

== ANEXOS DE DEUDA PÚBLICA ==

TERCER TRIMESTRE DE 2015

I.	SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO (SHRFSP).....	C2
II.	PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS).....	C7
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 2015.....	C18
IV.	INFORME TRIMESTRAL DE LA SITUACIÓN DE LA DEUDA DEL GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL, JULIO-SEPTIEMBRE DE 2015.....	C24

I. SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO (SHRFSP)

SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO (SHRFSP) ^{1-2/} (Millones de pesos)								
Concepto	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Deuda neta total	2,051,001.7	2,185,276.7	2,473,944.3	2,738,362.0	2,854,591.5	2,974,208.0	3,135,438.9	3,314,462.7
Internos	1,297,980.8	1,458,226.9	1,581,218.4	1,689,413.0	1,753,620.4	1,972,142.2	2,232,094.3	2,442,225.2
Presupuestario	560,574.8	652,384.6	759,513.3	856,730.2	944,157.4	1,096,229.1	1,337,308.5	1,560,644.4
Gobierno Federal	606,182.2	690,977.2	821,272.2	927,097.1	1,029,964.9	1,183,310.7	1,547,112.1	1,788,339.0
Organismos y Empresas Públicas	-45,607.4	-38,592.6	-61,758.9	-70,366.9	-85,807.5	-87,081.6	-209,803.6	-227,694.6
No Presupuestario	737,406.0	805,842.2	821,705.1	832,682.8	809,463.0	875,913.1	894,785.8	881,580.8
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	-70,195.4	-60,849.1	-80,335.4	-96,120.7	-114,714.5	-122,847.9	-127,758.5	-144,198.0
FARAC ^{2-3/}	102,682.9	111,046.8	139,948.4	141,219.5	156,618.1	159,350.2	160,689.9	141,889.5
Pasivos del IPAB	648,569.8	697,697.0	709,336.0	721,769.3	667,116.1	692,329.9	701,399.6	712,839.0
PIDIREGAS	0.0	0.0	0.0	13,584.6	63,266.2	106,413.4	117,680.5	127,790.7
Programa de Apoyo a Deudores	56,348.7	57,947.5	52,756.1	52,230.1	37,177.1	40,667.5	42,774.3	43,259.6
Externos	753,020.9	727,049.8	892,726.0	1,048,949.0	1,100,971.1	1,002,065.9	903,344.6	872,237.5
Presupuestario	603,011.8	570,277.7	662,101.2	752,093.1	767,667.2	647,695.0	466,760.1	338,147.6
Gobierno Federal	490,005.7	468,093.1	549,502.6	630,700.3	660,303.1	581,678.9	433,135.6	448,572.0
Organismos y Empresas Públicas	113,006.1	102,184.7	112,598.6	121,392.8	107,364.0	66,016.1	33,624.5	-110,424.4
No Presupuestario	150,009.0	156,772.1	230,624.7	296,855.9	333,303.9	354,370.9	436,584.5	534,089.8
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PIDIREGAS	150,009.0	156,772.1	230,624.7	296,855.9	333,303.9	354,370.9	436,584.5	534,089.8

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

^{1/} Cifras preliminares sujetas a revisión.

^{2/} Corresponde a los pasivos del FONADIN.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO (SHRFSP)^{1-/}
(Porcentaje de PIB)

Concepto	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Deuda neta total	30.5	31.6	33.2	34.2	31.2	30.0	28.8	27.6
Internos	19.3	21.1	21.2	21.1	19.2	19.9	20.5	20.3
Presupuestario	8.3	9.4	10.2	10.7	10.3	11.1	12.3	13.0
Gobierno Federal	9.0	10.0	11.0	11.6	11.3	12.0	14.2	14.9
Organismos y Empresas Públicas	-0.7	-0.6	-0.8	-0.9	-0.9	-0.9	-1.9	-1.9
No Presupuestario	11.0	11.7	11.0	10.4	8.9	8.8	8.2	7.3
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	-1.0	-0.9	-1.1	-1.2	-1.3	-1.2	-1.2	-1.2
FARAC ^{2-/}	1.5	1.6	1.9	1.8	1.7	1.6	1.5	1.2
Pasivos del IPAB	9.6	10.1	9.5	9.0	7.3	7.0	6.4	5.9
PIDIREGAS	0.0	0.0	0.0	0.2	0.7	1.1	1.1	1.1
Programa de Apoyo a Deudores	0.8	0.8	0.7	0.7	0.4	0.4	0.4	0.4
Externos	11.2	10.5	12.0	13.1	12.0	10.1	8.3	7.3
Presupuestario	9.0	8.2	8.9	9.4	8.4	6.5	4.3	2.8
Gobierno Federal	7.3	6.8	7.4	7.9	7.2	5.9	4.0	3.7
Organismos y Empresas Públicas	1.7	1.5	1.5	1.5	1.2	0.7	0.3	-0.9
No Presupuestario	2.2	2.3	3.1	3.7	3.6	3.6	4.0	4.4
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PIDIREGAS	2.2	2.3	3.1	3.7	3.6	3.6	4.0	4.4

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

^{1-/} Cifras preliminares sujetas a revisión.

^{2-/} Corresponde a los pasivos del FONADIN.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO (SHRFSP)^{1-/}
(Millones de pesos)

Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015 sep
Deuda neta total	4,063,364.3	4,382,263.2	4,813,210.5	5,450,589.7	5,890,846.1	6,504,318.8	7,446,056.4	8,301,911.4
Internos	2,997,651.6	3,197,259.8	3,571,953.5	3,908,514.2	4,359,912.7	4,854,940.4	5,395,869.7	5,701,631.5
Presupuestario	2,088,713.1	2,388,157.8	2,742,641.6	3,070,727.4	3,493,116.7	3,967,636.1	4,492,361.3	4,786,252.9
Gobierno Federal	2,332,748.5	2,471,343.7	2,808,920.2	3,112,093.2	3,501,071.6	3,893,929.4	4,324,120.6	4,596,660.4
Organismos y Empresas Públicas	-244,035.4	-83,185.9	-66,278.6	-41,365.8	-7,954.9	73,706.7	168,240.7	189,592.5
No Presupuestario	908,938.5	809,102.0	829,311.9	837,786.8	866,795.9	887,304.3	903,508.4	915,378.6
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	-152,972.1	-161,268.7	-173,458.4	-190,518.8	-208,067.6	-220,494.2	-234,304.9	-241,612.6
FARAC ^{2-/}	144,817.3	140,852.9	140,295.5	136,042.6	141,379.3	151,906.7	165,557.5	175,804.7
Pasivos del IPAB	730,963.3	751,495.2	773,615.2	802,545.0	827,762.2	846,241.2	863,304.1	872,155.0
PIDIREGAS	140,489.3	30,576.9	39,703.9	41,395.4	55,262.2	57,225.9	55,156.4	54,030.5
Programa de Apoyo a Deudores	45,640.7	47,445.7	49,155.7	48,322.6	50,459.8	52,424.7	53,795.3	55,001.0
Externos	1,065,712.6	1,185,003.4	1,241,257.1	1,542,075.5	1,530,933.4	1,649,378.4	2,050,186.7	2,600,279.9
Presupuestario	279,426.2	1,125,266.4	1,198,004.7	1,484,348.3	1,482,603.5	1,601,297.4	2,000,208.8	2,544,376.9
Gobierno Federal	510,469.7	603,414.1	646,758.3	834,422.4	858,881.3	914,183.3	1,138,472.6	1,396,484.7
Organismos y Empresas Públicas	-231,043.5	521,852.2	551,246.5	649,925.9	623,722.2	687,114.1	861,736.2	1,147,892.2
No Presupuestario	786,286.5	59,737.0	43,252.3	57,727.2	48,329.9	48,081.0	49,977.9	55,903.0
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PIDIREGAS	786,286.5	59,737.0	43,252.3	57,727.2	48,329.9	48,081.0	49,977.9	55,903.0

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

^{1-/} Cifras preliminares sujetas a revisión.

