

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

1. Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del cuarto trimestre de 2013¹.

EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Millones de pesos) CUADRO 1				
Concepto	Saldo ^{1-/-}	Saldo ^{2-/-}	Variación % ^{3-/-}	
	31-dic-12	31-dic-13	Nominal	Real ^{4-/-}
Emisiones realizadas	860,779	907,155	5.39	1.36
Créditos contratados	8,997	658	-92.69	-92.97
Operaciones con instrumentos financieros derivados ^{5-/-}	99	87	-12.09	-15.45
Reserva para la Protección al Ahorro	12,946	16,490	27.37	22.51
Reservas y otros pasivos	1,338	446	-66.67	-67.94
PASIVOS TOTALES	884,161	924,836	4.60	0.61
Recursos líquidos ^{6-/-}	68,370	94,436	38.12	32.85
PASIVOS NETOS ^{7-/-}	815,791	830,400	1.79	-2.10

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 diciembre de 2013 de 3.97 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 diciembre de 2013, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2012, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- Un incremento del 1.36 por ciento en términos reales en el rubro de “Emisiones realizadas”, lo cual se explica por una colocación neta de Bonos por 12 mil 202.5 millones de pesos, en términos reales, durante el periodo de enero a diciembre de 2013.
- Una disminución en el rubro “Créditos contratados” del 92.97 por ciento en términos reales, debido a la liquidación por vencimiento del crédito contratado con HSBC México, S.A. (HSBC) por un total de 8 mil millones de pesos; a la amortización parcial de 25 millones de dólares de los EE.UU., equivalentes a 319.8 millones de pesos, del crédito que el Instituto tiene contratado con Nacional Financiera, S.N.C, Institución de Banca de Desarrollo (Nafin), cuyos recursos provienen del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), así como a una menor provisión de intereses al cierre de diciembre de 2013, respecto al presentado en diciembre de 2012.

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

- c. Un incremento en el rubro “Reserva para la Protección al Ahorro” del 22.51 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.
- d. El rubro “Operaciones con instrumentos financieros derivados” presentó una disminución de 15.45 millones de pesos en términos reales, debido al efecto en la valuación a mercado de estos instrumentos generado en su mayoría por la liquidación de los flujos, presentado durante el periodo de enero a diciembre de 2013, proveniente de la cobertura del crédito contratado con Nafin.
- e. Una disminución del 67.94 por ciento en términos reales en el rubro “Reservas y Otros Pasivos”, debido principalmente a un decremento en términos nominales del saldo de la reserva para asuntos contenciosos por 887.6 millones de pesos. Dicha disminución obedece a la reclasificación de las reservas de juicios contenciosos.

Cabe señalar que la disminución que registra la deuda neta del Instituto con respecto a diciembre de 2012, obedece tanto a la aplicación de recursos propios como a la variación en la tasa real observada contra la prevista en los Criterios Generales de Política Económica 2013 publicados por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. La aplicación del ingreso de mayores cuotas (75 por ciento), así como la recuperación de activos contribuyeron en 0.11 puntos porcentuales en el decremento de la deuda neta, mientras que el 1.99 por ciento restante se explica por la menor tasa de interés real de financiamiento observada en el periodo.

Respecto a la deuda como porcentaje de PIB, al cierre de diciembre de 2013, ésta representó el 4.89 por ciento, dato menor en 0.16 puntos porcentuales respecto al presentado al cierre del cuarto trimestre de 2012. Dicha disminución se explica por el crecimiento en términos reales del PIB nominal de 1.04 por ciento con respecto al cierre de diciembre de 2012, el cual contribuye en 0.05 puntos porcentuales y a la disminución de 0.11 puntos porcentuales, debido al decrecimiento real de 2.10 puntos porcentuales de la deuda respecto a la observada al cierre de 2013.

2. Fuentes y usos

a. Cuotas

Durante el cuarto trimestre de 2013, se recibieron 3 mil 383.7 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. Refinanciamiento

Durante el periodo de octubre a diciembre de 2013 se obtuvieron recursos por 43 mil 928.8 millones de pesos provenientes de la colocación primaria de los Bonos. Con los recursos de refinanciamiento el Instituto pagó las obligaciones siguientes:

- Pago de intereses y principal de los Bonos por 33 mil 724.8 millones de pesos.

