



### 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 2022.

#### 1.- Pasivos

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

#### **Evolución de los Pasivos del IPAB al 31 de diciembre de 2022**

(Millones de pesos)

**Cuadro 1**

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-21	Saldo <sup>2/</sup> 31-dic-22	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Emisiones realizadas <sup>5/</sup>	991,071	1,008,418	1.75	-5.63
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	48,264	69,905	44.84	34.34
Reserva para la aplicación de la prelación del Art. 180 de la LIC <sup>6/</sup>	25,875	15,811	-38.90	-43.33
Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias <sup>7/</sup>	232	251	8.32	0.47
Reservas y otros pasivos <sup>8/</sup>	1,906	1,626	-14.71	-20.89
<b>Pasivos Totales</b>	<b>1,067,348</b>	<b>1,096,011</b>	<b>2.69</b>	<b>-4.76</b>
Recursos líquidos <sup>9/</sup>	121,804	117,812	-3.28	-10.29
Recursos por recuperar del pago por subrogación de obligaciones garantizadas <sup>10/</sup>	25,875	15,811	-38.90	-43.33
<b>Pasivos Netos<sup>11/</sup></b>	<b>919,669</b>	<b>962,389</b>	<b>4.65</b>	<b>-2.94</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 diciembre de 2022 de 7.82%, 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 diciembre dichos saldos ascendieron a 14 mil 489.8 millones de pesos y 1 mil 320.8 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 diciembre de 2022, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2021, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- a) Una disminución de 5.63% en términos reales en el rubro “Emisiones realizadas”, el cual resulta de un mayor crecimiento de la inflación al cierre de diciembre de 2022;
- b) Un incremento de 34.34% 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, así como por el pago parcial de la cuenta por cobrar relacionada al monto por subrogación proveniente del Pago de Obligaciones Garantizadas (POG) de 10 mil 76 millones de pesos;
- c) Una disminución de 43.33% 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, atribuible al pago parcial de la cuenta por cobrar relacionada al monto por subrogación proveniente del POG por 10 mil 76 millones de pesos;
- d) Un aumento de 0.47% en términos reales en el rubro “Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias” derivados de los gastos erogados por el POG 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 20.89% 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 cuarto trimestre de 2022.

**Evolución de los Activos del IPAB al 31 de diciembre de 2022**

(Millones de pesos)

**Cuadro 3**

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-21	Saldo <sup>2/</sup> 31-dic-22	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Activos líquidos	73,308	47,655	-34.99	-39.71
Recursos cuotas 25%- Fondo de Protección al Ahorro Bancario	48,264	69,905	44.84	34.34
Recursos cuotas 25% –Operación y gastos de administración del Instituto- <sup>5/</sup>	72	32	-55.87	-59.07
Recursos cuotas 25% Fondo para Contingencias de Resoluciones Bancarias- <sup>6/</sup>	232	251	8.32	0.47
Recursos pendientes relacionados al pago de obligaciones- <sup>7/</sup>	1	1	15.17	6.82
Recuperación de cartera y activos- <sup>8/</sup>	174	186	6.95	-0.80
Pago por subrogación de obligaciones garantizadas- <sup>9/</sup>	25,875	15,811	-38.90	-43.33
Otros activos- <sup>10/</sup>	237	232	-1.95	-9.06
<b>Activos Totales</b>	<b>148,162</b>	<b>134,073</b>	<b>-9.51</b>	<b>-16.07</b>

**Evolución de los Activos por Recuperar al 31 de diciembre de 2022**

(millones de pesos)

**Cuadro 3**

Chequeras fideicomisos	173	185	6.97	-0.79
Activos por recuperar	25,875	15,811	-38.89	-43.33
<b>Total</b>	<b>26,049</b>	<b>15,997</b>	<b>-38.59</b>	<b>-43.04</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 diciembre de 2022 de 7.82% 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 0.98 millones de pesos al cierre de diciembre 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 diciembre de 2022, los activos por recuperar del pago de obligaciones garantizadas de BAFELJ suman 14 mil 489.8 millones de pesos, los activos por recuperar del pago de obligaciones garantizadas de ACCENDOLJ suman 1 mil 320.8 millones de pesos los otros activos por recuperar por un monto de 0.5 millones de pesos.

