



### III. OPERACIONES PASIVAS Y ACTIVAS E INFORME DE LAS OPERACIONES DE CANJE Y REFINANCIAMIENTO DEL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO AL TERCER TRIMESTRE DE 2021.

#### 1.- Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2021.

#### Evolución de los Pasivos del IPAB al 30 de septiembre de 2021

(Millones de pesos)

**Cuadro 1**

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-20	Saldo <sup>2/</sup> 30-sep-21	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Emisiones realizadas <sup>5/</sup>	994,272	980,416	-1.39	-5.98
Operaciones con instrumentos financieros derivados <sup>6/</sup>	8	0	-100.00	-100.00
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	40,700	45,783	12.49	7.26
Reserva para la aplicación de la prelación del Art. 180 de la LIC. <sup>7/</sup>	24,732	25,848	4.52	-0.35
Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias <sup>8/</sup>	221	227	2.69	-2.09
Reservas y otros pasivos	398	393	-1.14	-5.74
<b>Pasivos Totales</b>	<b>1,060,330</b>	<b>1,052,667</b>	<b>-0.72</b>	<b>-5.34</b>
Recursos líquidos <sup>9/</sup>	132,277	115,633	-12.58	-16.65
Recursos por recuperar del pago por subrogación de obligaciones garantizadas <sup>10/</sup>	24,732	25,848	4.52	-0.35
<b>Pasivos Netos<sup>11/</sup></b>	<b>903,321</b>	<b>911,185</b>	<b>0.87</b>	<b>-3.82</b>

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

<sup>1/</sup> Cifras conforme a Estados Financieros.

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

<sup>3/</sup> Variaciones con respecto a diciembre de 2020

<sup>4/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2020 a septiembre de 2021 de 4.88%, 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.

<sup>5/</sup> Incluye intereses devengados y sobretasas por emisiones pendientes de amortizar.

<sup>6/</sup> Corresponde al valor de mercado de las operaciones con instrumentos financieros derivados. Cabe señalar que dichas operaciones vencieron el 11 de febrero de 2021, por lo que el Instituto no cuenta con operaciones vigentes al cierre de septiembre de 2021.

<sup>7/</sup> Corresponde a la reserva para subrogación de obligaciones garantizadas de Banco Ahorro Famsa S.A., Institución de Banca Múltiple en Liquidación Judicial (BAFELJ) y Accendol Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple en liquidación (ACCENDOL), el cual presento el mismo ajuste que la cuenta por cobrar del activo denominado "Pago por subrogación de obligaciones garantizadas".

<sup>8/</sup> Corresponde al saldo de la reserva para hacer frente a erogaciones relacionadas a resoluciones bancarias.

<sup>9/</sup> No incluye el saldo de los recursos de cuotas 25.0% correspondiente a recursos para operación y gastos de administración del Instituto ni recuperación de cartera y activos, ni otros activos

<sup>10/</sup> Corresponde a los recursos por recuperar que se puedan generar de la liquidación de BAFELJ, por 24,578.6 millones de pesos, y ACCENDOL por 1,269.7 millones de pesos.

<sup>11/</sup> Pasivos totales menos recursos líquidos y recursos por recuperar del pago por subrogación de obligaciones garantizadas  
Fuente: IPAB.

Al cierre de septiembre de 2021, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2020, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- a) Un decremento de 5.98 puntos porcentuales en términos reales en el rubro “Emisiones realizadas”, el cual resulta de la descolocación neta de BPAS y pago de intereses, durante el periodo de enero a septiembre de 2021;
- b) Un decremento de 100 Puntos porcentuales en la posición por “Operaciones con instrumentos financieros derivados”, debido al vencimiento de la totalidad de la posición con que contaba el Instituto al cierre del año 2020;

En seguimiento a lo informado a la Junta de Gobierno en su Sesión Ordinaria Número 135, durante 2018 el Instituto pactó coberturas tipo “Collar” con costo cero para sus emisiones con pago de cupón mensual (BPAG28), por un monto nominal total de 62 mil 500 millones de pesos, con seis distintas contrapartes, dichas coberturas fueron pactadas conforme a las políticas aprobadas por la Junta de Gobierno en sus Sesiones Ordinarias números 54 y 55, el 18 de septiembre y el 25 de noviembre de 2004, respectivamente. La última de estas operaciones venció el 11 de febrero de 2021;

