



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

1.- Pasivos

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

Evolución de los Pasivos del IPAB al 31 de marzo de 2021

(Millones de pesos)

Cuadro 1

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-20	Saldo ^{2/} 31-mar-21	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Emisiones realizadas ^{5/}	994,272	993,900	-0.04	-2.32
Operaciones con instrumentos financieros derivados ^{6/}	8	0	-100.00	-100.00
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	40,700	42,756	5.05	2.65
Reserva para la aplicación de la prelación del Art. 180 de la LIC. ^{7/}	24,732	24,731	0.00	-2.29
Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias ^{8/}	221	224	1.65	-0.67
Reservas y otros pasivos	398	399	0.38	-1.91
Pasivos Totales	1,060,330	1,062,011	0.16	-2.13
Recursos líquidos ^{9/}	132,277	132,589	0.24	-2.05
Recursos por recuperar del pago por subrogación de obligaciones garantizadas ^{10/}	24,732	24,731	0.00	-2.29
Pasivos Netos^{11/}	903,321	904,691	0.15	-2.13

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 marzo de 2021 de 2.34%, 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 marzo de 2021.

^{7/} Corresponde a la reserva para subrogación de obligaciones garantizadas de Banco Ahorro Famsa, S.A., Institución de Banca Múltiple en Liquidación Judicial (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 N.A. no aplica.

Fuente: IPAB.

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

- a) Un decremento de 2.32% en términos reales en el rubro “Emisiones realizadas”, el cual resulta de una colocación neta de BPAS, considerando intereses devengados de 372 millones de pesos durante el primer trimestre 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 de 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 nocional 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 número 54 y número 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 2.65% en términos reales en el rubro “Reserva de Protección al Ahorro Bancario”, debido principalmente a la acumulación del 25% de las cuotas que el Instituto recibe por parte de las Instituciones de Banca Múltiple (IBM);
- d) Una disminución de 2.29% 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 0.67% en términos reales en el rubro “Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias”, dado que el crecimiento de la economía en el periodo superó el crecimiento nominal de dicho rubro, y
- f) Un decremento de 1.91% en términos reales en el rubro “Reservas y Otros Pasivos”, debido principalmente a la disminución en la subcuenta de “Acreedores de Banco FAMSA”, así como por la reducción 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 904 mil 691 millones de pesos en marzo de 2021, presentando un incremento en términos nominales de 0.15% y una disminución de 2.13% en términos reales, considerando que durante este periodo, la inflación acumulada fue de 2.34%.



2.-Activos

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

Evolución de los Activos del IPAB al 31 de marzo de 2021

(Millones de pesos)

Cuadro 3

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-20	Saldo ^{2/} 31-mar-21	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Activos líquidos	91,356	89,608	-1.91	-4.15
Recursos cuotas 25%- Fondo de Protección al Ahorro Bancario	40,700	42,756	5.05	2.65
Recursos cuotas 25% –Operación y gastos de administración del Instituto ^{5/}	57	113	97.87	93.35
Recursos cuotas 25% Fondo para Contingencias de Resoluciones Bancarias ^{6/}	221	224	1.65	-0.67
Recursos pendientes relacionados al pago de obligaciones ^{7/}	0	0	1.12	-1.19
Recuperación de cartera y activos ^{8/}	167	169	0.91	-1.39
Pago por subrogación de obligaciones garantizadas ^{9/}	24,732	24,731	0.0	-2.29
Otros activos ^{10/}	236	235	-0.34	-2.61
Activos Totales	157,469	157,837	0.23	-2.05

Evolución de los Activos por Recuperar al 31 de marzo de 2021

(millones de pesos)

Cuadro 3

Chequeras fideicomisos	167	168	0.93	-1.37
Activos por recuperar ^{11/}	24,732	24,732	0.00	-2.29
Total	24,899	24,900	0.00	-2.28

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 marzo de 2021 de 2.34% 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/} 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 0.24 millones de pesos al cierre de marzo de 2021.

^{8/} Saldo neto de Fideicomisos.

^{9/} Corresponde al pago de subrogación de obligaciones garantizadas de BAFELJ. La reducción respecto del mes de diciembre de 2020 se debió al efecto neto que se dio como resultado de la reintegración de recursos al Fondo de Protección al Ahorro Bancario proveniente del ajuste de ciertas cuentas que se encuentran bajo análisis por parte del apoderado Liquidador Judicial y que se mantienen en los registros de BAFELJ, el cual fue compensado por el pago de obligaciones garantizadas de titulares considerados como parte de garantía de seguro de depósito.

^{10/} Incluye inmuebles, mobiliario y equipo de cómputo. Asimismo 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 marzo de 2021, los activos por recuperar del pago de obligaciones garantizadas de BAFELJ, suman 24 mil 731.1 millones de pesos y los otros activos por recuperar 0.5 millones de pesos.

Fuente: IPAB.

Al 31 de marzo de 2021, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización fue de 157 mil 837 millones de pesos, cifra que representó un decremento de 2.05% en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2020.

