

### III. OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS, E INFORME DE LAS OPERACIONES DE CANJE Y REFINANCIAMIENTO DEL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO AL TERCER TRIMESTRE DE 2018

#### 1. Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2018.

#### EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(Millones de pesos)

##### CUADRO 1

Concepto	Saldo <sup>1-/</sup>	Saldo <sup>2-/</sup>	Variación % <sup>3-/</sup>	
	31-dic-17	30-sep-18	Nominal	Real <sup>4-/</sup>
Emisiones realizadas <sup>5-/</sup>	973,005	987,542	1.49	-1.17
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	37,345	43,540	16.59	13.53
Reservas y otros pasivos	443	457	3.16	0.46
<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>1,010,793</b>	<b>1,031,539</b>	<b>2.05</b>	<b>-0.62</b>
Recursos líquidos <sup>6-/</sup>	123,281	143,864	16.70	13.64
<b>PASIVOS NETOS<sup>7-/</sup></b>	<b>887,512</b>	<b>887,675</b>	<b>0.02</b>	<b>-2.60</b>

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo.

<sup>1-/</sup> Cifras modificadas a partir de agosto de 2018 conforme a las NIF 2018, adoptadas por el IPAB a partir de dicho periodo. Para fines de presentación y comparabilidad en este informe, los datos de diciembre de 2017 son ajustados de acuerdo a los cambios contables implementados, sin que ello implique una modificación de los Estados Financieros Auditados correspondientes a esa fecha.

<sup>2-/</sup> Cifras preliminares.

<sup>3-/</sup> Variaciones con respecto a diciembre de 2017.

<sup>4-/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2018 de 2.69 por ciento dada a conocer por el INEGI.

<sup>5-/</sup> Incluye sobretasa por emisiones pendientes de amortizar.

<sup>6-/</sup> 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.

<sup>7-/</sup> Pasivos totales menos recursos líquidos.

Fuente: IPAB.

Al cierre de septiembre de 2018, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2017, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- Un incremento en el rubro “Reserva para la Protección al Ahorro Bancario” de 13.53 por ciento en términos reales respecto a diciembre de 2017, como resultado de la acumulación de los ingresos provenientes del 25 por ciento de las Cuotas que mensualmente recibe el Instituto.
- Un aumento de 0.46 por ciento en términos reales en el rubro “Reservas y Otros Pasivos”, debido a un mayor saldo en las Reservas para Asuntos Contenciosos y Contingencias Laborales

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- Un decremento de 1.17 por ciento en términos reales en el rubro “Emisiones realizadas”, y el cual se explica por una variación nominal menor a la inflación acumulada durante el periodo. En términos nominales, de diciembre de 2017 a septiembre de 2018, se observó una variación de 14 mil 537 millones de pesos.

## 2. Fuentes y usos

### a. Cuotas

Durante el tercer trimestre de 2018, se recibieron 5 mil 757 millones de pesos por concepto de las Cuotas que las instituciones de banca múltiple cubren al Instituto. De este total, el 75 por ciento se destina al pago de las obligaciones financieras derivadas del Programa de Apoyo Ahorradores de la Banca y el restante 25 por ciento, después de cubrir gastos de operación y administración, se destina al Fondo de Protección al Ahorro Bancario.

### b. Refinanciamiento

Durante el periodo de julio a septiembre de 2018, se obtuvieron recursos por 60 mil 69 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 68 mil 508 millones de pesos.

Las diferentes fuentes de recursos del Instituto no presentan, necesariamente, una aplicación que refleje el monto exacto que fue ingresado. Lo anterior, en virtud de la acumulación o uso de activos líquidos en ese periodo.

## 3. Activos

En los cuadros siguientes se muestra la evolución de los Activos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2018.

### EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(Millones de pesos)

#### CUADRO 2

Concepto	Saldo <sup>1-/</sup>	Saldo <sup>2-/</sup>	Variación % <sup>3-/</sup>	
	31-dic-17	30-sep-18	Nominal	Real <sup>4-/</sup>
Activos Líquidos	85,935	100,324	16.74	13.68
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo de Protección al Ahorro Bancario	37,345	43,540	16.59	13.53
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto <sup>5-/</sup>	109	183	67.60	63.21
Recuperación de cartera y activos <sup>6-/</sup>	143	151	5.51	2.75
Otros activos	88	84	-4.38	-6.88
Operaciones con instrumentos financieros derivados <sup>7-/</sup>	0.0	50	N.A	N.A
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>123,621</b>	<b>144,332</b>	<b>16.75</b>	<b>13.69</b>

### EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(Millones de pesos)

#### CUADRO 3

Chequeras fideicomisos	142	150	5.44	2.68
Activos por recuperar	0	1	28.25	24.89
<b>TOTAL</b>	<b>142</b>	<b>151</b>	<b>5.51</b>	<b>2.75</b>
Activos por recuperar/Subtotal de Activos	0.0%	0.0%	0.0	N.A.

