

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 2015

1. Pasivos

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

EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Millones de pesos)
CUADRO 1

Concepto	Saldo ^{1-/-}	Saldo ^{2-/-}	Variación % ^{3-/-}	
	31-dic-14	31-dic-15	Nominal	Real ^{4-/-}
Emisiones realizadas	894,404	923,386	3.24	1.09
Créditos contratados	370	0	-100.00	-100.00
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	20,159	24,612	22.09	19.54
Operaciones con instrumentos financieros derivados ^{5-/-}	14	0	-100.00	-100.00
Reservas y otros pasivos	445	450	1.21	-0.90
PASIVOS TOTALES	915,392	948,449	3.61	1.45
Recursos líquidos ^{6-/-}	71,879	95,539	32.92	30.14
PASIVOS NETOS^{7-/-}	843,513	852,910	1.11	-1.00

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 diciembre de 2015 de 2.13 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 ni recuperación de cartera y activos.

^{7-/-} Pasivos totales menos recursos líquidos.

Fuente: IPAB.

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

- Un incremento de 1.09 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 28 mil 981.9 millones de pesos durante el periodo de enero a diciembre de 2015;
- Un incremento en el rubro “Reserva para la Protección al Ahorro Bancario” de 19.54 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. Un decremento en el saldo de “Operaciones con instrumentos financieros derivados” de 100.00 por ciento en términos reales, debido al vencimiento de los instrumentos financieros derivados asociados a la cobertura del crédito contratado con Nafin.
- e. Una disminución de 0.90 por ciento en términos reales en el rubro “Reservas y Otros Pasivos”, debido principalmente a un menor saldo en la subcuenta de acreedores diversos.

2. Fuentes y usos

a. Cuotas

Durante el cuarto trimestre de 2015, se recibieron 4 mil 377.2 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 octubre a diciembre de 2015, se obtuvieron recursos por 51 mil 692.7 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 63 mil 426.8 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 cuarto trimestre de 2015.

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Millones de pesos)

CUADRO 2

Concepto	Saldo ^{1-/}	Saldo ^{2-/}	Variación % ^{3-/}	
	31-dic-14	31-dic-15	Nominal	Real ^{4-/}
Activos Líquidos	51,720	70,927	37.13	34.27
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo de Protección al Ahorro Bancario	20,159	24,612	22.09	19.54
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto ^{5-/}	85	85	-0.11	-2.20
Recuperación de cartera y activos ^{6-/}	290	291	0.38	-1.72
Otros activos	100	95	-5.44	-7.41
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	4,543	3,795	-16.47	-18.21
ACTIVOS TOTALES	76,898	99,805	29.79	27.08

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Millones de pesos)

CUADRO 3

Chequeras fideicomisos	126	129	2.47	0.34
Activos por recuperar	164	162	-1.24	-3.30
TOTAL	290	291	0.38	-1.72
Activos por recuperar/Subtotal de Activos	0.21%	0.16%	-0.05	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 diciembre de 2015 de 2.13 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, y cuenta por cobrar de Obligaciones Garantizadas de Banco Bicentenario.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, es de 99 mil 805 millones de pesos, cifra que representó un incremento del 27.08 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 34.27 por ciento en términos reales en el rubro “Activos líquidos”, debido principalmente a la acumulación de recursos provenientes de la colocación de 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 19.54 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.

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- c. Una disminución de 18.21 por ciento en términos reales en el rubro “Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar”, debido a la amortización de las sobretasas de BPAS en circulación durante el periodo de enero a diciembre de 2015, parcialmente compensada por las sobretasas de los Bonos colocados durante el mismo periodo;
- d. Un decremento de 1.72 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);
- e. Un decremento de 7.41 por ciento en términos reales en el rubro “Otros activos” por una disminución en el valor de los activos fijos netos del Instituto.
- f. Una reducción de 2.20 por ciento en términos reales en el rubro “Recursos cuotas 25 por ciento Operación y gastos de administración del Instituto” debido a un menor monto de gastos de administración y operación por ejercer durante el próximo periodo.

4. Posición financiera

Al cierre del cuarto trimestre de 2015, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 948 mil 449 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 99 mil 805 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras de 848 mil 643 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un decremento en términos reales de 0.90 por ciento con respecto a diciembre de 2014.

POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Millones de pesos)
CUADRO 4

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-dic-14	31-dic-15	Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	915,392	948,449	3.61	1.45
Activos Totales	76,898	99,805	29.79	27.08
Posición Financiera	838,494	848,643	1.21	-0.90

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 diciembre de 2015 de 2.13 por ciento dada a conocer por el INEGI.