Dicha variación se explica principalmente por lo siguiente:

- a) Una disminución de 4.15% en términos reales en el rubro “Activos líquidos”, debido principalmente a la desacumulación de recursos, dada la amortización y pago de intereses de BPAS en el periodo;
- b) Un incremento de 2.65% en términos reales en el rubro “Fondo de Protección al Ahorro Bancario”, debido principalmente a la acumulación del 25% de las cuotas que el Instituto recibe por parte de las IBM;
- c) Un aumento de 93.35% en términos reales en el rubro “Operación y Gastos de administración del Instituto”, debido a la acumulación de recursos no ejercidos en el presupuesto de administración para hacer frente a los gastos de operación del Instituto;
- d) Una disminución de 0.67% 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 decremento en términos reales de 1.19% en “Recursos pendientes relacionados al pago de obligaciones”, debido a la disminución en las cuentas de BBVA por el pago de obligaciones garantizadas en la liquidación de BAFELJ;
- f) Un decremento de 1.39% en términos reales en “ Recuperación de cartera y activos”, debido a ciertas erogaciones realizadas para la administración de los fideicomisos en el periodo mencionado;
- g) Una disminución de 2.29% en términos reales en la cuenta por cobrar denominada “ Pago por subrogación de obligaciones garantizadas”, de BFELJ debido a la restitución de recursos al Fondo de Protección al Ahorro como resultado del efecto neto del ajuste de cuentas garantizadas y el pago de obligaciones garantizadas, y
- h) Un decrecimiento de 2.61% en términos reales en el rubro “Otros activos”, por una disminución 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 enero a marzo de 2021, se obtuvieron recursos por 49 mil 382 millones de pesos provenientes de la colocación primaria de los Bonos, considerando su valor de liquidación.



- b) Así mismo, se recibieron 6 mil 945 millones de pesos por concepto de las Cuotas que las IBM pagan al Instituto. De este total, el 75% 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% 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 63 mil 8 millones de pesos.

Pago de principal e intereses de los Bonos al 31 de marzo de 2021

(Millones de pesos)

Cuadro 2

Concepto	Monto		Variación %	
	Ene- Mar 2020	Ene-Mar 2021	Nominal	Real ^{1/}
Pago de principal	30,800	47,400	53.90	47.03
Pago de intereses	24,788	15,608	-37.03	-39.84
TOTAL	55,588	63,008	13.35	8.29

^{1/} Se utilizó la inflación acumulada de marzo de 2020 a marzo de 2021 de 4.67%, 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 enero a marzo de 2021 al pago de obligaciones financieras del Instituto sumaron 52 mil 141 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 645.9 millones de pesos y del 75% de las cuotas por un monto de 5 mil 222 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 primer trimestre de 2021, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 62 mil 11 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 157 mil 837 millones de

¹ El restante 25% 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.

pesos. La diferencia entre estas cifras es de 904 mil 174 millones de pesos y representa la posición financiera del Instituto, la cual registró una disminución en términos reales de 2.14% con respecto a diciembre de 2020.

Posición Financiera del IPAB al 31 de marzo de 2021

(Millones de pesos)

Cuadro 4

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-20	Saldo ^{2/} 31-mar-21	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	1,060,330	1,062,011	0.16	-2.13
Activos Totales	157,469	157,837	0.23	-2.05
Posición Financiera	902,861	904,174	0.15	-2.14

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 marzo de 2021 de 2.34%, 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.

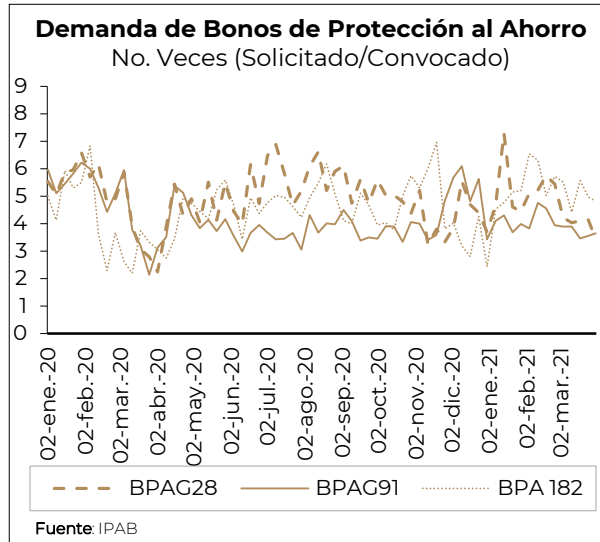
Fuente: IPAB.