^{2-/} Corresponde a los pasivos del FONADIN.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO (SHRFSP)^{1-/}
(Porcentaje de PIB)

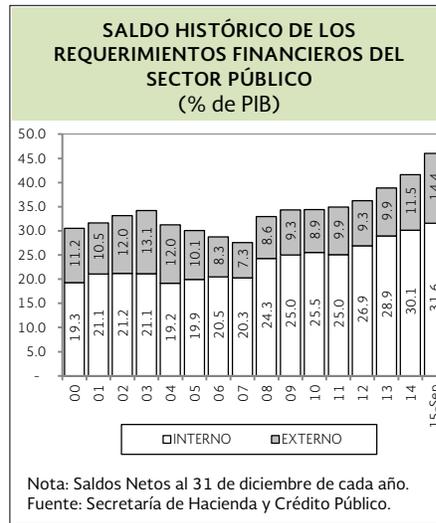
Concepto	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015_sep
Deuda neta total	32.9	34.3	34.4	34.9	36.4	38.8	41.6	46.0
Internos	24.3	25.0	25.5	25.0	26.9	28.9	30.1	31.6
Presupuestario	16.9	18.7	19.6	19.7	21.6	23.6	25.1	26.5
Gobierno Federal	18.9	19.3	20.1	19.9	21.6	23.2	24.1	25.5
Organismos y Empresas Públicas	-2.0	-0.7	-0.5	-0.3	0.0	0.4	0.9	1.0
No Presupuestario	7.4	6.3	5.9	5.4	5.3	5.3	5.0	5.1
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	-1.2	-1.3	-1.2	-1.2	-1.3	-1.3	-1.3	-1.3
FARAC ^{2-/}	1.2	1.1	1.0	0.9	0.9	0.9	0.9	1.0
Pasivos del IPAB	5.9	5.9	5.5	5.1	5.1	5.1	4.9	4.8
PIDIREGAS	1.1	0.2	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
Programa de Apoyo a Deudores	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
Externos	8.6	9.3	8.9	9.9	9.3	9.9	11.5	14.4
Presupuestario	2.3	8.8	8.6	9.5	9.1	9.6	11.2	14.1
Gobierno Federal	4.1	4.7	4.6	5.3	5.3	5.5	6.4	7.7
Organismos y Empresas Públicas	-1.9	4.1	3.9	4.2	3.8	4.1	4.8	6.4
No Presupuestario	6.4	0.5	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PIDIREGAS	6.4	0.5	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

^{1-/} Cifras preliminares sujetas a revisión.

^{2-/} Corresponde a los pasivos del FONADIN.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.



**SALDO HISTÓRICO DE LOS
REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL
SECTOR PÚBLICO^{1_}**

Año	Mill. Pesos	% de PIB
2000	2,051,001.7	30.51
2001	2,185,276.7	31.61
2002	2,473,944.3	33.17
2003	2,738,362.0	34.21
2004	2,854,591.5	31.23
2005	2,974,208.0	30.04
2006	3,135,438.9	28.77
2007	3,314,462.7	27.55
2008	4,063,364.3	32.95
2009	4,382,263.2	34.30
2010	4,813,210.5	34.39
2011	5,450,589.7	34.92
2012	5,890,846.1	36.35
2013	6,504,318.8	38.78
2014	7,446,056.4	41.57
2015 sep	8,301,911.4	46.00

Notas:

1_/ Cifras preliminares sujetas a revisión.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

II. PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)^{1-/-}**
(Millones de dólares al 30 de septiembre de 2015)
CUADRO No. 1
HOJA 1 DE 2

Proyecto	Registro de Acuerdo a NIF-09-B			Saldo de Financiamientos Obtenidos por Terceros
	Pasivo Directo	Pasivo Contingente ^{2-/-}	Pasivo Total	Vigente
Proyectos de Inversión que suponen Obligaciones financieras	354.8	1,463.5	1,818.3	3,641.8
CFE	354.8	1,463.5	1,818.3	3,641.8
CT Samalayuca II	26.2	58.6	84.8	84.8
CCC Chihuahua	14.6	0.0	14.6	14.6
CC Rosarito III (unidades 8 y 9)	130.8	0.0	130.8	130.8
CH Manuel Moreno Torres (2° etapa)	3.2	0.0	3.2	3.2
CC El Sauz Conversión de TG a CC	2.4	0.0	2.4	2.4
CCI Baja California Sur 1	2.1	2.2	4.3	4.3
CH el Cajón	30.5	407.3	437.8	437.8
CCE el Pacífico	27.3	95.5	122.8	122.8
RM CN Laguna Verde	27.3	347.8	375.1	375.1
CC Repotenciación CT Manzanillo 1 U 1 y 2	83.7	483.1	566.8	566.8
RM CCC El Sauz Paquete 1	6.7	69.0	75.7	75.7
RM CCC Poza Rica	0.0	0.0	0.0	136.7
CI Guerrero Negro III	0.0	0.0	0.0	25.1
CCI Guerrero Negro IV	0.0	0.0	0.0	12.5
CG los Humeros III (fase A)	0.0	0.0	0.0	32.5
CT Altamira Unidades 1 y 2	0.0	0.0	0.0	115.5
SE 1321 Distribución Noreste	0.0	0.0	0.0	3.5
CC Centro	0.0	0.0	0.0	434.1
SE 1201 Transmisión y Transformación de Baja California	0.0	0.0	0.0	6.6
1702 Transmisión y Transformación Baja Noine	0.0	0.0	0.0	0.4
SLT 1721 Distribución Norte	0.0	0.0	0.0	2.1
CE 1211 Noreste-Central (5° fase)	0.0	0.0	0.0	6.6
SE 1621 Distribución Norte Sur	0.0	0.0	0.0	1.2
SE 1322 Distribución Centro	0.0	0.0	0.0	28.2
CC CC Repotenciación CT Manzanillo 1 U 1 y 2 (etapa 3)	0.0	0.0	0.0	1.4
SLT 1405 Subestaciones y Líneas de Transmisión de las Áreas Sureste	0.0	0.0	0.0	9.4
CE 1901 Subestaciones de Baja California	0.0	0.0	0.0	0.8
SLT 706 Sistemas Norte (3° fase)	0.0	0.0	0.0	1.7
CC Valle de México II	0.0	0.0	0.0	43.5

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)^{1-/}**
(Millones de dólares al 30 de septiembre de 2015)
CUADRO No. 1
HOJA 2 DE 2

Proyecto	Registro de Acuerdo a NIF-09-B			Saldo de Financiamientos Obtenidos por Terceros
	Pasivo Directo	Pasivo Contingente ^{2-/}	Pasivo Total	Vigente
CC Agua Prieta II (con campo solar) (1° fase)	0.0	0.0	0.0	244.3
CCI Baja California Sur V	0.0	0.0	0.0	79.0
SE 1620 Distribución Valle de México	0.0	0.0	0.0	103.0
1114 Transmisión y Transformación del Oriental	0.0	0.0	0.0	13.1
CE 1420 Distribución Norte	0.0	0.0	0.0	13.6
CCC Cogeneración de Salamanca	0.0	0.0	0.0	31.1
1804 Subestaciones y Líneas de Transmisión Oriental Peninsular	0.0	0.0	0.0	25.8
SLT 1722 Distribución Sur	0.0	0.0	0.0	6.0
1802 Subestaciones y Líneas de Transmisión del Norte	0.0	0.0	0.0	12.4
CE 1903 Subestaciones Norte Noreste	0.0	0.0	0.0	3.8
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución	0.0	0.0	0.0	131.6
1521 Distribución Sur	0.0	0.0	0.0	8.2
Línea de Transmisión Huasteca Monterrey	0.0	0.0	0.0	37.5
1313 Red de Transmisión Asociada a la CC Baja California III	0.0	0.0	0.0	2.7
RM EL Sauz Paquete 1	0.0	0.0	0.0	0.1
SLT 1703 Conversión a 400 KV de la Riviera Maya	0.0	0.0	0.0	0.1
SE 1803 Subestaciones de Occidental (2 fase)	0.0	0.0	0.0	22.2
SLT 1902 Subestaciones y Compensación del Noroeste	0.0	0.0	0.0	8.1
SE 1116 Transformación del Noroeste	0.0	0.0	0.0	11.2
1212 Sur Peninsular (5° Fase)	0.0	0.0	0.0	7.1
RM CCC Tula Paquetes 1 y 2	0.0	0.0	0.0	69.2
CC Empalme 1	0.0	0.0	0.0	89.2
LT 1905 Transmisión Sureste Peninsular	0.0	0.0	0.0	2.1
RM CT José López Portillo	0.0	0.0	0.0	23.1
RM CH Temascal Unidades 1 a 4	0.0	0.0	0.0	3.8
SE 1701 Subestación Chimalpa Dos	0.0	0.0	0.0	13.4

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)
DE INVERSIÓN CONDICIONADA
CUADRO No. 2**