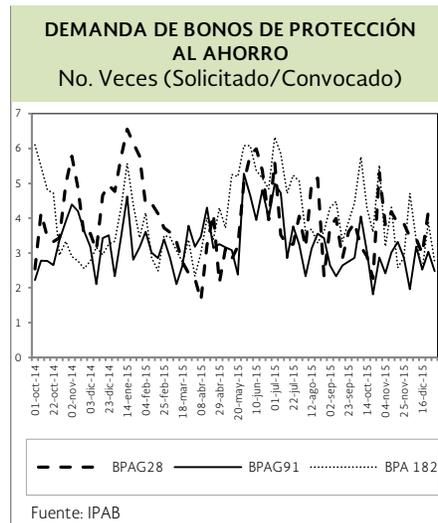
Fuente: IPAB.

La disminución en la posición financiera del Instituto de 0.90 por ciento en términos reales, se explica principalmente por el decrecimiento en términos reales de la deuda neta del Instituto, lo cual fue parcialmente compensado por una reducción en el saldo contable de la sobretasa pendiente de amortizar de las emisiones de BPAS en circulación.

5. Operaciones de canje y refinanciamiento

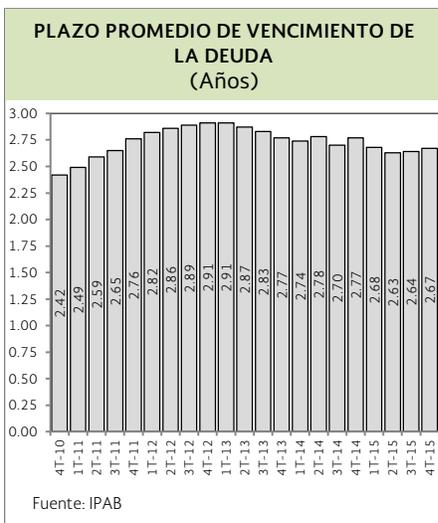
Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2o. de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2015, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, 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 septiembre de 2015, durante el cuarto trimestre de 2015 el Instituto colocó Bonos a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 51 mil 800 millones de pesos.

Durante el cuarto trimestre de 2015, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 3.42 veces el monto subastado, presentando una disminución de 0.21 veces el monto subastado con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2014.

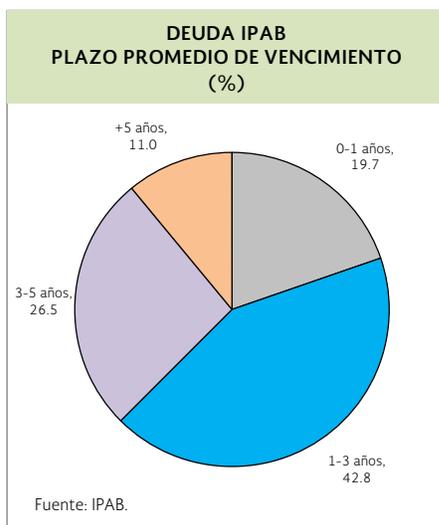


Asimismo, durante el cuarto trimestre de 2015, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.16 puntos porcentuales, cifra mayor en 0.03 puntos porcentuales a la sobretasa promedio registrada durante el periodo de octubre a diciembre de 2014.

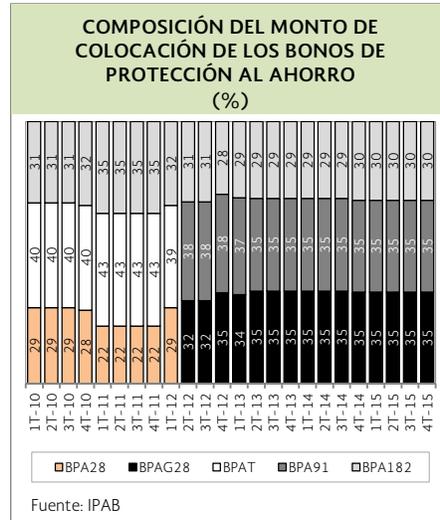
Al cierre del cuarto trimestre de 2015, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.67 años, dato menor en 0.10 puntos porcentuales al observado al cierre del cuarto trimestre de 2014.



En comparación con el cuarto trimestre de 2014, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año se incrementó 1.25 puntos porcentuales y la de uno a tres años subió 3.60 puntos porcentuales. En sentido inverso, el porcentaje de la deuda con vencimiento de tres a cinco años disminuyó 4.33 puntos porcentuales, y el correspondiente al plazo mayor a cinco años se redujo 0.52 puntos porcentuales.



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



Conforme a lo anunciado el 22 de diciembre de 2015, para el primer trimestre de 2016, el monto total de Bonos a colocar será de 48 mil 100 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 53 mil 630 millones de pesos integrados por 11 mil 600 millones de pesos de BPAG28, 1 mil 63 millones de pesos de BPAT, 23 mil 567 millones de pesos de BPAG91 y 17 mil 400 millones de pesos de BPA182. De esta forma, la descolocación neta de Bonos de Protección al Ahorro será de 5 mil 530 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda nacional.