5.- Operaciones de Canje y Refinanciamiento

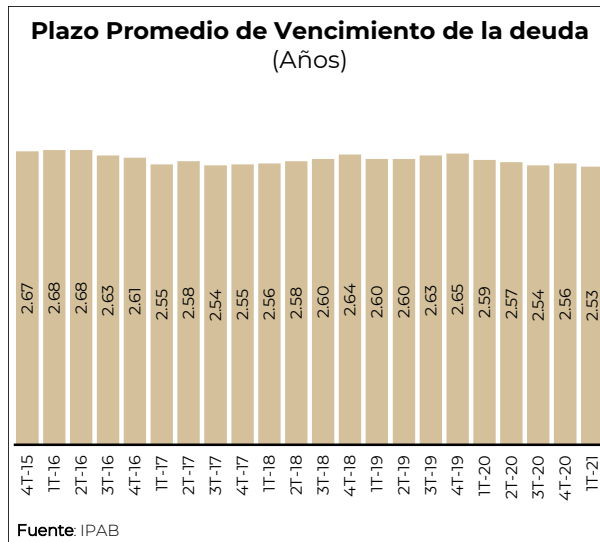
A través de lo dispuesto por el artículo 2º de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio Fiscal 2021, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras 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 18 de diciembre de 2020, durante el primer trimestre de 2021 el Instituto colocó BPAS a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 49 mil 400 millones de pesos.

Durante el primer trimestre de 2021, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 4.62 veces el monto subastado, dato 0.18 veces menor con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2020.

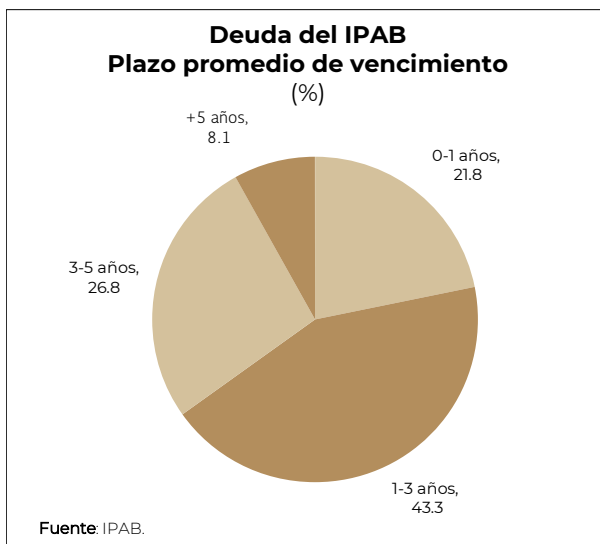
Por otro lado, derivado de la crisis provocada por el virus SARS-CoV-2, las sobretasas de colocación de los instrumentos del Instituto se vieron afectadas, presentando incrementos durante el 2020 y una recuperación a partir del segundo semestre del año, aunque sin retornar a los niveles que presentaban en 2019 e inicios de 2020. Dado lo anterior, durante el primer trimestre de 2021, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.18 puntos porcentuales, con lo que registró un alza de 0.06 puntos porcentuales en términos absolutos respecto a la sobretasa promedio correspondiente al periodo de enero a marzo de 2020.



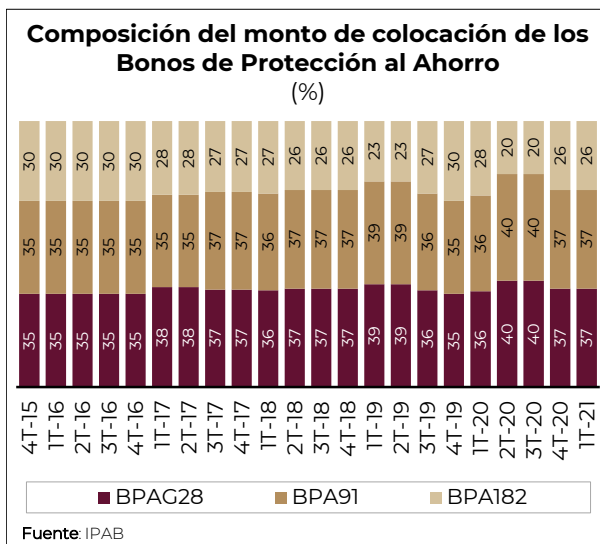
Al cierre del primer trimestre de 2021, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.53 años, dato 0.06 años menor al observado al cierre del primer trimestre de 2020.



En comparación con el primer trimestre de 2020, la proporción de la deuda con vencimiento a menor a un año aumentó 0.16 puntos porcentuales; asimismo, la proporción de la deuda con vencimiento de uno a tres años, creció 1.67 puntos porcentuales. En sentido inverso, el porcentaje de la deuda con plazo por vencer de tres a cinco años decreció 1.34 puntos porcentuales y la deuda con vencimiento mayor a cinco años disminuyó 0.50 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 29 de marzo de 2021, para el segundo trimestre de 2021, el monto total de Bonos a colocar será 45 mil 600 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 45 mil 500 millones de pesos, integrados por 22 mil 100 millones de pesos de BPAG28, y 23 mil 400 millones de pesos de BPA91. De esta forma, la colocación neta de Bonos de Protección al Ahorro será de 100 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda Nacional.