-Pago de principal e intereses de créditos contratados por 4 mil 31.2 millones de pesos.

c. Recuperaciones

Durante el periodo de octubre a diciembre de 2013, ingresaron recursos por concepto de recuperaciones por 0.7 millones de pesos, de los cuales 0.5 millones de pesos corresponden al pago del remanente del haber social del Grupo Financiero Capital, S.A. de C.V. (GFC) a favor del Instituto; y 0.2 millones de pesos corresponden al pago del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C., por concepto de la distribución de recursos a los fideicomisarios.

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 cuarto trimestre de 2013².

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

Concepto	Saldo ^{1-/-}	Saldo ^{2-/-}	Variación % ^{3-/-}	
	31-dic-12	31-dic-13	Nominal	Real ^{4-/-}
Activos Líquidos	55,423	77,946	40.64	35.27
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo para la Protección al Ahorro	12,946	16,490	27.37	22.51
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto ^{5-/-}	77	90	17.05	12.59
Recuperación de cartera y activos ^{6-/-}	249	247	-0.71	-4.50
Otros activos	113	106	-5.95	-9.54
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	5,668	5,501	-2.94	-6.65
ACTIVOS TOTALES	74,475	100,379	34.78	29.63

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

Chequeras fideicomisos	209	211	0.87	-2.98
Activos por recuperar	39	36	-9.13	-12.60
TOTAL	249	247	-0.71	-4.50
Activos por recuperar/Activos Totales	0.05%	0.04%	-0.02	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 diciembre de 2013 de 3.97 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 31 de diciembre de 2013, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, ascendió a 100 mil 379 millones de pesos, cifra que representó un aumento del 29.63 por ciento en términos reales respecto a la correspondiente al mes de diciembre de 2012.

Este aumento se explica principalmente por las variaciones siguientes:

- Un incremento del 35.27 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 diciembre 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 22.51 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

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

provenientes del 25 por ciento de las cuotas que el Instituto recibe mensualmente de las instituciones de banca múltiple (Instituciones).

- c. Un aumento del 12.59 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.

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- d. Una disminución del 4.50 por ciento en términos reales en el rubro “Recuperación de cartera y activos”, debido principalmente a la disminución del saldo de las disponibilidades de la banca en quiebra, derivado del pago de honorarios y gastos de administración y operación.
- e. Una disminución del 6.65 por ciento en términos reales en el rubro “Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar”. Lo anterior debido principalmente a un menor plazo promedio de vencimiento de los títulos en circulación al cierre de diciembre de 2013, respecto al presentado al cierre de diciembre de 2012.

4. Posición financiera

Al cierre del cuarto trimestre de 2013, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 924 mil 836 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 100 mil 379 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 824 mil 457 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró una disminución en términos reales de 2.06 por ciento con respecto a diciembre de 2012, y se explica por el decrecimiento real observado de 2.10 por ciento en la deuda neta del Instituto, lo cual fue parcialmente compensado por una disminución nominal de 167 millones de pesos en la sobretasa de las emisiones pendientes de amortizar.

POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Millones de pesos)

CUADRO 4

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-dic-12	31-dic-13	Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	884,161	924,836	4.60	0.61
Activos Totales	74,475	100,379	34.78	29.63
Posición Financiera	809,685	824,457	1.82	-2.06

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 diciembre de 2013 de 3.97 por ciento dada a conocer por el INEGI.

Fuente: IPAB.

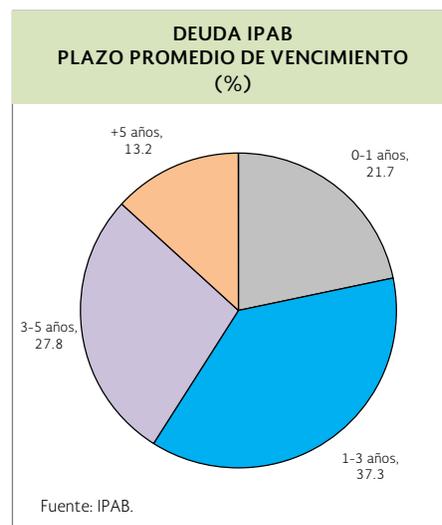
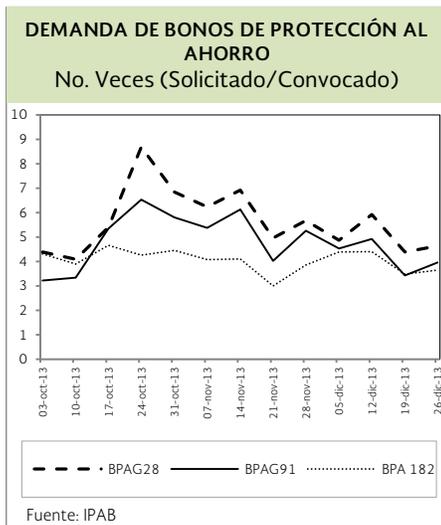
5. Operaciones de canje y refinanciamiento

