

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 2016

1. Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2016¹.

EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Millones de pesos)
CUADRO 1

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-dic-15	30-sep-16	Nominal	Real ^{4/}
Emisiones realizadas	923,386	932,003	0.93	-0.53
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	24,612	28,525	15.90	14.22
Reservas y otros pasivos	450	431	-4.17	-5.56
PASIVOS TOTALES	948,448	960,959	1.32	-0.15
Recursos líquidos ^{5/}	95,539	105,841	10.78	9.18
PASIVOS NETOS ^{6/}	852,909	855,118	0.26	-1.20

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 2015.

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2016 de 1.47 por ciento dada a conocer por el INEGI.

^{5/} No incluye el saldo de los recursos de cuotas 25 por ciento correspondiente a recursos para operación y gastos de administración del Instituto ni recuperación de cartera y activos.

^{6/} Pasivos totales menos recursos líquidos.

Fuente: IPAB.

Al cierre de septiembre de 2016, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2015, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- Un incremento en el rubro “Reserva para la Protección al Ahorro Bancario” de 14.22 por ciento en términos reales respecto a diciembre de 2015, 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:

- Un decremento de 0.53 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 8 mil 617.4 millones de pesos durante el periodo enero a septiembre de 2016.
- Una disminución de 5.56 por ciento en términos reales en el rubro “Reservas y Otros Pasivos”, debido a un menor saldo en las subcuentas de acreedores diversos, impuestos, cuotas y sueldos por pagar.

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

2. Fuentes y usos

a. Cuotas

Durante el tercer trimestre de 2016, se recibieron 4 mil 821.7 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 2016, se obtuvieron recursos por 48 mil 102.8 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 41 mil 928 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 2016.

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Millones de pesos)
CUADRO 2

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-dic-15	30-sep-16	Nominal	Real ^{4/}
Activos Líquidos	70,927	77,316	9.01	7.43
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo de Protección al Ahorro Bancario	24,612	28,525	15.90	14.22
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto ^{5/}	85	189	121.95	118.73
Recuperación de cartera y activos ^{6/}	291	294	1.12	-0.35
Otros activos	95	91	-3.81	-5.20
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	3,795	3,276	-13.68	-14.93
ACTIVOS TOTALES	99,805	109,692	9.91	8.31

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Millones de pesos)
CUADRO 3

Chequeras fideicomisos	129	133	2.44	0.95
Activos por recuperar	162	162	0.06	-1.39
TOTAL	291	294	1.12	-0.35
Activos por recuperar/Subtotal de Activos	0.16%	0.15%	-0.01	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 2015.

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2016 de 1.47 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/} Saldo neto de fideicomisos, y cuenta por cobrar de Obligaciones Garantizadas de Banco Bicentenario.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Al 30 de septiembre de 2016, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, es de 109 mil 692 millones de pesos, cifra que representó un crecimiento de 8.31 por ciento en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2015.

Este incremento se explica principalmente por las variaciones siguientes:

- a. Un aumento de 7.43 por ciento en términos reales en el rubro “Activos líquidos”, debido primordialmente a la acumulación de recursos provenientes de la colocación de 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”;
- b. Un incremento de 14.22 por ciento en términos reales en el rubro “Recursos cuotas 25% 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 118.73 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 ejercer.

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- d. Una disminución de 14.93 por ciento en términos reales en el rubro “Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar”, debido a las amortizaciones de las sobretasas de los BPAS en circulación durante el periodo de enero a septiembre de 2016, parcialmente compensada por el efecto neto de las sobretasas de los Bonos colocados durante el mismo periodo;
- e. Una disminución de 0.35 por ciento en términos reales en el rubro “Recuperación de cartera y activos”, debido a que el incremento en el saldo del Fideicomiso de Activos Corporativos Estratégicos (FACE) fue menor a la inflación registrada en el periodo.
- f. Un decremento de 5.20 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 2016, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 960 mil 959 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 109 mil 692 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras de 851 mil 267 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un decremento en términos reales de 1.15 por ciento con respecto a diciembre de 2015.

POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Millones de pesos)
CUADRO 4

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-dic-15	30-sep-16	Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	948,448	960,959	1.32	-0.15
Activos Totales	99,805	109,692	9.91	8.31
Posición Financiera	848,643	851,267	0.31	-1.15

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 2015.

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2016 de 1.47 por ciento dada a conocer por el INEGI.

