

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 2015

1. Pasivos

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

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

Concepto	Saldo ¹ /	Saldo ² /	Variación % ³ /	
	31-dic-14	30-jun-15	Nominal	Real ⁴ /
Emisiones realizadas	894,404	937,331	4.80	4.89
Créditos contratados	370	196	-47.11	-47.06
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	20,159	22,245	10.35	10.45
Operaciones con instrumentos financieros derivados ⁵ /	14	0.0	-100.0	-100.0
Reservas y otros pasivos	445	432	-2.88	-2.79
PASIVOS TOTALES	915,392	960,204	4.90	4.99
Recursos líquidos ⁶ /	71,879	115,480	60.66	60.80
PASIVOS NETOS⁷/	843,513	844,724	0.14	0.23

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 junio de 2015 de -0.09 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 2015, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2014, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- Un incremento de 4.89 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 42 mil 927.2 millones de pesos durante el periodo de enero a junio de 2015;
- Un incremento en el rubro “Reserva para la Protección al Ahorro Bancario” de 10.45 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 47.06 por ciento en términos reales, debido principalmente a la amortización parcial de 12.5 millones de dólares de

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

los EE.UU, equivalentes a 191.2 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);

- d. Una disminución de 2.79 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 IPAB.

2. Fuentes y usos

a. Cuotas

Durante el segundo trimestre de 2015, se recibieron 4 mil 85.2 millones de pesos por concepto de las Cuotas que las instituciones de banca múltiple cubren al Instituto. De este total, el 75 por ciento se destina al pago de las obligaciones financieras derivadas del Programa de Apoyo Ahorradores de la Banca y el restante 25 por ciento, después de cubrir gastos de operación y administración, se destina al Fondo de Protección al Ahorro Bancario.

b. Refinanciamiento

Durante el periodo de abril a junio de 2015, se obtuvieron recursos por 47 mil 864.9 millones de pesos provenientes de la colocación primaria de Bonos. Con los recursos de refinanciamiento el Instituto pagó las obligaciones siguientes:

- Pago de principal e intereses de los Bonos por 30 mil 51.9 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 segundo trimestre de 2015.

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

Concepto	Saldo ^{1-/}	Saldo ^{2-/}	Variación % ^{3-/}	
	31-dic-14	30-jun-15	Nominal	Real ^{4-/}
Activos Líquidos	51,720	93,235	80.27	80.43
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo de Protección al Ahorro Bancario	20,159	22,245	10.35	10.45
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto ^{5-/}	85	166	94.70	94.88
Recuperación de cartera y activos ^{6-/}	290	289	-0.16	-0.07
Otros activos	100	97	-2.77	-2.68
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar Operaciones con instrumentos financieros derivados ^{7-/}	4,543	4,175	-8.10	-8.02
	0	5	N.A	N.A
ACTIVOS TOTALES	76,898	120,213	56.33	56.47

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

Chequeras fideicomisos	126	128	1.18	1.28
Activos por recuperar	164	162	-1.21	-1.12
TOTAL	290	289	-0.16	-0.07
Activos por recuperar/Subtotal de Activos	0.21%	0.13%	-0.08	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 junio de 2015 de -0.09 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 netos de instituciones en etapa de liquidación y quiebra con terceros distintos del IPAB.

^{7-/} No se considera el Programa de Apoyo a Deudores.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Al 30 de junio de 2015, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, es de 120 mil 213 millones de pesos, cifra que representó un incremento del 56.47 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 80.43 por ciento en términos reales en el rubro “Activos líquidos”, debido principalmente a la acumulación de recursos provenientes de la colocación de los BPAS y del 75 por ciento de las Cuotas que se reciben de las instituciones de banca múltiple. 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 10.45 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 94.88 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 ejercer.

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- d. Una disminución de 8.02 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 primer semestre de 2015, parcialmente compensada por el efecto neto de las sobretasas de los Bonos colocados durante el mismo periodo;
- e. Un decremento de 0.07 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 2.68 por ciento en términos reales en el rubro “Otros activos” por una disminución en el valor de los activos fijos netos del Instituto.

4. Posición financiera

Al cierre del segundo trimestre de 2015, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 960 mil 204 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 120 mil 213 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras de 839 mil 991 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un incremento en términos reales de 0.27 por ciento con respecto a diciembre de 2014.

POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Millones de pesos)

CUADRO 4

Concepto	Saldo ^{1-/}	Saldo ^{2-/}	Variación % ^{3-/}	
	31-dic-14	30-jun-15	Nominal	Real ^{4-/}
Pasivos Totales	915,392	960,204	4.90	4.99
Activos Totales	76,898	120,213	56.33	56.47
Posición Financiera	838,494	839,991	0.18	0.27

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 junio de 2015 de -0.09 por ciento dada a conocer por el INEGI.

Fuente: IPAB.

