

CUENTA PÚBLICA 2015

**SEGUROS DE CRÉDITO A LA VIVIENDA SHF, S.A. DE C.V.
(SUBSIDIARIA DE SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, S.N.C.)**

**ESQUEMAS BURSÁTILES Y DE COBERTURAS FINANCIERAS
AL 31 DE DICIEMBRE 2015**

Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda, se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Institución les asigna al momento de su adquisición en: títulos de deuda para financiar la operación y disponibles para su venta; y en títulos de capital para financiar la operación y disponibles para su venta. Inicialmente, se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan como se menciona en los párrafos siguientes:

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

Títulos de deuda

Para financiar la operación y disponibles para su venta – Los instrumentos financieros cotizados se valúan a su valor neto de realización, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios; en caso de que estos precios no existan, se toma el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación. En caso de que en ese plazo no haya operado el instrumento financiero, se valúan al costo de adquisición. La valuación de los instrumentos financieros no cotizados, se realiza de acuerdo con determinaciones técnicas de valor razonable.

El rendimiento de los títulos de deuda se realiza conforme al método de interés efectivo o línea recta, según la naturaleza del título y se registra en los resultados del ejercicio.

Los ajustes resultantes de la valuación de las categorías de títulos de deuda, clasificados para financiar la operación y para conservar a vencimiento, se registran directamente en los resultados del ejercicio y la valuación de la categoría de títulos disponibles para la venta se registra en el capital contable.

La Institución no puede capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de sus inversiones en valores hasta que se realicen en efectivo.

CUENTA PÚBLICA 2015

La Institución lleva a cabo un análisis de deterioro de sus inversiones, con base en evidencia objetiva de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial de cada título y que pudieran haber tenido un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados.

En caso de realizar transferencias de inversiones entre las diferentes categorías, se requiere aprobación del Comité de Inversiones y Financiamiento de la Institución y dar aviso a la Comisión.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el total de los valores se tiene invertido en valores gubernamentales, y se han clasificado para financiar la operación, y se integran como se muestra a continuación:

		2015		
	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Valuación neta</u>	<u>Importe total</u>
Bonos de Desarrollo (BONDES)	\$ 40,158,331	\$ -	\$ 17,982	\$40,176,313
Bonos M	359,234,681	3,010,817	(1,004,115)	361,241,383
Bonos de Protección al Ahorro	114,309,082	969,630	2,418,401	117,697,113
Cedes	19,444,948	116,060	(65,900)	19,495,108
Bonos de Desarrollo denominados en Unidades de Inversión	1,899,613,074	2,943,634	(37,554,050)	1,865,002,658
Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	<u>909,925,344</u>	<u>914,808</u>	<u>21,848</u>	<u>910,862,200</u>
	<u>\$ 3,342,685,460</u>	<u>\$7,954,949</u>	<u>\$(36,165,834)</u>	<u>\$3,314,474,575</u>

CUENTA PÚBLICA 2015

		2014		
	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Valuación neta</u>	<u>Importe total</u>
Bonos de Desarrollo (BONDES)	\$ 174,471,550	\$ 209,110	\$ (6,095)	\$ 174,674,565
Bonos M	185,100,553	492,014	1,022,042	186,614,609
Bonos de Protección al Ahorro	64,759,330	430,832	2,023,775	67,213,937
Bonos de Desarrollo denominados en Unidades de Inversión	1,725,795,736	2,825,614	(3,706,329)	1,724,915,021
Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	<u>930,560,366</u>	<u>3,303,795</u>	<u>15,064</u>	<u>933,879,225</u>
	<u>\$3,080,687,535</u>	<u>\$7,261,365</u>	<u>\$(651,543)</u>	<u>\$3,087,297,357</u>

Las inversiones en valores están sujetas a diversos tipos de riesgos, los principales que pueden asociarse a las mismas están relacionados con el mercado en donde operan, las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, se tienen Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal por \$ 30,735,921 y \$156,696,138, respectivamente, adquiridos en reporto con vencimiento de 4 días a las tasas de 3.45 % y 3.27%, respectivamente.