Proyecto	C.F.E.
Proyectos de Inversión Privados	
Asociados a contratos comerciales	
Mérida III	N/A
Hermosillo	N/A
Rio Bravo II	N/A
Rio Bravo III	N/A
Chihuahua III	N/A
Saltillo	N/A
Bajío (Sauz)	N/A
Tuxpan II	N/A
Monterrey III	N/A
Altamira II	N/A
Altamira III y IV	N/A
Tuxpan III y IV	N/A
Campeche	N/A
Naco Nogales	N/A
C.C. Mexicali (Rosarito IV, unidades 10 y 11)	N/A
T.R.N. Gasoducto Cd. Pemex Valladolid	N/A
T.R.N. Gasoducto Samalayuca	N/A

Nota:
N/A No aplica.
Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)^{1-/-}**
(Millones de pesos al 30 de septiembre de 2015)
CUADRO No. 3
HOJA 1 DE 7

Proyecto	Registro de Acuerdo a NIF-09-B			Saldo de Financiamientos Obtenidos por Terceros
	Pasivo Directo	Pasivo Contingente ^{2-/-}	Pasivo Total	Vigente
Proyectos de Inversión que suponen Obligaciones financieras	12,387.9	54,030.5	66,418.4	66,418.4
CFE	12,387.9	54,030.5	66,418.4	66,418.4
CG Los Azufres II y Campo Geotérmico	0.0	63.4	63.4	63.4
LT 407 Red Asociada a Altamira II, III y IV	0.0	44.4	44.4	44.4
LT Manuel Moreno Torres (Red Asociada 2° etapa)	0.0	166.4	166.4	166.4
LT 411 Sistema Nacional	0.0	38.5	38.5	38.5
LT 506 Saltillo Cañada	0.0	144.7	144.7	144.7
LT 509 Red Asociada de la Central a Río Bravo III	0.0	24.9	24.9	24.9
CC El Sauz Conversión de TG a CC	0.0	62.5	62.5	62.5
SE 607 Sistema Bajío-Oriental	0.0	43.6	43.6	43.6
SE 413 Noroeste- Occidental	0.0	35.1	35.1	35.1
SUV Suministro de Vapor a las Centrales Cerro Prieto	28.0	0.0	28.0	28.0
LT 612 Subtransmisión Norte-Noroeste	19.7	0.0	19.7	19.7
CH Manuel Moreno Torres (2° etapa)	0.0	92.6	92.6	92.6
LT 610 Transmisión Noroeste-Norte	26.5	143.0	169.5	169.5
LT 613 Subtransmisión Occidental	0.0	21.0	21.0	21.0
LT 614 Subtransmisión Oriental	0.1	0.0	0.1	0.1
LT 615 Subtransmisión Peninsular	3.9	0.0	3.9	3.9
LT 609 Transmisión Noroeste- Occidental	0.0	68.9	68.9	68.9
SE 708 Compensación Dinámica Oriental- Norte	0.0	24.1	24.1	24.1
R.M. Carbón II	0.0	12.3	12.3	12.3
RM Salamanca	1.7	0.0	1.7	1.7
LT 710 Red de Transmisión Asociada a Altamira V	63.1	53.0	116.1	116.1
SLT 706 Sistemas Norte	119.3	196.5	315.8	315.8
SE 611 Subtransmisión Baja California	27.0	0.0	27.0	27.0
RM Tuxpango	0.0	11.3	11.3	11.3

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)¹⁻⁷**
(Millones de pesos al 30 de septiembre de 2015)
CUADRO No. 3
HOJA 2 DE 7

Proyecto	Registro de Acuerdo a NIF-09-B			Saldo de Financiamientos Obtenidos por Terceros
	Pasivo Directo	Pasivo Contingente ²⁻⁷	Pasivo Total	Vigente
SLT 709 Sistema Sur	0.0	56.6	56.6	56.6
723 Líneas del Centro	1.3	0.0	1.3	1.3
RM CT Carbón Unidades 2 y 4	0.0	10.9	10.9	10.9
CC Hermosillo Conversión de TG A CC	0.0	42.8	42.8	42.8
LT 807 Durango I	16.5	0.0	16.5	16.5
SLT 806 Bajío	95.7	206.4	302.1	302.1
RM Carlos Rodríguez Rivero	10.5	0.0	10.5	10.5
SE 811 Noroeste	6.0	0.0	6.0	6.0
RM Punta Prieta	9.9	6.5	16.4	16.4
Francisco Pérez Ríos	155.4	207.8	363.2	363.2
LT 717 Riviera Maya	0.0	21.1	21.1	21.1
SLT 703 Noreste- Norte	21.2	0.0	21.2	21.2
SE 812 Golfo Norte	4.4	0.0	4.4	4.4
SE 813 División Bajío	59.0	60.6	119.6	119.6
SLT 702 Sureste -Peninsular	38.7	37.2	75.9	75.9
LT 715 Red Asociada de la Central Tamasunchale	120.6	60.2	180.8	180.8
714 Red de Trans. Asociada a la CH el Cajón	72.5	38.4	110.9	110.9
SLT 701 Occidente Centro	89.6	84.7	174.3	174.3
SLT 803 Noíne	91.5	33.9	125.4	125.4
LT 904 Red de Transmisión Asociada a la CE la Venta II	7.5	0.0	7.5	7.5
RM Gómez Palacio	11.8	0.0	11.8	11.8
CC Conversión el Encino de TG a CC	81.0	40.5	121.5	121.5
CE La Venta II	78.5	471.3	549.8	549.8
CH El Cajón	125.5	1,673.3	1,798.8	1,798.8
RM José Aceves Pozos (Mazatlán II)	15.8	0.0	15.8	15.8
RM CT Pdte. Adolfo López Mateos Unidades 3,4,5 y 6	60.8	24.0	84.8	84.8
RFO Red de Fibra Óptica Proyecto Centro	51.8	25.9	77.7	77.7

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)^{1-/-}**

(Millones de pesos al 30 de septiembre de 2015)

CUADRO No. 3

HOJA 3 DE 7

Proyecto	Registro de Acuerdo a NIF-09-B			Saldo de Financiamientos Obtenidos por Terceros
	Pasivo Directo	Pasivo Contingente ^{2-/-}	Pasivo Total	Vigente
RM CR Puerto Libertad U-4	14.3	0.0	14.3	14.3
SLT 801 Altiplano	97.6	57.7	155.3	155.3
SLT 903 Cabo Norte	64.8	32.3	97.1	97.1
RM CCC Tula	6.2	0.0	6.2	6.2
SLT 902 Istmo	101.8	106.8	208.6	208.6
RM CCC Samalayuca II	1.3	0.0	1.3	1.3
SE 1004 Compensación Dinámica Área Central	18.1	0.0	18.1	18.1
SLT 1402 Cambio de Tensión de la LT Culiacán los Mochis	99.5	293.8	393.3	393.3
SE 1320 Distribución Noroeste	61.1	232.3	293.4	293.4
CC Repotenciación CT Manzanillo Unidades 1 y 2	685.4	2,752.9	3,438.3	3,438.3
SE 1128 Centro Sur	42.2	161.1	203.3	203.3
LT Red de Transmisión Asociada a la CG los Húmeros II	10.3	24.2	34.5	34.5
1401 SES y LTS de las Áreas de Baja California y Noroeste	112.0	505.7	617.7	617.7
CCI Baja California Sur II	73.2	36.6	109.8	109.8
RM CT Pdte. Plutarco Elías Calles U 1 y 2	29.3	5.7	35.0	35.0
RFO Red de Fibra Óptica Proyecto Norte	52.3	58.3	110.6	110.6
RM 1001 Red de Transmisión Baja Nogales	52.7	17.5	70.2	70.2
RM CT Emilio Portes Gil Unidad 4	45.3	2.6	47.9	47.9
SE 911 Noreste	9.8	5.0	14.8	14.8
RFO Red de Fibra Óptica Proyecto Sur	32.7	8.7	41.4	41.4
RM CCC El Sauz	4.6	5.8	10.4	10.4
RM CT Valle de México Unidades 5,6 y 7	5.5	0.0	5.5	5.5
SLT 1002 Compensación y Transmisión Noreste-Sureste	72.5	193.2	265.7	265.7
SLT 901 Pacífico	44.6	85.4	130.0	130.0
RM CT Puerto Libertad Unidad 2 y 3	34.1	51.2	85.3	85.3
RM CT Punta Prieta Unidad 2	6.2	12.3	18.5	18.5
SE 915 Occidental	12.2	18.3	30.5	30.5
RM CCC Huinala II	2.0	3.9	5.9	5.9
RM CT Francisco Pérez Ríos Unidad 5	17.3	17.2	34.5	34.5
LT 1011 Red de Transmisión Asociada a la CC San Lorenzo	6.3	9.5	15.8	15.8
SLT 802 Tamaulipas	104.8	77.6	182.4	182.4
SLT 1118 Transmisión y Transformación del Norte	29.2	33.0	62.2	62.2

