

III. OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS, E INFORME DE LAS OPERACIONES DE CANJE Y REFINANCIAMIENTO DEL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018

1. Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del segundo trimestre de 2018.

EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 30 DE JUNIO DE 2018 (Millones de pesos) CUADRO 1				
Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-dic-17	30-jun-18	Nominal	Real ^{4/}
Emisiones realizadas	975,995	989,740	1.41	0.28
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	37,348	41,357	10.73	9.50
Reservas y otros pasivos	443	422	-4.92	-5.98
PASIVOS TOTALES	1,013,786	1,031,519	1.75	0.62
Recursos líquidos ^{5/}	123,291	154,427	25.25	23.86
PASIVOS NETOS^{6/}	890,495	877,091	-1.51	-2.60

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 2017.

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a junio de 2018 de 1.12 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 junio de 2018, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2017, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- a. Un incremento de 0.28 por ciento en términos reales en el rubro “Emisiones realizadas” el cual se explica por una variación nominal mayor a la inflación acumulada durante el periodo. En términos nominales, de diciembre de 2017 a junio de 2018, se observó una variación de 13 mil 745 millones de pesos y
- b. Un incremento en el rubro “Reserva para la Protección al Ahorro Bancario” de 9.50 por ciento en términos reales respecto a diciembre de 2017, 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:

- c. Una disminución de 5.98 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, Sueldos por Pagar, y Reserva para Asuntos Contenciosos.

2. Fuentes y usos

a. Cuotas

Durante el segundo trimestre de 2018, se recibieron 5 mil 639 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 abril a junio de 2018, se obtuvieron recursos por 59 mil 879 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 51 mil 659 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 segundo trimestre de 2018.

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 30 DE JUNIO DE 2018
(Millones de pesos)
CUADRO 2

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-dic-17	30-jun-18	Nominal	Real ^{4/}
Activos Líquidos	85,943	113,071	31.56	30.10
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo de Protección al Ahorro Bancario	37,348	41,357	10.73	9.50
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto ^{5/}	109	177	61.95	60.15
Recuperación de cartera y activos ^{6/}	143	148	3.65	2.50
Otros activos	88	85	-2.92	-4.00
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	2,798	2,669	-4.62	-5.68
Operaciones con instrumentos financieros derivados ^{7/}	0.0	137	N.A	N.A
ACTIVOS TOTALES	126,429	157,644	24.69	23.30

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 30 DE JUNIO DE 2018
(Millones de pesos)
CUADRO 3

Chequeras fideicomisos	142	147	3.55	2.40
Activos por recuperar	0	1	33.81	32.33
TOTAL	142	148	3.65	2.50
Activos por recuperar/Subtotal de Activos	0.0%	0.0%	0.0	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 2017.

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a junio de 2018 de 1.12 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.

^{7/} Corresponde al Valor de Mercado de las Operaciones con Instrumentos financieros derivados.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB

Al 30 de junio de 2018, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, es de 157 mil 644 millones de pesos, cifra que representó un incremento de 23.30 por ciento en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2017.

Dicho incremento se explica principalmente por las siguientes variaciones:

- a. Un aumento de 30.10 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 9.50 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 aumento de 60.15 por ciento en términos reales en el rubro “Recursos cuotas 25% Operación y Gastos de administración del Instituto”, debido principalmente a la acumulación de recursos no ejercidos durante el periodo de enero a junio de 2018, por concepto de gastos de administración y operación.
- d. Un incremento de 2.50 por ciento en términos reales en el rubro de “Recuperación de cartera y activos”, debido principalmente al incremento en el saldo del Fideicomiso de Activos Corporativos Estratégicos (FACE).

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- e. Una disminución de 5.68 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 junio de 2018, parcialmente compensada por el efecto neto de las sobretasas de los Bonos colocados durante el mismo intervalo de tiempo.
- f. Un decremento de 4.00 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 segundo trimestre de 2018, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 31 mil 519 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 157 mil 644 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras de 873 mil 875 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un decremento en términos reales de 2.61 por ciento con respecto a diciembre de 2017.

POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 30 DE JUNIO DE 2018
(Millones de pesos)
CUADRO 4

Concepto	Saldo ^{1-/}	Saldo ^{2-/}	Variación % ^{3-/}	
	31-dic-17	30-jun-18	Nominal	Real ^{4-/}
Pasivos Totales	1,013,786	1,031,519	1.75	0.62
Activos Totales	126,429	157,644	24.69	23.30
Posición Financiera	887,357	873,875	-1.52	-2.61

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 2017.

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a junio de 2018 de 1.12 por ciento dada a conocer por el INEGI.

