

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

1.- Pasivos

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

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

(Millones de pesos)

Cuadro 1

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-20	Saldo ^{2/} 31-dic-21	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Emisiones realizadas ^{5/}	994,272	991,071	-0.32	-7.15
Operaciones con instrumentos financieros derivados ^{6/}	8	0	-100.00	-100.00
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	40,700	48,264	18.58	10.46
Reserva para la aplicación de la prelación del Art. 180 de la LIC. ^{7/}	24,732	25,875	4.62	-2.55
Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias ^{8/}	221	232	5.14	-2.06
Reservas y otros pasivos	398	1,906	>100.00	>100.00
Pasivos Totales	1,060,330	1,067,348	0.66	-6.23
Recursos líquidos ^{9/}	132,277	121,804	-7.92	-14.23
Recursos por recuperar del pago por subrogación de obligaciones garantizadas ^{10/}	24,732	25,875	4.62	-2.55
Pasivos Netos^{11/}	903,321	919,669	1.81	-5.17

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 diciembre de 2021 de 7.36%, 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 diciembre de 2021.

^{7/} Corresponde a la reserva para subrogación de obligaciones garantizadas, el cual presentó 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, recuperación de cartera y activos, así como otros activos

^{10/} Corresponde a los recursos por recuperar que se puedan generar de las liquidaciones bancarias.

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

Fuente: IPAB.

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

- a) Un decremento de 7.15% 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 diciembre de 2021;
- b) Un decremento de 100.00% 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;
- c) Un incremento de 10.46% 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 de las IBM.;
- d) Una disminución de 2.55% 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 los bancos que se encuentran en liquidación judicial;
- e) Una disminución de 2.06% en términos reales en el rubro “Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias”, derivado de los gastos erogados por el Pago de Obligaciones Garantizadas, y
- f) Un incremento superior al 100.00% en términos reales en el rubro “Reservas y Otros Pasivos”, debido principalmente al incremento de provisión por reservas de contingencias jurídicas.

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 919 mil 669 millones de pesos en diciembre de 2021, presentando un incremento en términos nominales de 1.81% y una disminución de 5.17% en términos reales, considerando que durante ese periodo, la inflación acumulada fue de 7.36%.

2.-Activos

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

**Evolución de los Activos del IPAB al 31 de diciembre de 2021**

(Millones de pesos)

Cuadro 3

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-20	Saldo ^{2/} 31-dic-21	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Activos líquidos	91,356	73,308	-19.76	-25.25
Recursos cuotas 25%- Fondo de Protección al Ahorro Bancario	40,700	48,264	18.58	10.46
Recursos cuotas 25% –Operación y gastos de administración del Instituto ^{-5/}	57	72	26.02	17.39
Recursos cuotas 25% Fondo para Contingencias de Resoluciones Bancarias ^{-6/}	221	232	5.14	-2.06
Recursos pendientes relacionados al pago de obligaciones ^{-7/}	0	1	>100.00	>100.00
Recuperación de cartera y activos ^{-8/}	167	174	3.84	-3.27
Pago por subrogación de obligaciones garantizadas ^{-9/}	24,732	25,875	4.62	-2.55
Otros activos ^{-10/}	236	231	-1.82	-8.55
Activos Totales	157,469	148,157	-5.91	-12.36

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

(millones de pesos)

Cuadro 3

Chequeras fideicomisos	167	173	3.88	-3.23
Activos por recuperar	24,732	25,875	4.62	-2.55
Total	24,899	26,049	4.62	-2.55

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 diciembre de 2021 de 7.36% 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 0.85 millones de pesos al cierre de diciembre de 2021.^{8/} Saldo neto de Fideicomisos.^{9/} Corresponde al pago de subrogación de obligaciones garantizadas. 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. Asimismo dicha disminución se debe a la depreciación de estos activos.

Fuente: IPAB.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización fue de 148 mil 157 millones de pesos, cifra que representó un decremento de 12.36% en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2020.

Dicha variación se explica principalmente por lo siguiente:

- Una disminución de 25.25% 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 10.46% 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;
- c) Un aumento de 17.39% 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 2.06% 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 a resoluciones bancarias;
- e) Un aumento de un millón de pesos en “Recursos pendientes relacionados al pago de obligaciones”, lo cual incluye los movimientos relacionados, entre otros, con comisiones, intereses, e impuestos en las cuentas destinadas al pago de obligaciones garantizadas;
- 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 2.55% en términos nominales en la cuenta por cobrar denominada “Pago por subrogación de obligaciones garantizadas”, que incluye la cuenta por cobrar por los bancos que se encuentran en proceso de liquidación judicial, y
- h) Un decrecimiento de 8.55% en términos reales en el rubro “Otros activos”, por un ajuste por depreciación en el valor de inmuebles, en comparación con el cierre del 2020.

