

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 2019.

1.- Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2019.

Evolución de los Pasivos del IPAB al 30 de septiembre de 2019

(Millones de pesos)

Cuadro 1

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-18	Saldo ^{2/} 30-sep-19	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Emisiones realizadas ^{5/}	985,911	1,004,871	1.92	1.02
Operaciones con instrumentos financieros derivados ^{6/}	0.0	102	n.a	n.a
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	45,838	53,142	15.93	14.91
Reservas y otros pasivos	486	451	-7.16	-7.99
Pasivos Totales	1,032,236	1,058,567	2.55	1.64
Recursos líquidos ^{7/}	130,502	160,250	22.80	21.71
Pasivos Netos^{8/}	901,734	898,317	-0.38	-1.26

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 2018

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2019 de 0.89 por ciento, dada a conocer por el INEGI. La variación real se calculó mediante composición de tasas, por lo que la variación nominal no necesariamente corresponde a la suma aritmética de la variación real más inflación.

^{5/} Incluye sobretasa por emisiones pendientes de amortizar.

^{6/} Corresponde al valor de mercado de las operaciones con instrumentos financieros derivados.

^{7/} 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.

^{8/} Pasivos totales menos recursos líquidos.

Fuente: IPAB.

Al cierre de septiembre de 2019, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2018, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- Una disminución de 7.99 por ciento en términos reales en el rubro “Reservas y Otros Pasivos”, debido principalmente a un menor saldo en las subcuentas de “Impuestos y cuotas por pagar”, “Acreedores diversos” y “Sueldos por pagar”.

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- Un aumento de 1.02 por ciento en términos reales en el rubro “Emisiones realizadas”, el cual se explica por una colocación neta nominal de BPAS, considerando intereses devengados, de 18 mil 960 millones de pesos durante el periodo de enero a septiembre de 2019;

- c) Un incremento en el rubro “Reserva para la Protección al Ahorro Bancario”, de 14.91 por ciento en términos reales respecto a diciembre de 2018, como resultado de la acumulación de los ingresos provenientes del 25 por ciento de las Cuotas que mensualmente recibe el Instituto, y
- d) Un aumento de 102 millones de pesos en la posición por “Operaciones con instrumentos financieros derivados”, las cuales presentaron cambios en su valuación a mercado ocasionados por la disminución tanto de la curva de tasas de interés como de su volatilidad.

2.-Fuentes y Usos

a) Cuotas

Durante el tercer trimestre de 2019, se recibieron 6 mil 176 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 2019 se obtuvieron recursos por 57 mil 483 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 88 mil 752 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 2019.

Evolución de los Activos del IPAB al 30 de septiembre de 2019

(Millones de pesos)

Cuadro 2

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-18	Saldo ^{2/} 30-sep-19	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Activos líquidos	84,663	107,108	26.51	25.39
Recursos cuotas 25 por ciento- Fondo de Protección al Ahorro Bancario	45,838	53,142	15.93	14.91
Recursos cuotas 25 por ciento –Operación y gastos de administración del Instituto ^{5/}	91	231	153.47	151.22
Recuperación de cartera y activos ^{6/}	153	158	3.11	2.20
Otros activos	83	81	-2.39	-3.26
Operaciones con instrumentos financieros derivados ^{7/}	265	0	-100.00	-100.00
Activos Totales	131,094	160,719	22.60	21.51

Evolución de los Activos por Recuperar al 30 de septiembre de 2019

(millones de pesos)

Cuadro 3

Chequeras fideicomisos	152	157	3.09	2.18
Activos por recuperar	0	1	9.19	8.22
Total	153	158	3.11	2.20

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 2018

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2019 de 0.89 por ciento dada a conocer por el INEGI. La variación real se calculó mediante composición de tasas, por lo que la variación nominal no necesariamente corresponde a la suma aritmética de la variación real más inflación.

^{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.

^{7/} Corresponde al Valor del Mercado de las operaciones con Instrumentos financieros derivados.

Fuente: IPAB.

Al 30 de septiembre de 2019, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización es de 160 mil 719 millones de pesos, cifra que representó un incremento de 21.51 por ciento en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2018.

