



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 2023.

1.- Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2023.

Evolución de los Pasivos del IPAB al 30 de septiembre de 2023

(Millones de pesos)

Cuadro 1

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-22	Saldo ^{2/} 30-sep-23	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Emisiones realizadas ^{5/}	1,008,418	1,027,389	1.88	-0.97
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	69,905	82,429	17.91	14.61
Reserva para subrogación de OG ^{6/}	15,811	15,254	-3.52	-6.22
Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias ^{7/}	251	274	9.18	6.12
Reservas y otros pasivos ^{8/}	1,626	1,622	-0.23	-3.03
Pasivos Totales	1,096,011	1,126,968	2.82	-0.05
Recursos líquidos ^{9/}	117,812	140,502	19.26	15.92
Recursos por recuperar del pago por subrogación de obligaciones garantizadas ^{10/}	15,811	15,254	-3.52	-6.22
Pasivos Netos^{11/}	962,389	971,212	0.92	-1.91

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 2022.

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2022 a septiembre de 2023 de 2.88%, 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 inflación.

^{5/} Incluye intereses devengados y sobretasas por emisiones pendientes de amortizar.

^{6/} Corresponde a la reserva para subrogación de OG de BAFELJ y ACCENDOLJ, el cual presentó la misma variación que la cuenta por cobrar del activo denominado "Derechos por subrogación de obligaciones garantizadas".

^{7/} Corresponde al saldo de la reserva para hacer frente a erogaciones relacionadas a resoluciones bancarias.

^{8/} Incluye provisión por reservas de contingencias jurídicas.

^{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 y ACCENDOLJ. Al cierre de septiembre dichos saldos ascendieron a 13 mil 939.7 millones de pesos y 1 mil 313.8 millones de pesos respectivamente.

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

Fuente: IPAB.

Al cierre de septiembre de 2023, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2022, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- En el rubro "Emisiones Realizadas", hubo un decremento de 0.97% en términos reales, el cual resulta de un efecto neto de una mayor sobretasa pendiente por amortizar, la

cual es parcialmente compensada por el incremento en la colocación y los intereses devengados de BPAS al cierre de septiembre de 2023, menor a la inflación del periodo;

- b) En el rubro de “Reserva para la Protección al Ahorro Bancario”, hubo un incremento de 14.61% en términos reales, debido a la acumulación del 25.00% de las cuotas que el Instituto recibe de las IBM y por el reembolso de BAFELJ al Instituto por 550 millones de pesos en el mes de agosto;
- c) En el rubro “Reserva para subrogación de OG” hubo una disminución de 6.22% en términos reales debido al efecto neto proveniente de los ajustes y pagos realizados en el periodo por subrogación de OG de los bancos en liquidación, así como por el pago realizado por BAFELJ al Instituto por 550 millones de pesos en el mes de agosto;
- d) En el apartado “Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias” hubo un aumento de 6.12% en términos reales por los intereses generados de 22 millones de pesos y el reembolso de 1.5 millones de pesos, parcialmente compensado por la aplicación de recursos de 0.7 millones de pesos para cubrir los gastos erogados por el IPAB asociados al POG de BAFELJ y de ACCENDOLJ, mismos que se encuentran en proceso de ser reembolsados al Instituto; y
- e) Finalmente, en el rubro denominado “Reserva y Otros Pasivos”, hubo un decremento de 3.03% en términos reales debido principalmente a la disminución en la subcuenta de “Reserva para asuntos contenciosos” e “Impuestos y Cuotas por Pagar”.

2.- Activos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los Activos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2023.

**Evolución de los Activos del IPAB al 30 de septiembre de 2023**

(Millones de pesos)

Cuadro 3

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-22	Saldo ^{2/} 30-sep-23	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Activos líquidos	47,655	57,799	21.29	17.89
Recursos cuotas 25%- Fondo de Protección al Ahorro Bancario	69,905	82,429	17.91	14.61
Recursos Cuotas 25.0% relacionado al pago de obligaciones ^{5/}	1	1	23.71	20.25
Recursos cuotas 25% –Operación y gastos de administración del Instituto ^{6/}	32	261	722.94	699.90
Recursos cuotas 25% Fondo para Contingencias de Resoluciones Bancarias ^{7/}	251	274	9.18	6.12
Recuperación de cartera y activos ^{8/}	188	90	-52.15	-53.49
Derechos por subrogación de obligaciones garantizadas ^{9/}	15,811	15,254	-3.52	-6.22
Otros activos ^{10/}	232	229	-1.46	-4.21
Activos Totales	134,075	156,337	16.60	13.34

Evolución de los Activos por Recuperar al 30 de septiembre de 2023

(millones de pesos)

Cuadro 3

Chequeras fideicomisos	187	90	-52.16	-53.50
Activos por recuperar	15,811	15,254	-3.52	-6.22
Total	15,998	15,343	-4.09	-6.78

