

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 2014

1. Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del segundo trimestre de 2014¹.

EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 30 DE JUNIO DE 2014
(Millones de pesos)
CUADRO 1

Concepto	Saldo ¹ -/	Saldo ² -/	Variación % ³ -/	
	31-dic-13	30-jun-14	Nominal	Real ⁴ -/
Emisiones realizadas	907,155	891,486	-1.73	-2.79
Créditos contratados	658	492	-25.22	-26.03
Operaciones con instrumentos financieros derivados ⁵ -/	87	76	-12.73	-13.67
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	16,490	18,305	11.00	9.81
Reservas y otros pasivos	451	435	-3.64	-4.68
PASIVOS TOTALES	924,841	910,793	-1.52	-2.58
Recursos líquidos ⁶ -/	94,436	76,212	-19.30	-20.17
PASIVOS NETOS ⁷-/	830,406	834,581	0.50	-0.58

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 2013.

⁴-/ Se utiliza la inflación observada de enero a junio de 2014 de 1.09 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 junio de 2014, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2013, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- a. Una disminución del 2.79 por ciento en términos reales en el rubro de “Emisiones realizadas”, lo cual se explica por una descolocación neta de Bonos por 15 mil 669.2 millones de pesos, en términos nominales, durante el periodo de enero a junio de 2014;
- b. Una disminución en el rubro “Créditos contratados” del 26.03 por ciento en términos reales, debido a la amortización parcial de 12.5 millones de dólares de los EE.UU., equivalentes a 165.9 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);
- c. Un incremento en el rubro “Reserva para la Protección al Ahorro Bancario” del 9.81 por ciento en términos reales respecto a diciembre de 2013, como resultado de la acumulación de los ingresos provenientes del 25 por ciento de las Cuotas que mensualmente recibe el Instituto;

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

- d. El rubro “Operaciones con instrumentos financieros derivados” presentó una disminución de 13.67 por ciento en términos reales, debido al efecto en la valuación a mercado de estos instrumentos, generado en su mayoría por la liquidación de los flujos, que se presentó durante el periodo de enero a junio de 2014, proveniente de la cobertura del crédito contratado con Nafin;
- e. Una disminución del 4.68 por ciento en términos reales en el rubro “Reservas y Otros Pasivos”, debido principalmente a un decremento en términos nominales del saldo de los acreedores diversos y sueldos por pagar por un total de 18.7 millones de pesos.

Cabe señalar que la disminución que registra la deuda neta del Instituto con respecto a diciembre de 2013, 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 2014 publicados por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. La aplicación del ingreso de mayores Cuotas (75 por ciento), de los recursos provenientes de las transferencias presupuestarias, así como las recuperaciones recibidas contribuyeron en 0.67 puntos porcentuales en el decremento de la deuda neta, mientras que una mayor tasa de interés real de financiamiento observada durante el primer semestre del año compensó en 0.09 por ciento la disminución antes citada.

Respecto a la deuda como porcentaje de PIB, al cierre del segundo trimestre de 2014, el saldo de la deuda neta del Instituto representó el 5.00 por ciento del PIB² estimado para esa fecha, dato menor en 0.15 puntos porcentuales respecto al porcentaje correspondiente al cierre del segundo trimestre de 2013. Esta disminución se explica en 0.25 puntos porcentuales por el decrecimiento real observado de la deuda del Instituto, mientras que la contracción estimada de la economía en términos reales para este mismo periodo contrarresta en 0.10 puntos porcentuales la variación presentada.

2. Fuentes y usos

a. Cuotas

Durante el segundo trimestre de 2014, se recibieron 3 mil 526.3 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 Bancario.

b. Refinanciamiento

Durante el periodo de abril a junio de 2014 se obtuvieron recursos por 44 mil 41 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 67 mil 956.5 millones de pesos.

² Se considera un PIB nominal estimado de 16,693,478.4 millones de pesos para el segundo trimestre de 2014, proporcionado por la SHCP.

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 2014³.