Dicho incremento se explica principalmente por las siguientes variaciones:

- Un aumento de 25.39 por ciento en términos reales en el rubro “Activos líquidos”, debido principalmente a la acumulación de recursos provenientes de la colocación de BPAS, 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 14.91 por ciento en términos reales en el rubro “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 151.22 por ciento en términos reales en el rubro “Operación y Gastos de administración del Instituto”, debido a la acumulación de recursos no ejercidos durante el periodo de enero a septiembre de 2019, por concepto de gastos de administración y operación.
- d) Un incremento de 2.20 por ciento en términos reales en el rubro de “Recuperación de cartera y activos”, debido principalmente al incremento en el saldo de Fideicomiso de Activos Corporativos Estratégicos (FACE) por concepto de acumulación de intereses ganados, y

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- e) Una reducción de 3.26 por ciento en términos reales en el rubro “Otros activos”, por una disminución en el valor de los activos fijos netos del Instituto, y
- f) Una disminución total en la posición por “Operaciones con instrumentos financieros derivados”, debido a cambios en su valuación a mercado ocasionados por la disminución tanto en la curva de tasas de interés como de su volatilidad.

4.- Posición Financiera

Al cierre del tercer trimestre de 2019, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 58 mil 567 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 160 mil 719 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras de 897 mil 847 millones de pesos, y representa la posición financiera del Instituto, la cual registró una variación negativa en términos reales de 1.25 por ciento con respecto a diciembre de 2018.

Posición Financiera del IPAB al 30 de septiembre de 2019

(Millones de pesos)

Cuadro 4

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-18	Saldo ^{2/} 30-sep-19	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	1,032,236	1,058,567	2.55	1.64
Activos Totales	131,094	160,719	22.60	21.51
Posición Financiera	901,142	897,847	-0.37	-1.25

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 2018

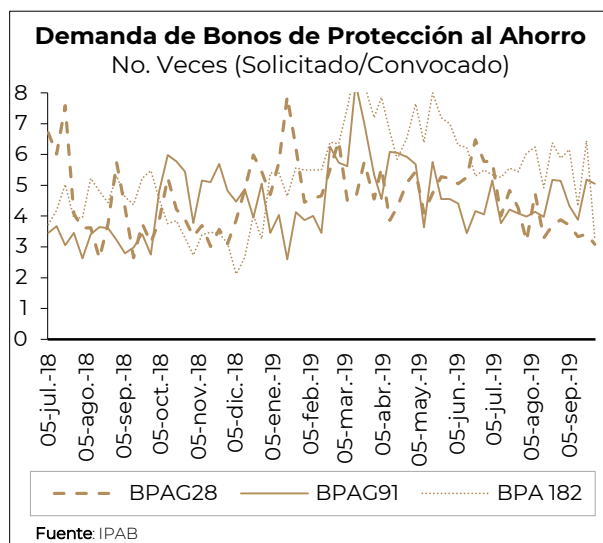
^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de enero a septiembre de 2019 de 0.89 por ciento dada a conocer por el INEGI. La variación real se calculó mediante composición de tasas, por lo que la variación nominal no necesariamente corresponde a la suma aritmética de la variación real más inflación.

Fuente: IPAB.

5.- Operaciones de Canje y Refinanciamiento

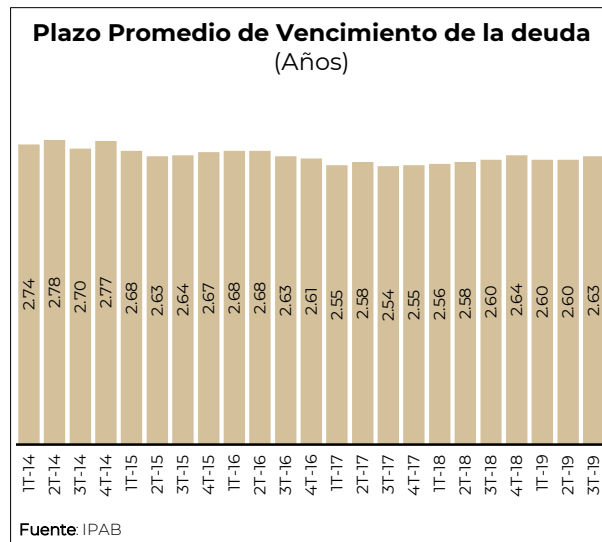
Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2º de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio Fiscal 2019, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, 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 27 de junio de 2019, durante el tercer trimestre de 2019 el Instituto colocó Bonos a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 57 mil 200 millones de pesos.