- c) Un incremento de 7.26 puntos porcentuales en términos reales en el rubro “Reserva para Protección al Ahorro Bancario”, debido principalmente a la acumulación del 25.00% de las cuotas que el Instituto recibe por parte de las Instituciones de Banca Múltiple (IBM). Cabe señalar que, el 29 de septiembre, se realizó un retiro del Fondo de Protección al Ahorro Bancario de 1 mil 300 millones de pesos para hacer frente al pago de Obligaciones Garantizadas de ACCENDOL;
- d) Una disminución de 0.35 puntos porcentuales en términos reales en la “Reserva para la aplicación de la prelación del Artículo 180 de la Ley de Instituciones de Crédito (LIC)” debido al efecto neto proveniente de los ajustes y pagos realizados en el periodo de subrogación de obligaciones garantizadas en la liquidación de BAFELJ por 24 mil 578.6 millones de pesos y de ACCENDOL, este último por la cantidad de 1 mil 269.7 millones de pesos.
- e) Una disminución de 2.09 puntos porcentuales en términos reales en el rubro “Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias”, derivado de los gastos erogados por el Pago de Obligaciones Garantizadas en el proceso de liquidación judicial de BAFELJ, mismos que se encuentran en proceso de ser reembolsados al Instituto, y;
- f) Un decremento de 5.74 puntos porcentuales en términos reales en el rubro “Reservas y Otros Pasivos”, debido principalmente a la disminución en la subcuenta de “Impuestos y Cuotas que Pagar”.

La estrategia de manejo de la deuda instrumentada por el IPAB ha permitido reducir el saldo de sus pasivos netos en términos reales, a partir de la aplicación de recursos propios y recursos presupuestarios, con el objeto de enfrentar los intereses reales de la deuda y evitar el crecimiento real de los pasivos. El monto de los pasivos netos del Instituto a precios corrientes, pasó de 903 mil 321 millones de pesos en diciembre de 2020 a 911 mil 185 millones de pesos en septiembre de 2021, presentando un incremento en términos nominales de



0.87% y una disminución de 3.82% en términos reales, considerando que durante ese periodo, la inflación acumulada fue de 4.88%.

## 2.-Activos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los Activos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2021.

### Evolución de los Activos del IPAB al 30 de septiembre de 2021

(Millones de pesos)

#### Cuadro 3

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-20	Saldo <sup>2/</sup> 30-sep-21	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Activos líquidos	91,356	69,624	-23.79	-27.33
Recursos cuotas 25%- Fondo de Protección al Ahorro Bancario	40,700	45,783	12.49	7.26
Recursos cuotas 25% –Operación y gastos de administración del Instituto <sup>-5/</sup>	57	269	370.71	348.82
Recursos cuotas 25% Fondo para Contingencias de Resoluciones Bancarias <sup>-6/</sup>	221	227	2.69	-2.09
Recursos pendientes relacionados al pago de obligaciones <sup>-7/</sup>	0	30	>100.00	>100.00
Recuperación de cartera y activos <sup>-8/</sup>	167	172	2.74	-2.04
Pago por subrogación de obligaciones garantizadas <sup>-9/</sup>	24,732	25,848	4.52	-0.35
Otros activos <sup>-10/</sup>	236	233	-1.33	-5.92
<b>Activos Totales</b>	<b>157,469</b>	<b>142,185</b>	<b>-9.71</b>	<b>-132.91</b>

### Evolución de los Activos por Recuperar al 30 de septiembre de 2021

(millones de pesos)

#### Cuadro 3

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-20	Saldo <sup>2/</sup> 30-sep-21	Variación % <sup>3/</sup>	Real <sup>4/</sup>
Chequeras fideicomisos	167	172	2.77	-2.01
Activos por recuperar <sup>-11/</sup>	24,732	25,849	4.51	-0.35
<b>Total</b>	<b>24,899</b>	<b>26,020</b>	<b>4.50</b>	<b>-0.36</b>

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

<sup>1/</sup> Cifras conforme a Estados Financieros.

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

<sup>3/</sup> Variaciones con respecto a diciembre de 2020

<sup>4/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2020 a septiembre de 2021 de 4.88% 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.

<sup>-5/</sup> Se considera el saldo de la cuenta de cheques para el manejo de gastos de operación y administración y el monto de recursos pendientes por ejercer en el presupuesto de la administración para gastos operativos del Instituto.

<sup>-6/</sup> Corresponde al saldo del fondo para hacer frente a erogaciones relacionadas a resoluciones bancarias.

<sup>-7/</sup> Corresponde al saldo de las cuentas destinadas al pago de obligaciones garantizadas, el cual fue de 0.23 millones de pesos al cierre de 2020 y de 30.29 millones de pesos al cierre de septiembre de 2021.

<sup>8/</sup> Saldo neto de Fideicomisos.

