

== ANEXOS DE DEUDA PÚBLICA ==

CUARTO TRIMESTRE DE 2016

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 CUARTO TRIMESTRE DE 2016.....	C19
IV.	INFORME TRIMESTRAL DE LA SITUACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE MÉXICO, OCTUBRE-DICIEMBRE DE 2016.....	C25
V.	POSICIÓN FINANCIERA NETA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL	C35

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

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

(Millones de pesos)

Concepto	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Deuda neta total	2,185,276.7	2,473,944.4	2,738,362.0	2,854,591.5	2,974,208.1	3,135,438.9	3,314,462.7	4,063,364.3
Internos	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	2,997,651.6
Presupuestario	652,384.6	759,513.2	856,730.2	944,157.4	1,096,229.1	1,337,308.5	1,560,644.4	2,088,713.1
Gobierno Federal	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	2,332,748.5
Organismos y Empresas Públicas	-38,592.6	-61,758.9	-70,366.9	-85,807.5	-87,081.6	-209,803.6	-227,694.6	-244,035.4
No Presupuestario	805,842.2	821,705.1	832,682.8	809,463.0	875,913.1	894,785.8	881,580.8	908,938.5
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	-60,849.1	-80,335.4	-96,120.7	-114,714.5	-122,847.9	-127,758.5	-144,198.0	-152,972.1
FARAC ^{2-/}	111,046.8	139,948.4	141,219.5	156,618.1	159,350.2	160,689.9	141,889.5	144,817.3
Pasivos del IPAB	697,697.0	709,336.0	721,769.3	667,116.1	692,329.9	701,399.6	712,839.0	730,963.3
PIDIREGAS	0.0	0.0	13,584.6	63,266.2	106,413.4	117,680.5	127,790.7	140,489.3
Programa de Apoyo a Deudores	57,947.5	52,756.1	52,230.1	37,177.1	40,667.5	42,774.3	43,259.6	45,640.7
Externos	727,049.8	892,726.0	1,048,949.0	1,100,971.1	1,002,065.9	903,344.6	872,237.5	1,065,712.6
Presupuestario	570,277.7	662,101.2	752,093.1	767,667.2	647,695.0	466,760.1	338,147.6	279,426.2
Gobierno Federal	468,093.1	549,502.6	630,700.3	660,303.1	581,678.9	433,135.6	448,572.0	510,469.7
Organismos y Empresas Públicas	102,184.7	112,598.6	121,392.8	107,364.0	66,016.1	33,624.5	-110,424.4	-231,043.5
No Presupuestario	156,772.1	230,624.7	296,855.9	333,303.9	354,370.9	436,584.5	534,089.8	786,286.5
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PIDIREGAS	156,772.1	230,624.7	296,855.9	333,303.9	354,370.9	436,584.5	534,089.8	786,286.5

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)^{2/}
(Porcentaje de PIB)^{1/}

Concepto	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Deuda neta total	31.6	33.2	34.2	31.2	30.0	28.8	27.6	32.9
Internos	21.1	21.2	21.1	19.2	19.9	20.5	20.3	24.3
Presupuestario	9.4	10.2	10.7	10.3	11.1	12.3	13.0	16.9
Gobierno Federal	10.0	11.0	11.6	11.3	12.0	14.2	14.9	18.9
Organismos y Empresas Públicas	-0.6	-0.8	-0.9	-0.9	-0.9	-1.9	-1.9	-2.0
No Presupuestario	11.7	11.0	10.4	8.9	8.8	8.2	7.3	7.4
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	-0.9	-1.1	-1.2	-1.3	-1.2	-1.2	-1.2	-1.2
FARAC ^{3/}	1.6	1.9	1.8	1.7	1.6	1.5	1.2	1.2
Pasivos del IPAB	10.1	9.5	9.0	7.3	7.0	6.4	5.9	5.9
PIDIREGAS	0.0	0.0	0.2	0.7	1.1	1.1	1.1	1.1
Programa de Apoyo a Deudores	0.8	0.7	0.7	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
Externos	10.5	12.0	13.1	12.0	10.1	8.3	7.3	8.6
Presupuestario	8.2	8.9	9.4	8.4	6.5	4.3	2.8	2.3
Gobierno Federal	6.8	7.4	7.9	7.2	5.9	4.0	3.7	4.1
Organismos y Empresas Públicas	1.5	1.5	1.5	1.2	0.7	0.3	-0.9	-1.9
No Presupuestario	2.3	3.1	3.7	3.6	3.6	4.0	4.4	6.4
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PIDIREGAS	2.3	3.1	3.7	3.6	3.6	4.0	4.4	6.4

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

^{1/} La razón de deuda pública a Producto Interno Bruto (PIB), se calcula utilizando el valor nominal a precios corrientes del PIB de cada trimestre. No obstante, a partir del Informe correspondiente al primer trimestre de 2017, en adición a este indicador, también se reportará la razón deuda pública a PIB, utilizando el valor anual del PIB.

^{2/} Cifras preliminares sujetas a revisión.

^{3/} 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	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016_p
Deuda neta total	4,382,263.24	813,210.65	450,589.75	890,846.16	504,318.87	446,056.48	633,480.3	9,797,439.6
Internos	3,197,259.83	571,953.53	908,514.24	359,912.74	854,940.45	395,869.75	962,271.0	6,217,513.5
Presupuestario	2,388,157.82	742,641.63	070,727.43	493,116.73	967,636.14	492,361.3	5,037,147.0	5,273,590.8
Gobierno Federal	2,471,343.7	2,808,920.2	3,112,093.2	3,501,071.6	3,893,929.4	4,324,120.6	4,814,120.1	5,396,301.4
Organismos y Empresas Públicas	-83,185.9	-66,278.6	-41,365.8	-7,954.9	73,706.7	168,240.7	223,026.9	-122,710.6
No Presupuestario	809,102.0	829,311.9	837,786.8	866,795.9	887,304.3	903,508.4	925,124.0	943,922.7
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	-161,268.7	-173,458.4	-190,518.8	-208,067.6	-220,494.2	-234,304.9	-246,188.7	-275,011.7
FARAC ^{2/}	140,852.9	140,295.5	136,042.6	141,379.3	151,906.7	165,557.5	182,508.6	215,269.3
Pasivos del IPAB	751,495.2	773,615.2	802,545.0	827,762.2	846,241.2	863,304.1	877,522.0	892,184.0
PIDIREGAS	30,576.9	39,703.9	41,395.4	55,262.2	57,225.9	55,156.4	55,851.3	59,484.4
Programa de Apoyo a Deudores	47,445.7	49,155.7	48,322.6	50,459.8	52,424.7	53,795.3	55,430.8	51,996.7
Externos	1,185,003.41	241,257.11	542,075.51	530,933.41	649,378.42	050,186.72	671,209.3	3,579,926.1
Presupuestario	1,125,266.41	198,004.71	484,348.31	482,603.51	601,297.42	000,208.8	2,609,002.7	3,485,538.1
Gobierno Federal	603,414.1	646,758.3	834,422.4	858,881.3	914,183.3	1,138,472.6	1,416,444.3	1,796,707.5
Organismos y Empresas Públicas	521,852.2	551,246.5	649,925.9	623,722.2	687,114.1	861,736.2	1,192,558.4	1,688,830.6
No Presupuestario	59,737.0	43,252.3	57,727.2	48,329.9	48,081.0	49,977.9	62,206.7	94,388.0
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PIDIREGAS	59,737.0	43,252.3	57,727.2	48,329.9	48,081.0	49,977.9	62,206.7	94,388.0

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)^{2/}
(Porcentaje de PIB)^{1/}

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016_p
Deuda neta total	34.3	34.4	34.9	36.4	38.7	41.2	45.3	48.4
Internos	25.0	25.5	25.0	26.9	28.9	29.8	31.3	30.7
Presupuestario	18.7	19.6	19.7	21.6	23.6	24.8	26.4	26.1
Gobierno Federal	19.3	20.1	19.9	21.6	23.2	23.9	25.2	26.7
Organismos y Empresas Públicas	-0.7	-0.5	-0.3	0.0	0.4	0.9	1.2	-0.6
No Presupuestario	6.3	5.9	5.4	5.4	5.3	5.0	4.9	4.6
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	-1.3	-1.2	-1.2	-1.3	-1.3	-1.3	-1.3	-1.4
FARAC ^{3/}	1.1	1.0	0.9	0.9	0.9	0.9	1.0	1.1
Pasivos del IPAB	5.9	5.5	5.1	5.1	5.0	4.8	4.6	4.4
PIDIREGAS	0.2	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
Programa de Apoyo a Deudores	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2
Externos	9.3	8.9	9.9	9.5	9.8	11.3	14.0	17.7
Presupuestario	8.8	8.6	9.5	9.2	9.5	11.1	13.7	17.2
Gobierno Federal	4.7	4.6	5.3	5.3	5.4	6.3	7.4	8.9
Organismos y Empresas Públicas	4.1	3.9	4.2	3.9	4.1	4.8	6.3	8.3
No Presupuestario	0.5	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.5
Banca de Desarrollo y Fondos y Fideicomisos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PIDIREGAS	0.5	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.5

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

^{1/} La razón de deuda pública a Producto Interno Bruto (PIB), se calcula utilizando el valor nominal a precios corrientes del PIB de cada trimestre. No obstante, a partir del Informe correspondiente al primer trimestre de 2017, en adición a este indicador, también se reportará la razón deuda pública a PIB, utilizando el valor anual del PIB.

^{2/} Cifras preliminares sujetas a revisión.