3.- Origen y aplicación de recursos al pago de la deuda

- a) Durante el periodo de octubre a diciembre de 2021, se obtuvieron recursos por 54 mil 482 millones de pesos provenientes de la colocación de los Bonos; de los cuales, 54 mil 471 millones de pesos corresponden a subasta primaria y 11 millones de pesos a colocación por medio de Cetesdirecto.
- b) Así mismo, se recibieron 7 mil 73 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.

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.

Con los recursos de refinanciamiento, y del 75.00% de las cuotas, así como con los intereses generados por la inversión de dichos recursos líquidos, el Instituto pagó las obligaciones siguientes:

- Pago de principal e intereses de los Bonos por 57 mil 139 millones de pesos.

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

(Millones de pesos)

Cuadro 2

Concepto	Monto		Variación %	
	Oct-Dic 2020	Oct-Dic 2021	Nominal	Real ^{1/}
Pago de principal	62,200	47,200	-24.12	-29.31
Pago de intereses	9,724	9,939	2.21	-4.80
TOTAL	71,924	57,139	-20.56	-26.00

^{1/} Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2020 a diciembre de 2021 de 7.36%, 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 octubre a diciembre de 2021 al pago de obligaciones financieras del Instituto sumaron 51 mil 856 millones de pesos y los recursos provenientes del 75.00% de las cuotas aplicadas fue de 5 mil 283 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 cuarto trimestre de 2021, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 67 mil 348 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 148 mil 157 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras es de 919 mil 190 millones de pesos y representa la posición financiera del Instituto, la cual registró una disminución en términos reales de 5.17% con respecto a diciembre de 2020.

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 IPAB al 31 de diciembre de 2021

(Millones de pesos)

Cuadro 4

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-20	Saldo ^{2/} 31-dic-21	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	1,060,330	1,067,348	0.66	-6.23
Activos Totales	157,469	148,157	-5.91	-12.36
Posición Financiera	902,861	919,190	1.81	-5.17

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 diciembre de 2021 de 7.36%, 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.

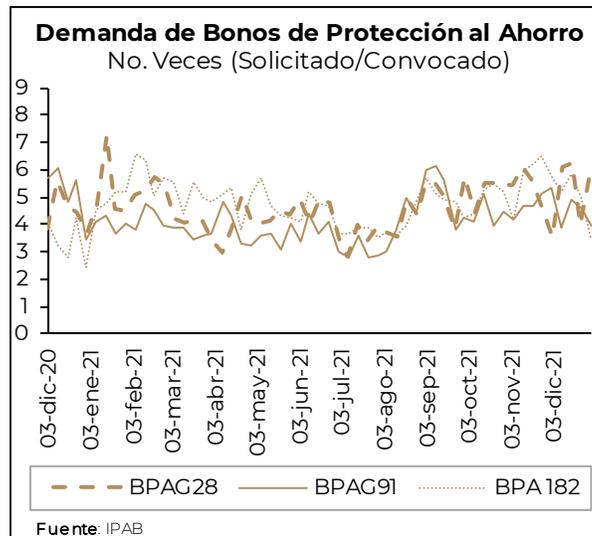
Fuente: IPAB.

5.- Operaciones de Canje y Refinanciamiento

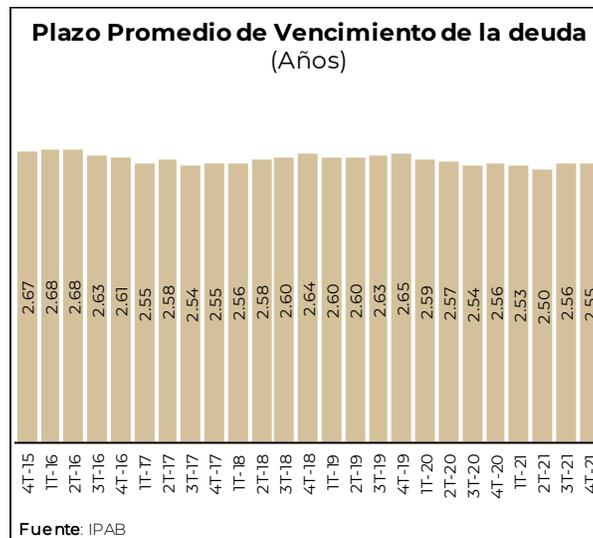
A través de lo dispuesto por el artículo 2º de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio Fiscal 2021, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras 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 28 de septiembre de 2021, durante el cuarto trimestre de 2021 el Instituto colocó BPAS a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 54 mil 600 millones de pesos. Adicionalmente se colocaron 11 millones de pesos a asignación no competitiva a través de la plataforma de Cetesdirecto, por lo que el monto total de colocación en el periodo fue de 54 mil 611 millones de pesos.