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)^{1-/}**
(Millones de pesos al 30 de septiembre de 2015)
CUADRO No. 3
HOJA 4 DE 7

Proyecto	Registro de Acuerdo a NIF-09-B			Saldo de Financiamientos Obtenidos por Terceros
	Pasivo Directo	Pasivo Contingente ^{2-/}	Pasivo Total	Vigente
SE 1129 Compensación Redes	14.4	43.9	58.3	58.3
SE 1005 Noroeste	71.0	162.3	233.3	233.3
RM Infiernillo	20.1	46.2	66.3	66.3
SE 1125 Distribución	151.4	417.5	568.9	568.9
SE 1206 Conversión a 400Kv. de la LT Mazatlán II la Higuera	84.7	169.3	254.0	254.0
CE 912 División Oriente	21.2	34.0	55.2	55.2
SUV Suministro de 970 T/H a las Centrales de Cerro Prieto	173.8	586.2	760.0	760.0
CCC Baja California	173.6	289.2	462.8	462.8
RM CT Francisco Pérez Ríos Unidades 1 y 2	133.3	562.6	695.9	695.9
LT 718 Red de Transmisión Asociada a El Pacífico	143.2	528.9	672.1	672.1
RM SG Cerro Prieto (U 5)	41.3	144.7	186.0	186.0
SE 1213 Compensación de Redes	60.2	201.9	262.1	262.1
LT 1012 Red de Transmisión Asociada a la CCC Baja California	14.6	22.0	36.6	36.6
SE 1116 Transformación del Noreste	259.7	1,107.2	1,366.9	1,366.9
CCC Baja California	227.1	378.4	605.5	605.5
RM Infiernillo	6.7	20.0	26.7	26.7
SE 1125 Distribución	27.4	82.3	109.7	109.7
SE 1129 Compensación Redes	5.2	41.5	46.7	46.7
SE 1213 Compensación Redes	14.6	55.9	70.5	70.5
RM Altamira	65.8	197.5	263.3	263.3
SE 1205 Compensación Oriental Peninsular	10.0	79.6	89.6	89.6
SE 1121 Baja California	3.0	24.0	27.0	27.0
CC San Lorenzo Conversión de TG a CC	149.4	1,194.9	1,344.3	1,344.3
CCE El Pacífico	579.0	1,365.2	1,944.2	1,944.2
SE 914 División Centro Sur	2.8	9.8	12.6	12.6
LT Red de Transmisión Asociada a la CE la Venta III	1.5	5.4	6.9	6.9
SE 1122 Golfo Norte	3.5	24.1	27.6	27.6
SE 914 División Centro Sur	11.1	88.8	99.9	99.9
SE 1005 Noroeste	17.3	138.5	155.8	155.8

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)^{1-/-}**
(Millones de pesos al 30 de septiembre de 2015)
CUADRO No. 3
HOJA 5 DE 7

Proyecto	Registro de Acuerdo a NIF-09-B			Saldo de Financiamientos Obtenidos por Terceros
	Pasivo Directo	Pasivo Contingente ^{2-/-}	Pasivo Total	Vigente
SLT 1203 Transmisión y Transformación Oriental-Sureste	332.6	944.3	1,276.9	1,276.9
SLT 1201 Transmisión y Transformación de Baja California	54.3	248.9	303.2	303.2
SLT 1119 Transmisión y Transformación del Sureste	155.4	545.3	700.7	700.7
SLT 1303 Transmisión y Transformación Baja Noroeste	10.8	43.2	54.0	54.0
CCI Baja California Sur IV	192.8	964.1	1,156.9	1,156.9
SLT 1304 Transmisión y Transformación del Oriental	8.1	32.3	40.4	40.4
SE 1321 Distribución Noroeste	115.5	483.5	599.0	599.0
SE 1123 Norte	7.4	17.4	24.8	24.8
SE 1202 Suministro de Energía a la Zona Manzanillo	59.6	181.6	241.2	241.2
SE 1211 Noreste Central	42.9	180.0	222.9	222.9
SE 1127 Sureste	22.0	77.8	99.8	99.8
SLT 1204 Conversión a 400 Kv. del Área Peninsular	240.4	636.2	876.6	876.6
LT 1220 Red de Tran. Asoc. Al Proyecto de Temperatura Abierta y Oaxaca II,III,IV	56.6	197.5	254.1	254.1
SE 1120 Noroeste	77.0	248.5	325.5	325.5
SE 1212 Sur Peninsular	67.6	259.6	327.2	327.2
SE 1006 Central Sur	20.5	114.2	134.7	134.7
SE 1210 Norte Noroeste	168.7	622.3	791.0	791.0
LT Red de Transmisión Asociada a la CI Guerrero Negro III	1.5	6.7	8.2	8.2
SE 1110 Compensación Capacitiva del Norte	48.9	162.8	211.7	211.7
SE 1117 Transformación de Guaymas	23.5	107.5	131.0	131.0
SE 1124 Bajío Centro	75.7	235.4	311.1	311.1
RM Laguna Verde	918.5	0.0	918.5	918.5
1121 Baja California	4.8	11.3	16.1	16.1
SE 1403 Compensación Capacitiva de las Áreas- Noroeste Norte	14.6	34.0	48.6	48.6
SE 1003 Subestaciones Eléctricas de Occidente	78.3	240.7	319.0	319.0
SE 1322 Distribución Centro	42.2	240.9	283.1	283.1
SE 1323 Distribución Sur	28.1	65.6	93.7	93.7
LT Red de Transmisión Asociada a la CH la Yesca	132.0	592.6	724.6	724.6

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)^{1-/}**
(Millones de pesos al 30 de septiembre de 2015)
CUADRO No. 3
HOJA 6 DE 7

Proyecto	Registro de Acuerdo a NIF-09-B			Saldo de Financiamientos Obtenidos por Terceros
	Pasivo Directo	Pasivo Contingente ^{2-/}	Pasivo Total	Vigente
SLT Red de Transmisión Asociada a Manzanillo 1 U 1y 2	81.0	297.1	378.1	378.1
SLT 1111 Transmisión y Transformación del Central-Occidental	106.5	638.1	744.6	744.6
CCI Baja California III	121.6	729.4	851.0	851.0
LT Red de Transmisión Asociada a la CC Agua Prieta II	47.9	287.3	335.2	335.2
CH la Yesca	838.1	13,493.9	14,332.0	14,332.0
LT Red de Transmisión Asociada a la CCC Norte II	40.8	150.1	190.9	190.9
CT TG Baja California II	192.8	961.7	1,154.5	1,154.5
SLT 1114 Transmisión y Transformación del Oriental	204.2	1,045.3	1,249.5	1,249.5
RM CCC Poza Rica	28.2	112.6	140.8	140.8
RM CCC el Sauz Paquete 1	111.7	751.3	863.0	863.0
CG Los Húmeros II	209.9	839.6	1,049.5	1,049.5
SE 1420 Distribución Norte	6.9	41.1	48.0	48.0
SLT 1601 Transmisión y Transformación Noroeste- Norte	56.4	340.0	396.4	396.4
SE 1404 Subestaciones del Oriente	30.6	168.4	199.0	199.0
1405 Subestaciones y Líneas de Transmisión de las Áreas Sureste	37.0	240.9	277.9	277.9
1521 Distribución Sur	8.2	47.2	55.4	55.4
SE 1620 Distribución Valle de México	73.3	574.8	648.1	648.1
SLT 1702 Transmisión y Transformación Baja Noine	89.6	616.8	706.4	706.4
1704 Interconexión Sist. Aislados Guerrero Negro y Sta. Rosalía	34.2	246.2	280.4	280.4
SE 1122 Golfo Norte	50.5	240.8	291.3	291.3
1421 Distribución Sur	36.2	220.0	256.2	256.2
SE 1520 Distribución Norte	1.2	5.4	6.6	6.6
LT 406 Red Asociada a Tuxpan II, III y IV	0.0	31.4	31.4	31.4
LT 414 Norte Occidental	0.0	33.9	33.9	33.9
CCI Baja California Sur I	0.0	52.9	52.9	52.9
RM Botello	0.0	8.3	8.3	8.3
RM Dos Bocas	0.0	18.8	18.8	18.8
RM Ixtaczoquitlan	0.0	1.2	1.2	1.2
CC San Lorenzo Conversión de TG a CC	0.0	69.6	69.6	69.6