^{3/} 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
2001	2,185,276.7	31.61
2002	2,473,944.4	33.17
2003	2,738,362.0	34.21
2004	2,854,591.5	31.23
2005	2,974,208.1	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	34.91
2012	5,890,846.1	36.38
2013	6,504,318.8	38.68
2014	7,446,056.4	41.18
2015	8,633,480.3	45.26
2016_p/	9,797,439.6	48.43

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 31 de diciembre de 2016)
CUADRO No. 1
HOJA 1 DE 3

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	179.6	1,734.3	1,913.9	4,732.5
CFE	179.6	1,734.3	1,913.9	4,732.5
CT Samalayuca II	24.1	34.5	58.6	58.6
CCI Baja California Sur 1	2.2	0.0	2.2	2.2
CH el Cajón	20.4	386.9	407.3	407.3
CCC el Pacífico	27.3	68.3	95.6	95.6
RM CN Laguna Verde	27.3	320.5	347.8	347.8
CC Repotenciación CT Manzanillo 1 U 1 y 2	55.8	427.3	483.1	483.1
RM CCC El Sauz Paquete 1	4.5	64.5	69.0	69.0
1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Dis.	0.7	88.0	88.7	88.7
CC Agua Prieta II (con Campo Solar)	14.2	270.3	284.5	284.5
CCC Cogeneración de Salamanca Fase 1	0.6	14.5	15.1	15.1
1701 Subestación Chimalpa II	0.1	1.9	2.0	2.0
SE 1803 Subestaciones del Occidental	1.5	33.9	35.4	35.4
1901 Subestaciones de Baja California	0.3	7.7	8.0	8.0
SE 1421 Distribución Sur	0.2	5.2	5.4	5.4
SLT 706 Sistemas Norte (3° Fase)	0.2	5.1	5.3	5.3
SLT 1902 Sub. y Compensación del Noroeste	0.2	5.7	5.9	5.9
CCI Guerrero Negro IV	0.0	0.0	0.0	14.5
CG los Humeros III (Fase A)	0.0	0.0	0.0	40.0
RMCT Altamira Unidades 1 y 2	0.0	0.0	0.0	155.2
CC Centro	0.0	0.0	0.0	437.4
1201 Transmisión y Transformación de Baja Cal.	0.0	0.0	0.0	7.1
1702 Transmisión y Transformación Baja Noine	0.0	0.0	0.0	0.4
SLT 1721 Distribución Norte	0.0	0.0	0.0	0.4
CE 1211 Noreste-Central (5° fase)	0.0	0.0	0.0	3.0
SE 1621 Distribución Norte Sur	0.0	0.0	0.0	3.6
SLT 1405 Subestaciones y Líneas de Transmisión de las Áreas Sureste	0.0	0.0	0.0	1.9
Red de Transmisión Asociada al CC Empalme I y II	0.0	0.0	0.0	76.7

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

(Millones de dólares al 31 de diciembre de 2016)

**CUADRO No. 1
HOJA 2 DE 3**

Proyecto	Registro de Acuerdo a NIF-09-B			Saldo de Financiamientos Obtenidos por Terceros
	Pasivo Directo	Pasivo Contingente ^{2-/}	Pasivo Total	Vigente
SE 1120 Noroeste	0.0	0.0	0.0	6.9
SE 1901 Subestaciones de Baja California	0.0	0.0	0.0	8.1
SE 1620 Distribución Valle de México	0.0	0.0	0.0	75.2
1114 Transmisión y Transformación del Oriental	0.0	0.0	0.0	0.1
CE 1420 Distribución Norte	0.0	0.0	0.0	0.9
1802 Subestaciones de Transmisión del Norte	0.0	0.0	0.0	35.9
CG Los Azufres III (fase II)	0.0	0.0	0.0	14.7
1921 Reducción de Pérdidas de Energía	0.0	0.0	0.0	214.8
1521 Distribución Sur	0.0	0.0	0.0	4.5
1805 Línea de Transmisión Huasteca Monterrey	0.0	0.0	0.0	66.7
1302 Transformación del Noreste	0.0	0.0	0.0	19.2
RM EL Sauz Paquete 1	0.0	0.0	0.0	0.1
1703 Conversión a 400 KV de la Riviera Maya	0.0	0.0	0.0	0.1
1804 Sub. y Líneas de Trans. Oriental Peninsular	0.0	0.0	0.0	6.5
1902 Subestaciones y Compensación del Noroeste	0.0	0.0	0.0	27.2
SE 1116 Transformación del Noreste	0.0	0.0	0.0	25.2
1210 Norte Noroeste (fase 6)	0.0	0.0	0.0	9.5
RM CCC Tula Paquetes 1 y 2	0.0	0.0	0.0	283.0
CC Empalme 1 y II	0.0	0.0	0.0	605.2
LT 1905 Transmisión Sureste Peninsular	0.0	0.0	0.0	37.5
RM CT José López Portillo	0.0	0.0	0.0	78.8
RM CH Temascal Unidades 1 a 4	0.0	0.0	0.0	14.9
1904 Transmisión y Transformación de Occidente	0.0	0.0	0.0	32.7
1920 Subestaciones y Líneas de Distribución	0.0	0.0	0.0	1.1
2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución	0.0	0.0	0.0	165.7
LT Red de Transmisión Asociada al CC Norte III	0.0	0.0	0.0	2.9
SE 1701 Subestación Chimalpa Dos	0.0	0.0	0.0	49.8
1520 Distribución Norte	0.0	0.0	0.0	4.0
1820 Divisiones de Distribución del Valle de México	0.0	0.0	0.0	9.8
CC Valle de México II	0.0	0.0	0.0	252.6

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)^{1_}**
(Millones de dólares al 31 de diciembre de 2016)
CUADRO No. 1
HOJA 3 DE 3

Proyecto	Registro de Acuerdo a NIF-09-B			Saldo de Financiamientos Obtenidos por Terceros Vigente
	Pasivo Directo	Pasivo Contingente ^{2_}	Pasivo Total	
SLT 706 Sistemas Norte (3° fase)	0.0	0.0	0.0	6.2
SE 1322 Distribución Centro	0.0	0.0	0.0	0.4
CC Repotenciación CT Manzanillo 1 U 1 y 2 (etapa II)	0.0	0.0	0.0	1.4
Red de Transmisión Asociada al CC Noreste	0.0	0.0	0.0	9.8
1720 Distribución del Valle de México	0.0	0.0	0.0	2.6
1821 Divisiones de Distribución	0.0	0.0	0.0	1.7
1320 Distribución Noroeste	0.0	0.0	0.0	2.2
1722 Distribución Sur	0.0	0.0	0.0	0.2
1212 Sur Peninsular (9° fase)	0.0	0.0	0.0	0.4

Notas:

1_ / Cifras preliminares, proporcionadas por las entidades.

2_ / En el cuadro 4 de este Anexo se presenta el calendario de amortización de este Pasivo Contingente.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

**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 31 de diciembre de 2016)
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	9,985.8	59,484.4	69,470.2	69,470.2
CFE	9,985.8	59,484.4	69,470.2	69,470.2
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
CH Manuel Moreno Torres (2° etapa)	0.0	92.6	92.6	92.6
LT 610 Transmisión Noroeste-Norte	26.5	116.6	143.1	143.1
LT 613 Subtransmisión Occidental	0.0	21.0	21.0	21.0
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
LT 710 Red de Transmisión Asociada a Altamira V	0.0	53.0	53.0	53.0
SLT 706 Sistemas Norte	81.2	129.6	210.8	210.8
RM Tuxpango	0.0	11.3	11.3	11.3
Cogeneración Salamanca Fase I	500.6	3,482.5	3,983.1	3,983.1
1721 Distribución Norte	24.0	202.2	226.2	226.2
1803 Subestaciones del Occidental	68.7	553.1	621.8	621.8
SLT 709 Sistema Sur	0.0	56.6	56.6	56.6
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
SLT 806 Bajío	34.3	172.2	206.5	206.5
RM Punta Prieta	0.0	6.6	6.6	6.6
Francisco Pérez Ríos	138.5	69.3	207.8	207.8
LT 717 Riviera Maya	0.0	21.1	21.1	21.1

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)¹⁻⁷**
(Millones de pesos al 31 de diciembre de 2016)
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
SE 813 División Bajío	46.4	14.2	60.6	60.6
SLT 702 Sureste -Peninsular	22.4	14.8	37.2	37.2
LT 715 Red Asociada de la Central Tamazunchale	0.0	60.3	60.3	60.3
714 Red de Trans. Asociada a la CH el Cajón	0.0	38.4	38.4	38.4
SLT 701 Occidente Centro	27.0	57.7	84.7	84.7
SLT 803 Noíne	33.8	0.0	33.8	33.8
CC Conversión el Encino de TG a CC	0.0	40.5	40.5	40.5
CE La Venta II	78.6	392.7	471.3	471.3
CH El Cajón	83.7	1,589.6	1,673.3	1,673.3
RM CT Pdte. Adolfo López Mateos Unidades 3,4,5 y 6	24.0	0.0	24.0	24.0
RFO Red de Fibra Óptica Proyecto Centro	0.0	25.9	25.9	25.9
SLT 801 Altiplano	10.2	47.5	57.7	57.7
SLT 903 Cabo Norte	0.0	32.4	32.4	32.4
SLT 902 Istmo	62.1	44.7	106.8	106.8
SLT 1402 Cambio de Tensión de la LT Culiacán- los Mochis	66.3	227.5	293.8	293.8
1320 Distribución Noroeste	44.5	187.8	232.3	232.3
CC Repotenciación CT Manzanillo Unidades 1 y 2	526.7	2,258.4	2,785.1	2,785.1
SE 1128 Centro Sur	28.1	133.0	161.1	161.1
LT Red de Transmisión Asociada a la CG los Humeros II	6.9	17.2	24.1	24.1
1401 SES Y LTS de las Áreas de Baja California y Noroeste	85.1	420.6	505.7	505.7
CC Baja California Sur II	0.0	36.6	36.6	36.6
RM CT Presidente Plutarco Elías Calles Unidades 1 y 2	5.7	0.0	5.7	5.7
RM CT Francisco Pérez Ríos Unidades 1 y 2	78.3	156.6	234.9	234.9
1313 Red Asociada a Baja California III	14.5	116.4	130.9	130.9
1802 Subestaciones y Líneas del Norte	41.0	328.1	369.1	369.1
1722 Distribución Sur	21.2	178.8	200.0	200.0
1903 Subestaciones Norte y Noroeste	28.2	230.2	258.4	258.4