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 2022.^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2022 a septiembre de 2023 de 2.88% 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 inflación.^{5/} Corresponde a los recursos para servicio de las cuentas destinadas al Pago de Obligaciones Garantizadas (POG), el cual fue de 0.98 millones de pesos al cierre de diciembre de 2022 y de 1 mil 22 millones de pesos al cierre de septiembre de 2023.^{6/} 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.^{7/} Corresponde al saldo del fondo para hacer frente a erogaciones relacionadas a resoluciones bancarias.^{8/} Saldo neto del Fideicomiso de Activos Corporativos Estratégicos (FACE), así como Comisión Foba Santander, Comisión Atlántico y Bancreser, estos últimos reservados al 100%.^{9/} Corresponde al derecho del IPAB proveniente del pago por subrogación de obligaciones garantizadas (OG) 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). La variación respecto a diciembre de 2022 contiene los movimientos de pagos y cobros de POG.^{10/} Incluye inmuebles, mobiliario y equipo de cómputo. La disminución se debe a la depreciación de estos activos.^{11/} Al cierre de septiembre de 2023, los activos por recuperar del POG de BAFELJ suman 13,939.7 millones de pesos, los activos por recuperar del POG de ACCENDOLJ suman 1 mil 313.8 millones de pesos y los otros activos por recuperar por un monto de 0.3 millones de pesos.

Fuente: IPAB.

El saldo de los activos totales del Instituto al 30 de septiembre de 2023, registrados a su valor estimado de realización, fue por la cantidad de 156 mil 337 millones de pesos, cifra que

representó un aumento de 13.34% en términos reales respecto a la correspondiente al mes de diciembre de 2022.

Las variaciones en los activos totales se deben principalmente a lo siguiente:

- a) En el rubro “Activos líquidos” hubo un aumento de 17.89% en términos reales, principalmente por un incremento al ingreso del 25.00% de las cuotas que el Instituto recibe por parte de las IMB;
- b) En el rubro “Fondo de Protección al Ahorro Bancario”, hubo un incremento de 14.61% en términos reales, debido al ingreso del 25.00% de las cuotas que el Instituto recibe por parte de las IBM y por el reembolso de BAFELJ al Instituto por 550 millones de pesos en el mes de agosto;
- c) El rubro denominado “Recursos relacionados al pago de obligaciones”, hubo un aumento de 20.25% en términos reales que incluye entre otros movimientos los concernientes a comisiones, intereses e impuestos en las cuentas del Banco Pagador destinadas al POG en la liquidación de BAFELJ y ACCENDOLJ;
- d) En el rubro denominado “Operación y gastos de administración del Instituto”, hubo un incremento de 699.90% en términos reales, debido a la acumulación del remanente por recursos no ejercidos en el presupuesto de administración al mes de septiembre por 228 millones de pesos;
- e) En el rubro “Fondo para Contingencias de Resoluciones Bancarias”, hubo un aumento de 6.12% en términos reales, derivado de los intereses generados por 22 millones de pesos y reembolso de 1.5 millones de pesos parcialmente compensados por la aplicación de recursos de 0.7 millones de pesos, 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;
- f) En el renglón “Recuperación de cartera y activos”, hubo un decremento de 53.49% en términos reales, debido a una disminución en el FACE en el periodo;
- g) En la cuenta por cobrar denominada “Derechos por subrogación de obligaciones garantizadas”, hubo una disminución de 6.22% en términos reales, que incluye la cuenta por cobrar a BAFELJ por un monto de 13 mil 939.7 millones de pesos, y la cuenta correspondiente a ACCENDOLJ por un monto de 1 mil 313.8 millones de pesos, y
- h) Finalmente, en el rubro “Otros activos”, hubo un decremento de 4.21% en términos reales, derivado de la depreciación del activo fijo, en comparación con el cierre de 2022.

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

- a) Durante el periodo de julio a septiembre de 2023, se obtuvieron recursos por 64 mil 687 millones de pesos provenientes de la colocación de los Bonos; de los cuales, 64 mil 402 millones de pesos corresponden a subasta primaria y 285 millones de pesos a colocación por medio de Cetesdirecto.



b) Así mismo, se recibieron 8 mil 110 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 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 110 mil 764 millones de pesos.

Pago de principal e intereses de los Bonos al 30 de septiembre de 2023

(Millones de pesos)

Cuadro 2

Concepto	Monto		Variación %	
	Jul-Sep 2022	Jul-Sep 2023	Nominal	Real ^{1/}
Pago de principal	75,800	79,100	4.35	-0.10
Pago de intereses	23,300	31,664	35.90	30.10
TOTAL	99,100	110,764	11.77	7.00

^{1/} Se utilizó la inflación acumulada de septiembre de 2022 a septiembre de 2023 de 4.45%, 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 julio a septiembre de 2023 al pago de obligaciones financieras del Instituto sumaron 88 mil 391 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 10 mil 78 millones de pesos, y de PEF por 12 mil 296 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 2023, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 100 mil millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 156 mil 337 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras es de 970 mil 631 millones de pesos y representa la posición financiera del Instituto, la cual registro una disminución en términos reales de 1.92% con respecto a diciembre de 2022.