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)^{1_/}**

(Millones de pesos al 30 de septiembre de 2015)

CUADRO No. 3

HOJA 7 DE 7

Proyecto	Registro de Acuerdo a NIF-09-B			Saldo de Financiamientos Obtenidos por Terceros Vigente
	Pasivo Directo	Pasivo Contingente ^{2_/}	Pasivo Total	
SLT 1112 Transmisión y Transformación del Noroeste	80.4	595.7	676.1	676.1
SLT 1604 Transmisión Ayotla Chalco	38.5	308.5	347.0	347.0
CG Los Azufres III (Fase I)	113.8	910.4	1,024.2	1,024.2
1703 Conversión a 400 KV. de la Riviera Maya	112.2	897.1	1,009.3	1,009.3
Cogeneración Salamanca Fase I	509.9	3,612.1	4,122.0	4,122.0
1801 Subestaciones Baja Noroeste	13.0	103.8	116.8	116.8
SE 1112 Transmisión y Transformación del Noroeste	51.5	154.6	206.1	206.1
SE 1118 Transmisión y Transformación del Norte	14.2	113.9	128.1	128.1
SE 1621 Distribución Norte Sur	14.5	116.0	130.5	130.5
LT Red de Transmisión Asociada a la CI Guerrero Negro IV	4.7	37.3	42.0	42.0
1721 Distribución Norte	1.0	7.9	8.9	8.9
1803 Subestaciones del Occidental	1.5	12.0	13.5	13.5
RM CT Francisco Pérez Ríos Unidades 1 y 2	74.7	224.2	298.9	298.9

Notas:

1_/ Cifras preliminares, proporcionadas por las entidades.

2_/ En el cuadro 5 de este Anexo se presenta el calendario de amortización de este Pasivo Contingente.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

CALENDARIO DE AMORTIZACIÓN DEL PASIVO CONTINGENTE DE LOS PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LARGO PLAZO, VIGENTE DE ACUERDO A LA NIF-09-B¹/
(Millones de dólares al 30 de septiembre de 2015)
CUADRO No. 4

Año	CFE	Total
Total	1,463.5	1,463.5
2017	161.4	161.4
2018	162.5	162.5
2019	142.6	142.6
2020	121.6	121.6
2021	107.9	107.9
2022	107.9	107.9
2023	86.7	86.7
2024-2036	572.9	572.9

Nota:

1_/ Cifras preliminares, proporcionadas por las entidades.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

CALENDARIO DE AMORTIZACIÓN DEL PASIVO CONTINGENTE DE LOS PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LARGO PLAZO, VIGENTE DE ACUERDO A LA NIF-09-B¹/
(Millones de pesos al 30 de septiembre de 2015)
CUADRO No. 5

Año	CFE	Total
Total	54,030.5	54,030.5
2017	8,302.1	8,302.1
2018	11,919.8	11,919.8
2019	7,056.7	7,056.7
2020	5,415.5	5,415.5
2021	4,669.0	4,669.0
2022	3,139.4	3,139.4
2023	2,609.5	2,609.5
2024-2042	10,918.5	10,918.5

Nota:

1_/ Cifras preliminares, proporcionadas por las entidades.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

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 2015

1. Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2015¹.

EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(Millones de pesos)
CUADRO 1

Concepto	Saldo ¹ /	Saldo ² /	Variación % ³ /	
	31-dic-14	30-sep-15	Nominal	Real ⁴ /
Emisiones realizadas	894,404	929,316	3.90	3.23
Créditos contratados	370	0	-100.00	-100.00
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	20,159	23,333	15.75	15.00
Operaciones con instrumentos financieros derivados ⁵ /	14	0	-100.00	-100.00
Reservas y otros pasivos	445	431	-3.13	-3.75
PASIVOS TOTALES	915,392	953,081	4.12	3.44
Recursos líquidos ⁶ /	71,879	104,259	45.05	44.11
PASIVOS NETOS⁷/	843,513	848,822	0.63	-0.02

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 2014.

⁴/ Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2015 de 0.65 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 septiembre de 2015, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2014, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- Un incremento de 3.23 por ciento en términos reales en el rubro de “Emisiones realizadas”, lo cual se explica por una colocación neta de BPAS en términos nominales considerando intereses devengados, de 34 mil 912.5 millones de pesos durante el periodo de enero a septiembre de 2015;
- Un incremento en el rubro “Reserva para la Protección al Ahorro Bancario” de 15.00 por ciento en términos reales respecto a diciembre de 2014, 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:

- Una disminución en el rubro “Créditos contratados” de 100.00 por ciento en términos reales, debido a la liquidación el 23 de septiembre de 2015, del crédito que el Instituto

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

tenía contratado con Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (Nafin), con recursos provenientes del Banco Interamericano de Desarrollo (BID);

- d. Una disminución de 3.75 por ciento en términos reales en el rubro "Reservas y Otros Pasivos", debido principalmente a un menor saldo en las subcuentas de acreedores diversos, sueldos, impuestos y cuotas por pagar, así como de la Reserva para contingencias laborales.

2. Fuentes y usos

a. Cuotas

Durante el tercer trimestre de 2015, se recibieron 4 mil 134.9 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 2015, se obtuvieron recursos por 48 mil 52 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 59 mil 420.9 millones de pesos.

-Pago de principal e intereses de créditos contratados por 210.9 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 2015.

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(Millones de pesos)
CUADRO 2

Concepto	Saldo ^{1-/}	Saldo ^{2-/}	Variación % ^{3-/}	
	31-dic-14	30-sep-15	Nominal	Real ^{4-/}
Activos Líquidos	51,720	80,926	56.47	55.46
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo de Protección al Ahorro Bancario	20,159	23,333	15.75	15.00
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto ^{5-/}	85	202	136.83	135.30
Recuperación de cartera y activos ^{6-/}	290	290	0.18	-0.47
Otros activos	100	96	-4.15	-4.77
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	4,543	3,973	-12.56	-13.13
ACTIVOS TOTALES	76,898	108,820	41.51	40.60

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(Millones de pesos)
CUADRO 3

Chequeras fideicomisos	126	129	1.83	1.18
Activos por recuperar	164	162	-1.10	-1.74
TOTAL	290	290	0.18	-0.47
Activos por recuperar/Subtotal de Activos	0.21%	0.15%	-0.06	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 2014.

^{4-/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2015 de 0.65 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 30 de septiembre de 2015, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, es de 108 mil 820 millones de pesos, cifra que representó un incremento del 40.60 por ciento en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2014.

Este incremento se explica principalmente por las variaciones siguientes:

- Un aumento de 55.46 por ciento en términos reales en el rubro “Activos líquidos”, debido principalmente a la acumulación de recursos provenientes de la colocación de los 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”;
- Un incremento de 15.00 por ciento en términos reales en el rubro “Recursos cuotas 25 por ciento 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 incremento de 135.30 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 gastos de administración y operación por pagar en el próximo periodo.

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- d. Una disminución de 13.13 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 2015, parcialmente compensada por las sobretasas de los Bonos colocados durante el mismo periodo;
- e. Un decremento de 0.47 por ciento en términos reales en el rubro “Recuperación de cartera y activos”, debido principalmente a la recuperación por la subrogación en los derechos de cobro del IPAB por el pago de obligaciones garantizadas de Banco Bicentenario, S.A., Institución de Banca Múltiple en Liquidación Judicial (Bicentenario);
- f. Un decremento de 4.77 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 2015, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 953 mil 81 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 108 mil 820 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras de 844 mil 261 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un incremento en términos reales de 0.04 por ciento con respecto a diciembre de 2014.

POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(Millones de pesos)

CUADRO 4

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-dic-14	30-sep-15	Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	915,392	953,081	4.12	3.44
Activos Totales	76,898	108,820	41.51	40.60
Posición Financiera	838,494	844,261	0.69	0.04

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 2014.

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2015 de 0.65 por ciento dada a conocer por el INEGI.

Fuente: IPAB.

El incremento en la posición financiera del Instituto de 0.04 por ciento en términos reales, se explica principalmente por la disminución en el saldo contable de la sobretasa por emisiones pendientes de amortizar, ocurrido en el periodo comprendido entre el cierre del año de 2014 y el 30 de septiembre de 2015, a pesar de que en este mismo periodo los pasivos netos del Instituto hayan tenido una disminución en términos reales.