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)^{1-/-}**
(Millones de pesos al 31 de diciembre de 2016)
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
RFO Red de Fibra Óptica Proyecto Norte	26.6	31.7	58.3	58.3
RM 1001 Red de Transmisión Baja Nogales	17.5	0.0	17.5	17.5
RM CT Emilio Portes Gil Unidad 4	2.6	0.0	2.6	2.6
SE 911 Noreste	4.9	0.0	4.9	4.9
RFO Red de Fibra Óptica Proyecto Sur	6.1	2.6	8.7	8.7
RM CCC El Sauz	3.5	2.3	5.8	5.8
SLT 1002 Compensación y Transmisión Noreste-Sureste	64.2	129.0	193.2	193.2
SLT 901 Pacífico	44.6	40.7	85.3	85.3
RM CT Puerto Libertad Unidad 2 y 3	34.1	17.1	51.2	51.2
RM CT Punta Prieta Unidad 2	6.2	6.1	12.3	12.3
SE 915 Occidental	12.2	6.1	18.3	18.3
RM CCC Huinala II	2.0	1.9	3.9	3.9
RM CT Francisco Pérez Ríos Unidad 5	0.0	17.3	17.3	17.3
LT 1011 Red de Transmisión Asociada a la CC San Lorenzo	6.3	3.2	9.5	9.5
SLT 802 Tamaulipas	38.8	38.8	77.6	77.6
SE 1129 Compensación de Redes	14.4	29.5	43.9	43.9
SE 1005 Noroeste	66.9	95.3	162.2	162.2
RM Infiernillo	17.6	28.6	46.2	46.2
SE 1125 Distribución	102.5	315.1	417.6	417.6
SLT 1118 Transmisión y Transformación del Norte	25.0	7.9	32.9	32.9
SE 1112 Transmisión y Transformación del Noroeste	54.0	108.0	162.0	162.0
SE 1118 Transmisión y Transformación del Norte	14.9	104.4	119.3	119.3
1804 Subestaciones y líneas de Transmisión Oriental Peninsular	86.4	697.9	784.3	784.3
1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución	87.8	703.6	791.4	791.4
1905 Transmisión Sureste Peninsular	12.5	105.8	118.3	118.3
CCI CI Guerrero Negro III	49.6	421.2	470.8	470.8

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

(Millones de pesos al 31 de diciembre de 2016)

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 1206 Conversión a 400Kv. de la LT Mazatlán II la Higuera	56.4	112.9	169.3	169.3
SUV Suministro de 970 T/H a las Centrales de Cerro Prieto	151.6	434.6	586.2	586.2
CCC Baja California	115.7	173.6	289.3	289.3
RM CT Francisco Pérez Ríos Unidades 1 y 2	133.3	429.3	562.6	562.6
LT 718 Red de Transmisión Asociada a El Pacífico	122.5	406.4	528.9	528.9
RM SG Cerro Prieto (U 5)	41.3	103.4	144.7	144.7
SE 1213 Compensación de Redes	48.6	153.3	201.9	201.9
LT 1012 Red de Transmisión Asociada a la CCC Baja California	14.6	7.4	22.0	22.0
SE 1116 Transformación del Noreste	222.4	884.8	1,107.2	1,107.2
CCC Baja California	158.7	237.9	396.6	396.6
RM Infiernillo	7.0	14.0	21.0	21.0
SE 1125 Distribución	28.9	57.5	86.4	86.4
SE 1129 Compensación Redes	5.4	38.1	43.5	43.5
SE 1213 Compensación Redes	15.3	43.2	58.5	58.5
RM Altamira	69.0	137.9	206.9	206.9
SE 1205 Compensación Oriental Peninsular	10.5	73.0	83.5	83.5
SE 1121 Baja California	3.1	22.1	25.2	25.2
CC San Lorenzo Conversión de TG a CC	156.5	1,095.3	1,251.8	1,251.8
CCE El Pacífico	393.7	971.5	1,365.2	1,365.2
SE 914 División Centro Sur	2.8	7.0	9.8	9.8
LT Red de Transmisión Asociada a la CE la Venta III	1.5	3.9	5.4	5.4
SE 1122 Golfo Norte	3.7	21.6	25.3	25.3
SE 914 División Centro Sur	11.6	81.5	93.1	93.1
SLT 1203 Transmisión y Transformación Oriental- Sureste	229.7	714.6	944.3	944.3
SLT 1201 Transmisión y Transformación de Baja California	63.2	290.3	353.5	353.5
SLT 1119 Transmisión y Transformación del Sureste	144.5	400.8	545.3	545.3
SLT 1303 Transmisión y Transformación Baja-Noroeste	10.8	32.4	43.2	43.2
SE 1005 Noroeste	18.1	127.0	145.1	145.1

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)^{1-/}**
(Millones de pesos al 31 de diciembre de 2016)
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
CCI Baja California Sur IV	128.5	835.5	964.0	964.0
SLT 1304 Transmisión y Transformación del Oriental	8.1	24.3	32.4	32.4
SE 1321 Distribución Noroeste	98.8	538.7	637.5	637.5
SE 1123 Norte	4.9	12.4	17.3	17.3
SE 1202 Suministro de Energía a la Zona Manzanillo	48.8	132.7	181.5	181.5
SE 1211 Noreste Central	72.7	488.9	561.6	561.6
SE 1127 Sureste	19.5	58.3	77.8	77.8
SLT 1204 Conversión a 400 Kv. del Área Peninsular	173.3	462.8	636.1	636.1
LT 1220 Red de Tran. Asoc. Al Proyecto de Temperatura Abierta y Oaxaca II,III,IV	52.8	144.7	197.5	197.5
SE 1120 Noroeste	53.0	195.5	248.5	248.5
SE 1212 Sur Peninsular	67.0	355.8	422.8	422.8
SE 1006 Central Sur	20.1	94.1	114.2	114.2
SE 1210 Norte Noroeste	126.0	496.3	622.3	622.3
LT Red de Transmisión Asociada a la CI Guerrero Negro III	1.5	5.2	6.7	6.7
SE 1110 Compensación Capacitiva del Norte	33.2	129.6	162.8	162.8
SE 1117 Transformación de Guaymas	21.2	86.3	107.5	107.5
SE 1124 Bajío Centro	50.5	185.0	235.5	235.5
1121 Baja California	3.2	8.0	11.2	11.2
SE 1403 Compensación Capacitiva de las Áreas- Noroeste Norte	9.7	24.4	34.1	34.1
SE 1003 Subestaciones Eléctricas de Occidente	52.2	188.4	240.6	240.6
SE 1322 Distribución Centro	148.5	1,086.2	1,234.7	1,234.7
SE 1323 Distribución Sur	18.7	46.9	65.6	65.6
LT Red de Transmisión Asociada a la CH la Yesca	109.8	482.8	592.6	592.6
SLT Red de Transmisión Asociada a Manzanillo I U 1 y 2	54.0	243.0	297.0	297.0
SLT 1111 Transmisión y Transformación del Central Occidental	92.0	546.1	638.1	638.1
CCI Baja California Sur III	121.6	607.8	729.4	729.4
LT Red de Transmisión Asociada a la CC Agua Prieta II	47.9	239.4	287.3	287.3
CH la Yesca	726.9	12,767.0	13,493.9	13,493.9
LT Red de Transmisión Asociada a la CCC Norte II	27.2	122.8	150.0	150.0

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)^{1-2/}**
(Millones de pesos al 31 de diciembre de 2016)
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
CT TG Baja California II	150.7	811.0	961.7	961.7
SLT 1114 Transmisión y Transformación del Oriental	193.3	1,056.0	1,249.3	1,249.3
RM CCC Poza Rica	282.2	2,332.8	2,615.0	2,615.0
RM CCC el Sauz Paquete 1	111.7	639.6	751.3	751.3
CG Los Húmeros II	139.9	699.7	839.6	839.6
SE 1420 Distribución Norte	42.5	323.1	365.6	365.6
SLT 1601 Transmisión y Transformación Noroeste- Norte	51.5	288.6	340.1	340.1
SE 1404 Subestaciones del Oriente	26.3	142.1	168.4	168.4
1405 Subestaciones y Líneas de Transmisión de las Áreas Sureste	70.8	483.3	554.1	554.1
1521 Distribución Sur	34.4	248.1	282.5	282.5
SE 1620 Distribución Valle de México	128.4	947.1	1,075.5	1,075.5
SLT 1702 Transmisión y Transformación Baja Noine	80.7	536.1	616.8	616.8
1704 Interconexión Sistemas Aislados Guerrero Negro y Sta. Rosalía	31.4	214.7	246.1	246.1
SE 1122 Golfo Norte	50.5	190.3	240.8	240.8
1421 Distribución Sur	29.4	190.6	220.0	220.0
SE 1520 Distribución Norte	0.8	4.5	5.3	5.3
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
SLT 1112 Transmisión y Transformación del Noroeste	76.2	519.5	595.7	595.7
1801 Subestaciones Baja-Noroeste	13.0	90.8	103.8	103.8
SLT 1604 Transmisión Ayotla Chalco	38.6	269.8	308.4	308.4
CC los Azufres III (fase I)	113.8	796.6	910.4	910.4

**PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA
DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)^{1_}**
(Millones de pesos al 31 de diciembre de 2016)
CUADRO No. 3
HOJA 7 DE 7

Proyecto	Registro de Acuerdo a NIF-09-B			Saldo de Financiamientos Obtenidos por Terceros
	Pasivo Directo	Pasivo Contingente ^{2_}	Pasivo Total	Vigente
1703 Conversión a 400 KV de la Riviera Maya	112.1	785.0	897.1	897.1
1621 Distribución Norte Sur	32.5	280.5	313.0	313.0
CE 912 División Oriente	16.9	17.1	34.0	34.0
LT Red de Transmisión Asociada a la CI Guerrero Negro IV	4.7	32.6	37.3	37.3
1902 Subestaciones y Compensación del Noroeste	50.4	428.6	479.0	479.0
CC Agua Prieta II (campo solar)	226.2	1,923.0	2,149.2	2,149.2
1901 Subestaciones de Baja California	1.3	12.0	13.3	13.3
CCI Baja California Sur V	207.5	1,763.6	1,971.1	1,971.1
1701 Subestación Chilapa II	2.0	16.6	18.6	18.6
1920 Subestaciones y Líneas de Distribución	9.9	83.7	93.6	93.6
2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución	14.5	122.9	137.4	137.4

Notas:

1_ / Cifras preliminares, proporcionadas por la entidad.

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-B^{1_}/**
(Millones de dólares al 31 de diciembre de 2016)
CUADRO No. 4

Año	CFE	Total
Total	1,734.3	1,734.3
2018	184.6	184.6
2019	164.8	164.8
2020	143.7	143.7
2021	130.1	130.1
2022	130.1	130.1
2023	108.9	108.9
2024	87.7	87.7
2025	87.7	87.7
2026-2036	696.7	696.7

Nota

1_/ Cifras preliminares, proporcionadas por la entidad.

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-B^{1_}/**
(Millones de pesos al 31 de diciembre de 2016)
CUADRO No. 5

Año	CFE	Total
Total	59,484.4	59,484.4
2018	13,611.9	13,611.9
2019	8,741.0	8,741.0
2020	7,084.7	7,084.7
2021	6,338.2	6,338.2
2022	4,804.5	4,804.5
2023	4,278.8	4,278.8
2024	3,498.7	3,498.7
2025	2,056.5	2,056.5
2026-2042	9,070.1	9,070.1

Nota:

1_/ Cifras preliminares, proporcionadas por la entidad.

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 CUARTO TRIMESTRE DE 2016

1. Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del cuarto trimestre de 2016¹.

EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Millones de pesos) CUADRO 1				
Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-dic-15	31-dic-16	Nominal	Real ^{4/}
Emisiones realizadas	923,386	937,661	1.55	-1.76
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	24,612	30,100	22.30	18.32
Reservas y otros pasivos	450	460	2.28	-1.05
PASIVOS TOTALES	948,448	968,221	2.08	-1.23
Recursos líquidos ^{5/}	95,539	106,137	11.09	7.48
PASIVOS NETOS ^{6/}	852,909	862,084	1.08	-2.21

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 2015.

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a diciembre de 2016 de 3.36 por ciento dada a conocer por el INEGI.

^{5/} 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.

^{6/} Pasivos totales menos recursos líquidos.

Fuente: IPAB.

Al cierre de diciembre de 2016, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2015, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- Un incremento en el rubro “Reserva para la Protección al Ahorro Bancario”, de 18.32 por ciento en términos reales respecto a diciembre de 2015, 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:

- Un decremento de 1.76 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 14 mil 275.2 millones de pesos durante el periodo enero a diciembre de 2016. (menor al crecimiento inflacionario registrado en el periodo de referencia);
- Una disminución de 1.05 por ciento en términos reales en el rubro “Reservas y Otros Pasivos”, debido a su mayor parte a un menor saldo en la subcuenta de sueldos por pagar, y de la Reserva para asuntos contenciosos.

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

2. Fuentes y usos

a. Cuotas

Durante el cuarto trimestre de 2016, se recibieron 5 mil 24.9 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 octubre a diciembre de 2016, se obtuvieron recursos por 48 mil 19.5 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 50 mil 498 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 2016.

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Millones de pesos)
CUADRO 2

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-dic-15	31-dic-16	Nominal	Real ^{4/}
Activos Líquidos	70,927	76,037	7.20	3.72
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo de Protección al Ahorro Bancario	24,612	30,100	22.30	18.32
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto ^{5/}	85	127	49.26	44.41
Recuperación de cartera y activos ^{6/}	291	296	1.67	-1.64
Otros activos	95	90	-5.25	-8.33
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	3,795	3,168	-16.53	-19.24
ACTIVOS TOTALES	99,805	109,817	10.03	6.45

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Millones de pesos)
CUADRO 3

Chequeras fideicomisos	129	134	3.52	0.15
Activos por recuperar	162	162	0.18	-3.07
TOTAL	291	296	1.67	-1.64
Activos por recuperar/Subtotal de Activos	0.16%	0.15%	-0.01	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 2015.

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a diciembre de 2016 de 3.36 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/} Saldo neto de fideicomisos, y cuenta por cobrar de Obligaciones Garantizadas de Banco Bicentenario.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, es de 109 mil 817 millones de pesos, cifra que representó un crecimiento de 6.45 por ciento en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2015.

Este incremento se explica principalmente por las variaciones siguientes:

- a. Un aumento de 3.72 por ciento en términos reales en el rubro “Activos líquidos”, debido primordialmente 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”;
- b. Un incremento de 18.32 por ciento en términos reales en el rubro “Recursos cuotas 25% 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 44.41 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 19.24 por ciento en términos reales en el rubro “Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar”, debido a las amortizaciones de las sobretasas de los BPAS en circulación durante el periodo de enero a diciembre de 2016, parcialmente compensada por el efecto neto de las sobretasas de los Bonos colocados durante el mismo periodo;
- e. Una disminución de 1.64 por ciento en términos reales en el rubro “Recuperación de cartera y activos”, debido a que el incremento en el saldo del Fideicomiso de Activos Corporativos Estratégicos (FACE) fue menor a la inflación registrada en el periodo.
- f. Un decremento de 8.33 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 cuarto trimestre de 2016, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 968 mil 221 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 109 mil 817 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras de 858 mil 404 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un decremento en términos reales de 2.14 por ciento con respecto a diciembre de 2015.

POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Millones de pesos)
CUADRO 4

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-dic-15	31-dic-16	Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	948,448	968,221	2.08	-1.23
Activos Totales	99,805	109,817	10.03	6.45
Posición Financiera	848,643	858,404	1.15	-2.14

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 2015.

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a diciembre de 2016 de 3.36 por ciento dada a conocer por el INEGI.

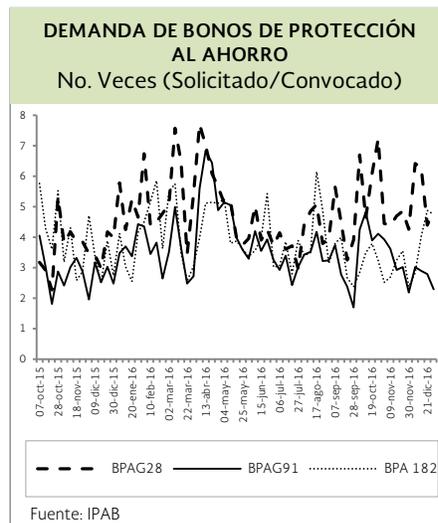
Fuente: IPAB.

La disminución en la posición financiera del Instituto de 2.14 por ciento en términos reales, se explica principalmente por la disminución en términos reales de los pasivos netos del Instituto.

5. Operaciones de canje y refinanciamiento

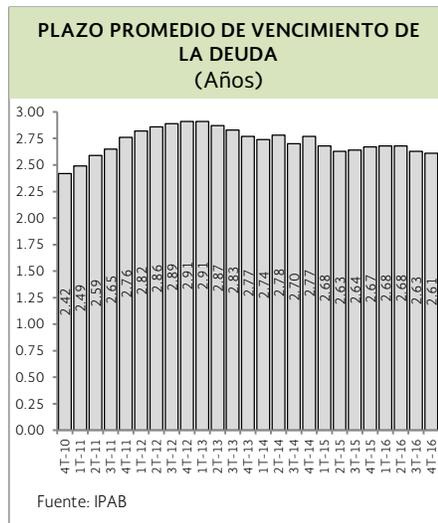
Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2o. de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2016, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, 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 30 de septiembre de 2016, durante el cuarto trimestre de 2016 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 cuarto trimestre de 2016, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 4.07 veces el monto subastado, presentando un aumento de 0.65 veces con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2015.

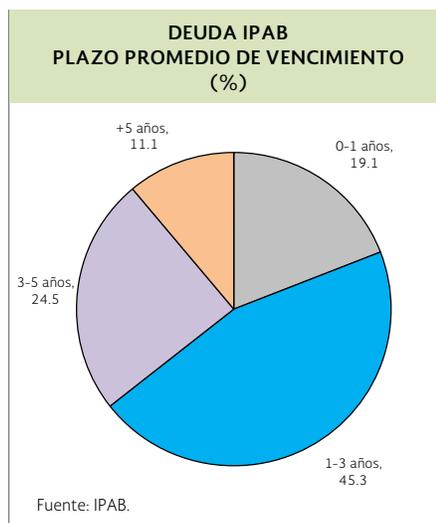


Asimismo, durante el cuarto trimestre de 2016, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.15 puntos porcentuales, cifra menor en 0.01 puntos porcentuales a la sobretasa promedio registrada durante el periodo de octubre a diciembre de 2015.