<sup>-9/</sup> Corresponde al pago de subrogación de obligaciones garantizadas de BAFELJ y ACCENDOL. La variación respecto a diciembre de 2020 resulta del efecto neto del ajuste de cuentas garantizadas y el pago de obligaciones garantizadas.

<sup>10/</sup> Incluye inmuebles, mobiliario y equipo de cómputo. Así mismo dicha disminución se debe a la depreciación de estos activos.

<sup>-11/</sup> Los saldos al cierre de diciembre de 2020 suman 24 mil 731.7 millones de pesos de activos por recuperar del pago de obligaciones garantizadas de BAFELJ, así como 0.5 millones de pesos de otros activos por recuperar. Por su parte, al cierre de septiembre de 2021, los activos por recuperar del pago de obligaciones garantizadas de BAFELJ, suman 24 mil 578.6 millones de pesos los activos por recuperar del pago de obligaciones de ACCENDOL suman 1,269.7 millones de pesos y los otros activos por recuperar 0.5 millones de pesos.

Fuente: IPAB.

Al 30 de septiembre de 2021, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización fue de 142 mil 185 millones de pesos, cifra que representó un decremento de 13.91% en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2020.

Dicha variación se explica principalmente por lo siguiente:

- a) Una disminución de 27.33 puntos porcentuales en términos reales en el rubro “Activos líquidos”, debido principalmente a la amortización y pago de intereses de BPAS en el periodo;
- b) Un incremento de 7.26 puntos porcentuales en términos reales en el rubro “Fondo de Protección al Ahorro Bancario”, debido principalmente al ingreso del 25.00% de las cuotas que el Instituto recibe por parte de las IBM. Cabe señalar que, el 29 de septiembre, se realizó un retiro del Fondo De Protección al Ahorro Bancario de 1 mil 300 millones de pesos para hacer frente al Pago de Obligaciones Garantizadas de ACCENDOL;
- c) Un aumento de 348.82 puntos porcentuales en términos reales en el rubro “Operación y Gastos de administración del Instituto”, debido a un remanente mayor por recursos no ejercidos en el presupuesto de administración para hacer frente a los gastos de operación del Instituto;
- d) Una disminución de 2.09 puntos porcentuales en términos reales en el “Fondo para Contingencias de Resoluciones Bancarias”, por la aplicación de recursos para cubrir los gastos erogados por el IPAB asociados al pago de Obligaciones Garantizadas en el proceso de liquidación judicial de BAFELJ, mismos que se encuentran en proceso de ser reembolsados el Instituto;
- e) Un aumento de 30 millones de pesos en “Recursos pendientes relacionados al Pago de Obligaciones”, con el que se podrá hacer frente al Pago de Obligaciones Garantizadas de ACCENDOL, el cual se confirmará por parte del Apoderado Liquidador en el mes de octubre; así mismo, incluye los movimientos relacionados, entre otros, con comisiones, intereses, e impuestos en las cuentas de BBVA destinadas al Pago de Obligaciones Garantizadas en la liquidación de BAFELJ;
- f) Un decremento en términos reales de 2.04 puntos porcentuales en el renglón “Recuperación de cartera y activos”, debido a ciertas erogaciones realizadas por la administración del Fideicomiso de Activos Corporativos Estratégicos (FACE) en el periodo mencionado;
- g) Una disminución de 0.35 puntos porcentuales en términos reales en la cuenta por cobrar denominada “Pago por subrogación de Obligaciones Garantizadas”, de BAFELJ que asciende a un monto de 24 mil 578.6 millones de pesos, así como, el incremento generado por el proceso de liquidación de ACCENDOL por un monto de 1 mil 269.7 millones de pesos, mismo que no compensa el crecimiento de la inflación en términos reales;
- h) Un decrecimiento de 5.92 puntos porcentuales en términos reales en el rubro “Otros activos”, por un ajuste en el valor del inmueble ubicado en la calle de Varsovia



número 19, en comparación al cierre de 2020. Dicha disminución se debe a la depreciación de este activo.

### 3.-Aplicación de recursos al pago de la deuda

- Durante el periodo de julio a septiembre de 2021, se obtuvieron recursos por 58 mil 624 millones de pesos provenientes de la colocación primaria de los Bonos, considerando su valor de liquidación.
- Así mismo, se recibieron 6 mil 957 millones de pesos por concepto de las Cuotas que las IBM pagan al Instituto. De este total, el 75.00% se destina al pago de las obligaciones financieras derivadas del Programa de Apoyo a Ahorradores de la Banca<sup>1</sup>.

Con los recursos de refinanciamiento, del 75.00% de las cuotas y de recuperaciones, así como con los intereses generados por la inversión de dichos recursos líquidos, el Instituto pago las obligaciones siguientes: Pago de principal e intereses de los Bonos por 88 mil 155 millones de pesos.

