



### 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 2022.

#### 1.- Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2022.

#### **Evolución de los Pasivos del IPAB al 30 de septiembre de 2022**

(Millones de pesos)

**Cuadro 1**

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-21	Saldo <sup>2/</sup> 30-sep-22	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Emisiones realizadas <sup>5/</sup>	991,071	989,645	-0.14	-5.97
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	48,264	56,340	16.73	9.93
Reserva para la aplicación de la prelación del Art. 180 de la LIC- <sup>6/</sup>	25,875	25,891	0.06	-5.77
Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias- <sup>7/</sup>	232	244	4.98	-1.14
Reservas y otros pasivos- <sup>8/</sup>	1,906	1,621	-14.96	-19.92
<b>Pasivos Totales</b>	<b>1,067,348</b>	<b>1,073,742</b>	<b>0.60</b>	<b>-5.27</b>
Recursos líquidos- <sup>9/</sup>	121,804	103,466	-15.06	-20.01
Recursos por recuperar del pago por subrogación de obligaciones garantizadas- <sup>10/</sup>	25,875	25,891	0.06	-5.77
<b>Pasivos Netos-<sup>11/</sup></b>	<b>919,669</b>	<b>944,385</b>	<b>2.69</b>	<b>-3.30</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 2021

<sup>4/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2021 a septiembre de 2022 de 6.19%, 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 a la reserva para subrogación de obligaciones garantizadas, de Banco Ahorro Famsa S.A., Institución de Banca Múltiple en Liquidación Judicial (BAFELJ) y Accendo Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple en Liquidación Judicial (ACCENDOLJ), el cual presentó el mismo ajuste que la cuenta por cobrar del activo denominado "Pago por subrogación de obligaciones garantizadas".

<sup>7/</sup> Corresponde al saldo de la reserva para hacer frente a erogaciones relacionadas a resoluciones bancarias.

<sup>8/</sup> Incluye provisión por reservas de contingencias jurídicas.

<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 y ACCENDOLJ. Al cierre de septiembre dichos saldos ascendieron a 24 mil 566.2 millones de pesos y 1 mil 324.8 millones de pesos respectivamente.

<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 2022, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2021, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- a) Una disminución de 5.97% en términos reales en el rubro “Emisiones realizadas”, el cual resulta de un mayor crecimiento de la inflación y una descolocación neta al cierre de septiembre de 2022;
- b) Un incremento de 9.93% 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.;
- c) Una disminución de 5.77% 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 por subrogación de obligaciones garantizadas de los bancos en liquidación;
- d) Una disminución de 1.14% en términos reales en el rubro “Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias”, derivado de los gastos erogados por el pago de obligaciones garantizadas en los procesos de liquidación judicial de BAFELJ y de ACCENDOLJ, mismos que se encuentran en proceso de ser reembolsados al Instituto;  
y
- e) Un decremento de 19.92% en términos reales en el rubro “Reservas y Otros Pasivos”, debido principalmente a la disminución por 283 millones de pesos en la subcuenta de “Reserva de Asuntos Contenciosos” por una cancelación parcial de dicha reserva.

## 2.- Activos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los Activos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2022.



**Evolución de los Activos del IPAB al 30 de septiembre de 2022**

(Millones de pesos)

**Cuadro 3**

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-21	Saldo <sup>2/</sup> 30-sep-22	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Activos líquidos	73,308	46,882	-36.05	-39.78
Recursos cuotas 25%- Fondo de Protección al Ahorro Bancario	48,264	56,340	16.73	9.93
Recursos cuotas 25% –Operación y gastos de administración del Instituto <sup>-5/</sup>	72	192	167.29	151.71
Recursos cuotas 25% Fondo para Contingencias de Resoluciones Bancarias <sup>-6/</sup>	232	244	4.98	-1.14
Recursos pendientes relacionados al pago de obligaciones <sup>-7/</sup>	1	1	9.80	3.39
Recuperación de cartera y activos <sup>-8/</sup>	174	182	4.64	-1.46
Pago por subrogación de obligaciones garantizadas <sup>-9/</sup>	25,875	25,891	0.06	-5.77
Otros activos <sup>-10/</sup>	237	233	-1.47	-7.22
<b>Activos Totales</b>	<b>148,162</b>	<b>129,965</b>	<b>-12.28</b>	<b>-17.40</b>

**Evolución de los Activos por Recuperar al 30 de septiembre de 2022**

(millones de pesos)

**Cuadro 3**

Chequeras fideicomisos	173	181	4.66	-1.45
Activos por recuperar	25,875	25,891	0.06	-5.77
<b>Total</b>	<b>26,049</b>	<b>26,073</b>	<b>0.09</b>	<b>-5.74</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 2021

<sup>4/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2021 a septiembre de 2022 de 6.19% 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 0.85 millones de pesos al cierre de diciembre de 2021 y de 0.94 millones de pesos al cierre de septiembre de 2022.