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 IPAB al 30 de septiembre de 2023

(Millones de pesos)

Cuadro 4

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-22	Saldo ^{2/} 30-sep-23	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	1,096,011	1,126,968	2.82	-0.05
Activos Totales	134,075	156,337	16.60	13.34
Posición Financiera	961,937	970.631	0.90	-1.92

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 2022

^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2022 a septiembre de 2023 de 2.88%, 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 inflación.

Fuente: IPAB.

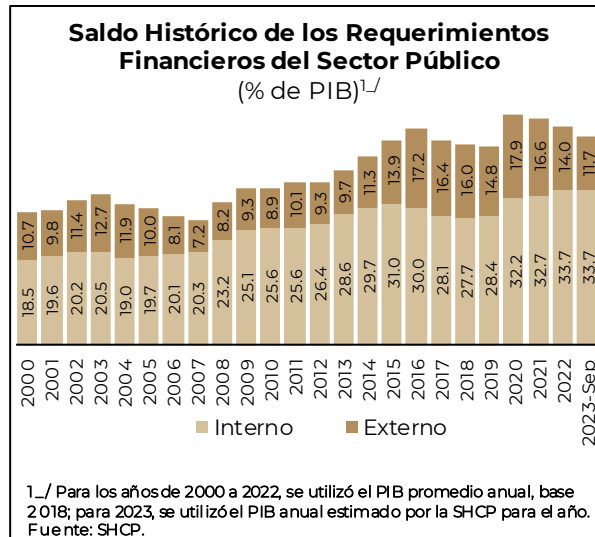
5.- Operaciones de Canje y Refinanciamiento

A través de lo dispuesto por el artículo 2º de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio Fiscal 2023, 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 29 de junio de 2023, durante el tercer trimestre de 2023 el Instituto colocó BPAS a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 63 mil 700 millones de pesos. Adicionalmente, se colocaron 279 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 63 mil 979 millones de pesos.

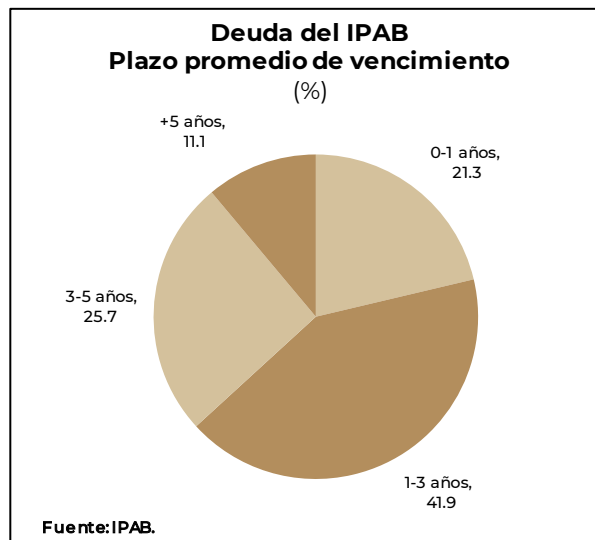
Específicamente, durante el tercer trimestre de 2023, el promedio de la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 4.58 veces el monto subastado, dato 0.45 veces mayor con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2022.

Durante el tercer trimestre de 2023, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.21 puntos porcentuales, con lo que se mantuvo en términos absolutos respecto a la sobretasa promedio correspondiente al tercer trimestre de 2022.

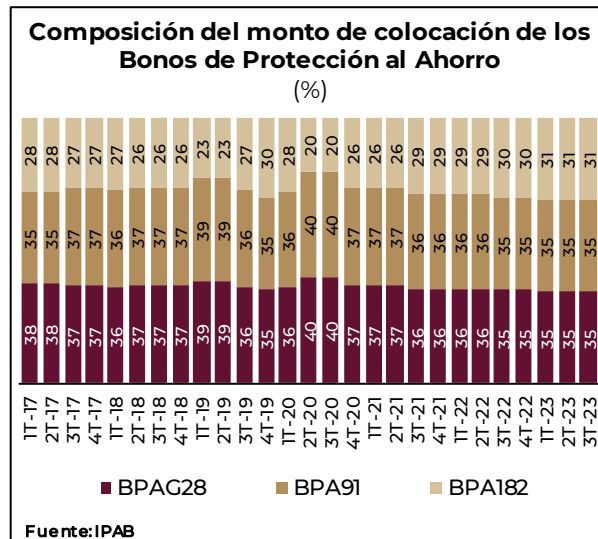
Al cierre del tercer trimestre de 2023, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.71 años, dato 0.10 años mayor al observado al cierre del tercer trimestre de 2022.



En comparación con el tercer trimestre de 2022, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año disminuyó 1.32 puntos porcentuales; por su parte, la deuda con plazo de uno a tres años subió 1.46 puntos porcentuales, de tres a cinco años aumento 1.01 puntos porcentuales, y con un plazo mayor a cinco años decreció 1.15 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 septiembre de 2023, para el cuarto 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 18 mil 200 millones de pesos, de BPAG28. De esta forma, la colocación primaria neta de Bonos de Protección al Ahorro para el cuarto trimestre de 2023 será de 45 mil 500 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.