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 30 DE JUNIO DE 2014 (Millones de pesos)				
CUADRO 2				
Concepto	Saldo ^{1-/}	Saldo ^{2-/}	Variación % ^{3-/}	
	31-dic-13	30-jun-14	Nominal	Real ^{4-/}
Activos Líquidos	77,946	57,907	-25.71	-26.51
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo para la Protección al Ahorro Bancario	16,490	18,305	11.00	9.81
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto ^{5-/}	90	158	76.38	74.48
Recuperación de cartera y activos ^{6-/}	246	237	-3.98	-5.01
Otros activos	106	103	-2.88	-3.93
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	5,501	5,103	-7.23	-8.23
ACTIVOS TOTALES	100,379	81,813	-18.50	-19.37

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 30 DE JUNIO DE 2014 (Millones de pesos)				
CUADRO 3				
Chequeras fideicomisos	211	84	-60.25	-60.68
Activos por recuperar	35	153	331.60	326.94
TOTAL	246	237	-3.98	-5.01
Activos por recuperar/Activos Totales	0.04%	0.19%	0.15	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 2013.

^{4-/} Se utiliza la inflación acumulada de enero a junio de 2014 de 1.09 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.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Al 30 de junio de 2014, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, es de 81 mil 813 millones de pesos, cifra que representó un decremento del 19.37 por ciento en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2013.

Este decremento se explica principalmente por las variaciones siguientes:

- Un decremento del 26.51 por ciento en términos reales en el rubro “Activos líquidos”, debido principalmente a la aplicación de los recursos generados por la colocación de BPAS que contribuye en 27.84 puntos porcentuales, los cuales fueron compensados en 1.34 por ciento correspondiente a la acumulación de recursos generados por el 75 por ciento de las cuotas recibidas de las instituciones de banca múltiple y a las recuperaciones de banca en liquidación y quiebra en el periodo de enero a junio de 2014.

³ Ejercicio elaborado a partir de los estados financieros preliminares del Instituto.

- b. Una disminución de 5.01 por ciento en términos reales en el rubro “Recuperación de cartera y activos”, debido principalmente al decremento del saldo de las chequeras de la banca en liquidación y la banca en quiebra.
- c. Una disminución del 8.23 por ciento en términos reales en el rubro “Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar”. Lo anterior, debido principalmente a la aplicación de la sobretasa de los instrumentos que se mantienen en circulación, la cual es parcialmente compensada por el efecto de los Bonos colocados en el periodo de referencia.

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- d. Un incremento del 9.81 por ciento en términos reales en el rubro “Recursos cuotas 25 por ciento-Fondo de Protección al Ahorro Bancario”, 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, y
- e. Un incremento del 74.48 por ciento en términos reales en el rubro “Recursos cuotas 25 por ciento- Operación y gastos de administración del Instituto”, por gasto operativo por ejercer.

4. Posición financiera

Al cierre del segundo trimestre de 2014, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 910 mil 793 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 81 mil 813 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras de 828 mil 980 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró una disminución en términos reales de 0.54 por ciento con respecto a diciembre de 2013, y se explica por el decrecimiento real observado de 0.58 por ciento en la deuda neta del instituto, lo cual fue parcialmente compensado por una disminución real de 458 millones de pesos en la sobretasa de las emisiones pendientes de amortizar principalmente.

POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 30 DE JUNIO DE 2014 (Millones de pesos) CUADRO 4

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-dic-13	30-jun-14	Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	924,841	910,793	-1.52	-2.58
Activos Totales	100,379	81,813	-18.50	-19.37
Posición Financiera	824,463	828,980	0.55	-0.54

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 2013.

^{4/} Se utiliza la inflación acumulada de enero a junio de 2014 de 1.09 por ciento dada a conocer por el INEGI.

Fuente: IPAB.

