

III. OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS, E INFORME DE LAS OPERACIONES DE CANJE Y REFINANCIAMIENTO DEL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO AL TERCER TRIMESTRE DE 2015

1. Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2015¹.

EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(Millones de pesos)

CUADRO 1

Concepto	Saldo ¹ /	Saldo ² /	Variación % ³ /	
	31-dic-14	30-sep-15	Nominal	Real ⁴ /
Emisiones realizadas	894,404	929,316	3.90	3.23
Créditos contratados	370	0	-100.00	-100.00
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	20,159	23,333	15.75	15.00
Operaciones con instrumentos financieros derivados ⁵ /	14	0	-100.00	-100.00
Reservas y otros pasivos	445	431	-3.13	-3.75
PASIVOS TOTALES	915,392	953,081	4.12	3.44
Recursos líquidos ⁶ /	71,879	104,259	45.05	44.11
PASIVOS NETOS⁷/	843,513	848,822	0.63	-0.02

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo.

¹/ Cifras conforme a Estados Financieros.

²/ Cifras preliminares.

³/ Variaciones con respecto a diciembre de 2014.

⁴/ Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2015 de 0.65 por ciento dada a conocer por el INEGI.

⁵/ Corresponde al Valor de Mercado de las operaciones con instrumentos financieros derivados.

⁶/ No incluye el saldo de los recursos de cuotas 25 por ciento correspondiente a recursos para operación y gastos de administración del Instituto.

⁷/ Pasivos totales menos recursos líquidos.

Fuente: IPAB.

Al cierre de septiembre de 2015, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2014, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- Un incremento de 3.23 por ciento en términos reales en el rubro de “Emisiones realizadas”, lo cual se explica por una colocación neta de BPAS en términos nominales considerando intereses devengados, de 34 mil 912.5 millones de pesos durante el periodo de enero a septiembre de 2015;
- Un incremento en el rubro “Reserva para la Protección al Ahorro Bancario” de 15.00 por ciento en términos reales respecto a diciembre de 2014, como resultado de la acumulación de los ingresos provenientes del 25 por ciento de las Cuotas que mensualmente recibe el Instituto.

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- Una disminución en el rubro “Créditos contratados” de 100.00 por ciento en términos reales, debido a la liquidación el 23 de septiembre de 2015, del crédito que el Instituto

¹ Ejercicio elaborado a partir de los estados financieros preliminares del Instituto.

tenía contratado con Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (Nafin), con recursos provenientes del Banco Interamericano de Desarrollo (BID);

- d. Una disminución de 3.75 por ciento en términos reales en el rubro "Reservas y Otros Pasivos", debido principalmente a un menor saldo en las subcuentas de acreedores diversos, sueldos, impuestos y cuotas por pagar, así como de la Reserva para contingencias laborales.

2. Fuentes y usos

a. Cuotas

Durante el tercer trimestre de 2015, se recibieron 4 mil 134.9 millones de pesos por concepto de las Cuotas que las instituciones de banca múltiple cubren al Instituto. De este total, el 75 por ciento se destina al pago de las obligaciones financieras derivadas del Programa de Apoyo Ahorradores de la Banca y el restante 25 por ciento, después de cubrir gastos de operación y administración, se destina al Fondo de Protección al Ahorro Bancario.

b. Refinanciamiento

Durante el periodo de julio a septiembre de 2015, se obtuvieron recursos por 48 mil 52 millones de pesos provenientes de la colocación primaria de los Bonos. Con los recursos de refinanciamiento el Instituto pagó las obligaciones siguientes:

-Pago de principal e intereses de los Bonos por 59 mil 420.9 millones de pesos.

-Pago de principal e intereses de créditos contratados por 210.9 millones de pesos

Las diferentes fuentes de recursos del Instituto no presentan, necesariamente, una aplicación que refleje el monto exacto que fue ingresado. Lo anterior, en virtud de la acumulación o uso de activos líquidos en ese periodo.

3. Activos

En los cuadros siguientes se muestra la evolución de los Activos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2015.

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 (Millones de pesos) CUADRO 2

Concepto	Saldo ^{1-/}	Saldo ^{2-/}	Variación % ^{3-/}	
	31-dic-14	30-sep-15	Nominal	Real ^{4-/}
Activos Líquidos	51,720	80,926	56.47	55.46
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo de Protección al Ahorro Bancario	20,159	23,333	15.75	15.00
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto ^{5-/}	85	202	136.83	135.30
Recuperación de cartera y activos ^{6-/}	290	290	0.18	-0.47
Otros activos	100	96	-4.15	-4.77
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	4,543	3,973	-12.56	-13.13
ACTIVOS TOTALES	76,898	108,820	41.51	40.60

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 (Millones de pesos) CUADRO 3

Chequeras fideicomisos	126	129	1.83	1.18
Activos por recuperar	164	162	-1.10	-1.74
TOTAL	290	290	0.18	-0.47
Activos por recuperar/Subtotal de Activos	0.21%	0.15%	-0.06	N.A.

