercado se utiliza el modelo de Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) aplicando el Método de Simulación Histórica, que consiste en generar escenarios de los factores de riesgos a partir de la información observada en un determinado periodo de tiempo.

Para su estimación, se emplean los siguientes supuestos:

- a. Un intervalo de confianza del 99%

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

- b. Un horizonte temporal de 1 día
- c. Un periodo histórico de 750 observaciones (número aproximado de días bancarios en tres años)

Respecto a la estimación de la pérdida potencial que podría enfrentar el FOVISSSTE por la venta anticipada del portafolio, se calcula el VaR ajustado por liquidez con los supuestos usados para medir el riesgo de mercado, pero ajustando los factores de riesgo por las posturas de compra y venta en el mercado de valores.

Para la medición del riesgo de contraparte del portafolio de los instrumentos de inversión y de las disponibilidades del FOVISSSTE, se estima la pérdida esperada de las posiciones considerando la probabilidad de incumplimiento de la contraparte, la severidad de la pérdida y la exposición al riesgo, que es equivalente al saldo de las inversiones y las disponibilidades.

La probabilidad de incumplimiento de cada contraparte se estima a partir del máximo valor registrado entre la probabilidad de incumplimiento calculada a partir de lo establecido en las Disposiciones y la probabilidad de incumplimiento que asignan agencias especializadas en información financiera.

La severidad de la pérdida se calcula dependiendo el tipo de instrumento, en el caso de los instrumentos en reporto se considera el VaR ajustado por liquidez del portafolio, para los instrumentos adquiridos en directo, la severidad será del 100% y en el caso de las cuentas productivas corresponderá al porcentaje no cubierto por el seguro de depósito otorgado por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB).

Finalmente, para estimar el riesgo de mercado que enfrentan los activos y los pasivos del FOVISSSTE por desfases en su reprecación, se elabora un análisis empleando un modelo de brechas de reprecación. El análisis consiste en la clasificación de los activos y los pasivos consolidados del FOVISSSTE que tengan tasa de interés variable de conformidad con el intervalo de tiempo en que la misma se revisa.

3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez del FOVISSSTE se identifica, mide y monitorea a través de los siguientes modelos:

- Coeficiente de Cobertura de Liquidez
- Brechas de duración
- Proyección de flujos de efectivo, considerando escenarios de estrés.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

El Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) es obtenido a partir de la aplicación de la metodología descrita en las “Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple”, para tal efecto fue necesario realizar ciertas consideraciones en los cálculos para adecuar el modelo normativo para la banca múltiple a las características del FOVISSSTE. A partir del CCL, se puede determinar el margen de activos líquidos mínimo que se debe mantener para hacer frente a los requerimientos de liquidez de corto plazo.

El modelo de brechas consiste en el estudio de la evolución periódica del balance de activos y pasivos, con el cual se evalúa el riesgo de liquidez o de balance al que está expuesta una Entidad Financiera, definiendo determinados periodos o intervalos de tiempo.

El modelo de proyección de flujos de efectivo permite medir las necesidades y excedentes de liquidez del FOVISSSTE y dar seguimiento al riesgo ocasionado por diferencias entre los flujos de efectivo proyectados tanto en un escenario base o esperado, como en un escenario de estrés similar al empleado por las agencias calificadoras para evaluar los activos bursátiles respaldados por créditos hipotecarios administrados por el FOVISSSTE.

4. Riesgo operacional

Para la administración del riesgo operacional, tecnológico y legal se clasifican los riesgos identificados utilizando la taxonomía del Anexo 25 de las Disposiciones, que son los criterios para identificar y registrar eventos de pérdida por riesgo operacional.

Para la identificación de los riesgos operacionales, el FOVISSSTE realiza entrevistas y reuniones de trabajo entre sus diferentes unidades administrativas, además de consultar los métodos de trabajo y manuales de procedimientos de cada unidad.

