



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 2024.

1.- Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2024.

Evolución de los Pasivos del IPAB al 30 de septiembre de 2024

(Millones de pesos)

Cuadro 1

Concepto	Saldo ^{1./} 31-dic-23	Saldo ^{2./} 30-sep-24	Variación % ^{3./}	
			Nominal	Real ^{4./}
Emisiones realizadas ^{5./}	1,073,604	1,070,922	-0.25	-2.97
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	87,120	101,289	16.26	13.10
Reserva para subrogación de OG ^{6./}	15,253	15,254	0.00	-2.72
Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias ^{7./}	283	307	8.76	5.80
Reservas y otros pasivos ^{8./}	1,633	1,757	7.60	4.67
Pasivos Totales	1,177,892	1,189,529	0.99	-1.76
Recursos líquidos ^{9./}	168,929	178,638	5.75	2.87
Recursos por recuperar del pago por subrogación de obligaciones garantizadas ^{10./}	15,253	15,254	0.00	-2.72
Pasivos Netos^{11./}	993,710	995,637	0.19	-2.54

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 2023.

^{4./} Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2023 a septiembre de 2024 de 2.80%, 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 obligaciones garantizadas de Banco Ahorro Famsa, SA., Institución de Banca Múltiple en Liquidación Judicial (BAFELJ) y Accendo Banco SA., Institución de Banca Múltiple en Liquidación Judicial (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 940.3 millones de pesos y 1 mil 313.6 millones de pesos respectivamente.

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

Fuente: IPAB.

Al cierre de septiembre de 2024, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2023, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- En el rubro "Emisiones Realizadas", hubo un decremento de 2.97% en términos reales, derivado de un menor monto nominal vigente de BPAS al cierre del periodo;

-
- b) En el rubro de "Reserva para la Protección al Ahorro Bancario", hubo un incremento de 13.10% en términos reales, debido a la acumulación del 25.00% de las cuotas que el Instituto recibe de las IBM;
 - c) En el rubro "Reserva para subrogación de Obligaciones Garantizadas (OG)" hubo una disminución de 2.72% en términos reales debido al efecto neto proveniente de las provisiones y los pagos realizados en el periodo por subrogación de OG de los bancos en liquidación;
 - d) En el apartado "Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias" hubo un aumento de 5.80% en términos reales, por los intereses generados de 25 millones de pesos y del reembolso a la reserva de resoluciones bancarias por 0.4 millones de pesos parcialmente compensado por la aplicación de recursos de 0.6 millones de pesos para cubrir los gastos erogados por el IPAB asociados al Pago de Obligaciones Garantizadas de BAFELJ y 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 incremento de 4.67% en términos reales debido principalmente al incremento en la subcuenta de "Reserva para asuntos contenciosos".

2.- Activos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los Activos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2024.



Evolución de los Activos del IPAB al 30 de septiembre de 2024

(Millones de pesos)

Cuadro 3

Concepto	Saldo ^{1./} 31-dic-23	Saldo ^{2./} 30-sep-24	Variación % ^{3./}	
			Nominal	Real ^{4./}
Activos líquidos	81,527	77,041	-5.50	-8.08
Recursos cuotas 25%- Fondo de Protección al Ahorro Bancario	87,120	101,289	16.26	13.10
Recursos Cuotas 25% relacionado al pago de Obligaciones ^{5./}	0	0	-99.82	-99.83
Recursos cuotas 25%—Operación y gastos de administración del Instituto ^{6./}	34	82	140.70	134.14
Recursos cuotas 25% Fondo para Contingencias de Resoluciones Bancarias ^{7./}	283	307	8.76	5.80
Recuperación de cartera y activos ^{8./}	92	99	8.02	5.07
Derechos por subrogación de obligaciones garantizadas ^{9./}	15,253	15,254	0.00	-2.72
Otros activos ^{10./}	255	365	43.11	39.21
Activos Totales	184,564	194,438	5.35	2.48

Evolución de los Activos por Recuperar al 30 de septiembre de 2024

(millones de pesos)

Cuadro 3

Chequeras fideicomisos	92	99	7.97	5.03
Activos por recuperar ^{11/}	15,253	15,254	0.0	-2.72
Total	15,345	15,353	0.05	-2.67

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 2023.

^{4./} Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2023 a septiembre de 2024 de 2.80% 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 0.32 millones de pesos al cierre de diciembre de 2023 y de 0.001 millones de pesos al cierre de septiembre de 2024.

^{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 proveniente del pago por subrogación de OG de BAFELJ y ACCENDOLJ. La variación respecto a diciembre de 2023 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 2024, los activos por recuperar del POG de BAFELJ suman 13 mil 940.3 millones de pesos, los activos por recuperar del POG de ACCENDOLJ suman 1 mil 313.6 millones de pesos y los otros activos por recuperar por un monto de 0.6 millones de pesos.

Fuente: IPAB.

