



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

1.- Pasivos

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

Evolución de los Pasivos del IPAB al 30 de junio de 2021

(Millones de pesos)

Cuadro 1

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-20	Saldo ^{2/} 30-jun-21	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Emisiones realizadas ^{5/}	994,272	996,142	0.19	-3.13
Operaciones con instrumentos financieros derivados ^{6/}	8	0	-100.00	-100.00
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	40,700	44,811	10.10	6.45
Reserva para la aplicación de la prelación del Art. 180 de la LIC ^{7/}	24,732	24,732	0.00	-3.31
Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias ^{8/}	221	226	2.16	-1.23
Reservas y otros pasivos	398	395	-0.68	-3.98
Pasivos Totales	1,060,330	1,066,306	0.56	-2.77
Recursos líquidos ^{9/}	132,277	137,924	4.27	0.81
Recursos por recuperar del pago por subrogación de obligaciones garantizadas ^{10/}	24,732	24,732	0.00	-3.31
Pasivos Netos^{11/}	903,321	903,649	0.04	-3.28

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 2020

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2020 a junio de 2021 de 3.43%, 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 intereses devengados y sobretasas por emisiones pendientes de amortizar.

^{6/} 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 junio de 2021.

^{7/} Corresponde a la reserva para subrogación de obligaciones garantizadas de BAFELJ, el cual presento el mismo ajuste que la cuenta por cobrar del activo denominado "Pago por subrogación de obligaciones garantizadas".

^{8/} Corresponde al saldo de la reserva para hacer frente a erogaciones relacionadas a resoluciones bancarias.

^{9/} 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

^{10/} Corresponde a los recursos por recuperar que se puedan generar de la liquidación de BAFELJ.

^{11/} Pasivos totales menos recursos líquidos y recursos por recuperar del pago por subrogación de obligaciones garantizadas

Fuente: IPAB.

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

- a) Un decremento de 3.13% en términos reales en el rubro “Emisiones realizadas”, el cual resulta de una disminución de los intereses devengados y un aumento en la sobretasa pendiente de amortizar, durante el periodo de enero a junio de 2021;
- b) Un decremento de 100% en la posición por “Operaciones con instrumentos financieros derivados”, debido al vencimiento de la totalidad de 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, 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 6.45% en términos reales en el rubro “Reserva de 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);
- d) Una disminución de 3.31% 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;
- e) Una disminución de 1.23% en términos reales en el rubro “Reserva 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 Banco y Ahorro Famsa S.A., Institución de Banca Múltiple en Liquidación Judicial (BAFELJ), mismos que se encuentran en proceso de ser reembolsados al Instituto; y
- f) Un decremento de 3.98% 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 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 903 mil 649 millones de pesos en junio de 2021, presentando un incremento en términos nominales de 0.04% y una disminución de 3.28% en términos reales, considerando que durante este periodo, la inflación acumulada fue de 3.43%.



2.-Activos

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

Evolución de los Activos del IPAB al 30 de junio de 2021

(Millones de pesos)

Cuadro 3

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-20	Saldo ^{2/} 30-jun-21	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Activos líquidos	91,356	92,887	1.68	-1.69
Recursos cuotas 25%- Fondo de Protección al Ahorro Bancario	40,700	44,811	10.10	6.45
Recursos cuotas 25% –Operación y gastos de administración del Instituto ^{-5/}	57	177	209.99	199.71
Recursos cuotas 25% Fondo para Contingencias de Resoluciones Bancarias ^{-6/}	221	226	2.16	-1.23
Recursos pendientes relacionados al pago de obligaciones ^{-7/}	0	0	61.86	56.50
Recuperación de cartera y activos ^{-8/}	167	170	1.82	-1.56
Pago por subrogación de obligaciones garantizadas ^{-9/}	24,732	24,732	0.00	-3.31
Otros activos ^{-10/}	236	234	-0.84	-4.12
Activos Totales	157,469	163,238	3.66	0.23

Evolución de los Activos por Recuperar al 30 de junio de 2021

(millones de pesos)

Cuadro 3

Chequeras fideicomisos	167	170	1.84	-1.53
Activos por recuperar ^{-11/}	24,732	24,733	0.00	-3.31
Total	24,899	24,903	0.00	-3.30

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 2020

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2020 a junio de 2021 de 3.43% 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 y el monto de recursos pendientes por ejercer en el presupuesto de la administración para gastos operativos del Instituto.

^{-6/} Corresponde al saldo del fondo para hacer frente a erogaciones relacionadas a resoluciones bancarias.

^{-7/} 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 0.38 millones de pesos al cierre de junio de 2021.

^{8/} Saldo neto de Fideicomisos.

^{-9/} Corresponde al pago de subrogación de obligaciones garantizadas de BAFELJ. La variación respecto a diciembre de 2020 resulta del efecto neto del ajuste de cuentas garantizadas y el pago de obligaciones garantizadas.

^{10/} Incluye inmuebles, mobiliario y equipo de cómputo. Así mismo dicha disminución se debe a la depreciación de estos activos.