El incremento en la posición financiera del Instituto de 0.27 por ciento en términos reales, se explica principalmente por una mayor tasa real observada en el periodo enero a junio de 2015, respecto a la prevista en el marco macroeconómico para el 2015 de los Criterios Generales de Política Económica, lo cual fue parcialmente compensado por la aplicación de los recursos presupuestarios recibidos, así como por mayores Cuotas (75 por ciento) y recuperaciones recibidas, respecto a las presupuestadas para dicho periodo.

5. Operaciones de canje y refinanciamiento

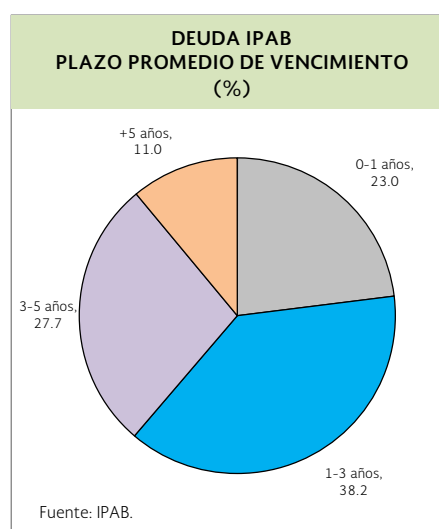
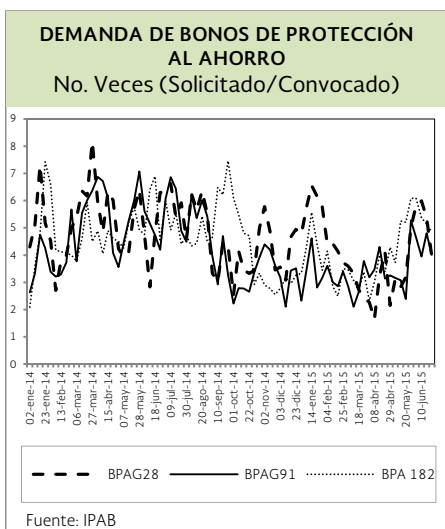
Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2o. de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2015, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, 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 27 de marzo de 2015, durante el segundo 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 segundo trimestre de 2015, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 3.97 veces el monto subastado, presentando una disminución de 1.21 veces el monto subastado con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2014.

Asimismo, durante el segundo trimestre de 2015, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.19 puntos porcentuales, cifra mayor en 0.03 puntos porcentuales a la sobretasa promedio registrada durante el periodo de abril a junio de 2014.

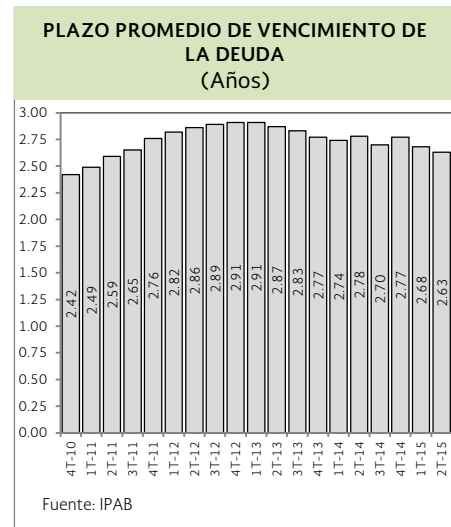
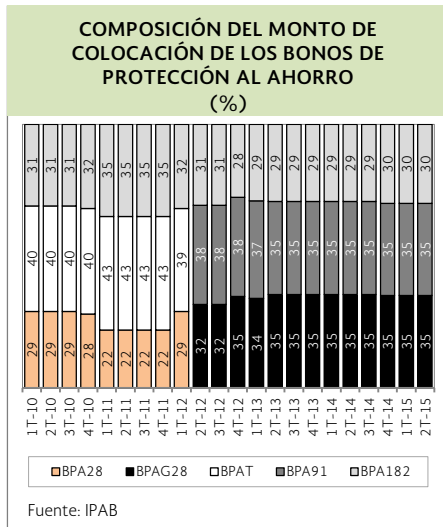
Al cierre del segundo trimestre de 2015, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado más créditos bancarios) fue de 2.63 años, dato menor en 0.15 puntos porcentuales al observado al cierre del segundo trimestre de 2014.

En comparación con el segundo trimestre de 2014, las proporciones de la deuda con vencimientos menores a un año, presentaron incrementos de 6.9 puntos porcentuales. En sentido inverso, las proporciones de la deuda con vencimiento de uno a tres años, disminuyeron 4.3 puntos porcentuales, de tres a cinco años 1.2 puntos porcentuales y mayor



a cinco años 1.3 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 junio de 2015, para el tercer trimestre de 2015, el monto total de Bonos a colocar será de 48 mil 100 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 55 mil 843 millones de pesos integrados por 26 mil 600 millones de pesos de BPAG28, 478 millones de pesos de BPAT, 20 mil 954 millones de pesos de BPAG91 y 7 mil 810 millones de pesos BPA182. De esta forma, la descolocación neta de Bonos de Protección al Ahorro sería de 7 mil 743 millones de pesos a valor nominal, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda nacional.