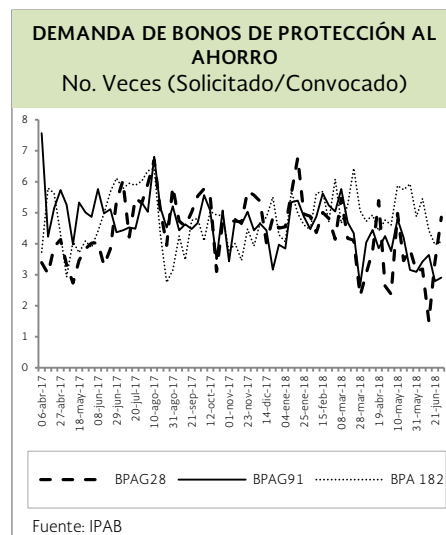
Fuente: IPAB.

La disminución en la posición financiera del Instituto de 2.61 por ciento en términos reales, se explica principalmente por el aumento en términos reales de los activos netos del Instituto.

5. Operaciones de canje y refinanciamiento

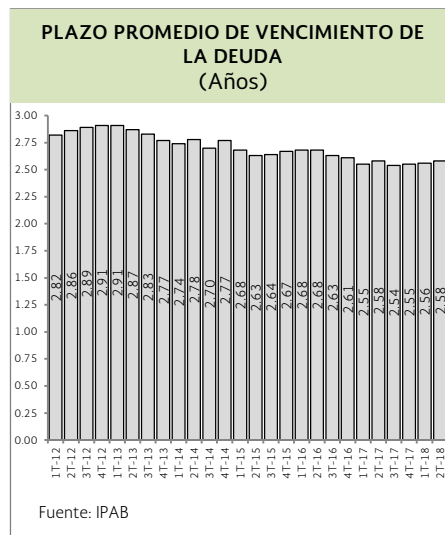
Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2o. de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2018, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, 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. Conforme al programa de subastas dado a conocer al público inversionista el 22 de marzo de 2018, durante el segundo trimestre de 2018 el Instituto colocó Bonos a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 59 mil 800 millones de pesos.

Durante el segundo trimestre de 2018, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 3.95 veces el monto subastado, presentando un decremento de 0.51 veces con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2017.

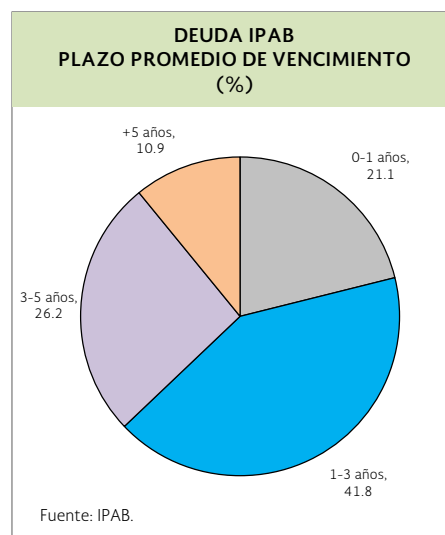


Asimismo, durante el segundo trimestre de 2018, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.13 puntos porcentuales, cifra menor en 0.05 puntos porcentuales a la sobretasa promedio registrada durante el periodo de abril a junio de 2017.

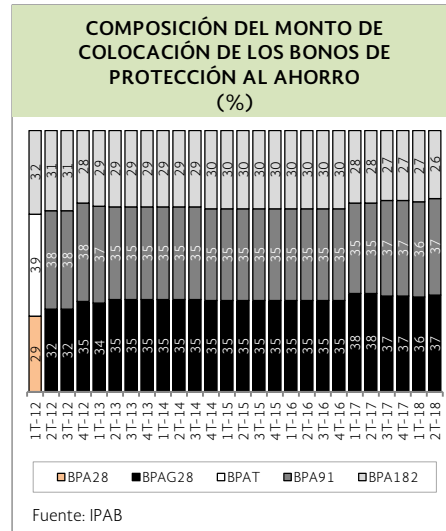
Al cierre del segundo trimestre de 2018, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.58 años, dato igual al observado al cierre del segundo trimestre de 2017.



En comparación con el segundo trimestre de 2017, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año subió 0.68 puntos porcentuales, y con vencimiento de tres a cinco años aumentó 0.46 puntos porcentuales. En sentido inverso, el porcentaje de la deuda con vencimiento de uno a tres años bajó 1.07 puntos porcentuales, y el correspondiente al plazo mayor a cinco años se redujo 0.07 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 28 de junio de 2018, para el tercer trimestre de 2018, el monto total de Bonos a colocar será de 59 mil 800 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 54 mil 600 millones de pesos, integrados por 22 mil 100 millones de pesos de BPAG28, 10 mil 800 millones de pesos de BPAG91 y 21 mil 700 millones de pesos de BPA182. De esta forma, la colocación neta de Bonos de Protección al Ahorro será de 5 mil 200 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevaletientes en el mercado de deuda nacional.