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo.

^{1-/} Cifras conforme a Estados Financieros.

^{2-/} Cifras preliminares.

^{3-/} Variaciones con respecto a diciembre de 2014.

^{4-/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2015 de 0.65 por ciento dada a conocer por el INEGI.

^{5-/} Se considera el saldo de la cuenta de cheques para el manejo de gastos de operación y administración del Instituto.

^{6-/} Recuperación de cartera y activos netos de instituciones en etapa de liquidación y quiebra con terceros distintos del IPAB.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Al 30 de septiembre de 2015, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, es de 108 mil 820 millones de pesos, cifra que representó un incremento del 40.60 por ciento en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2014.

Este incremento se explica principalmente por las variaciones siguientes:

- Un aumento de 55.46 por ciento en términos reales en el rubro “Activos líquidos”, debido principalmente a la acumulación de recursos provenientes de la colocación de los BPAS. Estos recursos son acumulados con el objetivo de hacer frente al pago de las obligaciones financieras futuras del Instituto en términos de lo previsto en las “Políticas y estrategias para el refinanciamiento de pasivos y para el manejo de caja”;
- Un incremento de 15.00 por ciento en términos reales en el rubro “Recursos cuotas 25 por ciento Fondo de Protección al Ahorro Bancario”, debido principalmente a la acumulación de los ingresos provenientes del 25 por ciento de las Cuotas que el Instituto recibe mensualmente de las instituciones de banca múltiple;

- c. Un incremento de 135.30 por ciento en términos reales en el rubro “Recursos cuotas 25 por ciento Operación y gastos de administración del Instituto”, debido a la acumulación de gastos de administración y operación por pagar en el próximo periodo.

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- d. Una disminución de 13.13 por ciento en términos reales en el rubro “Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar”, debido a la amortización de las sobretasas de los BPAS en circulación durante el periodo de enero a septiembre de 2015, parcialmente compensada por las sobretasas de los Bonos colocados durante el mismo periodo;
- e. Un decremento de 0.47 por ciento en términos reales en el rubro “Recuperación de cartera y activos”, debido principalmente a la recuperación por la subrogación en los derechos de cobro del IPAB por el pago de obligaciones garantizadas de Banco Bicentenario, S.A., Institución de Banca Múltiple en Liquidación Judicial (Bicentenario);
- f. Un decremento de 4.77 por ciento en términos reales en el rubro “Otros activos” por una disminución en el valor de los activos fijos netos del Instituto.

4. Posición financiera

Al cierre del tercer trimestre de 2015, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 953 mil 81 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 108 mil 820 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras de 844 mil 261 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un incremento en términos reales de 0.04 por ciento con respecto a diciembre de 2014.

POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(Millones de pesos)

CUADRO 4

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-dic-14	30-sep-15	Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	915,392	953,081	4.12	3.44
Activos Totales	76,898	108,820	41.51	40.60
Posición Financiera	838,494	844,261	0.69	0.04

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo.

^{1/} Cifras conforme a Estados Financieros.

^{2/} Cifras preliminares.

^{3/} Variaciones con respecto a diciembre de 2014.

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2015 de 0.65 por ciento dada a conocer por el INEGI.

Fuente: IPAB.

El incremento en la posición financiera del Instituto de 0.04 por ciento en términos reales, se explica principalmente por la disminución en el saldo contable de la sobretasa por emisiones pendientes de amortizar, ocurrido en el periodo comprendido entre el cierre del año de 2014 y el 30 de septiembre de 2015, a pesar de que en este mismo periodo los pasivos netos del Instituto hayan tenido una disminución en términos reales.

