

### 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 2017

#### 1. Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2017.

EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 (Millones de pesos) CUADRO 1				
Concepto	Saldo <sup>1/</sup>	Saldo <sup>2/</sup>	Variación % <sup>3/</sup>	
	31-dic-16	30-sep-17	Nominal	Real <sup>4/</sup>
Emisiones realizadas	937,661	971,985	3.66	-0.71
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	30,100	35,348	17.44	12.48
Reservas y otros pasivos	459	431	-6.13	-10.09
<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>968,220</b>	<b>1,007,764</b>	<b>4.08</b>	<b>-0.31</b>
Recursos líquidos <sup>5/</sup>	106,137	129,430	21.95	16.80
<b>PASIVOS NETOS <sup>6/</sup></b>	<b>862,084</b>	<b>878,335</b>	<b>1.89</b>	<b>-2.41</b>

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

<sup>1/</sup> Cifras conforme a Estados Financieros.

<sup>2/</sup> Cifras preliminares.

<sup>3/</sup> Variaciones con respecto a diciembre de 2016.

<sup>4/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2017 de 4.41 por ciento dada a conocer por el INEGI.

<sup>5/</sup> 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.

<sup>6/</sup> Pasivos totales menos recursos líquidos.

Fuente: IPAB.

Al cierre de septiembre de 2017, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2016, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- Un incremento en el rubro “Reserva para la Protección al Ahorro Bancario”, de 12.48 por ciento en términos reales respecto a diciembre de 2016, 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 0.71 por ciento en términos reales en el rubro de “Emisiones realizadas”, el cual se explica por una variación nominal menor a la inflación acumulada durante el periodo. En términos nominales, de enero a septiembre de 2017, se observó una variación de 34 mil 324 millones de pesos, de los cuales 1 mil 401 corresponden a intereses devengados, y
- Una disminución de 10.09 por ciento en términos reales en el rubro “Reservas y Otros Pasivos”, debido a un menor saldo en las subcuentas de Acreedores Diversos; Impuestos y Cuotas por pagar; así como de Sueldos por Pagar.

## 2. Fuentes y usos

### a. Cuotas

Durante el tercer trimestre de 2017, se recibieron 5 mil 173 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 2017, se obtuvieron recursos por 53 mil 457 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 52 mil 448 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 2017.

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 (Millones de pesos)				
CUADRO 2				
Concepto	Saldo <sup>1/</sup>	Saldo <sup>2/</sup>	Variación % <sup>3/</sup>	
	31-dic-16	30-sep-17	Nominal	Real <sup>4/</sup>
Activos Líquidos	76,037	94,082	23.73	18.51
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo de Protección al Ahorro Bancario	30,100	35,348	17.44	12.48
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto <sup>5/</sup>	127	224	75.42	68.02
Recuperación de cartera y activos <sup>6/</sup>	296	141	-52.36	-54.37
Otros activos	90	86	-4.46	-8.49
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	3,168	2,846	-10.15	-13.94
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>109,817</b>	<b>132,726</b>	<b>20.86</b>	<b>15.76</b>

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 (Millones de pesos)				
CUADRO 3				
Chequeras fideicomisos	134	140	4.54	0.13
Activos por recuperar	162	1	-99.53	-99.55
<b>TOTAL</b>	<b>296</b>	<b>141</b>	<b>-52.36</b>	<b>-54.37</b>
Activos por recuperar/Subtotal de Activos	0.15%	0.0%	-0.15	N.A.

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

<sup>1/</sup> Cifras conforme a Estados Financieros.

<sup>2/</sup> Cifras preliminares.

<sup>3/</sup> Variaciones con respecto a diciembre de 2016.

<sup>4/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2017 de 4.41 por ciento dada a conocer por el INEGI.

<sup>5/</sup> Se considera el saldo de la cuenta de cheques para el manejo de gastos de operación y administración del Instituto.

<sup>6/</sup> 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 2017, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, es de 132 mil 726 millones de pesos, cifra que representó un incremento de 15.76 por ciento en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2016.

Dicho incremento se explica principalmente por las siguientes variaciones:

- a. Un aumento de 18.51 por ciento en términos reales en el rubro “Activos líquidos”, debido principalmente 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 12.48 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, y
- c. Un incremento de 68.02 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 recursos para hacer frente a gastos de administración y operación por ejercer.

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- d. Una disminución de 13.94 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 2017, parcialmente compensada por el efecto neto de las sobretasas de los Bonos colocados durante el mismo periodo;
- e. Una disminución de 54.37 por ciento en términos reales en el rubro “Recuperación de cartera y activos”, debido al pago de la cuenta por cobrar de las Obligaciones Garantizadas de Banco Bicentenario, y
- f. Un decremento de 8.49 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 2017, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 7 mil 764 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 132 mil 726 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras de 875 mil 38 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un decremento en términos reales de 2.36 por ciento con respecto a diciembre de 2016.

**POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**  
(Millones de pesos)  
**CUADRO 4**

Concepto	Saldo <sup>1</sup> /	Saldo <sup>2</sup> /	Variación % <sup>3</sup> /	
	31-dic-16	30-sep-17	Nominal	Real <sup>4</sup> /
Pasivos Totales	968,220	1,007,764	4.08	-0.31
Activos Totales	109,817	132,726	20.86	15.76
<b>Posición Financiera</b>	<b>858,403</b>	<b>875,038</b>	<b>1.94</b>	<b>-2.36</b>

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

<sup>1</sup>/ Cifras conforme a Estados Financieros.

<sup>2</sup>/ Cifras preliminares.

<sup>3</sup>/ Variaciones con respecto a diciembre de 2016.

<sup>4</sup>/ Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2017 de 4.41 por ciento dada a conocer por el INEGI.

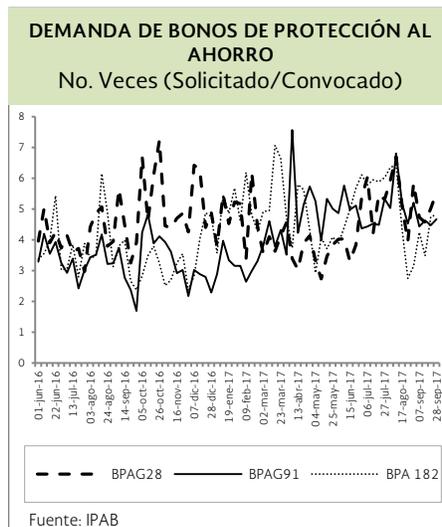
Fuente: IPAB.

La disminución en la posición financiera del Instituto de 2.36 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**

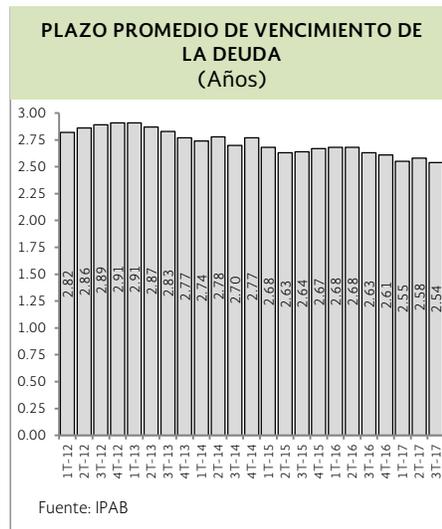
Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2o. de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2017, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, 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 2017, durante el tercer trimestre de 2017 el Instituto colocó Bonos a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 53 mil 300 millones de pesos.

Durante el tercer trimestre de 2017, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 5.04 veces el monto subastado, presentando un incremento de 1.42 veces con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2016.

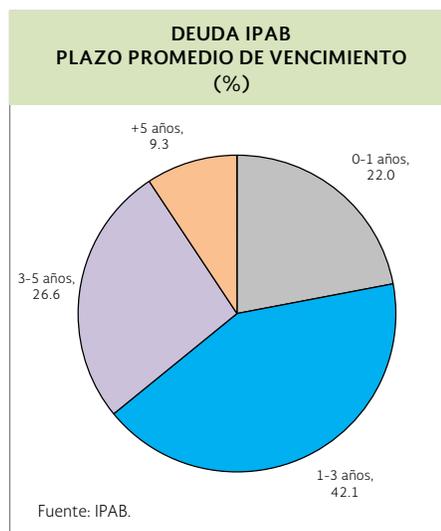


Asimismo, durante el tercer trimestre de 2017, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.15 puntos porcentuales, cifra mayor en 0.01 puntos porcentuales a la sobretasa promedio registrada durante el periodo de julio a septiembre de 2016.

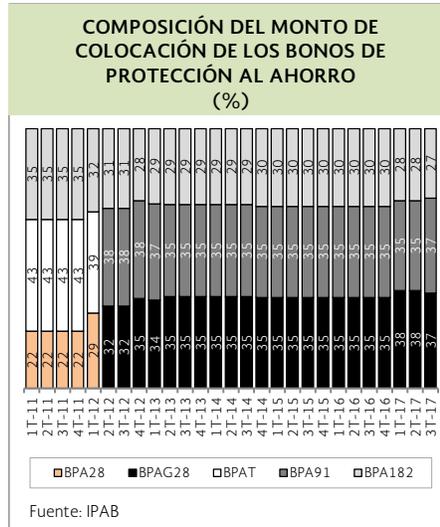
Al cierre del tercer trimestre de 2017, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.54 años, dato menor en 0.09 años al observado al cierre del tercer trimestre de 2016.



En comparación con el tercer trimestre de 2016, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año subió 3.52 puntos porcentuales. En sentido inverso, el porcentaje de la deuda con vencimiento de uno a tres años bajó 2.71 puntos porcentuales, aquel con vencimiento de tres a cinco años disminuyó 0.47 puntos porcentuales, y el correspondiente al plazo mayor a cinco años se redujo 0.34 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 29 de septiembre de 2017, para el cuarto trimestre de 2017, el monto total de Bonos a colocar será de 53 mil 300 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 52 mil 750 millones de pesos integrados por 16 mil 900 millones de pesos de BPAG28 y 17 mil 500 millones de pesos de BPAG91 y 18 mil 350 millones de pesos de BPA182. De esta forma, la colocación neta de Bonos de Protección al Ahorro será de 550 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda nacional.