Identificados los riesgos implícitos en los procesos, se elabora un dictamen de riesgos donde se analiza el tipo de riesgo y el impacto que tendría en caso de su materialización. Asimismo, se presenta la evaluación de los mecanismos de control implementados para verificar si estos son suficientes, es decir, que el riesgo operacional relacionado se encuentra mitigado.

Para la administración del riesgo legal se utiliza un modelo de regresión logística que permite calcular las pérdidas potenciales por la emisión de resoluciones en los juicios hipotecarios.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Además para aquellos procedimientos judiciales que se determinan como contingentes para el FOVISSSTE se reservan totalmente como pasivo contingente de manera trimestral.

c) Carteras y portafolios a los que se les está aplicando

Las carteras y portafolios a los que se les aplican los modelos y metodologías previamente descritos para la identificación, medición y monitoreo de los riesgos financieros son los siguientes:

Tabla 1. Carteras y portafolios utilizados para el monitoreo por tipo de riesgo

Cartera	Riesgo de crédito	Riesgo de extensión	Riesgo de liquidez	Riesgo de mercado	Riesgo Operacional
Cartera administrada por el FOVISSSTE al cierre contable de enero, febrero y marzo de 2018	Aplica	Aplica	Aplica		Aplica
Portafolios de inversión del 2 al 31 de enero del 2018				Aplica	
Portafolios de inversión del 1° al 28 de febrero del 2018				Aplica	
Portafolios de inversión del 1° al 28 de marzo del 2018				Aplica	
Portafolio de inversión del 31 de enero del 2018	Aplica		Aplica	Aplica	
Portafolio de inversión del 28 de febrero del 2018	Aplica		Aplica	Aplica	
Portafolio de inversión del 28 de marzo del 2018	Aplica		Aplica	Aplica	

d) Interpretación de los resultados

1. Riesgo de Crédito:

Los resultados representan la pérdida esperada de las operaciones sujetas a riesgo de crédito de la cartera administrada, del portafolio de inversión del FOVISSSTE y de las disponibilidades. La pérdida esperada indica el valor de la posición que potencialmente podría no recuperarse en condiciones normales, tanto por aquella derivada del otorgamiento de créditos con garantía hipotecaria como por los instrumentos de inversión y las cuentas productivas; es decir, una mayor pérdida esperada implica un deterioro del riesgo de crédito de las contrapartes del portafolio o una mayor exposición al riesgo y por lo tanto mayores reservas para riesgo de crédito.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

2. Riesgo de mercado

Valor en Riesgo (VaR):

El VaR indica la máxima pérdida esperada en el portafolio de inversión a un día con un rango de confianza del 99%. Si la pérdida esperada del portafolio es menor al límite de exposición al riesgo aceptado por el Comité de Riesgos, los instrumentos financieros no ponen en riesgo la estructura financiera de la Institución.

Brechas de Repreciación:

Permiten identificar los riesgos de tasa de interés implícitos en la estructura de activos y pasivos del FOVISSSTE. Si la brecha acumulada es negativa en una banda de tiempo significa que hay riesgo de tasa de interés, porque los intereses pagados a los pasivos podrían ser mayores a los obtenidos a través de las inversiones representadas en los activos, lo que impactaría negativamente en el margen financiero.

3. Riesgo de Liquidez

Coefficiente de Cobertura de Liquidez (CCL):

Permite identificar si el FOVISSSTE tiene los activos líquidos y de alta calidad para hacer frente a la salida de efectivo derivada del pago de obligaciones provenientes de su operación. Si el CCL es igual o superior a 100% significa que se cuenta con activos líquidos suficientes para hacer frente al pago de sus obligaciones en un escenario de estrés.