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

<sup>-9/</sup> Corresponde al pago de subrogación de obligaciones garantizadas de BAFELJ y ACCENDOLJ. La variación respecto a diciembre de 2021 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. La disminución se debe a la depreciación de estos activos.

<sup>-11/</sup> Al cierre de septiembre de 2022, los activos por recuperar del pago de obligaciones garantizadas de BAFELJ suman 24 mil 566.2 millones de pesos, los activos por recuperar del pago de obligaciones garantizadas de ACCENDOLJ suman 1 mil 324.8 millones de pesos y los otros activos por recuperar por un monto de 0.5 millones de pesos.

Fuente: IPAB.

Al 30 de septiembre de 2022 el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, fue de 129 mil 965 millones de pesos, cifra que representó un decremento de 17.40% en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2021.

Dicha variación se explica principalmente por lo siguiente:

- a) Una disminución de 39.78% en términos reales en el rubro “Activos líquidos” principalmente por un incremento en el pago de intereses de los pasivos derivado del aumento de la tasa de interés durante 2022, adicional a mayores amortizaciones durante el año.
- b) Un incremento de 9.93% 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 incremento superior al 100% en términos reales en el rubro “Operación y gastos de administración del Instituto”, debido a la acumulación de remanente por recursos no ejercidos en el presupuesto de administración por 97 millones de pesos al mes de septiembre, para hacer frente a los gastos de operación del Instituto;
- d) Una disminución de 1.14% 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 POG de BAFELJ y ACCENDOLJ, mismos que se encuentran en proceso de ser reembolsados al Instituto;
- e) Un aumento de 3.39% en términos reales en “Recursos pendientes relacionados al pago de obligaciones”, lo cual incluye los movimientos relacionados, entre otros, con comisiones, intereses, e impuestos en las cuentas de banco pagador destinadas al POG en la liquidación de BAFELJ y ACCENDOLJ;
- f) Un decremento en términos reales de 1.46% en el renglón “Recuperación de cartera y activos”, debido erogaciones realizadas para la administración del Fideicomiso de Activos Corporativos Estratégicos en el periodo;
- g) Una disminución de 5.77% en términos reales en la cuenta por cobrar denominada “Pago por subrogación de obligaciones garantizadas”, que incluye la cuenta por cobrar a BAFELJ por un monto de 24 mil 566.2 millones de pesos, así como la correspondiente de ACCENDOLJ por un monto de 1 mil 324.8 millones de pesos, y
- h) Un decremento de 7.22% en términos reales en el rubro “Otros activos”, derivado de la depreciación del activo fijo, en comparación al cierre de 2021.

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

- a) Durante el periodo de julio a septiembre de 2022, se obtuvieron recursos por 60 mil 24 millones de pesos provenientes de la colocación de los Bonos; de los cuales, 59 mil 978 millones de pesos corresponden a subasta primaria y 46 millones de pesos a colocación por medio de Cetesdirecto.



b) Así mismo, se recibieron 7 mil 659 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 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 99 mil 100 millones de pesos.

**Pago de principal e intereses de los Bonos al 30 de septiembre de 2022**

(Millones de pesos)

**Cuadro 2**

Concepto	Monto		Variación %	
	Jul-sep 2021	Jul-sep 2022	Nominal	Real <sup>1/</sup>
Pago de principal	72,600	75,800	4.41	-3.95
Pago de intereses	15,555	23,300	49.79	37.80
<b>TOTAL</b>	<b>88,155</b>	<b>99,100</b>	<b>12.42</b>	<b>3.42</b>

<sup>1/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de septiembre de 2021 a septiembre de 2022 de 8.70%, 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 2022 al pago de obligaciones financieras del Instituto sumaron 91 mil 368 millones de pesos. Por su parte, en este mismo periodo, se aplicaron recursos provenientes de intereses para el pago de la deuda del Instituto por 31 millones de pesos y del 75.00% de las cuotas recibidas de las IBM por 7 mil 701 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 tercer trimestre de 2022, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 73 mil 742 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 129 mil 965 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras es de 943 mil 776 millones de pesos y representa la posición financiera del Instituto, la cual registró una disminución en términos reales de 3.31% con respecto a diciembre de 2021.

<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.

**Posición Financiera del IPAB al 30 de septiembre de 2022**

(Millones de pesos)

**Cuadro 4**

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-21	Saldo <sup>2/</sup> 30-sep-22	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Pasivos Totales	1,067,348	1,073,742	0.60	-5.27
Activos Totales	148,162	129,965	-12.28	-17.40
<b>Posición Financiera</b>	<b>919,185</b>	<b>943,776</b>	<b>2.68</b>	<b>-3.31</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 2021<sup>4/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2021 a septiembre de 2022 de 6.19%, 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.