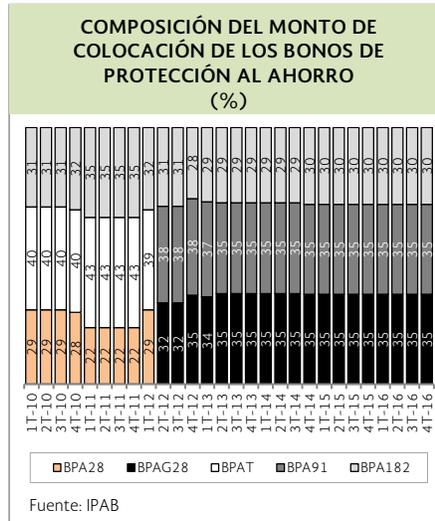
Al cierre del cuarto trimestre de 2016, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.61 años, dato menor en 0.06 años al observado al cierre del cuarto trimestre de 2015.



En comparación con el cuarto trimestre de 2015, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año bajo 0.68 puntos porcentuales, en el mismo sentido la de tres a cinco años se redujo en 2.01 puntos porcentuales, mientras que la correspondiente al plazo entre uno y tres años aumentó 2.52 puntos porcentuales, y la de plazo mayor a cinco años se incrementó en 0.17 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.



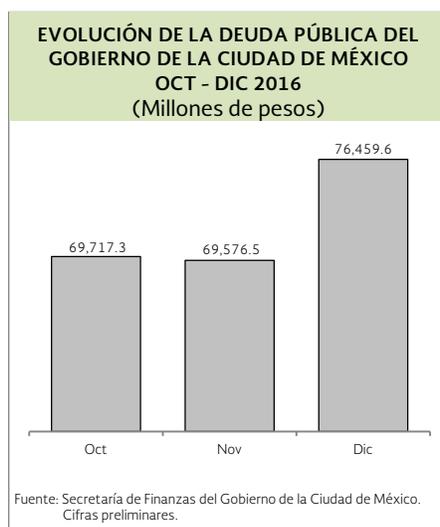
Conforme a lo anunciado el 22 de diciembre de 2016, para el primer trimestre de 2017, el monto total de Bonos a colocar será de 52 mil millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 25 mil 927 millones de pesos integrados por 14 mil 400 millones de pesos de BPAG28, 447 millones de pesos de BPAT y 11 mil 81 millones de pesos de BPA91. De esta forma, la colocación neta de Bonos de Protección al Ahorro será de 26 mil 73 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 DE LA CIUDAD DE MEXICO, OCTUBRE-DICIEMBRE DE 2016.

En cumplimiento con lo establecido en los artículos 73, fracción VIII numerales 2° y 3° y 122 inciso A fracción III, e inciso B, párrafos segundo y tercero, 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 2016; 9° y 23 de la Ley Federal de Deuda Pública; 2° de la Ley de Ingresos del Distrito Federal para el Ejercicio Fiscal 2016; 313 y 320, fracción IV del Código Fiscal de la Ciudad de México, artículo 33, fracción VIII, del Capítulo III de la Deuda Pública y las Obligaciones de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios; se presenta el Informe Trimestral de la Situación de la Deuda Pública de la Ciudad de México para el cuarto trimestre del año fiscal 2016.

1. Evolución de la deuda pública durante el cuarto trimestre del 2016.

El saldo de la deuda pública del Gobierno de la Ciudad de México al cierre del cuarto trimestre de 2016, se situó en 76 mil 459.6 millones de pesos. Durante el periodo que comprende de enero a diciembre de 2016, lo que definió la evolución de la deuda pública fue que se llevó a cabo el pago de amortizaciones por un monto de 4 mil 254.3 millones de pesos. En el último trimestre de 2016 se realizó la emisión de un Bono Verde en el mercado de capitales por un monto de 1 mil millones de pesos y la contratación de dos créditos simples con la banca comercial por un monto total de seis mil millones de pesos.



Esto representó un endeudamiento neto de 2 mil 745.7 millones de pesos con respecto al mismo periodo del 2015, lo anterior, representó un endeudamiento nominal de 3.7 por ciento y un endeudamiento real de 0.4 por ciento con respecto al cierre de 2015.

Esto significó un logro para la presente administración en términos de endeudamiento ya que, como se observa en el siguiente gráfico, la variación nominal y real de la deuda presentó una fuerte caída en su crecimiento con respecto de años anteriores, lo cual reafirma el compromiso de la actual administración por mantener una política de deuda pública orientada a que el crecimiento del endeudamiento real sea congruente con el crecimiento real de los ingresos públicos de la Ciudad y potencializar la administración de los recursos públicos con una perspectiva a largo plazo; es decir, la deuda pública es sostenible.

A continuación, se muestra la evolución del endeudamiento tanto nominal como real de la deuda pública durante la actual administración del Gobierno de la Ciudad de México.



Bajo esta estrategia, la tasa de crecimiento real anual del saldo de la deuda para el periodo comprendido entre los años 2012 y 2016 fue apenas de 2.3 por ciento, mientras que la tasa de crecimiento anual de los ingresos propios de la Ciudad para el mismo periodo se situó en 14.7 por ciento, lo que muestra un incremento moderado en los niveles de endeudamiento desde el inicio de la presente administración y un manejo responsable de la deuda pública 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, mismo que, al cierre del tercer trimestre de 2016², se ubicó en 2.2 por ciento, por debajo del promedio nacional el cual se situó en 2.9 por ciento.

² Este indicador y demás indicadores relacionados con la deuda subnacional se pueden consultar en la siguiente dirección electrónica: http://obligaciones.entidades.hacienda.gob.mx/es/OBLIGACIONES_ENTIDADES/2015

2. Perfil de vencimientos de principal del 2016-2021.

El actual perfil de vencimientos de principal que muestra la deuda pública de la Ciudad de México es manejable, ya que se dispone de una estrategia de política de deuda pública que busca no presionar en ningún momento el presupuesto de la Ciudad.

Como se muestra en el siguiente gráfico, al cierre del cuarto trimestre de 2016, para el periodo que comprende de 2016-2021, el promedio de vencimientos es de 3 mil 987.1 millones de pesos. Esta estructura confortable de la deuda pública es posible debido a que, al momento de hacer las nuevas contrataciones, se realizan proyecciones del servicio de la deuda y se analiza el perfil de vencimiento de las propuestas bajo distintos escenarios, esto con el fin de contar con elementos para evaluar la sensibilidad de las finanzas públicas ante movimientos adversos en las condiciones financieras.



Durante 2016 se presentó el vencimiento de la emisión GDFCB-11 así como el término del crédito Bancomer 811 debido a un prepago. Durante este año se constituyó la reserva del fondo de capital correspondiente a la emisión GDFCB-07-2 y la constitución de reserva del pago de intereses del nuevo bono GCDMXCB 16V.

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 comiencen a acumular recursos financieros para que en la fecha de liquidación sea cubierto el pago del principal con el monto reservado.

Al cierre del cuarto trimestre de 2016, el plazo promedio de la cartera de créditos del Gobierno de la Ciudad de México es de 16 años 6 meses, 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 diciembre de 2016, el Gobierno de la Ciudad de México llevó a cabo la colocación de la deuda autorizada tomando en cuenta la diversificación de las fuentes de financiamiento y el equilibrio en la proporción de los créditos contratados en los distintos esquemas de tasa de interés, todo esto bajo el amparo del techo de endeudamiento neto autorizado por el H. Congreso de la Unión para el ejercicio fiscal 2016. En este contexto, se realizaron las operaciones financieras siguientes.

En el mes de diciembre, se colocó exitosamente en el mercado de capitales el primer Bono Verde para una ciudad en América Latina, por un monto de mil millones de pesos. Esta emisión se alinea con los Principios Internacionales sobre Bonos Verdes y el Programa de Acción Climática 2014-2020.

Los recursos de esta emisión bursátil con clave de pizarra GCDMXCB 16V, estarán destinados a proyectos a favor del medio ambiente y combate al cambio climático, que coadyuven a la mitigación y adaptación de este fenómeno en la Ciudad de México.

Asimismo, durante ese mismo mes, se contrataron dos créditos con la banca comercial (BBVA Bancomer S.A.). El primero, por un monto de 3 mil millones de pesos, a un plazo de siete años y una tasa fija anual de 7.63 por ciento. El segundo se contrató por el mismo monto, a un plazo de 15 años y una tasa fija anual de 8.22 por ciento.

Condiciones financieras de los créditos dispuestos.

GOBIERNO DE LA CIUDAD DE MÉXICO
COLOCACIÓN 2016
ENERO - DICIEMBRE
(Millones de pesos)^{1/}

Origen	Fuente de Financiamiento	Plazo	Tasa de Interés (%)	Sobretasa	Línea de Crédito	Importe Dispuesto
Mercado de Valores	GCDMXCB 16V	5 años	TIIIE	0.42 bps	4,500.0	1,000.0
Banca Comercial	BBVA Bancomer	7 años	7.63	-	3,000.0	3,000.0
Banca Comercial	BBVA Bancomer	15 años	8.22	-	3,000.0	3,000.0
Total						7,000.0

Notas:

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

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno de la Ciudad de México. Cifras preliminares

Cabe destacar que, como una buena práctica en el manejo de la deuda, la actual administración está muy atenta a las características de los créditos como son, el plazo, las tasas, las condiciones de los empréstitos y el compromiso a futuro de las fuentes que financiarán el servicio de la deuda

4. Relación de obras a las que se han destinado los recursos 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 únicamente como una fuente complementaria de recursos para el Presupuesto de Egresos 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.