Fuente: IPAB.

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, fue de 134 mil 73 millones de pesos, cifra que representó un decremento de 16.07% en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2021.

Dicha variación se explica principalmente por lo siguiente:

- a) Una disminución de 39.71% en términos reales en el rubro “Activos líquidos” principalmente por un incremento en el pago de intereses de los pasivos generados por el aumento en las tasas de interés durante 2022, adicional a una mayor amortización durante el mismo periodo.
- b) Un incremento de 34.34% 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, así como por el pago parcial de la cuenta por cobrar relacionada al monto por subrogación proveniente del POG de 10, mil 76 millones de pesos;
- c) Un decremento 59.07% en términos reales en el rubro “Operación y gastos de administración del Instituto”, debido a liberación del remanente por recursos no ejercidos en el presupuesto de administración por 40 millones de pesos al mes de diciembre, para hacer frente a los gastos de operación del Instituto;
- d) Una disminución de 0.47% 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 6.82% 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 0.80% en el renglón “Recuperación de cartera y activos”, debido a erogaciones realizadas para la administración del Fideicomiso de Activos Corporativos Estratégicos en el periodo;
- g) Una disminución de 43.33% en términos reales en la cuenta por cobrar denominada “Pago por subrogación de obligaciones garantizadas”, que incluye el saldo de la cuenta por cobrar a BAFELJ por un monto de 14 mil 489.8 millones de pesos, así como la correspondiente de ACCENDOLJ por un monto de 1 mil 320.8 millones de pesos, y
- h) Un decremento de 9.06% 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 octubre a diciembre de 2022, se obtuvieron recursos por 59 mil 796 millones de pesos provenientes de la colocación de los Bonos; de los cuales, 59 mil 707 millones de pesos corresponden a subasta primaria y 89 millones de pesos a colocación por medio de Cetesdirecto.



b) Así mismo, se recibieron 7 mil 719 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 66 mil 202 millones de pesos.

**Pago de principal e intereses de los Bonos al 31 de diciembre de 2022**

(Millones de pesos)

**Cuadro 2**

Concepto	Monto		Variación %	
	Oct-Dic 2021	Oct-Dic 2022	Nominal	Real <sup>1/</sup>
Pago de principal	47,200	47,100	-0.21	-7.45
Pago de intereses	9,939	19,102	92.20	78.27
<b>TOTAL</b>	<b>57,139</b>	<b>66,202</b>	<b>15.86</b>	<b>7.46</b>

<sup>1/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de septiembre de 2021 a diciembre de 2022 de 7.82%, 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 octubre a diciembre de 2022 al pago de obligaciones financieras del Instituto sumaron 60 mil 230 millones de pesos. Por su parte, en este mismo periodo, se aplicaron recursos provenientes del 75.00% de las cuotas recibidas de las IBM por 5 mil 774 millones de pesos y de recuperaciones por 198 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 2022, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 96 mil 11 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 134 mil 73 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras es de 961 mil 939 millones de pesos y representa la

<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 Instituto, la cual registró una disminución en términos reales de 2.94% con respecto a diciembre de 2021.

### Posición Financiera del IPAB al 31 de diciembre de 2022

(Millones de pesos)

#### Cuadro 4

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-21	Saldo <sup>2/</sup> 31-dic-22	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Pasivos Totales	1,067,348	1,096,011	2.69	-4.76
Activos Totales	148,162	134,073	-9.51	-16.07
<b>Posición Financiera</b>	<b>919,185</b>	<b>961,939</b>	<b>4.65</b>	<b>-2.94</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 diciembre de 2022 de 7.82%, 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.