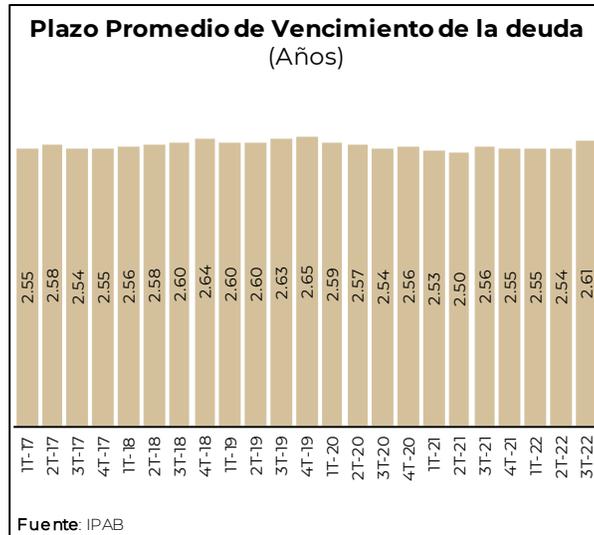
**5.- Operaciones de Canje y Refinanciamiento**

A través de lo dispuesto por el artículo 2º de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio Fiscal 2022, 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, 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 30 de junio de 2022, durante el tercer trimestre de 2022 el Instituto colocó BPAS a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 59 mil 800 millones de pesos. Adicionalmente, se colocaron 46 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 59 mil 846 millones de pesos.

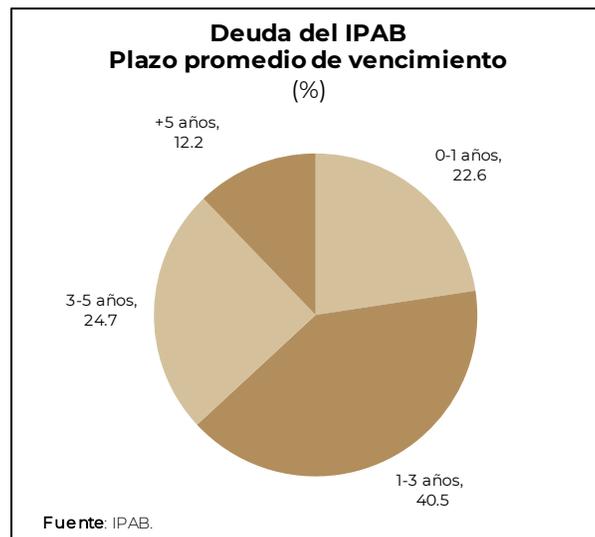
Específicamente, durante el tercer trimestre de 2022, el promedio de la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 4.14 veces el monto subastado, dato 0.05 veces mayor con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2021.

Durante el tercer trimestre de 2022, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.21 puntos porcentuales, con lo que registró un incremento de 0.01 puntos porcentuales en términos absolutos respecto a la sobretasa promedio correspondiente al tercer trimestre de 2021.

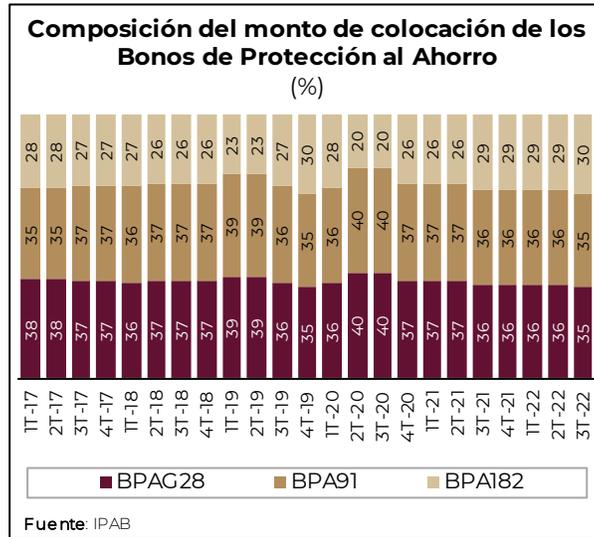
Al cierre del tercer trimestre de 2022, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.61 años, dato 0.05 años mayor al observado al cierre del tercer trimestre de 2021.



En comparación con el tercer trimestre de 2021, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año aumentó 0.18 puntos porcentuales, y con plazo mayor a cinco años creció 3.58 puntos porcentuales. Por otro lado, la deuda del Instituto con plazo de uno a tres años decreció 3.55 puntos porcentuales y de plazo de tres a cinco años bajo 0.21 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 30 de septiembre de 2022, para el cuarto trimestre de 2022, el monto total de Bonos a colocar por subasta primaria será 59 mil 800 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 47 mil 100 millones de pesos, integrados por 19 mil 500 millones de pesos de BPAG28, y 27 mil 600 millones de pesos de BPAG91. De esta forma, la colocación primaria neta de Bonos de Protección al Ahorro para el cuarto trimestre de 2022 será de 12 mil 700 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda Nacional.