^{-11/} 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 junio de 2021, los activos por recuperar del pago de obligaciones garantizadas de BAFELJ, suman 24 mil 732.2 millones de pesos y los otros activos por recuperar 0.5 millones de pesos.

Fuente: IPAB.

Al 30 de junio de 2021, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización fue de 163 mil 238 millones de pesos, cifra que representó un incremento de 0.23% en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2020.

Dicha variación se explica principalmente por lo siguiente:

- a) Una disminución de 1.69% 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 6.45% en términos reales en el rubro “Fondo de Protección al Ahorro Bancario”, debido principalmente al ingreso del 25% de las cuotas que el Instituto recibe por parte de las IBM;
- c) Un aumento de 199.71% en términos reales en el rubro “Operación y Gastos de administración del Instituto”, debido a un remanente mayor de recursos no ejercidos en el presupuesto de administración para hacer frente a los gastos de operación del Instituto;
- d) Una disminución de 1.23% 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 Banco y Ahorro Famsa S.A., Institución de Banca Múltiple en Liquidación Judicial (BAFELJ), mismos que se encuentran en proceso de ser reembolsados el Instituto;
- e) Un aumento en términos reales de 56.50% en “Recursos pendientes relacionados al pago de obligaciones”, debido a los movimientos relacionados con comisiones, intereses, e impuestos entre otros en las cuentas destinadas al pago de obligaciones garantizadas en la liquidación de BAFELJ;
- f) Un decremento de 1.56% en términos reales en “Recuperación de cartera y activos”, debido a la disminución en la subcuenta de “Deudores varios, pagos anticipados y reembolsos”;
- g) Una disminución de 3.31% en términos reales en la cuenta por cobrar denominada “Pago por subrogación de obligaciones garantizadas”, de BAFELJ debido a la restitución de recursos al Fondo de Protección al Ahorro Bancario como resultado del efecto neto del ajuste de cuentas garantizadas y el pago de obligaciones garantizadas, y
- h) Un decrecimiento de 4.12% 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.

3.-Aplicación de recursos al pago de la deuda

- a) Durante el periodo de abril a junio de 2021, se obtuvieron recursos por 45 mil 320 millones de pesos provenientes de la colocación primaria de los Bonos, considerando su valor de liquidación.

- b) Así mismo, se recibieron 6 mil 905 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 Banca¹.

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 53 mil 690 millones de pesos.

Pago de principal e intereses de los Bonos al 30 de junio de 2021

(Millones de pesos)

Cuadro 2

Concepto	Monto		Variación %	
	Abr-Jun 2020	Abr-Jun 2021	Nominal	Real ^{1/}
Pago de principal	55,600	45,500	-18.17	-22.71
Pago de intereses	12,877	8,190	-36.40	-39.93
TOTAL	68,477	53,690	-21.59	-25.95

^{1/} Se utilizó la inflación acumulada de junio de 2020 a junio de 2021 de 5.88%, 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.

Los recursos de refinanciamiento aplicados² durante el periodo de abril a junio de 2021 al pago de obligaciones financieras del Instituto sumaron 44 mil 609 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 por 5 mil 600 millones de pesos y del 75.00% de las cuotas por un monto de 3 mil 481 millones de pesos.

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 segundo trimestre de 2021, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 66 mil 306 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 163 mil 238 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras es de 903 mil 68 millones de pesos y representa la

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

² 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.

posición financiera del Instituto, la cual registró una disminución en términos reales de 3.29% con respecto a diciembre de 2020.

Posición Financiera del IPAB al 30 de junio de 2021

(Millones de pesos)

Cuadro 4

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-20	Saldo ^{2/} 30-jun-21	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	1,060,330	1,066,306	0.56	-2.77
Activos Totales	157,469	163,238	3.66	0.23
Posición Financiera	902,861	903,068	0.02	-3.29

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 2020

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2020 a junio de 2021 de 3.43%, 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.

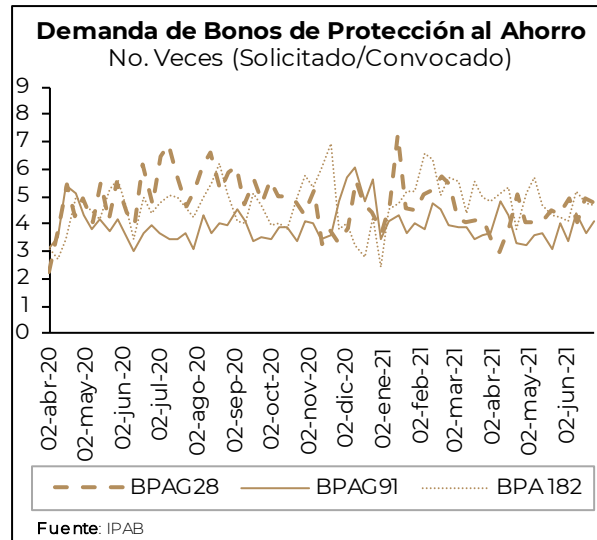
Fuente: IPAB.