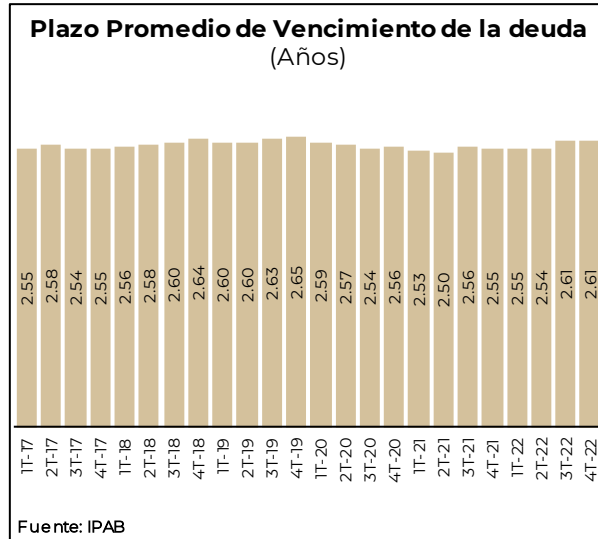
## 5.- Operaciones de Canje y Refinanciamiento

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 septiembre de 2022, durante el cuarto 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 90 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 890 millones de pesos.

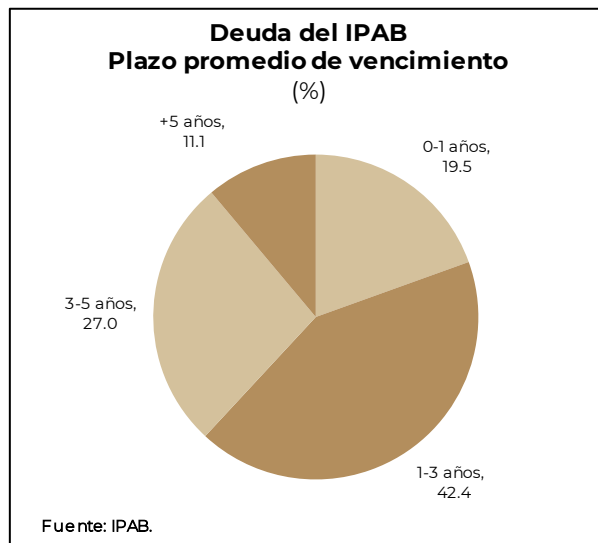
Específicamente, durante el cuarto trimestre de 2022, el promedio de la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 4.01 veces el monto subastado, dato 0.98 veces menor con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2021.

Durante el cuarto trimestre de 2022, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.26 puntos porcentuales, con lo que registró un incremento de 0.10 puntos porcentuales en términos absolutos respecto a la sobretasa promedio correspondiente al cuarto trimestre de 2021.

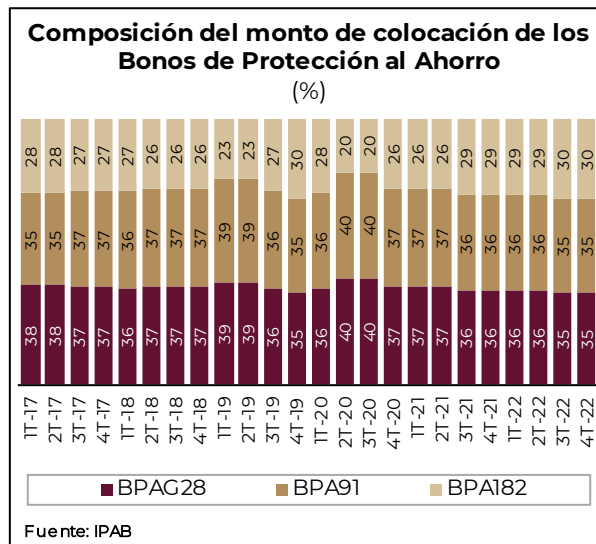
Al cierre del cuarto trimestre de 2022, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.61 años, dato 0.06 años mayor al observado al cierre del cuarto trimestre de 2021.



En comparación con el cuarto trimestre de 2021, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año disminuyó 2.84 puntos porcentuales, por su parte, la deuda con plazo de uno a tres años aumentó 1.58 puntos porcentuales, de tres a cinco años subió 0.34 puntos porcentuales, y con un plazo mayor a cinco años creció 0.92 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 15 de diciembre de 2022, para el primer trimestre de 2023, el monto total de Bonos a colocar por subasta primaria será 63 mil 700 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 47 mil 400 millones de pesos, integrados por 18 mil 800 millones de pesos de BPAG28, y 28 mil 600 millones de pesos de BPA182. De esta forma, la colocación primaria neta de Bonos de Protección al Ahorro para el primer trimestre de 2023 será de 16 mil 300 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda Nacional, así como por los montos colocados a través de Cetesdirecto en subasta no competitiva.