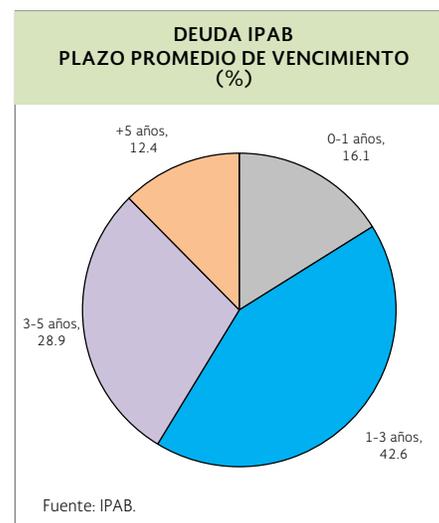
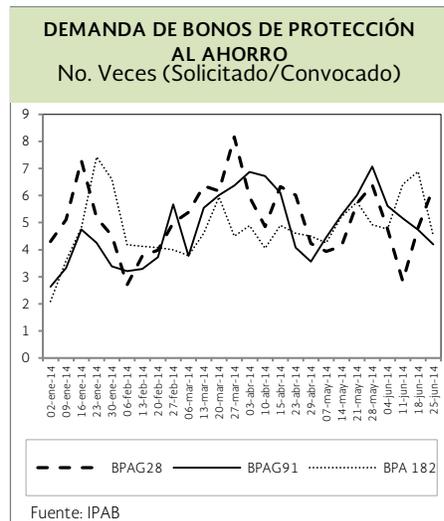
5. Operaciones de canje y refinanciamiento

Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2o. de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2014, 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 27 de marzo de 2014, durante el segundo trimestre de 2014 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.

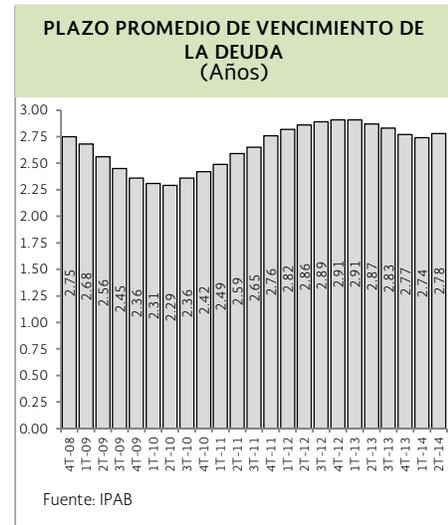
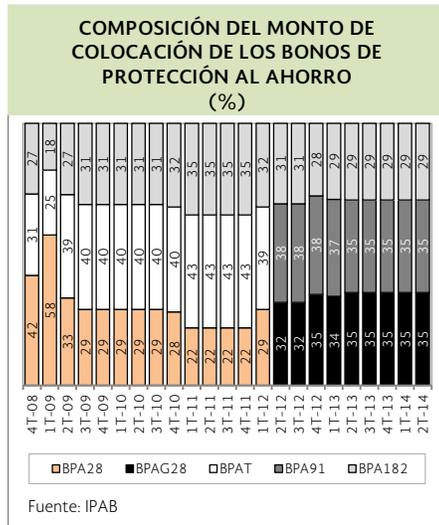
Durante el segundo trimestre de 2014, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 5.18 veces el monto subastado, presentando un aumento de 0.34 veces el monto subastado con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2013.

Asimismo, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.16 puntos porcentuales, cifra menor en 0.04 puntos porcentuales a la sobretasa promedio registrada durante el periodo abril-junio de 2013.

Al cierre del segundo trimestre de 2014, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado más créditos bancarios) fue de 2.78 años, dato menor al observado al cierre del segundo trimestre de 2013 de 2.87 años. El porcentaje de la deuda con vencimiento menor a un año mostro un decremento de 3.0 puntos porcentuales respecto al cierre de junio de 2013, en cambio, el porcentaje de la deuda con vencimiento de uno a tres años se incrementó 3.2 puntos porcentuales. Dichas variaciones se explican por los cambios en los patrones de colocación de las emisiones.



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 26 de junio de 2014, para el tercer 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 24 mil 283 millones de pesos integrados por 765 millones de pesos de BPAs; 11 mil 567 millones de pesos de BPAG28; y 11 mil 950 millones de pesos de BPA182. De esta forma, la colocación neta estimada de Bonos será de 19 mil 917 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda nacional.