

BONOS DE PROTECCIÓN AL AHORRO

Con pago trimestral de interés y tasa de interés de referencia adicional

EMISIÓN IQaamddd TÍTULO MÚLTIPLE

El Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), con fundamento en los artículos 2 de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 20___; 80, fracción XV y 84, fracción III de la Ley de Protección al Ahorro Bancario; así como 10; 12; 13, fracción V; 14, fracción III; 19, fracción III y 23, fracción XV del Estatuto Orgánico del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, publicado en el Diario Oficial de la Federación el ___ de ___ de 20___; de conformidad con los acuerdos adoptados por su Junta de Gobierno en sus sesiones correspondientes al 29 de abril de 2011 y ___ de ___ de 20___, y en términos del acta de emisión de fecha ___ de ___ de 20___, expide el presente título múltiple que ampara ___ millones de Bonos de Protección al Ahorro con pago trimestral de interés y tasa de interés de referencia adicional (BPAG91), pagarés en serie que representan obligaciones generales e incondicionales de pago a cargo del propio IPAB, con las características siguientes:

Lugar y Fecha de Emisión: México, Distrito Federal, ___ de ___ de 20___.

Valor Nominal de cada BPAG91: \$100 (cien pesos 00/100 M.N.).

Valor Nominal Total de la Emisión: \$ _____ (_____ millones de pesos 00/100 M.N.).

Rendimiento: Intereses sobre saldos insolutos, pagaderos al vencimiento de cada periodo de interés.

Periodo(s) de Interés: Comenzarán a partir de la fecha de emisión de los BPAG91 amparados por el presente título. Estos periodos serán iguales al plazo de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a tres meses, que se coloquen en el mercado primario al inicio de cada uno de los periodos.

En caso de que no se colocaran CETES a tres meses de plazo en el mercado primario, estos periodos serán de 91 días o del número de días más cercano a 91 días, debiendo coincidir el vencimiento del periodo de interés de que se trate con la fecha en que se liquiden valores gubernamentales en el mercado primario.

Tasa de Interés: Para cada periodo de interés, la tasa de interés anual expresada en términos porcentuales, con redondeo a dos decimales, será la máxima entre: la tasa de CETES a tres meses de plazo y la Tasa Ponderada de Fondeo Gubernamental (TPFG), conforme a lo siguiente:

$$TI = \max(C, TPGF)$$

En donde:

TI = Tasa de interés anual expresada en términos porcentuales del periodo de interés correspondiente.

C = Tasa de rendimiento anual expresada en términos porcentuales, equivalente a la de descuento de los CETES a tres meses de plazo colocados en el mercado primario en la fecha de inicio de cada periodo de interés.

La tasa de rendimiento equivalente a la de descuento de los CETES a tres meses de plazo será la que dé a conocer el Gobierno Federal por conducto del Banco de México, como su agente financiero. Por CETES a tres meses de plazo se entenderán los colocados en el mercado primario al plazo de 91 días, o al plazo que sustituya a éste en caso de días inhábiles. En el evento de que en la fecha de inicio de un periodo de interés no sean colocados CETES a tres meses de plazo en el mercado primario, será aplicable de manera sustituta para dicho periodo la tasa de rendimiento anual equivalente a la de descuento de los CETES colocados en el mercado primario al plazo más cercano al de tres meses, en dicha fecha, o en su defecto, en la más cercana a ésta. En caso de igualdad en el número de días entre dos colocaciones, se le dará preferencia a la de menor plazo.

Para el caso de que, en la fecha de inicio de un periodo de interés, no sean publicadas las tasas de interés mencionadas en el párrafo anterior, la tasa sustituta aplicable será el promedio aritmético de las tasas de interés dadas a conocer por los proveedores de precios autorizados en términos de la Ley del Mercado de Valores, para CETES u otros valores emitidos por el Gobierno Federal con características similares a éstos, cuyo plazo por vencer sea igual o, en su defecto, el más cercano al periodo de interés que corresponda. Para este último supuesto, de existir dos valores con un plazo por vencer igualmente cercano a dicho periodo, se le dará preferencia al de menor plazo. En caso de que sólo exista un

proveedor de precios autorizado que dé a conocer las tasas mencionadas, se utilizará la información correspondiente a éste.

