

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

CUENTA PÚBLICA 2014

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

ESQUEMAS BURSÁTILES Y DE COBERTURAS FINANCIERAS

AL 31 DE DICIEMBRE 2014

ESQUEMAS BURSÁTILES

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de títulos de crédito emitidos se integra como sigue:

Concepto	2014
Certificados Bursátiles Quirografarios a Corto Plazo	0
Certificados Bursátiles Quirografarios a Largo Plazo	3,650.0
Intereses devengados	9.0
Total	3,659.0

Con la finalidad de obtener mejores condiciones de financiamiento con base a la Reforma Financiera, el 11 de septiembre de 2014, el Instituto FONACOT realizó una nueva emisión de Certificados Bursátiles Quirografarios a largo plazo con clave de pizarra FNCOT 14 por un monto de 1,700.0 mdp con vencimiento el 7 de septiembre de 2017, en los que se pagan intereses mensuales a una Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) de 28 días más 0.09% (cero punto cero nueve puntos porcentuales).

Con fecha 12 de abril de 2013, el Instituto realizó una emisión de Certificados Bursátiles (CEBURES) Quirografarios a largo plazo con clave de pizarra FNCOT 13 por un monto de 1,950.0 mdp nominales, con vencimiento el 8 de abril de 2016, que paga intereses mensualmente, la tasa de interés que devenga es variable, resultado de adicionar 0.20% (cero punto veinte puntos porcentuales) a la tasa de TIIE de 28 días publicada en cada período de corte mensual.

COBERTURAS FINANCIERAS

Durante el 2014 el Instituto Fonacot realizó dos nuevas coberturas por medio de derivados denominados SWAPS cuyo objetivo es respaldar los pasivos adquiridos por el Instituto.

Dado lo anterior es importante mencionar que el Instituto continuara con la emisión quirografaria a largo plazo contratada el 12 de abril de 2013 y cubierta con Monex; con lo que respecta a las dos nuevas operaciones adquiridas, la primera cobertura se contrató el día 6 de noviembre con BBVA Bancomer y la segunda operación derivada se pactó el día 8 de diciembre con Banamex; estas emisiones fueron cubiertas con SWAPs y su único objeto es el de eliminar la exposición por cambios en la tasa de mercado.

Al 31 de diciembre 2014, estas son sus características:

Instrumento	Contraparte	Inicio	Venc.	Nocional	Parte Activa	Parte Pasiva
SWAP	MONEX	5-Jul-13	8-Abr-16	1,950.0	TIIE 28	4.97%
SWAP	BANCOMER	6-Nov-14	7-Sep-17	1,700.0	TIIE 28	4.30%
SWAP	BANAMEX	8-Dic-14	24-Nov-17	1,300.0	TIIE 28	4.67%

La intención del Instituto FONACOT para la contratación de instrumentos financieros derivados es solamente de cobertura y en ningún momento ha sido especulativa o con la intención de obtener productos financieros por cambios en las condiciones de mercado.