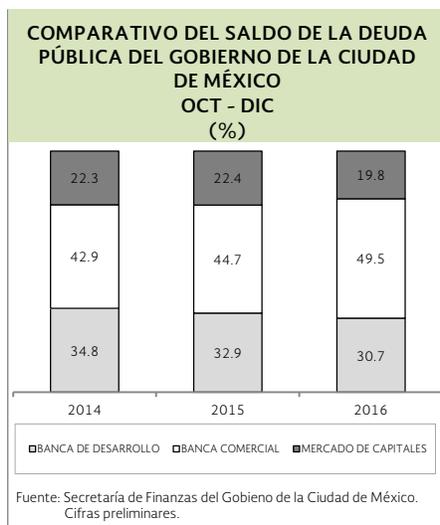
En el siguiente cuadro, se detalla el destino de los recursos de crédito para la ejecución de obras elegibles.

CARTERA DE PROYECTOS DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE MÉXICO CON RECURSOS DE CREDITO APROBADOS POR LA SHCP, 2016 (Millones de pesos)	
Clasificación de Proyectos	Monto de deuda estimado
Seguridad e Impartición de Justicia	1,266.48
Infraestructura y Movilidad	2,346.56
Economía y Cultura	783.01
Deuda Pública	4,254.30
TOTAL	8,650.36

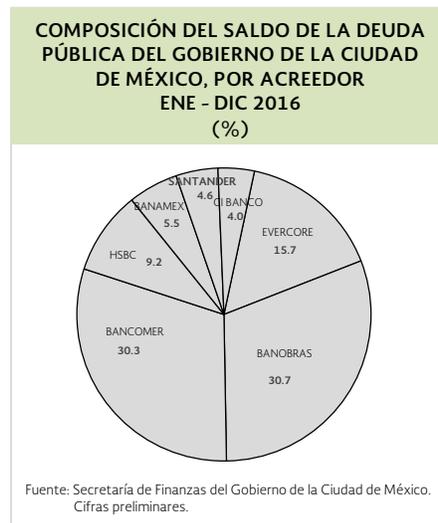
Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno de la Ciudad de México. Cifras preliminares.

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

Al cierre del cuarto trimestre de 2016, el 49.5 por ciento de la deuda se encuentra contratada con la Banca Comercial, el 30.7 por ciento con la Banca de Desarrollo y el 19.8 por ciento con el Mercado de Capitales, lo que muestra una cartera de inversión diversificada, elemento importante para afianzar la estructura de la deuda en medio del contexto financiero volátil del último año.



El siguiente gráfico muestra el desglose por acreedor y fiduciario en las emisiones bursátiles. La Banca Comercial representa el 49.5 por ciento del saldo acreedor, destaca la participación de BBVA Bancomer y de HSBC. La Banca de Desarrollo mantiene el 30.7 por ciento del saldo antes mencionado, y en lo que se refiere a los fiduciarios de las emisiones de certificados vigentes, se encuentran divididas entre Evercore y CIBanco con un 15.7 y 4.0 por ciento, respectivamente.



La política de deuda asumida por la actual administración tiene como objetivo primordial cubrir las necesidades de financiamiento de la Ciudad con créditos a bajo costo y horizonte de largo plazo. Actualmente, el 55.4 por ciento de la deuda pública se encuentra contratada a tasa fija, mientras que el 44.6 por ciento a tasa variable. La estrategia detrás de la proporción antes mencionada, es asegurar una tasa de interés estable, dada la perspectiva alcista en las tasas de interés futuras.

6. Servicio de la Deuda.

Al cierre del cuarto trimestre de 2016, el servicio de la deuda pública de la Ciudad ascendió a 8 mil 766.4 millones de pesos, de los cuales 8 mil 452.7 millones de pesos corresponden al Sector Gobierno, lo que representa el 96 por ciento del servicio total de la deuda y 313.7 millones de pesos corresponden al Sector Paraestatal no Financiero, lo que representa el 4 por ciento restante del servicio total. Cabe mencionar que para el cuarto trimestre de 2016, los tres créditos con que contaba el Sector Paraestatal no Financiero se encuentran concluidos.



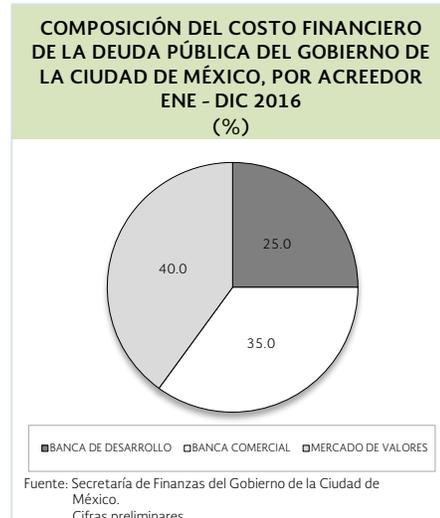
7. Costo financiero de la deuda.

Al cuarto trimestre de 2016, el costo financiero de la deuda pública de la Ciudad fue de 4 mil 512.1 millones de pesos. Este monto es derivado del perfil de créditos contratados y debido a que, desde diciembre del año pasado al cierre de 2016, la tasa de interés interbancaria de equilibrio establecida por el Banco de México se incrementó en 72.1 por ciento, lo que provoca un aumento en el pago de intereses de los créditos de la Ciudad que han sido contratados a tasa variable.



En este sentido, la composición del costo financiero por acreedor se muestra en el siguiente gráfico, donde se observa que la mayor participación corresponde al Mercado de Valores con un 40 por ciento del total.

A continuación se detalla el costo financiero por acreedor.



8. Canje o refinanciamiento.

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

9. Programa de colocación para el ejercicio fiscal.

En la siguiente tabla se puede observar el programa de colocación para el ejercicio fiscal 2016, considerando los 4 mil 500 millones de pesos autorizados por el H. Congreso de la Unión como endeudamiento neto.

GOBIERNO DE LA CIUDAD DE MEXICO PROGRAMA DE COLOCACIÓN TRIMESTRAL 2016 ENERO - DICIEMBRE (Millones de pesos) ^{1/}					
Concepto	Enero-marzo	Abril-junio	Julio-septiembre	Octubre-diciembre	Total
Colocación Bruta	0.0	0.0	0.0	7,000.0	7,000.0
Amortización ^{2/}	1,400.9	1,095.7	1,375.9	381.7	4,254.3
Endeudamiento Neto	-1,400.9	-1,095.7	-1,375.9	6,618.3	2,745.7

Notas:

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

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

Fuente: Secretaría de Finanzas del Gobierno de la Ciudad de México. Cifras preliminares.

El endeudamiento de las Ciudad durante el ejercicio fiscal 2016, se debió a la contratación de créditos por un monto de 7 mil millones de pesos, de los cuales 4 mil 254.3 millones de pesos corresponden a la amortización de 2016. Por lo anterior, del techo autorizado para el ejercicio fiscal 2016 solo se contrató 2 mil 745.7 millones de pesos, una muestra más del manejo responsable del endeudamiento de la Ciudad que mantiene la actual administración.

Es importante señalar que, el destino de los recursos que provienen de la colocación de deuda pública se dirige únicamente al financiamiento y refinanciamiento de proyectos de obra pública, los cuales son 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 DE LA CIUDAD DE MÉXICO
SALDO DE LA DEUDA PÚBLICA^{1/}
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo al 31-dic-15	Colocación	Amortización	Actuali- zación ^{2/}	Saldo al 31-dic-16
1) TOTAL DEUDA DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE MÉXICO.	73,713.9	7,000.0	4,254.3	0.0	76,459.6
1.1) SECTOR GOBIERNO	73,407.0	7,000.0	3,947.4	0.0	76,459.6
1.1.1) BANCA DE DESARROLLO	23,992.4	0.0	552.7	0.0	23,439.7
BANOBRAS 4,000	4,000.0	0.0	0.0	0.0	4,000.0
BANOBRAS 4,459	4,348.1	0.0	23.9	0.0	4,324.2
BANOBRAS 4,806	4,753.2	0.0	13.0	0.0	4,740.1
BANOBRAS 1,914	937.0	0.0	244.4	0.0	692.5
BANOBRAS 175	125.1	0.0	9.7	0.0	115.4
BANOBRAS 1,499	1,426.8	0.0	36.1	0.0	1,390.7
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	1,673.4	0.0	140.4	0.0	1,533.0
BANOBRAS 145	124.8	0.0	10.5	0.0	114.3
BANOBRAS 196	196.8	0.0	0.0	0.0	196.8
BANOBRAS 1,024	1,024.3	0.0	74.7	0.0	949.6
BANOBRAS 1,949	1,949.4	0.0	0.0	0.0	1,949.4
BANOBRAS 1,000	1,000.0	0.0	0.0	0.0	1,000.0
1.1.2) BANCA COMERCIAL	32,935.0	6,000.0	1,019.8	0.0	37,915.1
BANCOMER 4,700	4,656.5	0.0	13.3	0.0	4,643.0
BANCOMER 3,457	3,425.9	0.0	9.9	0.0	3,416.1
BANCOMER 500	306.4	0.0	270.5	0.0	35.9
BANCOMER 811	114.3	0.0	114.3	0.0	0.0
BANCOMER 7,000	6,674.4	0.0	93.4	0.0	6,581.0
BANCOMER 2,500	2,500.0	0.0	0.0	0.0	2,500.0
BANCOMER 3,000 -7	0.0	3,000.0	0.0	0.0	3,000.0
BANCOMER 3,000-15	0.0	3,000.0	0.0	0.0	3,000.0
FID HSBC 258,525	7,000.0	0.0	0.0	0.0	7,000.0
BANAMEX 1,500	1,257.5	0.0	80.8	0.0	1,176.6
BANAMEX 3,500	3,500.0	0.0	437.5	0.0	3,062.5
SANTANDER 3,500	3,500.0	0.0	0.0	0.0	3,500.0
1.1.3) MERCADO DE CAPITALES	16,479.7	1,000.0	2,374.8	0.0	15,104.8
GDFCB 07	575.0	0.0	0.0	0.0	575.0
GDFCB 07-2	2,020.8	0.0	2,020.8	0.0	0.0
GDFCB 10-2	2,521.0	0.0	0.0	0.0	2,521.0
GDFCB 11	354.0	0.0	354.0	0.0	0.0
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	1,382.0	0.0	0.0	0.0	1,382.0
GDFECB15-2	2,500.0	0.0	0.0	0.0	2,500.0
GCDMXCB 16V	0.0	1,000.0	0.0	0.0	1,000.0
1.2) SECTOR PARAESTATAL NO FINANCIERO	306.9	0.0	306.9	0.0	0.0
1.2.1) BANCA DE DESARROLLO	306.9	0.0	306.9	0.0	0.0
BANOBRAS 8086	63.2	0.0	63.2	0.0	0.0
BANOBRAS 8087	156.9	0.0	156.9	0.0	0.0
BANOBRAS 8088	86.7	0.0	86.7	0.0	0.0