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

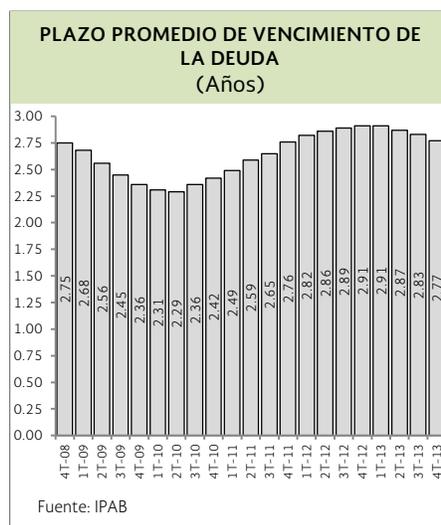
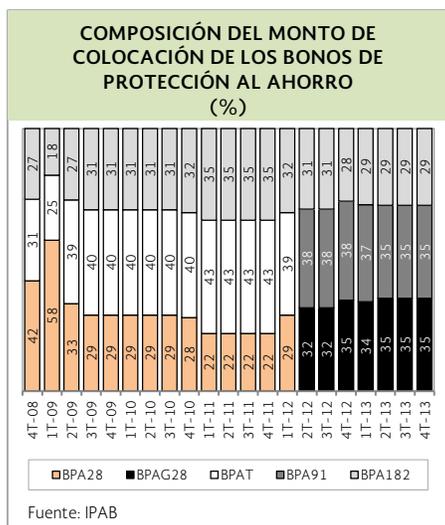
obligaciones financieras y, conforme al programa de subastas dado a conocer al público inversionista el 26 de septiembre de 2013, durante el cuarto trimestre de 2013 el Instituto colocó Bonos a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 44 mil 200 millones de pesos.

Durante el cuarto trimestre de 2013, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 4.84 veces el monto subastado, presentando un aumento de 0.32 veces el monto subastado con respecto al nivel observado durante el tercer trimestre de 2013. Asimismo, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.22 puntos porcentuales, cifra similar a la sobretasa promedio registrada durante el tercer trimestre de 2013.

Al cierre del cuarto trimestre de 2013, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado más créditos bancarios) fue de 2.77 años, menor a la observada al cierre del tercer trimestre de 2013 de 2.83 años. El porcentaje de la deuda con vencimiento mayor a 5 años mostró un decremento de 0.8 puntos porcentuales respecto al cierre de septiembre de 2013, debido a la disminución que ha venido presentando la colocación semanal de BPAS a plazo de 7 años durante los últimos 2 años.



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 19 de diciembre de 2013, para el primer trimestre de 2014, el monto total de Bonos a colocar ascenderá a 44 mil 200 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por un total de 39 mil 781 millones de pesos integrados por 150 millones de pesos de BPAs; 12 mil 189 millones de pesos de BPAG28; un mil 935 millones de pesos de BPAT; 3 mil 658 millones de pesos de BPAG91 y 21 mil 850 millones de pesos de BPA182. De esta forma, el monto objetivo neto a colocar de Bonos de Protección al Ahorro será de 4 mil 419 mdp, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda nacional.

6. Calificaciones crediticias

El 20 de diciembre de 2013, la agencia calificadora Standard & Poor's, S.A. de C.V. incrementó las calificaciones del Instituto como emisor de deuda de 'BBB/Positiva/A-2' a 'BBB+/Estable/A-2' en moneda extranjera, y de 'A-/Positiva/A-2' a 'A/Estable/A-1' en moneda local. Dichos incrementos se otorgaron en línea con la mejora en las notas soberanas de México a 'BBB+' desde 'BBB' y a 'A' desde 'A-1', en moneda extranjera y local, respectivamente.