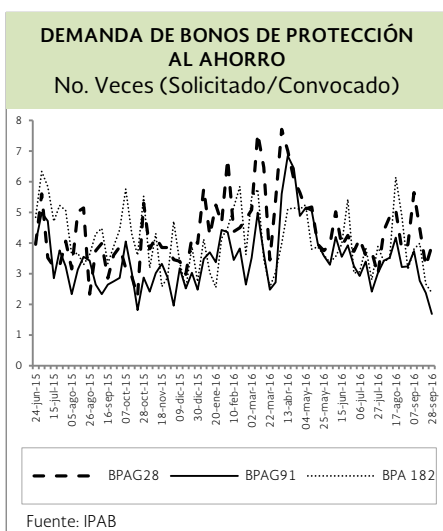
Fuente: IPAB.

La disminución en la posición financiera del Instituto de 1.15 por ciento en términos reales, se explica principalmente por la disminución en términos reales de los pasivos netos del Instituto.

5. Operaciones de canje y refinanciamiento

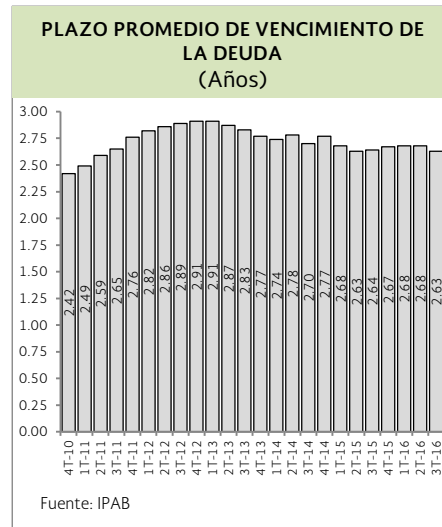
Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2o. de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2016, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, 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 29 de junio de 2016, durante el tercer trimestre de 2016 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 2016, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 3.62 veces el monto subastado, presentando una disminución de 0.18 veces con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2015.

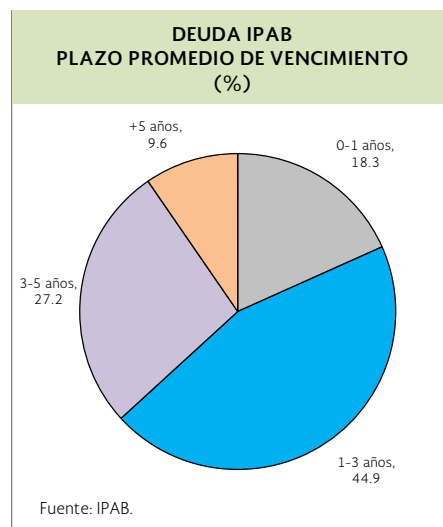


Asimismo, durante el tercer trimestre de 2016, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.14 puntos porcentuales, cifra menor en 0.02 puntos porcentuales a la sobretasa promedio registrada durante el periodo de julio a septiembre de 2015.

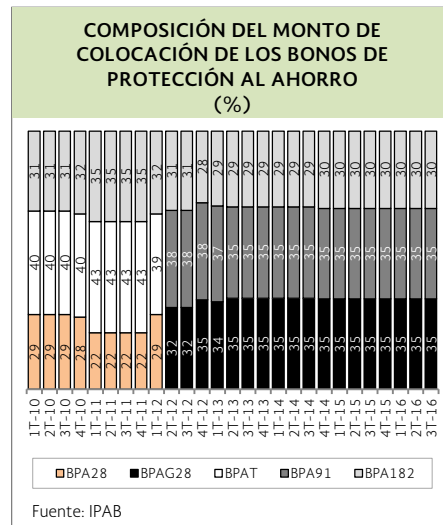
Al cierre del tercer trimestre de 2016, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.63 años, dato menor en 0.01 años al observado al cierre del tercer trimestre de 2015.



En comparación con el tercer trimestre de 2015, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año bajo 2.72 puntos porcentuales, la de mayor a cinco años en 1.77 puntos porcentuales, al igual que la de tres a cinco años en 0.39 puntos porcentuales, mientras que la correspondiente al plazo entre uno a 3 años aumentó 4.88 puntos porcentuales.



En la gráfica que se muestra a continuación, se presenta la evolución trimestral que ha tenido la composición del monto de colocación de los Bonos.



Conforme a lo anunciado el 30 de septiembre de 2016, para el cuarto trimestre de 2016, el monto total de Bonos a colocar será de 48 mil 100 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 44 mil 750 millones de pesos integrados por 21 mil 600 millones de pesos de BPAG28, 1,976 millones de pesos de BPAT y 21 mil 174 millones de pesos de BPAG91. De esta forma, la colocación neta de Bonos de Protección al Ahorro será de 3 mil 350 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda nacional.