La tasa de interés sustituta se llevará al plazo de los CETES a tres meses que corresponda considerar para el periodo de interés de que se trate, y se utilizará al efecto la fórmula siguiente:

$$TE = \left(\left(1 + TR \times \frac{P}{360} \right)^{\frac{D}{P}} - 1 \right) \times \frac{360}{D}$$

En donde:

TE = Tasa de interés anual equivalente expresada en decimales.

TR = Tasa de rendimiento anual equivalente a la de descuento expresada en decimales de los CETES utilizados como referencia.

P = Plazo en días de los CETES utilizados como referencia.

D = Plazo en días del periodo de interés correspondiente.

TPFG = Tasa Ponderada de Fondeo Gubernamental simple en términos anuales con redondeo a dos decimales, a la cual las instituciones de crédito y casas de bolsa realizan las operaciones de reporto a plazo de un día con títulos de deuda gubernamental, calculada y dada a conocer por el Banco de México el mismo día de la subasta primaria de valores gubernamentales que serán colocados en la fecha de inicio de cada periodo de interés.

Los cálculos se efectuarán redondeados a diezmilésimas.

Cálculo de Intereses: Los intereses se calcularán multiplicando el valor nominal del título por el resultado de dividir la tasa de interés anual expresada en decimales que corresponda entre trescientos sesenta y multiplicando el resultado así obtenido por el número de días efectivamente transcurridos durante cada periodo de interés. Los intereses se pagarán al vencimiento de cada periodo de interés.

Fecha de Vencimiento: ___ de ___ de 20__.

Amortizaciones: En una sola exhibición el día de vencimiento.

Lugar de Pago: México, Distrito Federal, a través de la S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (Indeval) en términos del procedimiento previsto en el Reglamento Interior de dicha Institución.

Depósito en Administración: El presente título múltiple que ampara ___ millones de BPAG91 deberá mantenerse, en todo tiempo, depositado en el Indeval. Las transferencias de los BPAG91 se llevarán a cabo a través del Indeval, mediante el procedimiento establecido en el Reglamento Interior de dicha Institución. Las constancias que expida el Indeval conforme a la Ley del Mercado de Valores servirán para acreditar la titularidad de los BPAG91.

Los BPAG91 amparados por el presente título múltiple confieren a sus titulares iguales derechos. Cuando sea estrictamente necesario el IPAB, a solicitud del Indeval, sustituirá este título múltiple por títulos representativos de uno o más BPAG91 de la presente emisión.

Régimen Fiscal: El régimen fiscal aplicable a los BPAG91 será el previsto en la Ley del Impuesto sobre la Renta, así como en las disposiciones vigentes emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Garantía: De conformidad con lo previsto en el artículo 2 de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 20__:

- En el evento de que en las fechas en que corresponda efectuar pagos por principal o intereses de los valores que el Banco de México coloque por cuenta del IPAB, éste no tenga recursos suficientes para cubrir dichos pagos en la cuenta que para tal efecto le lleve el Banco de México, el propio Banco deberá proceder a emitir y colocar valores a cargo del IPAB, por cuenta de éste y por el importe necesario para cubrir los pagos que correspondan.

Al determinar las características de la emisión y de la colocación, el Banco procurará las mejores condiciones para el IPAB dentro de lo que el mercado permita.

- El Banco de México deberá efectuar la colocación de los valores a que se refiere el párrafo anterior en un plazo no mayor de 15 días hábiles contados a partir de la fecha en que se presente la insuficiencia de fondos en la cuenta del IPAB. Excepcionalmente, la Junta de Gobierno del Banco de México podrá ampliar este plazo una o más veces por un plazo conjunto no mayor de tres meses, si ello resulta conveniente para evitar trastornos en el mercado financiero.
- En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 45 de la Ley de Protección al Ahorro Bancario, se dispone que, en tanto se efectúe la colocación referida en el párrafo anterior, el Banco de México podrá cargar la cuenta corriente que le lleva a la Tesorería de la Federación, sin que se requiera la instrucción del Tesorero de la Federación, para atender el servicio de la deuda que emita el IPAB. El Banco de México deberá abonar a la cuenta corriente de la Tesorería de la Federación el importe de la colocación de valores que efectúe en términos del referido artículo.

Conforme a lo dispuesto en la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 20___, este título cuenta con la garantía prevista en el artículo 45 de la Ley de Protección al Ahorro Bancario.

EL EMISOR

INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO

**Secretario Adjunto de Protección
al Ahorro Bancario**

Secretario Adjunto Jurídico