

### III. OPERACIONES PASIVAS Y ACTIVAS E INFORME DE LAS OPERACIONES DE CANJE Y REFINANCIAMIENTO DEL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO AL PRIMER TRIMESTRE DE 2022.

#### 1.- Pasivos

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

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

(Millones de pesos)

**Cuadro 1**

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-21	Saldo <sup>2/</sup> 31-mar-22	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Emisiones realizadas <sup>5/</sup>	991,071	995,947	0.49	-1.89
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	48,264	50,687	5.02	2.53
Reserva para la aplicación de la prelación del Art. 180 de la LIC <sup>6/</sup>	25,875	25,900	0.10	-2.28
Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias <sup>7/</sup>	232	235	1.18	-1.22
Reservas y otros pasivos <sup>8/</sup>	1,906	1,903	-0.16	-2.53
<b>Pasivos Totales</b>	<b>1,067,348</b>	<b>1,074,673</b>	<b>0.69</b>	<b>-1.70</b>
Recursos líquidos <sup>9/</sup>	121,804	122,664	0.71	-1.68
Recursos por recuperar del pago por subrogación de obligaciones garantizadas <sup>10/</sup>	25,875	25,900	0.10	-2.28
<b>Pasivos Netos<sup>11/</sup></b>	<b>919,669</b>	<b>926,109</b>	<b>0.70</b>	<b>-1.69</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 marzo de 2022 de 2.43%, 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 Accendol 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, recuperación de cartera y activos, así como 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 marzo dichos saldos ascendieron a 24 mil 578.6 millones de pesos y 1 mil 321.8 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 marzo de 2022, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2021, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- a) Un decremento de 1.89% en términos reales en el rubro “Emisiones realizadas”, el cual resulta por amortizaciones y pagos de intereses de BPAS, durante el periodo enero a marzo de 2022;
- b) Un incremento de 2.53% 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 2.28% 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 en los bancos que se encuentran en liquidación judicial;
- d) Una disminución de 1.22% en términos reales en el rubro “Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias”, derivado de los gastos erogados por el pago de obligaciones garantizadas, y
- e) Una disminución de 2.53% en términos reales en el rubro “Reservas y Otros Pasivos”, debido principalmente a la disminución 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 919 mil 669 millones de pesos en diciembre de 2021 a 926 mil 109 millones de pesos en marzo de 2022, presentando un incremento en términos nominales de 0.70% y una disminución de 1.69% en términos reales, considerando que durante ese periodo, la inflación acumulada fue de 2.43%.

## 2.- Activos

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

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

(Millones de pesos)

**Cuadro 3**

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-21	Saldo <sup>2/</sup> 31-mar-22	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Activos líquidos	73,308	71,741	-2.14	-4.46
Recursos cuotas 25%- Fondo de Protección al Ahorro Bancario	48,264	50,687	5.02	2.53
Recursos cuotas 25% –Operación y gastos de administración del Instituto <sup>5/</sup>	72	120	66.85	62.89
Recursos cuotas 25% Fondo para Contingencias de Resoluciones Bancarias <sup>6/</sup>	232	235	1.18	-1.22
Recursos pendientes relacionados al pago de obligaciones <sup>7/</sup>	1	1	9.96	7.35
Recuperación de cartera y activos <sup>8/</sup>	174	176	1.28	-1.12
Pago por subrogación de obligaciones garantizadas <sup>9/</sup>	25,875	25,900	0.10	-2.28
Otros activos <sup>10/</sup>	237	235	-0.49	-2.85
<b>Activos Totales</b>	<b>148,162</b>	<b>149,097</b>	<b>0.63</b>	<b>-1.76</b>

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

(millones de pesos)

**Cuadro 3**

Chequeras fideicomisos	173	176	1.25	-1.16
Activos por recuperar	25,875	25,901	0.10	-2.28
<b>Total</b>	<b>26,049</b>	<b>26,077</b>	<b>0.11</b>	<b>-2.27</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 marzo de 2022 de 2.43% 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 marzo 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 marzo de 2022, los activos por recuperar del pago de obligaciones garantizadas de BAFELJ suman 24 mil 578.6 millones de pesos, los activos por recuperar del pago de obligaciones garantizadas de ACCENDOLJ suman 1 mil 321.8 millones de pesos y los otros activos por recuperar por un monto de 0.5 millones de pesos.

Fuente: IPAB.

Al 31 de marzo de 2022 el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización, fue de 149 mil 97 millones de pesos, cifra que representó un decremento de 1.76% en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2021.

Dicha variación se explica principalmente por lo siguiente:

- a) Una disminución de 4.46% 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 2.53% 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 62.89% en términos reales en el rubro “Operación y gastos de administración del Instituto”, debido a un remanente mayor por recursos no ejercidos en el presupuesto de administración para hacer frente a los gastos de operación del Instituto;
- d) Una disminución de 1.22% 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 1 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 1.12 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 2.28% en términos nominales en la cuenta por cobrar denominada “Pago por subrogación de obligaciones garantizadas”, que incluye la cuenta por cobrar a los bancos que se encuentran en proceso de liquidación judicial, y
- h) Un decrecimiento de 2.85% en términos reales en el rubro “Otros activos”, por un ajuste por depreciación en el valor de inmuebles, en comparación del cierre del 2021.