Brechas de duración:

Permiten identificar los riesgos de liquidez en la estructura de activos y pasivos por diferencias en la duración de los mismos. Si la brecha acumulada es negativa significa que los pasivos tienen una duración menor que los activos; es decir, que los activos del FOVISSSTE podrían no generar el flujo de efectivo necesario para cumplir con los pasivos. Lo anterior puede implicar la incursión en una pérdida financiera por la posible necesidad de enajenar o vender anticipadamente un activo a descuento, para cumplir con una obligación con menor plazo.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Proyección de flujos de efectivo:

El modelo permite identificar los riesgos de liquidez, mediante el pronóstico de los descalces entre las entradas y las salidas de efectivo simulados en distintos escenarios. Si existe un descalce negativo, es decir, si las salidas de efectivo son mayores a las entradas, el FOVISSSTE podría incurrir en una pérdida pecuniaria por la enajenación o venta anticipada de activos o no cumplir con las obligaciones y compromisos financieros de ese periodo, ya sea en el escenario esperado o en el de estrés.

4. Riesgo operacional y tecnológico

Los eventos de pérdida por riesgos operacionales identificados mensualmente y acumulados durante el año se comparan con el nivel de tolerancia establecido, si el monto es inferior al nivel de tolerancia, el FOVISSSTE tiene un riesgo operacional adecuado.

5. Riesgo Legal

La pérdida potencial por juicios hipotecarios estimada se compara con el monto de reservas constituidas por pérdidas esperadas por riesgo de crédito, si la pérdida potencial es menor, se concluye que se tienen suficientes reservas para hacer frente a las pérdidas esperadas por riesgo legal.

II. Información cuantitativa

a) Riesgo de crédito y extensión de la cartera de créditos hipotecarios y de las posiciones sujetas a riesgo de crédito derivadas de la cesión de cartera de créditos hipotecarios.

Las reservas totales relacionadas con la cartera de créditos hipotecarios administrada por FOVISSSTE se incrementaron en \$903,533 (1.38%) en el primer trimestre del 2018 con respecto al cierre del cuarto trimestre del 2017.

Lo anterior fue ocasionado por la acumulación de reservas para pérdidas no esperadas, las cuales aumentaron en \$1,764,574.

Se señala que en el mes de febrero se llevó a cabo la actualización de la exposición al riesgo de la cartera de crédito debido al incremento en el valor de la Unidad de Medida y Actualización (UMA), lo que incrementó la exposición al riesgo de crédito.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Por otro lado, en el mes de marzo se llevó a cabo la segregación de 3,849 créditos que estaban reservados al 100% de su saldo contable, el cual asciende a \$2,000,000, por lo cual las reservas para pérdidas esperadas presentan una disminución respecto al cierre de 2017 de \$861,040 (3.6%). La segregación de dichos créditos no constituye una liberación de reservas, ya que la pérdida está reconocida por el FOVISSSTE en su Resultado Neto.

Tabla 2. Reservas totales para pérdidas esperadas al periodo de revelación

Número de créditos	Saldo contable	Riesgo de Crédito	Riesgo de Extensión	Intereses devengados no cobrados	Reservas Totales
868,504*	\$362,440,202	\$21,444,010	\$1,567,265	\$298,831	\$23,310,106

* El número de créditos incluye tanto los créditos que se encuentran actualmente en la cartera de crédito como los que se reservan por autoseguro y los créditos liquidados con saldo remanente.

El detalle de las reservas por tipo de cartera y grado de riesgo se muestra a continuación, donde la cartera propia corresponde a aquella donde el FOVISSSTE tiene la titularidad de los derechos de crédito y la cedida a aquella donde el Fondo tiene una posición sujeta a riesgo de crédito derivada de los derechos fiduciarios que mantiene en vehículos especiales de financiamiento.