^{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 de la Ciudad de México. Cifras preliminares.

ANEXO V. Posición Financiera Neta del Sector Público Federal

En línea con el compromiso de mejora continua en la elaboración y transparencia de las estadísticas de finanzas públicas, a continuación se presenta una estimación preliminar de la Posición Financiera Neta del Sector Público Federal (PFN) que, conforme al espíritu de la reforma de la LFPRH, incorpora mayor información sobre las obligaciones financieras del Sector Público. La PFN se presentará a lo largo del año de manera informativa y complementaria al SHRFSP, buscando fortalecer el indicador con una transición ordenada, para eventualmente utilizarse como la medida más amplia de deuda.

El cálculo se basa en información de los estados financieros preliminares del Gobierno Federal y las entidades paraestatales al cierre de 2016. Por el lado de los pasivos, además de la deuda del Sector Público que se utiliza para el cálculo del SHRFSP, se incluirán otros pasivos que no son deuda pública y dentro de los activos además de los activos financieros disponibles o no comprometidos por el Sector Público, utilizados para el cálculo del SHRFSP, el resto de sus activos financieros.

El esfuerzo continuo de elaborar indicadores fiscales con una mayor eficiencia y calidad, fortalece el compromiso del Gobierno Federal en materia de transparencia y rendición de cuentas, adecuando el marco metodológico a las mejores prácticas en materia de estadísticas de finanzas públicas, una vez que se cuenta con información contable con calidad y oportunidad como resultado de los ordenamientos de la Ley General de Contabilidad Gubernamental.

El cálculo de la PFN resulta una medición más completa, transparente y replicable, al basarse en información pública de los estados financieros de las entidades que conforman el Sector Público.

Antecedentes

El 24 de enero de 2014, se reformó la LFPRH para fortalecer la prudencia, la disciplina y la transparencia en el manejo de las finanzas públicas. En particular, los RFSP, la medida más amplia y robusta de déficit público, se establecieron como la nueva ancla fiscal de mediano plazo y se adecuó su metodología de cálculo conforme a las mejores prácticas en materia de estadísticas de finanzas públicas.

La definición de los RFSP quedó establecida en el artículo 2º, fracción XLVII de la LFPRH:

“... las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal y las entidades del Sector Público Federal, que cubre la diferencia entre los ingresos y los gastos distintos de la adquisición neta de pasivos y activos financieros, incluyendo las actividades del sector privado y social cuando actúan por cuenta del Gobierno Federal o las entidades;”

La modificación en los RFSP que incluyó la reforma puede resumirse en un ajuste por los ingresos derivados de la venta neta de activos financieros y la adquisición neta de pasivos distintos de la deuda pública. Al mismo tiempo se alinean las estadísticas de finanzas públicas con las prácticas y principios contables, de manera consistente con lo que ocurre con otros sistemas estadísticos, como lo son las cuentas nacionales, la balanza de pagos y las cuentas monetarias, lo que facilita la estandarización de los sistemas estadísticos y la comparabilidad internacional. En este sentido, destaca lo siguiente:

- En abril de 2014 se modificó el documento metodológico *El Balance Fiscal en México: Definición y Metodología* que en su tercera sección presenta una descripción de las directrices en materia de estadísticas de finanzas públicas y en la cuarta sección presenta información

sobre los RFSP con relación a su integración en términos de flujos pagados y su vinculación con el SHRFSP.

- A partir de 2015, los RFSP se publican en los informes mensuales y trimestrales entregados al Congreso y en la página web de la SHCP.
- Mientras tanto, se ha continuado con los trabajos para la integración de un marco conceptual completo, en especial en cuanto a la vinculación entre saldos, transacciones y otros flujos económicos.

En el documento *El Balance Fiscal en México: Metodología y definición* se señala que “en la medida en que se cuente con mayor información sobre los saldos de los activos financieros y los pasivos, se presentarán reportes sobre la posición financiera del Sector Público”. En ese sentido, a continuación se presenta un ejercicio sobre la medición de la PFN a partir de los estados financieros publicados en la Cuenta Pública de 2014 y de 2015, y para 2016 con información preliminar del Gobierno Federal y las entidades paraestatales proporcionada por la Unidad de Contabilidad Gubernamental y obtenida del Sistema Integral de Información de los Ingresos y el Gasto Público. Por lo tanto los datos presentados podrán variar con la que en abril se presente en la Cuenta Pública.

De esta forma, a partir de 2017 se presentará este cálculo con información preliminar de los estados financieros.

Principales definiciones y conceptos

Sector Público Federal: Gobierno Federal, Pemex, CFE, IMSS, ISSSTE, IPAB, FONADIN, Bancos de Desarrollo y fondos de fomento, aseguradoras y el resto de las entidades que conforman el Sector Público Federal excluyendo el Banco de México.

Posición Financiera Neta: mide la postura deudora o acreedora de una entidad o sector con el resto de la economía, que se obtiene al restar de sus pasivos sus activos financieros.

Activos financieros: son los derechos a recibir efectivo u otro activo financiero que representan una obligación para un tercero.

Pasivos: son las obligaciones de proporcionar beneficios económicos a los tenedores de un activo financiero. En este sentido, reflejan las obligaciones vigentes derivadas de transacciones realizadas en el pasado para la adquisición de bienes y servicios, otorgar transferencias, y adquirir activos no financieros y financieros.

Agrupación de los activos y pasivos financieros: i) depósitos, ii) títulos de deuda, iii) préstamos, iv) participaciones de capital, v) reservas de seguros, vi) derivados financieros y vii) otras cuentas por cobrar/pagar.

Deuda pública bruta: es un subconjunto de los pasivos y se integra por los pasivos derivados de la obtención de financiamiento, lo que implica que excluye las participaciones de capital y los derivados financieros. En particular la Ley General de Contabilidad Gubernamental define la deuda pública como las obligaciones de pasivo, directas o contingentes, derivadas de financiamientos a cargo de los gobiernos federal, estatal, del Distrito Federal o municipal, en términos de las disposiciones legales aplicables, sin perjuicio de que dichas obligaciones tengan como propósito operaciones de canje o refinanciamiento.

Deuda pública neta: presenta los pasivos derivados de financiamiento restando los activos financieros de la misma naturaleza.

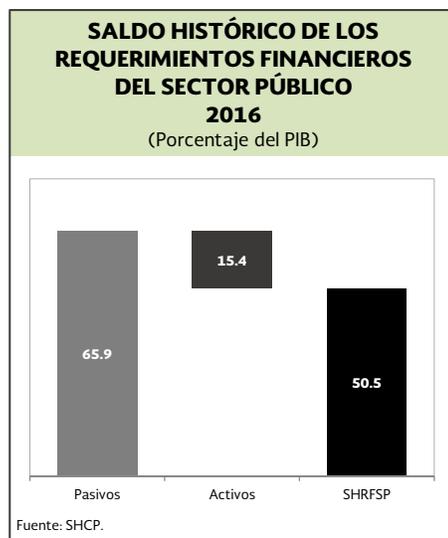
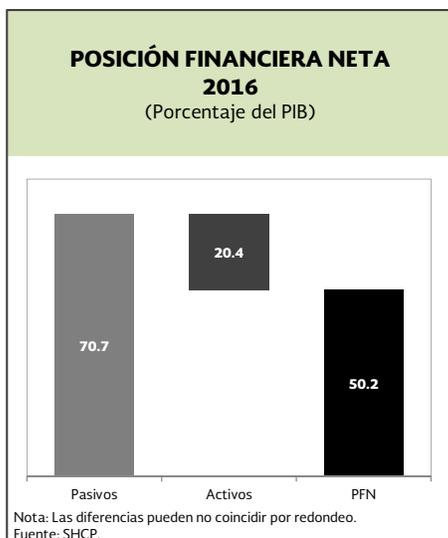
En el caso particular del Sector Público Federal, el SHRFSP en un principio se calculó restando a la deuda bruta los activos financieros de fácil realización (depósitos y valores), es decir no se restaban todos los activos financieros con la misma naturaleza que la deuda pública. Sin embargo, en los últimos años, conforme se adecuó la medida de los RFSP se han ido incluyendo algunos activos financieros como los créditos de la banca de desarrollo y fondos de fomento, los activos financieros y pasivos totales del IPAB y el FONADIN, el patrimonio de los fondos de estabilización y las reservas actuariales del IMSS e ISSSTE, que originalmente no se consideraron porque dichos activos estaban asignados a un fin específico y no se podrían usar de forma inmediata para reducir la deuda pública.