#### **Pago de principal e intereses de los Bonos al 30 de septiembre de 2021**

(Millones de pesos)

**Cuadro 2**

Concepto	Monto		Variación %	
	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2021	Nominal	Real <sup>1/</sup>
Pago de principal	54,900	72,600	32.24	24.75
Pago de intereses	20,716	15,555	-24.91	-29.16
<b>TOTAL</b>	<b>75,616</b>	<b>88,155</b>	<b>16.58</b>	<b>9.98</b>

<sup>1/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de septiembre de 2020 a septiembre de 2021 de 6.00%, 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 la inflación.

Fuente: IPAB.

Los recursos de refinanciamiento aplicados<sup>2</sup> durante el periodo de julio a septiembre de 2021 al pago de obligaciones financieras del Instituto sumaron 81 mil 184 millones de pesos. Por su parte, en este mismo periodo y conforme al calendario autorizado por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para la ministración de los recursos provenientes del Ramo 34 contenidos en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) en lo correspondiente al Programa de Apoyo a Ahorradores de la Banca, se aplicaron recursos para el pago de la deuda del Instituto y del 75.00% de las cuotas recibidas de las IBM.

<sup>1</sup> El restante 25.00% de las cuotas, después de cubrir gastos de operación y administración, se destina al Fondo de Protección al Ahorro Bancario.

<sup>2</sup> La diferencia de los recursos aplicados respecto de los montos recibidos durante el periodo, se explica por la acumulación o desacumulación de recursos que se tienen invertidos como activos líquidos en las cuentas que maneja el Instituto.

Cabe señalar que, 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.

#### 4.- Posición Financiera

Al cierre del tercer trimestre de 2021, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 52 mil 667 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 142 mil 185 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras es de 910 mil 482 millones de pesos y representa la posición financiera del Instituto, la cual registró una disminución en términos reales de 3.85% con respecto a diciembre de 2020.

#### **Posición Financiera del IPAB al 30 de septiembre de 2021**

(Millones de pesos)

**Cuadro 4**

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-20	Saldo <sup>2/</sup> 30-sep-21	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Pasivos Totales	1,060,330	1,052,667	-0.72	-5.34
Activos Totales	157,469	142,185	-9.71	-13.91
<b>Posición Financiera</b>	<b>902,861</b>	<b>910,482</b>	<b>0.84</b>	<b>-3.85</b>

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

<sup>1/</sup> Cifras conforme a Estados Financieros.

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

<sup>3/</sup> Variaciones con respecto a diciembre de 2020

<sup>4/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2020 a septiembre de 2021 de 4.88%, 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 la inflación.

Fuente: IPAB.

#### 5.- Operaciones de Canje y Refinanciamiento

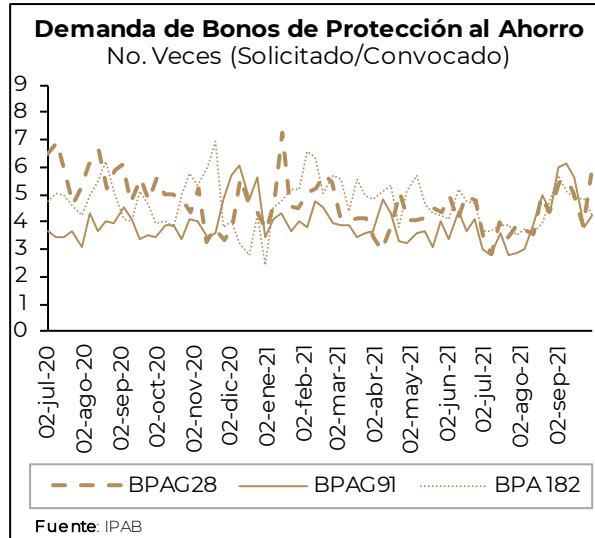
A través de lo dispuesto por el artículo 2º de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio Fiscal 2021, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras con el objeto 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 25 de junio de 2021, durante el tercer trimestre de 2021 el Instituto colocó BPAS a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 58 mil 800 millones de pesos.

Durante el tercer trimestre de 2021, el promedio de la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 4.19 veces el monto subastado, dato 0.57 veces menor con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2020.