Tabla 3. Reservas para riesgo de crédito y extensión de la cartera propia al periodo de revelación

Grado de Riesgo	Probabilidad de incumplimiento promedio	Severidad de la pérdida	Saldo contable*	Reservas para riesgo de crédito	Reservas para riesgo de extensión	Intereses devengados no cobrados	Reservas totales	Porcentaje de Reservas para pérdida esperada
A-1	0.29%	49.42%	\$120,831	\$159	\$373	\$997	\$1,529	0.0%
A-2	1.26%	49.94%	19,585	118	57	161	336	0.0%
B-1	1.81%	51.43%	19,171	167	41	124	332	0.0%
B-2	2.64%	50.71%	42,082	527	71	403	1,001	0.0%
B-3	5.05%	35.01%	172,940,486	3,066,768	792,401	75	3,859,244	23.9%
C-1	5.79%	56.98%	8,095,225	244,264	324,329	3,502	572,095	3.5%
C-2	9.46%	76.03%	3,526,311	214,689	89,980	9,999	314,668	2.0%
D	70.16%	44.65%	3,288,195	941,062	6,303	29,935	977,300	6.0%
E	98.96%	70.01%	14,835,643	10,255,036	2,313	187,632	10,444,981	64.6%
Total	12.60%**	38.92%**	\$202,887,529	\$14,722,790	\$1,215,868	\$232,828	\$16,171,486	100.0%

*No incluye las amortizaciones de los créditos pendientes de individualizar y los adeudos de las entidades y dependencias.

**Valores promedio (ponderado por saldo).

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Tabla 4. Reservas para riesgo de crédito, extensión y para pérdidas inesperadas de la cartera propia al periodo de revelación.

Reservas para riesgo de crédito y extensión	Reservas para pérdidas inesperada	Estimaciones totales
\$16,171,486	\$42,919,281	\$59,090,767

Tabla 5. Reservas para riesgo de crédito y extensión de la cartera cedida al periodo de revelación

Grado de Riesgo	Probabilidad de incumplimiento promedio	Severidad de la pérdida	Saldo contable	Reservas para riesgo de crédito	Reservas para riesgo de extensión	Intereses devengados no cobrados	Reservas totales	Porcentaje de Reservas para pérdida esperada
A-1	0.34%	47.84%	\$62,041	\$100	\$79	\$117	\$296	0.0%
A-2	1.27%	50.91%	13,396	83	49	54	186	0.0%
B-1	1.93%	46.52%	9,615	83	20	63	166	0.0%
B-2	2.79%	47.71%	12,708	161	26	133	320	0.0%
B-3	5.06%	35.01%	147,154,928	2,606,259	318,486	154	2,924,899	41.0%
C-1	5.99%	40.90%	4,032,963	96,666	27,883	825	125,374	1.8%
C-2	12.70%	58.35%	1,065,401	70,507	1,628	1,612	73,747	1.0%
D	72.05%	42.64%	1,645,450	472,002	2,472	10,282	484,756	6.8%
E	99.00%	65.32%	5,556,171	3,475,359	754	52,763	3,528,876	49.4%
Total	9.08%*	36.38%*	\$159,552,673	\$6,721,220	\$351,397	\$66,003	\$7,138,620	100.0%

*Valores promedio (ponderado por saldo).

Tabla 6. Estadística descriptiva del riesgo de crédito del total de cartera de crédito al periodo de revelación

Indicador	Conceptos	Monto	Cobertura
Reservas crédito vs Saldo total	Reservas crediticias*	\$23,310,106	6.43%
	Saldo contable total	362,440,202	
Reservas balance vs Saldo total	Reservas balance**	66,229,387	18.27%
	Saldo contable total	362,440,202	
Reservas crédito vs Saldo vencido	Reservas crediticias*	23,310,106	117.96%
	Saldo contable vencido***	19,760,230	
Reservas balance vs Saldo vencido	Reservas balance **	66,229,387	335.17%
	Saldo contable vencido ***	\$19,760,230	

*Incluye riesgo de crédito, intereses devengados sobre créditos vencidos y riesgo de extensión, créditos en trámite de aplicación del seguro establecido en el artículo 182 de la Ley del ISSSTE (mortandad) y liquidados con saldo remanente.