El objetivo de este apartado es mostrar cual es la PFN del Sector Público Federal con base en la información de los estados financieros del Sector Público.

PFN y SHRFSP 2016

Para 2016, la información de los estados financieros del Sector Público Federal es preliminar y se encuentra en conciliación y depuración. La información definitiva se tendrá hasta la presentación de la Cuenta Pública. La información disponible señala que la PFN del Sector Público se ubica en 50.2 por ciento del PIB, como resultado de pasivos financieros por 70.7 por ciento del PIB y activos financieros por 20.4 por ciento del PIB.

La PFN en 2016 es menor en 0.3 puntos porcentuales al SHRFSP de 50.5 por ciento del PIB.



En el siguiente cuadro se muestran las diferencias entre la PFN y el SHRFSP por tipo de activo y pasivo financiero para 2016.

A los pasivos totales se les restan las provisiones para contingencias, seguros y obligaciones laborales, así como las operaciones para regulación monetaria.³

³ Las provisiones para contingencias se eliminan debido a que la obligación de pago depende de la ocurrencia de un evento que aún no se materializa, y en los RFSP se registra hasta que dicho evento sucede. Las provisiones para sistemas de seguros bajo esquemas de fondos de reparto para la población en general se eliminan conforme a las mejores prácticas internacionales, debido a que los gastos

A los activos totales se les restan los activos no financieros, inventarios, propiedades, planta y equipo, incluyendo los arrendamientos financieros y comodatos, y activos intangibles. Asimismo se excluyen los derechos por las operaciones para regulación monetaria que tienen su contraparte en el pasivo, las ministraciones y acuerdos pendientes de regularizar y anticipos de la TESOFE, los derechos por el patrimonio de las empresas paraestatales que se deben eliminar al consolidar, el patrimonio de fideicomiso y mandatos con fines de administración de reservas liquidas para obligaciones laborales, vehículos de pago (operaciones en tránsito), reservas liquidas para obligaciones laborales y los derechos del IPAB a recibir recursos presupuestarios que no tienen como contraparte una obligación en los estados financieros del Gobierno Federal.

Para fortalecer la transparencia en las cuentas fiscales, en la medida en que las estadísticas de finanzas públicas se vayan vinculando a la contabilidad, la información de las provisiones en los estados financieros que no se consideran como un pasivo se presentarán en partidas informativas, así como otras contingencias derivadas de asociaciones público privadas, contratos de largo plazo, garantías y sistemas de seguridad social.

Posición Financiera neta del Sector Público Federal y SHRFSP en 2016

Miles de millones de pesos

Concepto	Estados financieros			SHRFSP			Diferencias		
	Pasivos	Activos financieros	PFN	Pasivos	Activos financieros	Deuda neta	Pasivos	Activos financieros	PFN
Total	13,707	3,960	9,747	12,784	2,986	9,798	923	973	-50
Depósitos y efectivo	814	592	222	635	487	148	179	105	74
Títulos de deuda y préstamos	12,203	2,266	9,938	12,050	2,053	9,998	153	213	-60
Aportaciones patrimoniales	0	269	-269	0	170	-170	0	99	-99
Reservas seguros	9	221	-212	0	158	-158	9	63	-54
Derivados financieros	76	54	22	45	39	6	31	15	16
Cuentas por pagar	604	558	46	53	80	-27	551	478	73
Proveedores y anticipos	268	234	35	1	0	1	268	234	34
Otras cuentas por pagar	336	324	12	53	80	-27	283	244	39

Fuente: SHCP.

Valor de la PFN 2016

La información preliminar de la PFN refleja un saldo en 2016 de 9,747 miles de millones de pesos (mmp), monto inferior en 50 mmp al registrado en el SHRFSP, lo que se explica principalmente porque el Sector Público en su conjunto tiene más activos financieros por 973 mmp y pasivos por 923 mmp, que los registrados actualmente como activo financiero disponible y deuda pública en el SHRFSP.

presentes son fondeados con las aportaciones de los trabajadores vigentes y, cuando estas no son suficientes, vía impuestos. De igual forma, las provisiones registradas en la contabilidad por obligaciones laborales se excluyen debido a que en los RFSP el pago de estas obligaciones se presenta como un gasto corriente. Los bonos de regulación monetaria se eliminan porque son emitidos para regular la liquidez en el mercado de dinero con garantía del Gobierno Federal, como contraparte de este pasivo se mantiene un depósito en administración del Banco de México; en este sentido, en la contabilidad del Gobierno Federal, se reflejan como un activo y un pasivo por el mismo valor, independientemente de su colocación con el público por parte del Banco de México que se refleja en sus estados financieros.

Valor de los activos del Sector Público durante 2016

El monto de los activos financieros ajustados ascienden a 3,960 mmp, de los cuales 592 mmp corresponden a depósitos, 2,266 mmp a títulos de deuda y préstamos (de los cuales 91 por ciento son de la banca de desarrollo y fondos de fomento), 269 mmp a participaciones en empresas y fondos de estabilización que no se consolidan, 221 mmp a reservas para seguros, 54 mmp a derivados financieros, 558 mmp a cuentas por cobrar, clientes y anticipos 234 mmp y otras cuentas por pagar 324 mmp.

Los activos disponibles en los estados financieros, base del cálculo de la PFN, son mayores en 973 mmp con relación a las estadísticas de deuda pública, debido a lo siguiente:

- Los depósitos en los estados financieros son mayores en 180 mmp porque incluyen depósitos en Banco de México que cubren los depósitos de terceros en la TESOFE por 113 mmp, por lo que no se consideran como pasivos y activos en las estadísticas de deuda pública; depósitos de dependencias por 6 mmp y filiales de Empresas Productivas del Estado que se consolidan en estados financieros y se encuentran fuera del presupuesto por 45 mmp.
- Los títulos de deuda y préstamos en los estados financieros son mayores en 210 mmp, porque además del crédito otorgado por la banca desarrollo y fondos de fomento por 892 mmp, incluyen préstamos a los beneficiarios de la seguridad social y trabajadores por 94 mmp.
- Adicionalmente, los estados financieros registran 205 mmp por derechos de filiales de Empresas Productivas del Estado que no se consolidan en estados financieros y por el patrimonio de fondos de estabilización y en OFIs, reservas de seguros por 18 mmp, derivados financieros por 15 mmp y otras cuentas por pagar por 478 mmp, de las cuales 234 mmp corresponden a proveedores y anticipos.

Valor de los pasivos del Sector Público durante 2016

El monto de pasivos ajustado por provisiones y bonos de regulación monetaria asciende a 13,707 mmp y se divide en títulos de deuda y préstamos por 12,203 mmp, depósitos por 814 mmp y otros pasivos por 690 mmp.

Es importante señalar que el monto de los títulos de deuda y préstamos que contienen los estados financieros, y que se incluyen en la PFN, es mayor al registrado en las estadísticas de deuda pública por 153 mmp, lo anterior como resultado de lo siguiente:

- Se incluyen los proyectos PIDIREGAS condicionados de la CFE por 80 mmp. Este monto considera el valor de los proyectos que, de acuerdo con las normas contables, la empresa debe reflejar en su contabilidad como arrendamientos financieros, ya que existe la obligación de pagos fijos por capacidad y no sólo cuando se presta un bien o servicio, así como el valor de la diferencia de las obligaciones derivadas de los proyectos directos entregados a la CFE, respecto a las obligaciones contratadas por terceros y que todavía no registra la CFE como pasivo, porque no ha entregado el activo en construcción de acuerdo a lo pactado.

- Se incluyen los arrendamientos financieros especiales por 62 mmp, que de acuerdo con el artículo 149 de la LFPRH, para fines presupuestarios se registran de forma diferida al momento de la amortización del pasivo, en vez de cuando se adquiere el activo y el pasivo.
- Se incluyen los intereses devengados no pagados de la deuda pública de Pemex por 28 mmp. Este registro se realiza conforme se devengan los intereses, independientemente de las fechas de obligación de pago de los mismos. Otras entidades registran este concepto en otras cuentas por pagar y en el Gobierno Federal el registro contable se realiza cuando se tiene la obligación de pago.
- La valuación de algunos pasivos de Pemex que de acuerdo con las normas del International Financial Reporting Standard (IFRS) es mayor con respecto a su valor en las estadísticas de deuda pública.
- Las estadísticas de deuda pública consideran las provisiones del IPAB para la reserva del seguro bancario por 30 mmp, mismas que se excluyeron del pasivo como se ha señalado.
- La cuenta por pagar derivada de los depósitos en Banco de México del PENSIONISSTE en los estados financieros del Gobierno Federal, se reclasifica como préstamos en las estadísticas de deuda por 11 mmp.

Los depósitos en los estados financieros ascienden a 814 mmp de los cuales 635 mmp corresponden a la banca de desarrollo y fondos de fomento. La diferencia por 179 mmp corresponde a depósitos en garantía o resguardo, y de terceros en la TESOFE (alrededor del 63 por ciento de estos recursos tiene su contraparte en el activo).

Adicional a la deuda pública, los estados financieros registran pasivos con proveedores y anticipos, que se refieren básicamente a crédito comercial, por 268 mmp; otras cuentas por pagar 336mmp, que incluye impuestos y contribuciones por pagar, retenciones a favor de terceros, pasivos diferidos, cuentas en depuración; y obligaciones por operaciones con derivados financieros por 76 mmp.