Por otro lado, derivado de la crisis provocada por el virus SARS-CoV-2, las sobretasas de colocación de los instrumentos del Instituto se vieron afectadas, presentando incrementos durante el 2020 y una recuperación a partir del segundo semestre de dicho año y durante el

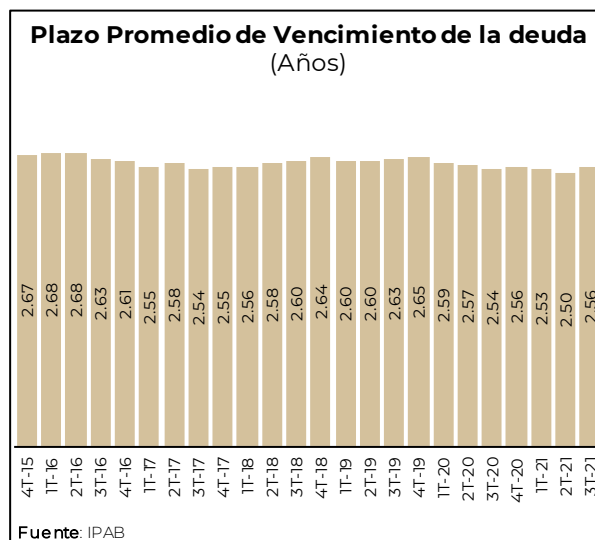


primer semestre de 2021, aunque sin retornar a los niveles que presentaban en 2019 e inicios de 2020. Dado lo anterior, durante el tercer trimestre de 2021, la sobretasa promedio



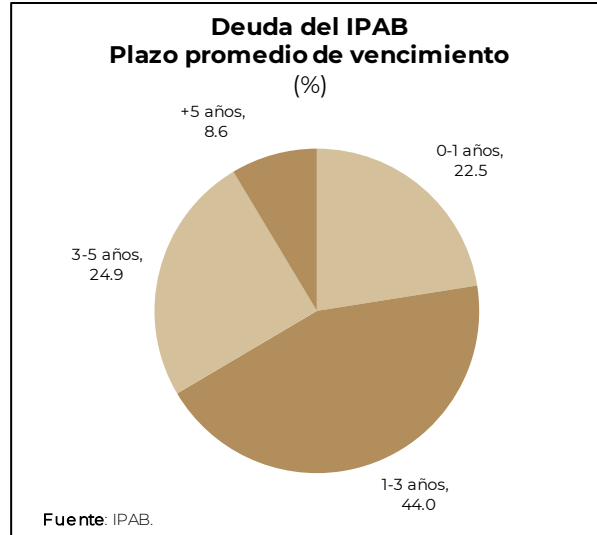
ponderada se ubicó en 0.20 puntos porcentuales, con lo que registró una caída de 0.01 puntos porcentuales en términos absolutos respecto a la sobretasa promedio correspondiente al periodo de julio a septiembre de 2020.

Al cierre del tercer trimestre de 2021, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.56 años, dato 0.02 años menor al observado al cierre del tercer trimestre de 2020.

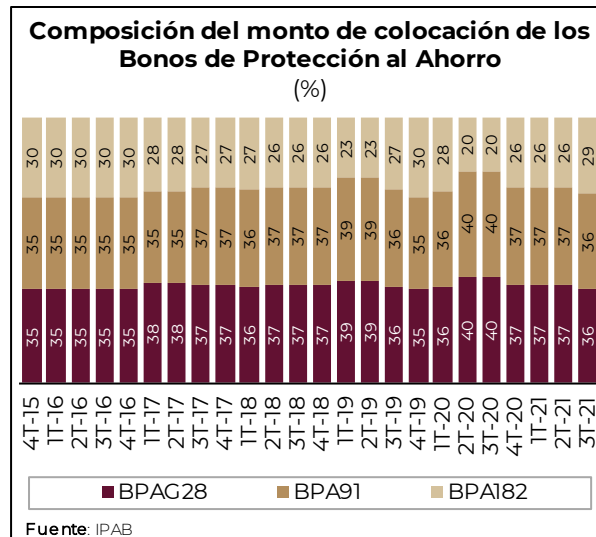


En comparación con el tercer trimestre de 2020, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año disminuyó 0.33 puntos porcentuales; por otro lado, la proporción de deuda con vencimiento de uno a tres años y de tres a cinco años, creció 0.57 puntos porcentuales y

1.77 puntos porcentuales respectivamente. En sentido inverso, el porcentaje de la deuda con plazo por vencer mayor a cinco años disminuyó 2.01 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 2021, para el cuarto trimestre de 2021, el monto total de Bonos a colocar será 54 mil 600 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 47 mil 200 millones de pesos, integrados por 22 mil 100 millones de pesos de BPAG28, y 25 mil 100 millones de pesos de BPAG91. De esta forma, la colocación neta de Bonos de Protección al Ahorro será de 7 mil 400 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda Nacional.