5.- Operaciones de Canje y Refinanciamiento

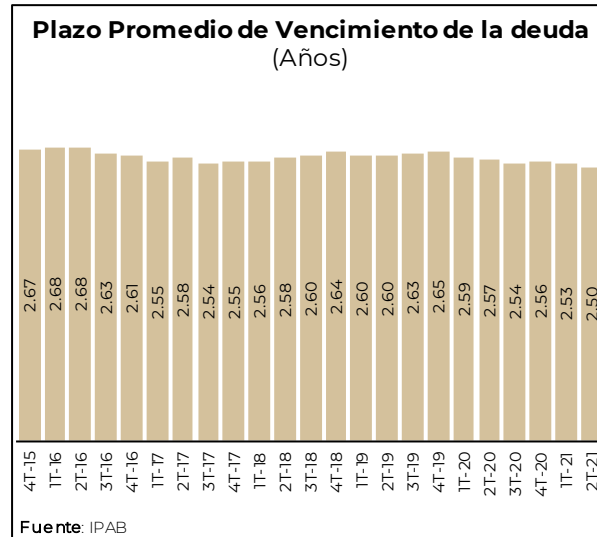
A través de lo dispuesto por el artículo 2º de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio Fiscal 2021, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras 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 29 de marzo de 2021, durante el segundo trimestre de 2021 el Instituto colocó BPAS a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 45 mil 600 millones de pesos.

Durante el segundo trimestre de 2021, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 4.24 veces el monto subastado, dato 0.03 veces menor con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2020.

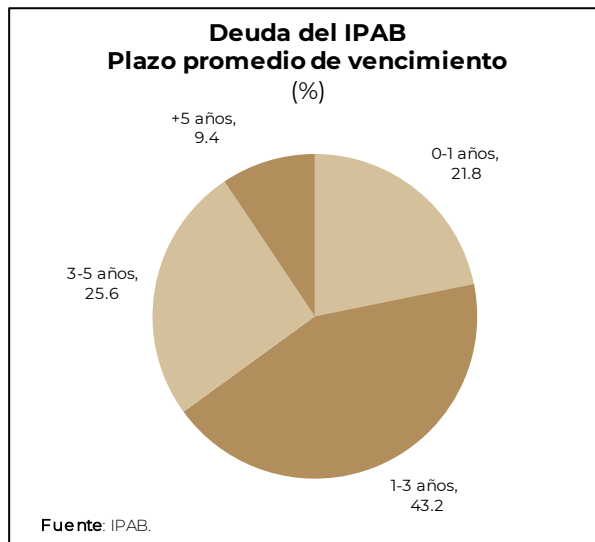
Por otro lado, derivado de la crisis provocada por el virus SARS-CoV-2, las sobretasas de colocación de los instrumentos del Instituto se vieron afectadas, presentando incrementos durante el 2020 y una recuperación a partir del segundo semestre de dicho año, y durante el primer semestre de 2021, aunque sin retornar a los niveles que presentaban en 2019 e inicios de 2020. Dado lo anterior, durante el segundo trimestre de 2021, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.19 puntos porcentuales, con lo que registró una caída de 0.06 puntos porcentuales en términos absolutos respecto a la sobretasa promedio correspondiente al periodo de abril a junio de 2020.



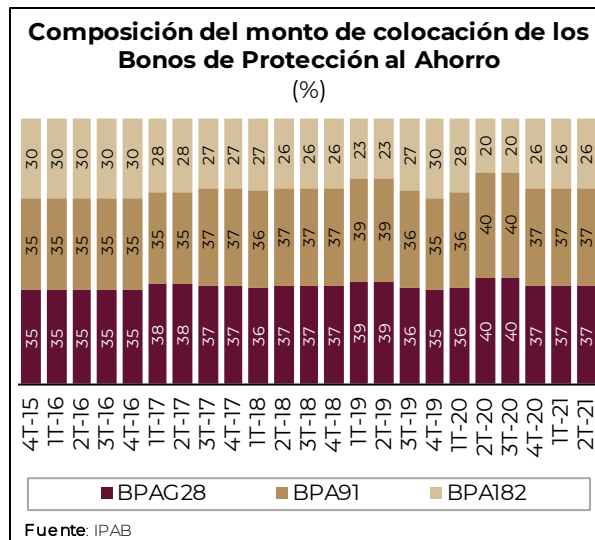
Al cierre del segundo trimestre de 2021, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.50 años, dato 0.07 años menor al observado al cierre del segundo trimestre de 2020.



En comparación con el segundo trimestre de 2020, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año aumentó 1.01 puntos porcentuales; asimismo, la proporción de la deuda con vencimiento de uno a tres años, creció 0.79 puntos porcentuales. En sentido inverso, el porcentaje de la deuda con plazo por vencer de tres a cinco años decreció 1.52 puntos porcentuales y la deuda con vencimiento mayor a cinco años disminuyó 0.28 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 25 de junio de 2021, para el tercer trimestre de 2021, el monto total de Bonos a colocar será 58 mil 800 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 72 mil 600 millones de pesos, integrados por 22 mil 100 millones de pesos de BPAG28, 22 mil 100 millones de pesos de BPAG91 y 28 mil 400 millones de pesos de BPA182. De esta forma, la descolocación neta de Bonos de Protección al Ahorro será de 13 mil 800 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda Nacional.