5. Operaciones de canje y refinanciamiento

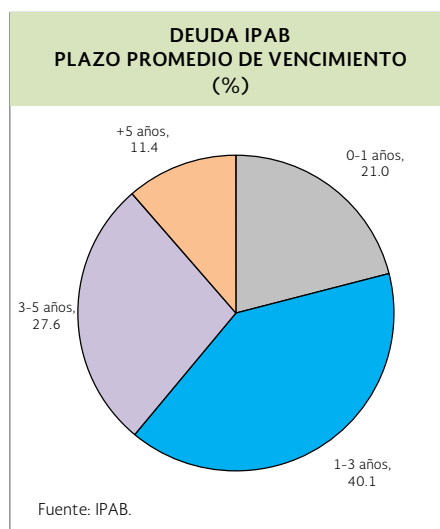
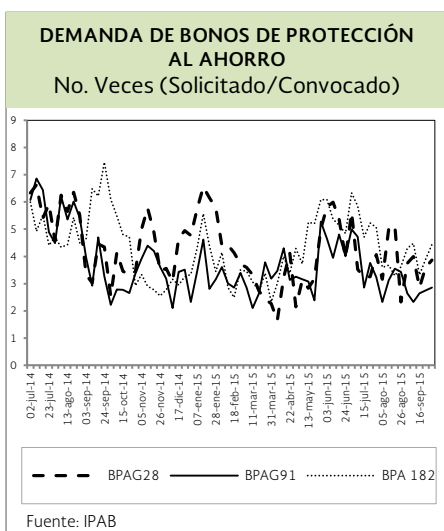
Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2o. de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2015, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, a fin de hacer frente a sus obligaciones de pago, otorgar liquidez a sus títulos y, en general, mejorar los términos y condiciones de sus obligaciones financieras y, conforme al programa de subastas dado a conocer al público inversionista el 25 de junio de 2015, durante el tercer trimestre de 2015 el Instituto colocó Bonos a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 48 mil 100 millones de pesos.

Durante el tercer trimestre de 2015, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 3.80 veces el monto subastado, presentando una disminución de 1.41 veces el monto subastado con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2014.

Asimismo, durante el tercer trimestre de 2015, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.16 puntos porcentuales, cifra mayor en 0.04 puntos porcentuales a la sobretasa promedio registrada durante el periodo de julio a septiembre de 2014.

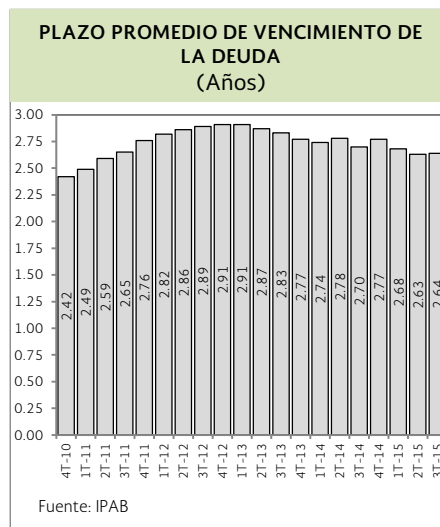
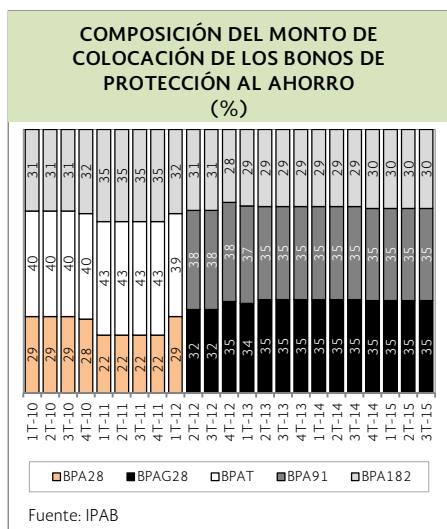
Al cierre del tercer trimestre de 2015, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.64 años, dato menor en 0.06 puntos porcentuales al observado al cierre del tercer trimestre de 2014.

En comparación con el tercer trimestre de 2014, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año se incrementó 0.58 puntos porcentuales y la de uno a tres años subió 2.3 puntos porcentuales. En sentido inverso, las proporciones de la deuda con vencimiento de tres a cinco años disminuyó 2.74 puntos porcentuales, y el correspondiente al plazo mayor a cinco



años se redujo 0.14 puntos porcentuales.

En la primera gráfica que se muestra a continuación, se presenta la evolución trimestral que ha tenido la composición del monto de colocación de los Bonos, y en la segunda gráfica, se presenta el cambio que se ha observado en el plazo promedio de vencimiento de la deuda total del Instituto de los últimos cinco años.



Conforme a lo anunciado el 25 de septiembre de 2015, para el cuarto trimestre de 2015, el monto total de Bonos a colocar será de 51 mil 800 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 57 mil 419 millones de pesos integrados por 16 mil 300 millones de pesos de BPAG28, 831 millones de pesos de BPAT, 33 mil 288 millones de pesos de BPAG91 y 7 mil millones de pesos de BPA182. De esta forma, la descolocación neta de Bonos de Protección al Ahorro será de 5 mil 619 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalcientes en el mercado de deuda nacional.