Durante el cuarto trimestre de 2021, el promedio de la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 4.99 veces el monto subastado, dato 0.63 veces menor con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2020.

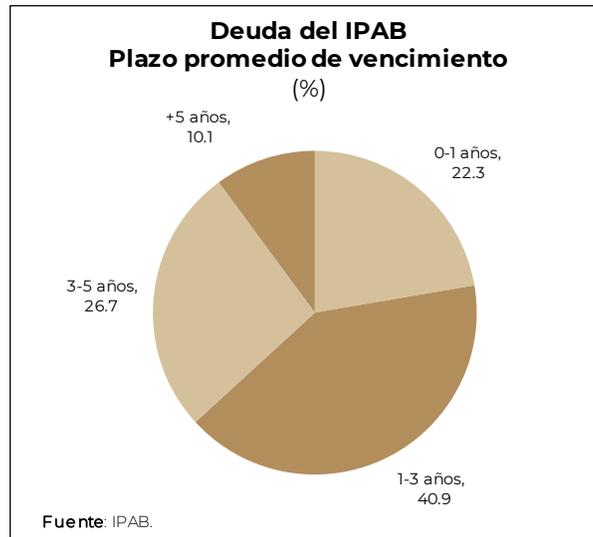
Por otro lado, las sobretasas de colocación de los instrumentos del Instituto presentaron decrementos durante el 2020. Dado lo anterior, durante el cuarto trimestre de 2021, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.16 puntos porcentuales, con lo que registró una caída de 0.05 puntos porcentuales en términos absolutos respecto a la sobretasa promedio correspondiente al periodo de octubre a diciembre de 2020.



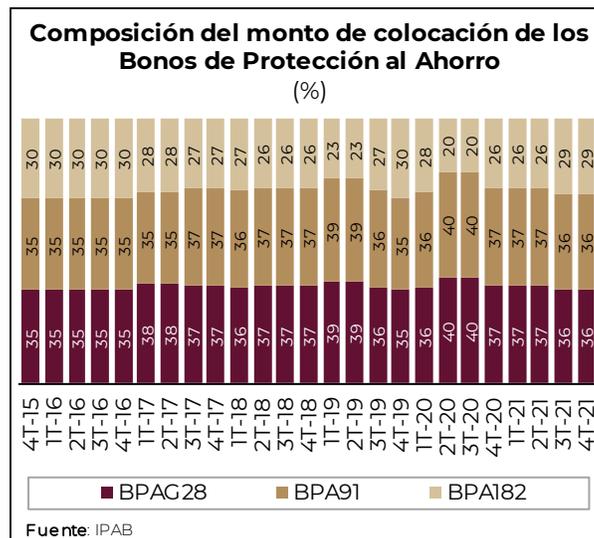
Al cierre del cuarto trimestre de 2021, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.55 años, dato 0.01 años menor al observado al cierre del cuarto trimestre de 2020.



En comparación con el cuarto trimestre de 2020, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año aumento 0.80 puntos porcentuales; por otro lado, la proporción de la deuda con vencimiento de uno a tres años y de tres a cinco años, decreció 0.17 puntos porcentuales y 0.89 puntos porcentuales, respectivamente. En sentido inverso, el porcentaje de la deuda con plazo por vencer mayor a cinco años aumento 0.26 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 20 de diciembre de 2021, para el primer trimestre de 2022, el monto total de Bonos a colocar por subasta primaria será 54 mil 600 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 50 mil 700 millones de pesos, integrados por 22 mil 100 millones de pesos de BPAG28, y 28 mil 600 millones de pesos de BPA 182. De esta forma, la colocación primaria neta de Bonos de Protección al Ahorro para el primer trimestre de 2022 será de 3 mil 900 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda Nacional.