5. Operaciones de canje y refinanciamiento

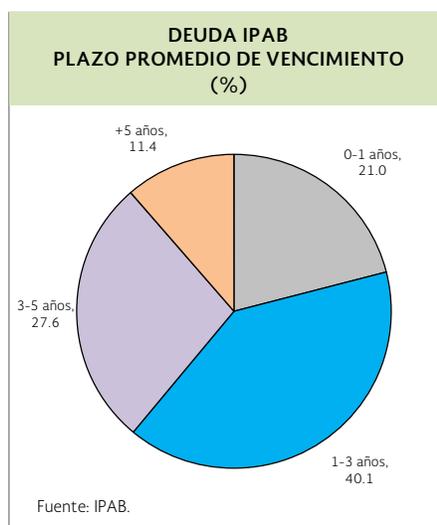
Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2o. de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2015, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, 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 25 de junio de 2015, durante el tercer trimestre de 2015 el Instituto colocó Bonos a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 48 mil 100 millones de pesos.

Durante el tercer trimestre de 2015, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 3.80 veces el monto subastado, presentando una disminución de 1.41 veces el monto subastado con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2014.

Asimismo, durante el tercer trimestre de 2015, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.16 puntos porcentuales, cifra mayor en 0.04 puntos porcentuales a la sobretasa promedio registrada durante el periodo de julio a septiembre de 2014.

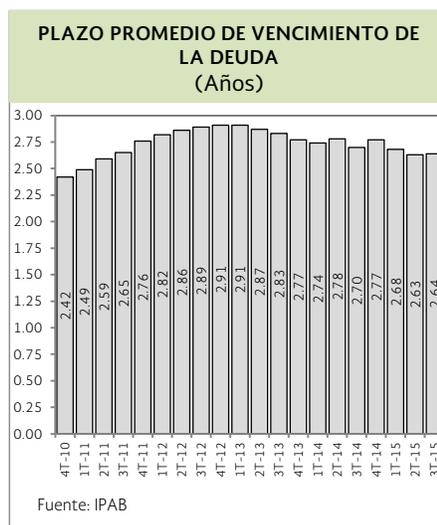
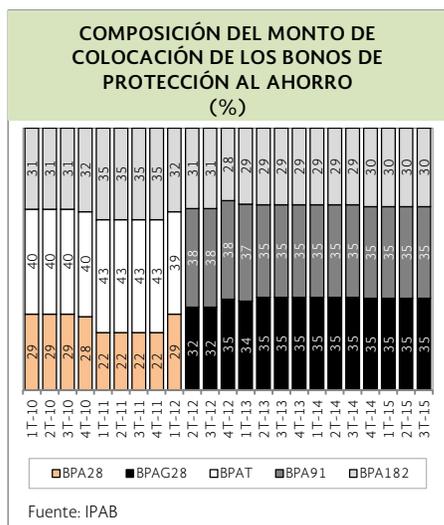
Al cierre del tercer trimestre de 2015, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.64 años, dato menor en 0.06 puntos porcentuales al observado al cierre del tercer trimestre de 2014.

En comparación con el tercer trimestre de 2014, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año se incrementó 0.58 puntos porcentuales y la de uno a tres años subió 2.3 puntos porcentuales. En sentido inverso, las proporciones de la deuda con vencimiento de tres a cinco años disminuyó 2.74 puntos porcentuales, y el correspondiente al plazo mayor a cinco



años se redujo 0.14 puntos porcentuales.

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



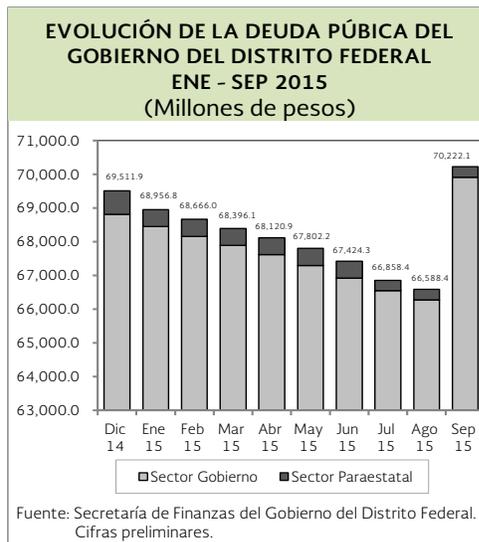
Conforme a lo anunciado el 25 de septiembre de 2015, para el cuarto trimestre de 2015, el monto total de Bonos a colocar será de 51 mil 800 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 57 mil 419 millones de pesos integrados por 16 mil 300 millones de pesos de BPAG28, 831 millones de pesos de BPAT, 33 mil 288 millones de pesos de BPAG91 y 7 mil millones de pesos de BPA182. De esta forma, la descolocación neta de Bonos de Protección al Ahorro será de 5 mil 619 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevaletientes en el mercado de deuda nacional.

IV. INFORME TRIMESTRAL DE LA SITUACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA DEL GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL, JULIO-SEPTIEMBRE DE 2015.

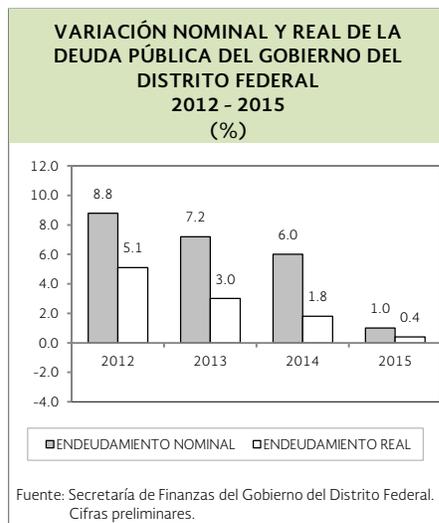
En cumplimiento con lo establecido en los artículos 73, fracción VIII; 122, apartado C, base segunda, fracción II, inciso f, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos; 67, fracciones XV y XVIII, del Estatuto de Gobierno del Distrito Federal; 3°, numerales V y VIII de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2015; 9° y 23 de la Ley General de Deuda Pública; 2° de la Ley de Ingresos del Distrito Federal para el Ejercicio Fiscal 2015; 313 y 320, fracción IV del Código Fiscal del Distrito Federal, se presenta el Informe Trimestral de la Situación de la Deuda Pública del Distrito Federal para el tercer trimestre del año fiscal 2015.

1. Evolución de la deuda pública durante el tercer trimestre del 2015.

El saldo de la deuda pública del Gobierno del Distrito Federal al cierre del tercer trimestre de 2015, se situó en 70 mil 222.1 millones de pesos. La evolución de la deuda pública durante el periodo de enero a septiembre de 2015 se debió a una emisión de certificados bursátiles en el mercado de capitales por un monto de 3 mil 882 millones de pesos y el pago de amortizaciones por un monto de 3 mil 171.7 millones de pesos, lo que representó un endeudamiento neto de 710.3 millones de pesos.



Lo anterior, da como resultado un endeudamiento real de 0.4 por ciento respecto al cierre de 2014. A continuación, se muestra la evolución del endeudamiento tanto nominal como real de la deuda pública durante la actual administración del Gobierno del Distrito Federal.



Desde 2012 a la fecha, la política de deuda pública de la actual administración ha buscado que el crecimiento del endeudamiento real sea congruente con el crecimiento real de los ingresos públicos de la Ciudad, con el fin de potencializar la administración de los recursos públicos con una perspectiva a largo plazo.

Bajo esta estrategia, durante los primeros años de la actual administración de 2012 a 2014, la tasa de crecimiento anual del saldo de la deuda llegó a sus niveles más bajos situándose en 4.3 por ciento, en 2012 el saldo de la deuda ascendió a un monto de 61 mil 207.3 millones de pesos, mientras el saldo a septiembre de 2015 es de 70 mil 222.1 millones de pesos. Al cierre del tercer trimestre el saldo de la deuda sigue creciendo a un ritmo moderado menor al cual crecen los ingresos, que es muestra del manejo responsable de la actual administración en materia del endeudamiento de la Ciudad.

