

III. OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS, E INFORME DE LAS OPERACIONES DE CANJE Y REFINANCIAMIENTO DEL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO AL PRIMER TRIMESTRE DE 2013

1. Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del primer trimestre de 2013.¹

CUADRO 1
EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2013
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-Dic-12	31-Mar-13	Nominal	Real ^{4/}
Emisiones realizadas	860,779	868,386	0.88	-0.74
Créditos contratados	8,997	8,795	-2.25	-3.83
Operaciones con instrumentos financieros derivados ^{5/}	99	128	28.95	26.87
Reserva para la Protección al Ahorro	12,946	13,741	6.13	4.42
Otros pasivos	1,338	1,343	0.34	-1.28
Reserva Paz y a Salvo	0	0	1.10	-0.53
PASIVOS TOTALES	884,161	892,392	0.93	-0.70
Recursos líquidos ^{6/}	68,370	73,829	7.99	6.24
PASIVOS NETOS ^{7/}	815,791	818,563	0.34	-1.28

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 2012.

4/ Se utiliza la inflación acumulada de enero a marzo de 2013 de 1.64 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 marzo de 2013, las principales variaciones en los pasivos del Instituto, respecto a diciembre de 2012, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- Un decremento del 0.74 por ciento en términos reales en el rubro de "Emisiones realizadas", lo cual se explica por una descolocación de Bonos por 6 mil 510.2 millones de pesos, en términos reales, durante el periodo de enero a marzo de 2013.
- Una disminución en el rubro "Créditos contratados" del 3.83 por ciento en términos reales, debido a la amortización parcial de 12.5 millones de dólares de los EE.UU., equivalentes a 154.8 millones de pesos, del crédito que el Instituto tiene contratado con Nafin, cuyos recursos provienen del BID, así como a un menor tipo de cambio de valorización al cierre de marzo de 2013 respecto al presentado en diciembre de 2012.

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

- c. El rubro "Operaciones con instrumentos financieros derivados" presentó un aumento del 26.87 por ciento en términos reales, debido a la valuación a mercado de este tipo de instrumentos.
- d. Un incremento en el rubro "Reserva para la Protección al Ahorro" del 4.42 por ciento en términos reales respecto a diciembre de 2012, como resultado de la acumulación de los ingresos provenientes del 25 por ciento de las Cuotas que mensualmente recibe el Instituto.
- e. Una disminución del 1.28 por ciento en términos reales en el rubro "Otros Pasivos", debido a una disminución en términos nominales del saldo de acreedores diversos y sueldos por pagar por 10.6 millones de pesos, lo cual fue parcialmente compensado con un incremento en el saldo de la reserva para asuntos contenciosos, entre otros, por 15 millones de pesos.

Cabe señalar que la disminución observada de la deuda neta del Instituto se explica por una menor tasa de interés real observada en el periodo de enero a marzo de 2013 de 0.99 puntos porcentuales (3.91 por ciento en términos anuales), respecto a la prevista en el marco macroeconómico para el 2013 de los Criterios Generales de Política Económica; por la aplicación de los recursos presupuestarios recibidos, así como por mayores cuotas (75 por ciento) recibidas respecto a las presupuestadas para dicho periodo.

Respecto a la deuda como porcentaje de PIB, al cierre de marzo de 2013, ésta representó el 5.28 por ciento, dato menor en 0.04 puntos porcentuales respecto al primer trimestre de 2012. Esta disminución se compone de:

- Una disminución de 0.08 puntos porcentuales por una menor tasa real observada en los últimos doce meses.
- Una disminución de 0.01 puntos porcentuales por el ingreso de mayores recuperaciones y cuotas (75 por ciento) recibidas en los últimos doce meses, respecto a las presupuestadas.
- Compensado por un incremento de 0.05 puntos porcentuales por el decrecimiento en términos reales en el PIB nominal de -0.85 por ciento con respecto al cierre de marzo de 2012.

2. Fuentes y Usos

a. Cuotas

Durante el primer trimestre de 2013 se recibieron 3 mil 76 millones de pesos por concepto de cuotas que las instituciones de banca múltiple cubren al Instituto. De este total, el 75 por ciento se destina al servicio de deuda que mantiene el Instituto; el restante 25 por ciento después de cubrir gastos de operación y administración, se aplica al Fondo para la Protección al Ahorro.

b. Recursos fiscales

Durante el primer trimestre de 2013, el Instituto recibió recursos del Ramo General 34, del Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2013, correspondientes a las "Obligaciones surgidas de los Programas de Apoyo a Ahorradores", por un monto de 5 mil 400.8 millones de pesos, los cuales fueron destinados al pago de amortizaciones de BPAS.

c. Refinanciamiento

Durante el periodo de enero a marzo de 2013 se obtuvieron recursos por 49 mil 36.1 millones de pesos provenientes de la colocación primaria de los Bonos. Con los recursos de refinanciamiento el Instituto pagó las obligaciones siguientes:

-Pago de intereses y principal de los Bonos por 44 mil 772.7 millones de pesos.