El saldo de los activos totales del Instituto al 30 de septiembre de 2024, registrados a su valor estimado de realización, fue por la cantidad de 194 mil 438 millones de pesos, cifra que representó un aumento de 2.48% en términos reales respecto a la correspondiente al mes de diciembre de 2023.

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

- a) En el rubro "Activos líquidos" hubo un decremento de 8.08% en términos reales, principalmente por un menor saldo en la cuenta de colocación de BPAS.
- b) En el rubro "Fondo de Protección al Ahorro Bancario", hubo un incremento de 13.10% en términos reales, debido principalmente al ingreso del 25.00% de las Cuotas que el Instituto recibe por parte de las IBM;
- c) En el rubro denominado "Operación y gastos de administración del Instituto", hubo un incremento de 134.14% en términos reales, debido a la acumulación del remanente por recursos no ejercidos en el presupuesto de administración al mes de septiembre por 47 millones de pesos;
- d) En el rubro "Fondo para Contingencias de Resoluciones Bancarias", hubo un aumento de 5.80% en términos reales, derivado de los intereses generados por 25 millones de pesos y del reembolso al fondo de resoluciones bancarias por 0.4 millones de pesos parcialmente compensado por la aplicación de recursos de 0.6 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;
- e) En el renglón "Recuperación de cartera y activos", hubo un incremento de 5.07% en términos reales, debido a un aumento en el FACE en el periodo;
- f) En la cuenta por cobrar denominada "Derechos por subrogación de obligaciones garantizadas", hubo una disminución de 2.72% en términos reales, que incluye la cuenta por cobrar a BAFELJ por un monto de 13 mil 940 millones de pesos y la cuenta correspondiente a ACCENDOLJ por un monto de 1 mil 314 millones de pesos, y
- g) Finalmente, en el rubro "Otros activos", hubo un incremento de 39.21% en términos reales, derivado del avalúo al activo fijo, realizado en agosto.

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

- a) Durante el periodo de julio a septiembre de 2024, se obtuvieron recursos por 64 mil 569 millones de pesos provenientes de la colocación de los Bonos; de los cuales, 64 mil 313 millones de pesos corresponden a subasta primaria y 256 millones de pesos a colocación por medio de *Cetesdirecto*.
- b) Así mismo, se recibieron 8 mil 827 millones de pesos por concepto de las Cuotas. 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 104 mil 104 millones de pesos.

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.



Pago de principal e intereses de los Bonos al 30 de septiembre de 2024

(Millones de pesos)

Cuadro 4

Concepto	Monto		Variación %	
	Jul-Sep 2023	Jul-Sep 2024	Nominal	Real ^{1/}
Pago de principal	79,100	76,500	-3.29	-7.52
Pago de intereses	31,664	27,604	-12.82	-16.64
TOTAL	110,764	104,104	-6.01	-10.13

^{1/} Se utilizó la inflación acumulada de septiembre de 2023 a septiembre de 2024 de 4.58%, 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 2024 al pago de obligaciones financieras del Instituto sumaron 95 mil 354 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 8 mil 740 millones de pesos y 10 millones de pesos por intereses generados de PEF.

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 2024, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 190 mil millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 194 mil 438 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras es de 995 mil 91 millones de pesos y representa la posición financiera del Instituto, la cual registro una disminución en términos reales de 2.55% con respecto a diciembre de 2023.

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 2024

(Millones de pesos)

Cuadro 5

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-23	Saldo ^{2/} 30-sep -24	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	1,177,892	1,189,529	0.99	-176
Activos Totales	184,564	194,438	5.35	2.48
Posición Financiera	993,328	995,091	0.18	-2.55

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo

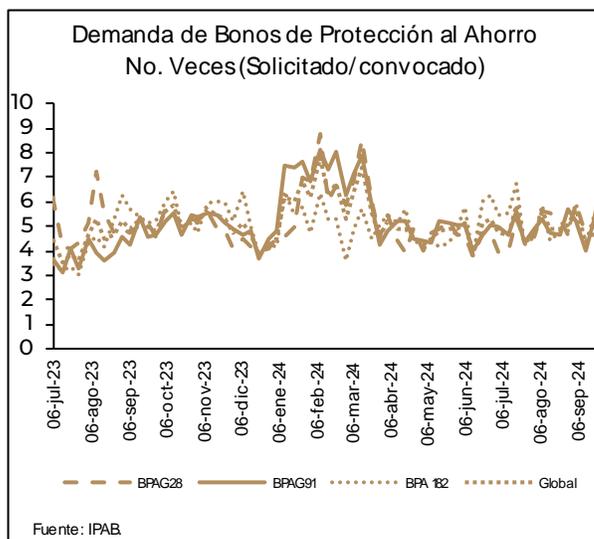
^{1/} Cifras conforme a Estados Financieros.^{2/} Cifras preliminares.^{3/} Variaciones con respecto a diciembre de 2023^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2023 a septiembre de 2024 de 2.80%, dada a conocer por el INEGI. La variación real se calculó mediante composición de tasas, 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