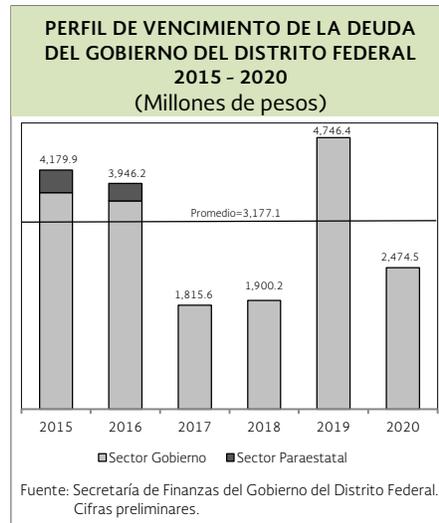
Otro indicador importante sobre la sostenibilidad de la deuda pública de la Ciudad, es la razón saldo de la deuda y producto interno bruto de la entidad. Al cierre del segundo trimestre de 2015², este indicador se ubicó en 2.2 por ciento, por debajo al 2.9 por ciento en promedio que reportan las demás entidades federativas.

2. Perfil de vencimientos de principal del 2015-2020.

El actual perfil de vencimientos de principal que muestra la deuda pública de la Ciudad es manejable, al disponer de una estructura confortable. La estrategia de la política de deuda pública busca no presionar en ningún momento el presupuesto de la Ciudad. Por lo que al momento de las nuevas contrataciones analiza el perfil del vencimiento con diversos escenarios que podrían impactar las finanzas.

² Este indicador y demás indicadores relacionados con la deuda subnacional se pueden consultar en la siguiente dirección electrónica: http://www.hacienda.gob.mx/Estados/Deuda_Publica_EFM/2015/Paginas/1er-Trimestre.aspx

Como se observa en el gráfico, el promedio de vencimientos es de 3 mil 177.1 millones de pesos en el periodo 2015-2020. Durante 2015 se cuenta con los vencimientos de las emisiones GDFCB-10 y GDFCB-05. Durante 2016 se cuenta con los vencimientos de las emisiones GDFCB-06 Y GDFCB-11. Por otro lado, en 2019 se cuenta con los vencimientos de los créditos BBVA 500 y Banobras 1,914, aunado al término del periodo de gracia de diversos créditos de la cartera de deuda del GDF.



Sin embargo, es importante resaltar que estos vencimientos de principal no representan una presión para el presupuesto, toda vez que las emisiones que amortizan con un único pago al vencimiento, cuentan con un mecanismo de reserva de cantidad mínima requerida para el pago de capital, el cual permite que meses antes de su vencimiento se comience a acumular recursos financieros para que en la fecha de liquidación sea cubierto el pago del principal con el monto reservado.

Al cierre del tercer trimestre de 2015, el plazo promedio de la cartera de créditos del Gobierno del Distrito Federal es de 18 años, plazo que es un indicador de la sostenibilidad de la deuda pública de la Ciudad de México a largo plazo mostrando la holgura de su perfil de vencimiento.

3. Colocación de deuda autorizada, por entidad receptora y aplicación a obras específicas.

En el periodo de enero a septiembre de 2015, el Sector Gobierno, con la finalidad de diversificar las fuentes de financiamientos y equilibrar la proporción de los créditos contratados en los distintos esquemas de tasa de interés realizó las siguientes operaciones financieras:

En septiembre, se llevó a cabo una colocación en el mercado de capitales por un monto de 3 mil 882 millones de pesos, dividida en dos emisiones bursátiles GDFECB15 y GDFECB15-2, bajo el amparo del techo de endeudamiento neto autorizado por el H. Congreso de la Unión para el ejercicio fiscal 2015.

En el siguiente cuadro se muestran las condiciones financieras de los créditos dispuestos.

GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL COLOCACIÓN 2015 ENERO - SEPTIEMBRE (Millones de pesos) ^{1/}						
Origen	Fuente de Financiamiento	Plazo	Tasa de Interés (%)	Sobretasa	Línea de Crédito	Importe Dispuesto
Mercado de Valores	GDFECB15	5 años	TIE	0.12	2,500.0	1,382.0
Mercado de Valores	GDFECB15-2	10 años	6.7	-----	2,500.0	2,500.0
Total						3,882.0

Notas:

^{1/} Las sumas pueden discrepar de acuerdo al redondeo.

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal. Cifras preliminares

4. Relación de obras a las que se han destinado los recursos de los desembolsos efectuados de cada financiamiento, que integran el endeudamiento neto autorizado.

La estrategia responsable de endeudamiento público asumida por la actual administración contribuye al fortalecimiento de las finanzas públicas, ya que se considera al crédito público como una fuente complementaria de recursos para el Presupuesto de Egresos, mismos que se destinan a concretar proyectos de obra pública productiva cuya naturaleza e impacto justifica el uso de estos recursos en beneficio de la ciudadanía.

A continuación se detalla el destino de los recursos de crédito para la ejecución de obras elegibles.

CARTERA DE PROYECTOS DEL GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL CON RECURSOS DE CREDITOS DEL 2015 (en millones de pesos)	
Clasificación de Proyectos	Monto de deuda registrado
Proyectos de Seguridad e Impartición de Justicia	934.11
Proyectos de Infraestructura y Movilidad	758.34
Proyectos de Economía y Cultura	255.92
Deuda Pública	1,933.63
TOTAL	3,882.00

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal. Cifras preliminares.

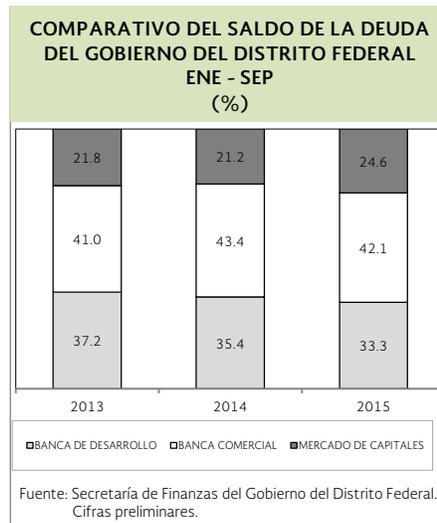
La inversión en proyectos de obra productiva desencadena una secuencia de efectos benéficos en la economía de la Ciudad. En el último Índice de Competitividad Estatal publicado por el Instituto Mexicano de Competitividad situó a la Ciudad de México en el primer lugar de competitividad a nivel nacional.

Es importante destacar que los proyectos a los cuales se destinan los recursos de crédito, son aprobados y registrados en la cartera de proyectos de inversión que integra y administra la

Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en cumplimiento a los Lineamientos emitidos para tal fin.

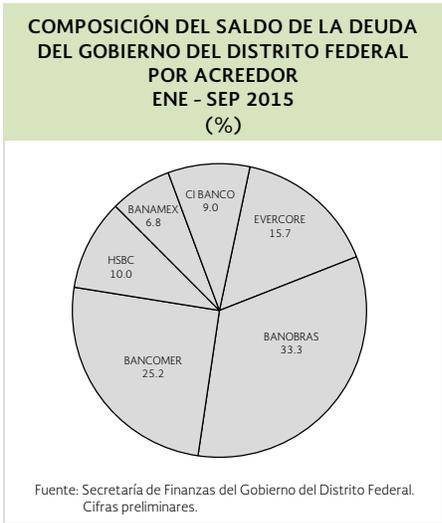
5. Composición del saldo de la deuda por usuario de los recursos y por acreedor.

Al cierre del tercer trimestre de 2015, el 42.1 por ciento de la deuda se encuentra contratada con la Banca Comercial, el 33.3 por ciento con la Banca de Desarrollo y el 24.6 por ciento con el Mercado de Capitales, lo que muestra una cartera diversificada.



El Gobierno de la Ciudad de México ha consolidado su presencia en los mercados financieros con el fin de aprovechar con eficacia las condiciones de los últimos años en los mercados financieros, para contraer obligaciones a niveles más bajos de tasa fija. Como se observa en el gráfico, el porcentaje de participación del Mercado de Capitales ha aumentado, esto se debe principalmente a las nuevas emisiones de certificados bursátiles GDFECB15 y GDFECB15-2

En el siguiente gráfico se observa el desglose por acreedor, la participación de la Banca Comercial se divide entre Bancomer, HSBC y Banamex predominando en participación Bancomer con un 25.2 por ciento del saldo total vigente. En lo que se refiere a los fiduciarios de las emisiones de certificados fiduciarios vigentes se encuentran divididas entre Evercore y CIBanco.



Por otro lado, la Banca de Desarrollo representa un 33.3 por ciento del saldo total vigente de la deuda del Gobierno del Distrito Federal.

La política de deuda asumida por la actual administración tiene como objetivos primordiales cubrir las necesidades de financiamiento de la ciudad con créditos a bajo costo y horizonte de largo plazo. Actualmente, el 53.7 por ciento de la deuda pública se encuentra contratada a tasa fija, mientras que el 46.3 por ciento a tasa variable.