**Incluye riesgo de crédito, intereses devengados sobre créditos vencidos, riesgo de extensión y pérdidas no esperadas.

***Incluye el saldo contable vencido de la cartera propia y vencida.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Tabla 7. Valores promedio ponderado de la exposición por tipo de riesgo correspondiente al periodo de revelación

Régimen	Probabilidad de incumplimiento ¹	Severidad de la pérdida ¹	Saldo Contable ²	Riesgo de crédito ²	Riesgo de extensión	Intereses devengados no cobrados	Reservas totales ²	% Reservas totales ³
ROA	5.07%	35.88%	\$332,454,405	\$6,413,305	\$1,531,933	\$0	\$47,945,238	2.39%
REA	80.91%	60.09%	29,196,403	15,014,860	20,018	298,831	15,333,709	52.52%
Prórroga	4.81%	41.72%	789,394	15,845	15,314	0	31,159	3.95%
Total	11.04%*	37.80%	\$362,440,202	\$21,444,010	\$1,567,265	\$298,831	\$23,310,106	6.43%

¹ Valores promedio (ponderado por saldo).

² Incluye créditos en trámite de aplicación del seguro establecido en el artículo 182 de la Ley del ISSSTE (mortandad) y liquidados con saldo remanente.

³ Porcentaje reservado respecto al saldo.

De acuerdo con la metodología autorizada por el Comité de Riesgos para la medición y monitoreo del riesgo de crédito de la cartera de crédito, el FOVISSSTE cuenta con las reservas necesarias para hacer frente a sus posibles pérdidas por riesgo de crédito, inclusive en un escenario de estrés.

El escenario de estrés consiste en que el 50 por ciento de los acreditados corresponde a REA, lo que incrementaría la probabilidad de incumplimiento acumulada de la cartera de crédito administrada por FOVISSSTE, debido a que la amortización de los créditos REA depende de la voluntad de pago del acreditado, en contraste con la cartera ROA donde el cobro se realiza a través del pago vía nómina. Adicionalmente, las condiciones para considerar como vencido un crédito REA son más estrictas que para un crédito ROA.

Tabla 8. Reservas constituidas al periodo de revelación

	Reservas constituidas ¹	Pérdidas esperadas ²
Escenario base	\$54,975,507	\$36,250,052
Escenario estrés		\$49,397,497

¹ Las reservas constituidas es el resultado de las reservas totales menos el saldo de los créditos considerados irre recuperables. Un crédito se considera irre recuperable cuando acumula más de 12 incumplimientos consecutivos.

² Incluye riesgo de crédito y riesgo de extensión (para todo el plazo remanente de los créditos).

b) Riesgo de mercado

a. Riesgo del portafolio de instrumentos de inversión

Durante el primer trimestre de 2018 se tuvo un portafolio de mercado promedio de \$10,060,411 y representa la exposición al riesgo de mercado promedio que enfrentó FOVISSSTE durante el periodo.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Durante el mismo periodo, se observó que el VaR diario más alto como porcentaje del valor de mercado del portafolio fue de 0.006% (482) registrado el 28 de marzo mientras que el VaR diario ajustado por liquidez más alto fue de 0.007477% (482) registrado también el 28 de marzo.

El FOVISSSTE cumplió con el límite de exposición al riesgo de mercado y de contraparte aprobado por su Comisión Ejecutiva.

Tabla 9. Valor en Riesgo al 28 de marzo de 2018

8VaR ^a		% del Portafolio ^b	VaR ajustado Liquidez
VaR diario del portafolio (99%)	\$482	0.005057%	0.007477%

^a Se empleó el modelo de Valor en Riesgo (VaR) histórico aprobado por el Comité de Riesgos, empleando 750 observaciones.