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo.

<sup>1-/</sup> Cifras modificadas a partir de agosto de 2018 conforme a las NIF 2018, adoptadas por el IPAB a partir de dicho periodo. Para fines de presentación y comparabilidad en este informe, los datos de diciembre de 2017 son ajustados de acuerdo a los cambios contables implementados, sin que ello implique una modificación de los Estados Financieros Auditados correspondientes a esa fecha.

<sup>2-/</sup> Cifras preliminares.

<sup>3-/</sup> Variaciones con respecto a diciembre de 2017.

<sup>4-/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2018 de 2.69 por ciento dada a conocer por el INEGI.

<sup>5-/</sup> Se considera el saldo de la cuenta de cheques para el manejo de gastos de operación y administración del Instituto.

<sup>6-/</sup> Saldo neto de fideicomisos.

<sup>7-/</sup> Corresponde al Valor de Mercado de las Operaciones con Instrumentos financieros derivados.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Al 30 de septiembre de 2018, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, es de 144 mil 332 millones de pesos, cifra que representó un incremento de 13.69 por ciento en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2017.

Dicho incremento se explica principalmente por las siguientes variaciones:

- a. Un aumento de 13.68 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”.
- b. Un incremento de 13.53 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 aumento de 63.21 por ciento en términos reales en el rubro “Recursos cuotas 25% Operación y Gastos de administración del Instituto”, debido principalmente a la acumulación de recursos no ejercidos durante el periodo de enero a septiembre de 2018, por concepto de gastos de administración y operación.
- d. Un incremento de 2.75 por ciento en términos reales en el rubro de “Recuperación de cartera y activos”, debido principalmente al incremento en el saldo del Fideicomiso de Activos Corporativos Estratégicos (FACE).

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- e. Un decremento de 6.88 por ciento en términos reales en el rubro “Otros activos”, por una disminución en el valor de los activos fijos netos del Instituto.

#### **4. Posición financiera**

Al cierre del tercer trimestre de 2018, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 31 mil 539 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 144 mil 332 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras de 887 mil 207 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un decremento en términos reales de 2.62 por ciento con respecto a diciembre de 2017.

**POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**  
(Millones de pesos)  
**CUADRO 4**

Concepto	Saldo <sup>1/</sup>	Saldo <sup>2/</sup>	Variación % <sup>3/</sup>	
	31-dic-17	30-sep-18	Nominal	Real <sup>4/</sup>
Pasivos Totales	1,010,793	1,031,539	2.05	-0.62
Activos Totales	123,621	144,332	16.75	13.69
<b>Posición Financiera</b>	<b>887,172</b>	<b>887,207</b>	<b>0.0</b>	<b>-2.62</b>

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo.

<sup>1/</sup> Cifras modificadas a partir de agosto de 2018 conforme a las NIF 2018, adoptadas por el IPAB a partir de dicho periodo. Para fines de presentación y comparabilidad en este informe, los datos de diciembre de 2017 son ajustados de acuerdo a los cambios contables implementados, sin que ello implique una modificación de los Estados Financieros Auditados correspondientes a esa fecha.

<sup>2/</sup> Cifras preliminares.

<sup>3/</sup> Variaciones con respecto a diciembre de 2017.

<sup>4/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2018 de 2.69 por ciento dada a conocer por el INEGI.

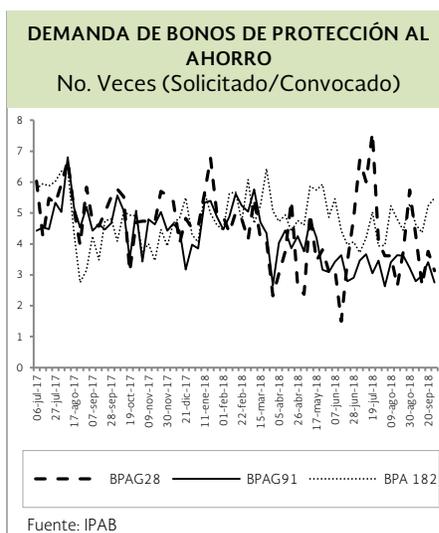
Fuente: IPAB.