6. Servicio de la Deuda.

Al cierre del tercer trimestre, el servicio de la deuda pública de la Ciudad ascendió a 5 mil 994.5 millones de pesos, de los cuales 5 mil 563.6 millones de pesos corresponden al Sector Gobierno, lo que representa el 92.8 por ciento del servicio total y 430.9 millones de pesos corresponden al Sector Paraestatal no Financiero, lo que representa el 7.2 por ciento del servicio total.



El servicio de la deuda del Sector Paraestatal no Financiero ha disminuido gradualmente en los últimos años, lo anterior se debe al próximo vencimiento en 2016 de tres créditos.

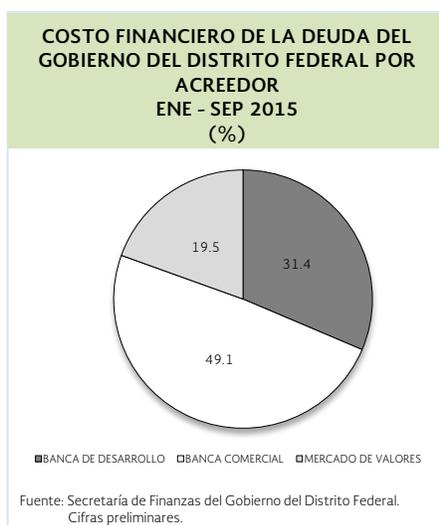
7. Costo financiero de la deuda.

Al tercer trimestre, el costo financiero de la deuda pública de la Ciudad ascendió a 2 mil 822.8 millones de pesos. A continuación se muestra el detalle por sector y un comparativo desde 2012 a la fecha.



El incremento del costo financiero del Sector Gobierno respecto al año 2014, es resultado de un incremento en el número de créditos contratados que conforman la cartera de deuda del Gobierno del Distrito Federal.

A continuación se detalla el costo financiero por acreedor.



Como se observa, la mayor participación en el costo financiero corresponde a la Banca Comercial con un 49.1 por ciento, una de las razones es la gran cantidad de créditos contratados en este sector. Por otro lado, el costo de la Banca de Desarrollo se explica en gran medida por el gran periodo de gracia que se otorgó a los créditos contratados en 2007.

8. Canje o refinanciamiento.

Durante el periodo que se reporta no se ha realizado ningún refinanciamiento o canje de la deuda pública vigente.

9. Programa de colocación para el resto del ejercicio fiscal.

En la siguiente tabla se puede observar el programa de colocación para el ejercicio fiscal 2015, considerando los 5 mil millones de pesos autorizados por el H. Congreso de la Unión como endeudamiento neto.

GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL PROGRAMA DE COLOCACIÓN TRIMESTRAL 2015 ENERO - SEPTIEMBRE (Millones de pesos) ^{1-/}					
Concepto	Enero-marzo	Abril-junio	Julio-septiembre	Octubre-diciembre	Total
Colocación Bruta	0.0	0.0	3,882.0	5,182.5	9,064.5
Amortización ^{2-/}	1,115.8	971.8	1,084.1	1,008.2	4,179.9
Endeudamiento Neto	-1,115.8	-971.8	2,797.9	4,174.3	5,000.0*

Notas:

^{1-/} Las sumas pueden discrepar de acuerdo al redondeo.

^{2-/} Incluye las aportaciones al Fondo de Pago de Capital de las Emisiones Bursátiles.

*_/ Techo de endeudamiento aprobado en el Artículo 3° de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2015.

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal. Cifras preliminares.

En el programa de colocación para el ejercicio fiscal 2015, se muestra que durante el tercer trimestre se realizó una colocación en el mercado de capitales por un monto de 3 mil 882 millones de pesos en el mes de septiembre. En el último trimestre del año se prevé colocar el resto del crédito.

Es importante señalar, que la colocación de los recursos de crédito depende de los proyectos registrados en la Cartera de Programas y Proyectos que administra la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

10. Evolución del Saldo de la Deuda por Línea de Crédito.

La siguiente tabla contiene la información del saldo de la deuda pública por línea de crédito, así como por sector.

GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL
SALDO DE LA DEUDA PÚBLICA^{1-/}
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo al 31-dic-14	Colocación	Amortización	Actuali- zación ^{2-/}	Saldo al 30-sep-15
1) TOTAL DEUDA DEL GOBIERNO DEL D.F.	69,511.8	3,882.0	3,171.7	0.0	70,222.1
1.1) SECTOR GOBIERNO	68,811.4	3,882.0	2,778.1	0.0	69,915.3
1.1.1) BANCA DE DESARROLLO	23,465.2	0.0	354.1	0.0	23,111.1
BANOBRAS 4,000	4,000.0	0.0	0.0	0.0	4,000.0
BANOBRAS 4,459	4,369.1	0.0	15.5	0.0	4,353.6
BANOBRAS 4,806	4,763.8	0.0	7.8	0.0	4,756.0
BANOBRAS 1,914	1,181.4	0.0	183.3	0.0	998.1
BANOBRAS 175	134.8	0.0	7.3	0.0	127.6
BANOBRAS 1,499	1,463.0	0.0	27.1	0.0	1,435.9
BANOBRAS 2,138	2,138.6	0.0	0.0	0.0	2,138.6
BANOBRAS 294	294.9	0.0	0.0	0.0	294.9
BANOBRAS 1,954	1,813.8	0.0	105.3	0.0	1,708.5
BANOBRAS 145	135.3	0.0	7.9	0.0	127.4
BANOBRAS 196	196.8	0.0	0.0	0.0	196.8
BANOBRAS 1,024	1,024.3	0.0	0.0	0.0	1,024.3
BANOBRAS 1,949	1,949.4	0.0	0.0	0.0	1,949.4
1.1.2) BANCA COMERCIAL	29,805.5	0.0	305.3	0.0	29,500.2
BANCOMER 4,700	4,667.4	0.0	8.0	0.0	4,659.4
BANCOMER 3,457	3,434.0	0.0	5.9	0.0	3,428.1
BANCOMER 500	371.1	0.0	47.7	0.0	323.4
BANCOMER 811	233.9	0.0	118.9	0.0	115.0
BANCOMER 7,000	6,760.8	0.0	64.2	0.0	6,696.6
BANCOMER 2,500	2,500.0	0.0	0.0	0.0	2,500.0
FID HSBC 258,525	7,000.0	0.0	0.0	0.0	7,000.0
BANAMEX 1,500	1,338.3	0.0	60.6	0.0	1,277.7
BANAMEX 3,500	3,500.0	0.0	0.0	0.0	3,500.0
1.1.3) MERCADO DE CAPITALES	15,540.7	3,882.0	2,118.7	0.0	17,304.0
GDFCB 05	738.5	0.0	615.4	0.0	123.1
GDFCB 06	1,292.3	0.0	1,076.9	0.0	215.4
GDFCB 07	575.0	0.0	0.0	0.0	575.0
GDFCB 07-2	2,425.0	0.0	0.0	0.0	2,425.0
GDFCB 10	154.1	0.0	154.1	0.0	0.0
GDFCB 10-2	2,521.0	0.0	0.0	0.0	2,521.0
GDFCB 11	708.0	0.0	272.3	0.0	435.7
GDFECB 12	2,500.0	0.0	0.0	0.0	2,500.0
GDFECB 13	2,126.9	0.0	0.0	0.0	2,126.9
GDFECB14	2,500.0	0.0	0.0	0.0	2,500.0
GDFECB15	0.0	1,382.0	0.0	0.0	1,382.0
GDFECB15-2	0.0	2,500.0	0.0	0.0	2,500.0
1.2) SECTOR PARAESTATAL NO FINANCIERO	700.5	0.0	393.6	0.0	306.9
1.2.1) BANCA DE DESARROLLO	700.5	0.0	393.6	0.0	306.9
BANOBRAS 8086	126.5	0.0	63.2	0.0	63.2
BANOBRAS 8087	313.9	0.0	156.9	0.0	156.9
BANOBRAS 8088	260.1	0.0	173.4	0.0	86.7

^{1-/} Los agregados pueden discrepar a causa del redondeo.

^{2-/} La actualización es la variación en el saldo de los créditos contratados en monedas distintas a la nacional, por movimientos de éstas con respecto al peso. Dado que todos los créditos actualmente son contratados en moneda nacional, no se presenta actualización alguna.

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal. Cifras preliminares.