Durante el tercer trimestre de 2019, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 4.55 veces el monto subastado, presentando una variación absoluta de 0.51 veces con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2018.

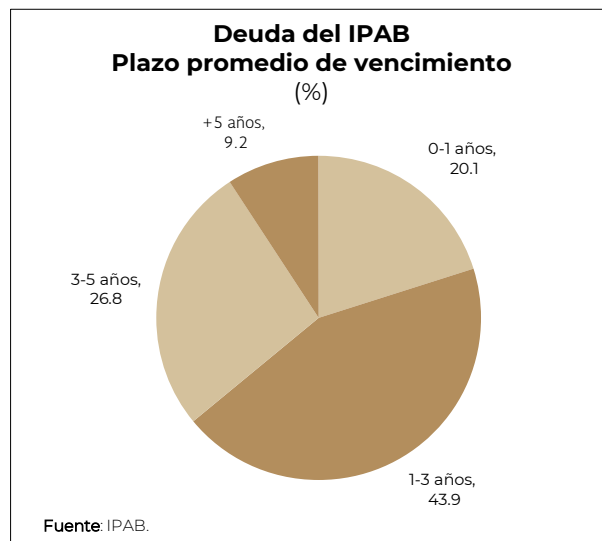


Asimismo, durante el tercer trimestre de 2019, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.12 puntos porcentuales, con lo que registró una caída de 0.02 puntos porcentuales en términos absolutos respecto a la sobretasa promedio correspondiente al periodo de julio a septiembre de 2018.

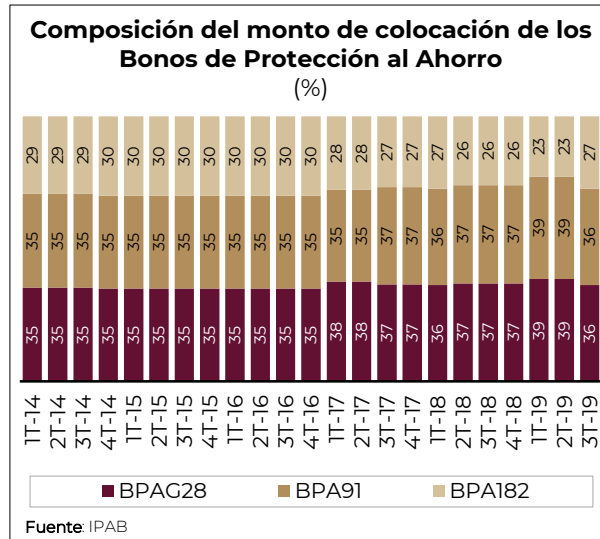
Al cierre del tercer trimestre de 2019, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.63 años, dato 0.03 años mayor al observado al cierre del tercer trimestre de 2018.



En comparación con el tercer trimestre de 2018, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año se redujo 1.71 puntos porcentuales. En sentido inverso, el porcentaje de la deuda con plazo por vencer de uno a tres años subió 1.30 puntos porcentuales y de tres a cinco años, aumentó 0.68 puntos porcentuales; y mayor a cinco años, se decremento 0.27 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 27 de septiembre de 2019, para el cuarto trimestre de 2019, el monto total de Bonos a colocar será 55 mil 900 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 59 mil 300 millones de pesos, integrados por 18 mil 300 millones de pesos de BPAG28, 23 mil 400 millones de pesos de BPAG91 y 17 mil 600 millones de pesos de BPA182. De esta forma, la descolocación neta de Bonos de Protección al Ahorro será de 3 mil 400 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda Nacional.