-Pago de principal e intereses de créditos contratados 277.2 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 primer trimestre de 2013²:

CUADRO 2
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2013
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ¹ /	Saldo ² /	Variación % ³ /	
	31-Dic-12	31-Mar-13	Nominal	Real ⁴ /
Activos Líquidos	55,423	60,089	8.42	6.67
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo para la Protección al Ahorro	12,946	13,741	6.13	4.42
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto ⁵ /	77	125	63.44	60.80
Recuperación de cartera y activos ⁶ /	249	266	7.15	5.42
Otros activos	113	111	-1.71	-3.30
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	5,668	5,780	1.98	0.33
ACTIVOS TOTALES	74,475	80,112	7.57	5.83

CUADRO 3
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 31 DE MARZO DE 2013
(Millones de pesos)

Disponibilidades de fideicomisos y banca en quiebra	209	228	9.01	7.25
Activos por recuperar	39	38	-2.78	-4.35
TOTAL	249	266	7.15	5.42
Activos por recuperar/Activos Totales	0.05%	0.05%	-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 2012.

4_/ Se utiliza la inflación acumulada de enero a marzo de 2013 de 1.64 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 menos pasivos de instituciones en etapa de liquidación y quiebra con terceros distintos del IPAB (Dic-12 por 281 millones de pesos y Mar-13 por 228 millones de pesos).

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

² Ejercicio elaborado a partir de los estados financieros preliminares del Instituto.

Al 31 de marzo de 2013, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, ascendió a 80 mil 112 millones de pesos, cifra que representó un aumento del 5.83 por ciento en términos reales respecto a la correspondiente al mes de diciembre de 2012.

Este incremento se explica principalmente por las variaciones siguientes:

- Un incremento del 6.67 por ciento en términos reales en el rubro "Activos líquidos", debido a la acumulación de recursos generada por la colocación de BPAS durante el periodo de enero a marzo de 2013. Estos recursos serán utilizados para el pago de las obligaciones financieras del Instituto en términos de lo previsto en las "Políticas y estrategias para el refinanciamiento de pasivos y para el manejo de caja" aprobadas por la Junta de Gobierno del propio Instituto.
- Un aumento del 4.42 por ciento en términos reales en el rubro "Recursos cuotas 25 por ciento - Fondo para la Protección al Ahorro", por la acumulación de los ingresos provenientes del 25 por ciento de las Cuotas que el Instituto recibe mensualmente de las instituciones de banca múltiple.
- Un aumento del 60.80 por ciento en términos reales en el rubro "Recursos cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto", por el incremento en el monto por ejercer del gasto operativo presupuestado.
- Un aumento del 5.42 por ciento en términos reales, en el rubro "Recuperación de cartera y activos", debido al incremento del saldo en las disponibilidades de la banca en quiebra y de los fideicomisos correspondientes a los programas de saneamiento financiero.
- Un aumento del 0.33 por ciento en términos reales en el rubro "Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar", derivado de un mayor saldo en circulación de BPAS.

4. Posición Financiera

Al cierre del primer trimestre de 2013, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 892 mil 392 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 80 mil 112 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 812 mil 280 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró una disminución en términos reales de 1.30 por ciento con respecto a diciembre de 2012.

CUADRO 4
POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2013
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-Dic-12	31-Mar-13	Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	884,161	892,392	0.93	-0.70
Activos Totales	74,475	80,112	7.57	5.83
Posición Financiera	809,685	812,280	0.32	-1.30

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 2012.

4./ Se utiliza la inflación acumulada de enero a marzo de 2013 de 1.64 por ciento dada a conocer por el INEGI.

Fuente: IPAB.