^b Se tiene el 1% de probabilidad de que la pérdida observada en un día sea superior al VaR diario calculado

Tabla 10. Sensibilidad de la inversión a la tasa de interés al 28 de marzo de 2018

Reporto	Sensibilidad de la Inversión	Valor de la Posición
BPA182 200730	(1,776)	\$128,000
BPAG28 200514	(11,074)	798,203
BONDESD 200402	(27)	1,966
BONDESD 200402	(8,326)	600,127
BONDESD 190627	(11,102)	800,169
BONDESD 230105	(13,316)	800,000
BONDESD 230105	(13,316)	800,000
BONDESD 230105	(13,316)	800,000
BONDESD 220908	(15,533)	800,000
BONDESD 220908	(15,533)	800,000
BONDESD 220908	(15,533)	800,000
BONDESD 230105	(17,748)	800,000
BONDESD 220714	(17,748)	800,000
BONDESD 220714	(17,748)	800,000
Total	(14,145)	\$9,459,690

^c Sensibilidad de la inversión promedio del portafolio al 28 de marzo de 2018 correspondiente al último día hábil del mes.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

El escenario de sensibilidad simulado es conocido como desplazamiento paralelo del factor de riesgo. El resultado mostrado es una estimación de las pérdidas asociadas a las inversiones en valores ante un incremento de 100 pb en la tasa de interés de referencia de cada instrumento. Asimismo se simuló un escenario de estrés similar al observado en la crisis financiera de 2008 sobre el VaR más alto registrado en el periodo, correspondiente al 28 de marzo de 2018. Los resultados mostraron que el VaR estimado no supera el límite de exposición al riesgo de mercado.

El portafolio de inversión se conforma de instrumentos financieros en reportos los cuales cuentan con garantía en títulos gubernamentales, considerados de alta calidad crediticia. Los instrumentos en reporto durante el primer trimestre registraron un plazo promedio de vencimiento de 5 días.

Respecto a la pérdida esperada diaria estimada por riesgo de contraparte de los instrumentos de inversión adquiridos por el FOVISSSTE fue de 23 al 28 de marzo de 2018. Se tuvo un requerimiento para pérdidas inesperadas de 1 al tener una posición descubierta con el Banco del Bajío (Banbajío) por 45 y con Banorte por 18 que es cubierta con las reservas para pérdidas inesperadas que tiene el FOVISSSTE

b. Riesgo de las operaciones activas, pasivas u operaciones causantes de pasivo contingente.

Para el primer trimestre de 2018 se incrementó el nivel de riesgo de tasa de interés que enfrenta el FOVISSSTE respecto al trimestre previo. Lo anterior debido al descalce en la estructura financiera del FOVISSSTE, los pagos a los fideicomisos por bursatilización y financiamiento, y el pago del rendimiento a la subcuenta de vivienda se reprecian en la banda 32 días, mientras que la cartera de crédito lo hace en la banda 1 año con la actualización de la Unidad de Medida de Actualización (UMA). En el trimestre anterior, los pasivos se reprecian en la banda de 32 días; no obstante durante el mes de febrero se llevó a cabo la actualización de la cartera del Fondo de la Vivienda conforme a la UMA.

c) Riesgo de Liquidez

El monitoreo del riesgo de liquidez permitió identificar una exposición moderada al mismo. El cálculo del CCL permitió determinar que el FOVISSSTE está en condiciones de cumplir con todos sus compromisos dentro de un periodo de 30 días, incluso en escenario de estrés, al tener disponibilidades por encima del margen de activos líquidos requerido. Las brechas de duración en el primer trimestre mantuvieron el descalce de mediano plazo a pesar de la disminución de 8.3% en los activos de corto plazo respecto a diciembre de 2017.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

La proyección de flujos de efectivo permitió identificar que se mantiene la exposición al riesgo de liquidez para el mediano y largo plazo respecto al trimestre previo, tanto en escenario base como en estrés. Esta exposición implica que se reduciría los recursos disponibles para el otorgamiento de crédito; no obstante, FOVISSSTE cuenta con un flujo constante por parte de la Subcuenta de Vivienda, a través de las aportaciones patronales.

d) Monto de las posiciones ponderadas sujetas a riesgo

Se presentan los montos de posiciones ponderadas expuestas a riesgo de mercado, activos ponderados sujetos a riesgo de crédito y activos ponderados sujetos a riesgo operacional.