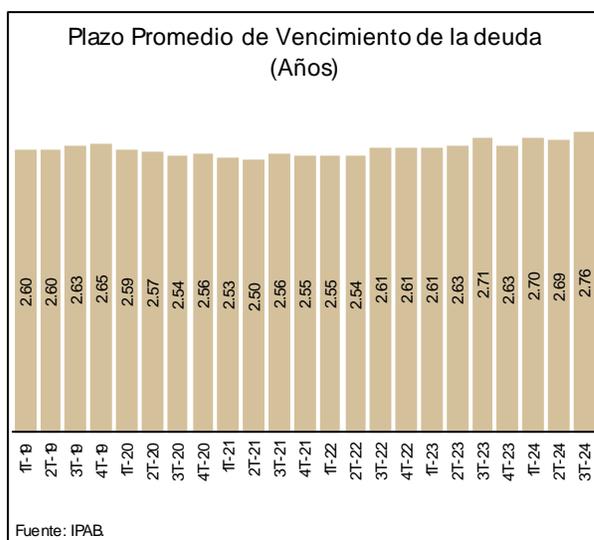
A través de lo dispuesto por el artículo 2º de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio Fiscal 2024, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, 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 28 de junio de 2024, durante el tercer trimestre de 2024 el Instituto colocó BPAS, en subasta primaria, 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 253 millones de pesos a asignación no competitiva a través de la plataforma de *Cetesdirecto*, por lo que el monto nominal total de colocación en el periodo fue de 63 mil 953 millones de pesos.

Específicamente, durante el tercer trimestre de 2024, el promedio de la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 5.03 veces el monto subastado, dato 0.45 veces mayor con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2023.



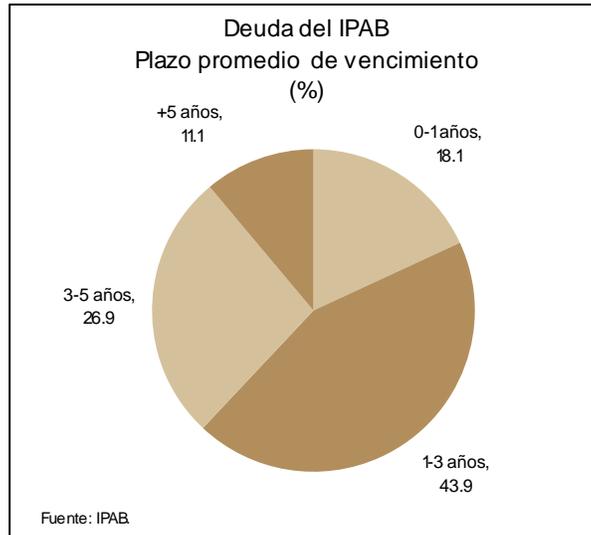
Durante el tercer trimestre de 2024, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.19 puntos porcentuales, con lo que se encuentra 0.02 puntos base por debajo en términos absolutos respecto a la sobretasa promedio correspondiente al tercer trimestre de 2023.

Al cierre del tercer trimestre de 2024, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.76 años, dato 0.05 años mayor al observado al cierre del tercer trimestre de 2023.

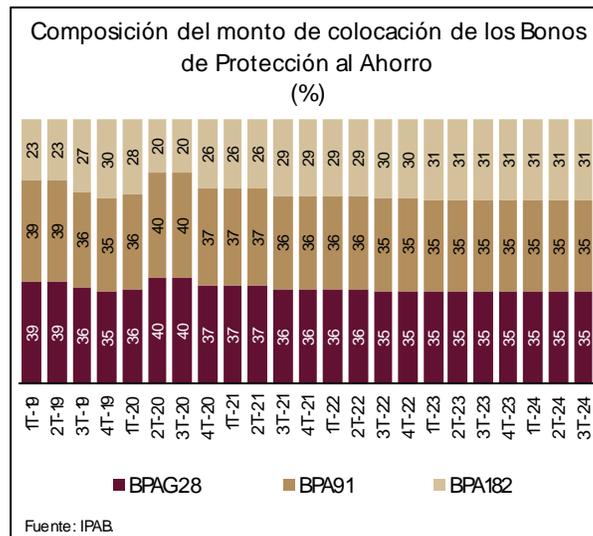


En comparación con el tercer trimestre de 2023, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año disminuyó 3.26 puntos porcentuales; por su parte, la deuda con plazos de uno a tres años, de tres a cinco años

y mayor a cinco años aumentó 1.96 puntos porcentuales, 1.21 puntos porcentuales y 0.09 puntos porcentuales, respectivamente.



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 27 de septiembre de 2024, para el cuarto trimestre de 2024, el monto total de Bonos a colocar por subasta primaria será de 63 mil 700 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 19 mil 511 millones de pesos de BPAG28. De esta forma, la colocación primaria neta de Bonos de Protección al Ahorro para el cuarto trimestre de 2024 será de 44 mil 189 millones de pesos, monto que



pudiera variar de acuerdo con las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda nacional, así como por los montos colocados a través de *Cetesdirecto* en subasta no competitiva.