La disminución en la posición financiera se explica por el decrecimiento real observado de 1.28 por ciento en la deuda neta del Instituto, así como por el incremento nominal de 112 millones de pesos en

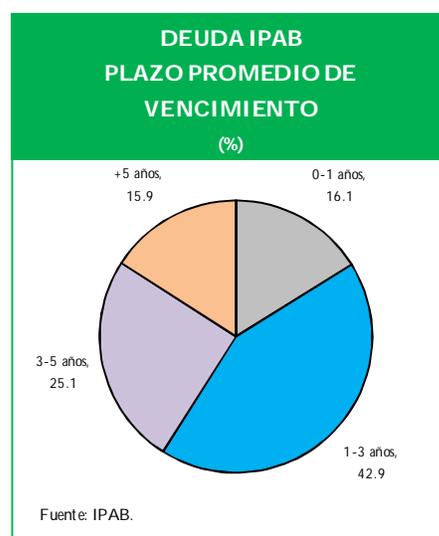
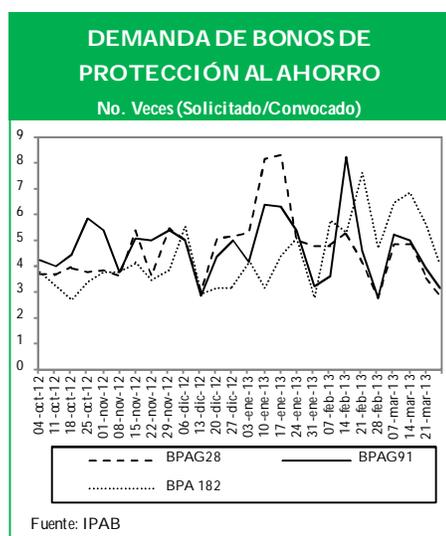
la sobretasa (asignada en colocación primaria) de las emisiones pendientes de amortizar, derivado de un mayor saldo en circulación de BPAS.

5. Operaciones de Canje y Refinanciamiento

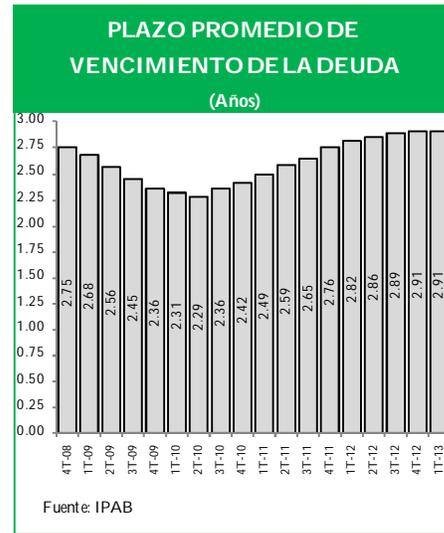
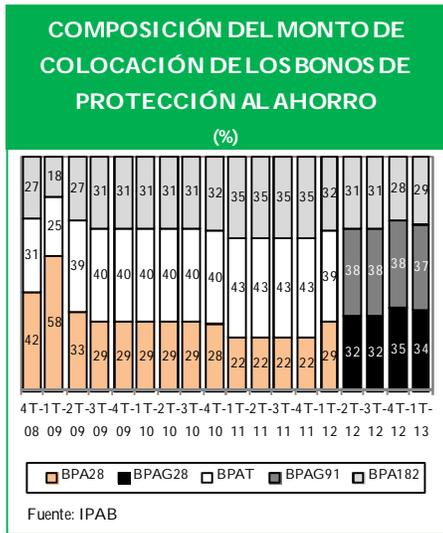
Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2o. de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2013, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, 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 19 de diciembre de 2012, durante el primer trimestre de 2013 el Instituto colocó Bonos a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 49 mil 400 millones de pesos.

Durante el primer trimestre de 2013, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 4.9 veces el monto subastado, presentando un incremento de 0.7 veces el monto subastado con respecto al nivel observado durante el cuarto trimestre de 2012. Asimismo, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.27 puntos porcentuales, cifra menor en 0.05 puntos porcentuales respecto a la sobretasa promedio registrada durante el cuarto trimestre de 2012.

Al cierre del primer trimestre de 2013, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado más créditos bancarios) fue de 2.91 años, similar a la observada al cierre del cuarto trimestre de 2012; siendo de 2.94 años para los Bonos y 0.52 años para los créditos. El porcentaje de la deuda con vencimiento mayor a 5 años mostró un decremento de 1 punto porcentual respecto al cierre de diciembre de 2012, debido a una menor colocación semanal de BPAS a plazo de 7 años llevada a cabo durante el primer trimestre de 2013, respecto a trimestres anteriores.



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



Conforme a lo anunciado el 25 de marzo de 2013, para el segundo trimestre del año, el monto total de Bonos a subastar ascenderá a 44 mil 200 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por un total de 30 mil 141 millones de pesos integrados por 4 mil 800 millones de pesos de BPAT, 14 mil 841 millones de pesos de BPAG91 y 10 mil 500 millones de pesos de BPA182. De esta forma, el monto objetivo neto a colocar de Bonos durante dicho periodo será de 14 mil 59 millones de pesos, mismo que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevaletcientes en el mercado de deuda nacional.