El requerimiento para pérdidas inesperadas de marzo fue de \$39,223,337 las cuales son cubiertas con reservas para pérdidas inesperadas que se registraron en \$42,919,281.

Tabla 11. Total de posiciones ponderadas sujetas a riesgo

Tipo de riesgo	Posición ponderada sujeta a riesgo	Requerimiento por pérdidas inesperadas
Crédito	\$286,893,600	\$22,951,488
Mercado	180,806,951	14,464,556
Operacional	22,591,163	1,807,293
Totales	\$490,291,714	\$39,223,337

Finalmente, el Índice de Fortaleza Patrimonial (IFP), considerando los recursos para hacer frente a pérdidas inesperadas para el cierre de marzo 2018, fue de 8.8%, lo que cumple con lo requerido por la normatividad vigente.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Tabla 12. Desglose del importe de posiciones ponderadas expuestas a riesgo de mercado y requerimiento por pérdidas inesperadas por riesgo de mercado

Concepto	Mar-18	
	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento por pérdidas inesperadas
A. Requerimientos provenientes de las posiciones en balance (a+b)	\$76,633,763	\$6,130,701
a. Operaciones en moneda nacional con tasa de interés nominal o con rendimiento referido a esta	161,263	12,901
b. Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo	76,472,500	6,117,800
B. Requerimientos provenientes de los esquemas de bursatilización o cesión de cartera donde FOVISSSTE mantiene una posición sujeta a riesgo (a+b)	104,173,188	8,333,855
a. Operaciones en moneda nacional con tasa de interés nominal o con rendimiento referido a esta	5,479,738	438,379
b. Operaciones en UDIs, así como en moneda nacional con rendimiento referido al índice nacional de precios al consumidor	\$98,693,450	\$7,895,476

Tabla 13. Desglose del importe de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito y requerimiento por pérdidas inesperadas por riesgo de crédito

Concepto	Mar-18	
	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento por pérdidas inesperadas
Grupo IV (ponderados al 50%)	\$35,855,125	\$2,868,410
Grupo IV (ponderados al 75%)	49,144,150	3,931,532
Grupo IV (ponderados al 100%)	201,894,325	16,151,546
Total	\$286,893,600	\$22,951,488

- e) Informe de las consecuencias y pérdidas que generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados

El monto de los eventos de pérdida durante el primer trimestre de 2018 se mantuvo por debajo del nivel de tolerancia.

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

Respecto al riesgo legal, el FOVISSSTE está expuesto a demandas promovidas por y en contra de índole laboral, civil, penal y mercantil. El FOVISSSTE determina la contingencia de éstas y el monto en riesgo para establecer el pasivo contingente. El monto de pasivo contingente durante el primer trimestre del 2018 fue de \$175,177.

Adicionalmente, al cierre del primer trimestre de 2018 se tuvieron suficientes reservas constituidas para cubrir las pérdidas potenciales por juicios hipotecarios.

Finalmente, se informa que en el primer trimestre de 2018 no se ningún evento de riesgo tecnológico que interrumpiera los servicios del FOVISSSTE.

(15) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los que se mencionan a continuación:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

Mejoras a las NIF 2018

En diciembre de 2017 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2018”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

**Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y
Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado
Órgano Desconcentrado del ISSSTE**

Notas a los estados financieros

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

(Miles de pesos)

NIF B-10 “Efectos de la inflación”- Requiere revelar el porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual como inflacionario o como no inflacionario, y el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, incluyendo los dos anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en que operará la entidad en el ejercicio siguiente. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF C-8 “Activos intangibles” – Establece que un método de depreciación y amortización de un activo basado en el monto de ingresos asociado con el uso del mismo no es apropiado, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos del activo. Aclara el significado del concepto *consumo de beneficios económicos futuros de un activo*. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

La Administración del FOVISSSTE estima que la nueva NIF y las Mejoras a las NIF no generarán efectos importantes en los estados financieros del FOVISSSTE.