La disminución en la posición financiera del Instituto de 2.62 por ciento en términos reales, se explica principalmente por el aumento en términos reales de los activos netos del Instituto.

**5. Operaciones de canje y refinanciamiento**

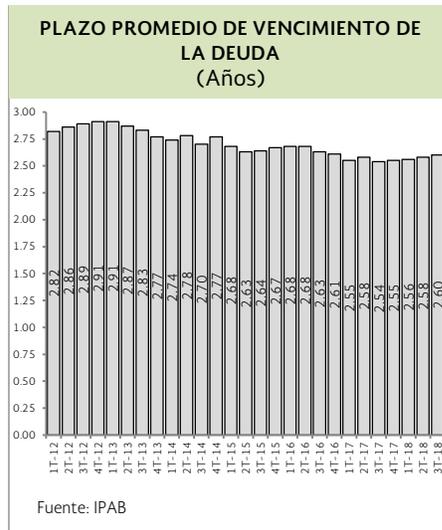
Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2o. de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2018, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, 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. Conforme al programa de subastas dado a conocer al público inversionista el 28 de junio de 2018, durante el tercer trimestre de 2018 el Instituto colocó Bonos a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 59 mil 800 millones de pesos.

Durante el tercer trimestre de 2018, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 4.04 veces el monto subastado, presentando un decremento de 0.99 veces con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2017.

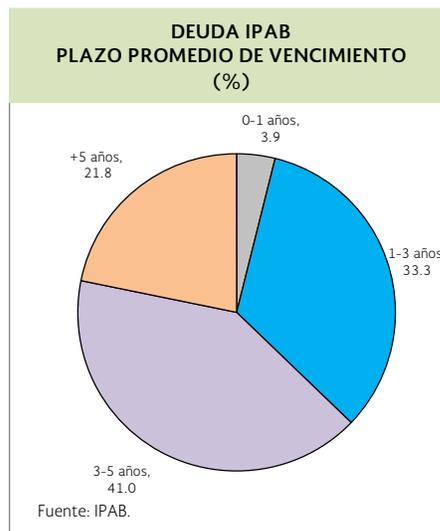


Asimismo, durante el tercer trimestre de 2018, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.14 puntos porcentuales, cifra menor en 0.01 puntos porcentuales a la sobretasa promedio registrada durante el periodo de julio a septiembre de 2017.

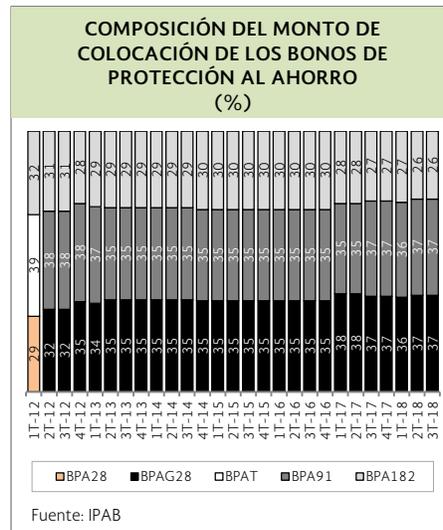
Al cierre del tercer trimestre de 2018, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.60 años, dato 0.06 años mayor observado al cierre del tercer trimestre de 2017.



En comparación con el tercer trimestre de 2017, la proporción de la deuda con vencimiento de uno a tres años subió 1.07 puntos porcentuales y el correspondiente al plazo mayor a cinco años aumentó 0.02 puntos porcentuales. En sentido inverso, el porcentaje de la deuda con vencimiento de tres años a cinco años se redujo en 1.02 puntos porcentuales, y con vencimiento menor a un año bajo 0.07 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 28 de septiembre de 2018, para el cuarto trimestre de 2018, el monto total de Bonos a colocar será de 59 mil 800 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 66 mil 500 millones de pesos, integrados por 16 mil 900 millones de pesos de BPAG28, 31 mil 200 millones de pesos de BPAG91 y 18 mil 400 millones de pesos de BPA182. De esta forma, la colocación neta de Bonos de Protección al Ahorro será de 6 mil 700 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda nacional.