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

- a) Durante el periodo de enero a marzo de 2022, se obtuvieron recursos por 54 mil 809 millones de pesos provenientes de la colocación de los Bonos; de los cuales, 54 mil 798 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 356 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>.

---

<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.



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 70 mil 780 millones de pesos.

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

(Millones de pesos)

**Cuadro 2**

Concepto	Monto		Variación %	
	Ene-Mar 2021	Ene-Mar 2022	Nominal	Real <sup>1/</sup>
Pago de principal	47,400	50,700	6.96	-0.46
Pago de intereses	15,608	20,080	28.65	19.73
<b>TOTAL</b>	<b>63,008</b>	<b>70,780</b>	<b>12.33</b>	<b>4.54</b>

<sup>1/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de marzo de 2021 a marzo de 2022 de 7.45%, 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 aplicados<sup>2</sup> durante el periodo de enero a marzo de 2022 al pago de obligaciones financieras del Instituto sumaron 57 mil 583 millones de pesos. Por su parte, en este mismo periodo y conforme al calendario autorizado por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para la administración de los recursos provenientes del Ramo 34 contenidos en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) en lo correspondiente al Programa de Apoyo a Ahorradores de la Banca, se aplicaron recursos para el pago de la deuda del Instituto por 7 mil 715 millones de pesos y del 75.00% de las cuotas recibidas de las IBM por 5 mil 481 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 primer trimestre de 2022, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 74 mil 673 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 149 mil 97 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras es de 925 mil 576 millones de pesos y representa la posición financiera del Instituto, la cual registró una disminución en términos reales de 1.69% con respecto a diciembre de 2021.

<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 31 de marzo de 2022

(Millones de pesos)

#### Cuadro 4

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-21	Saldo <sup>2/</sup> 31-mar-22	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Pasivos Totales	1,067,348	1,074,673	0.69	-1.70
Activos Totales	148,162	149,097	0.63	-1.76
<b>Posición Financiera</b>	<b>919,185</b>	<b>925,576</b>	<b>0.70</b>	<b>-1.69</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

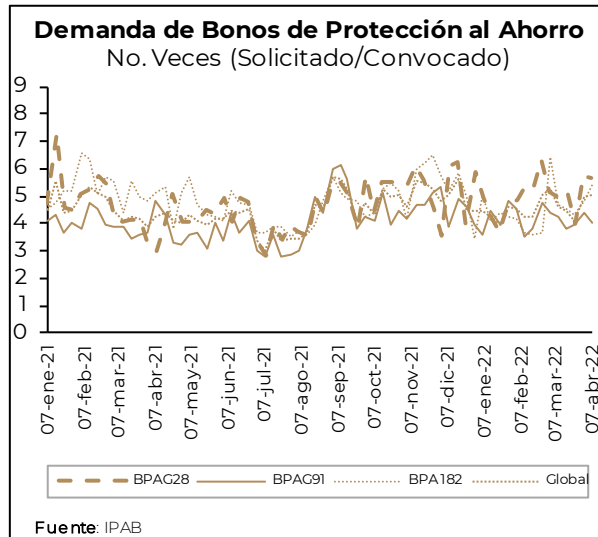
<sup>4/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de diciembre de 2021 a marzo de 2022 de 2.43%, dada a conocer por el INEGI. La variación real se calculó mediante composición de tasas, por lo que la variación nominal no necesariamente corresponde a la suma aritmética de la variación real más inflación.

Fuente: IPAB.

## 5.- Operaciones de Canje y Refinanciamiento

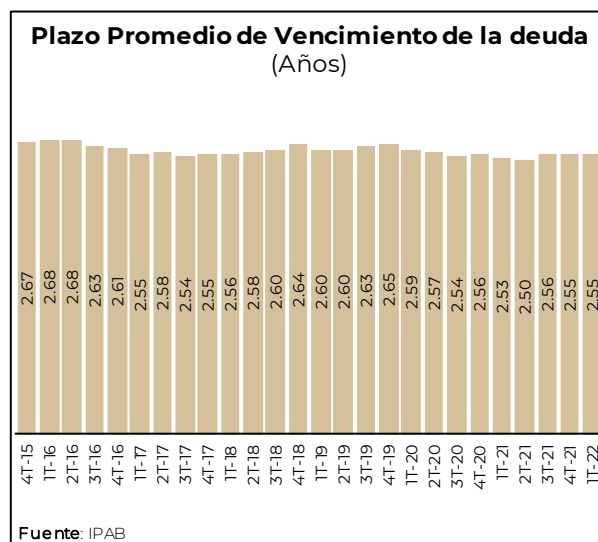
A través de lo dispuesto por el artículo 2º de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio Fiscal 2022, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, 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 20 de diciembre de 2021, durante el primer trimestre de 2022 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.

Específicamente, durante el primer trimestre de 2022, el promedio de la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 4.51 veces el monto subastado, dato 0.11 veces menor con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2021.

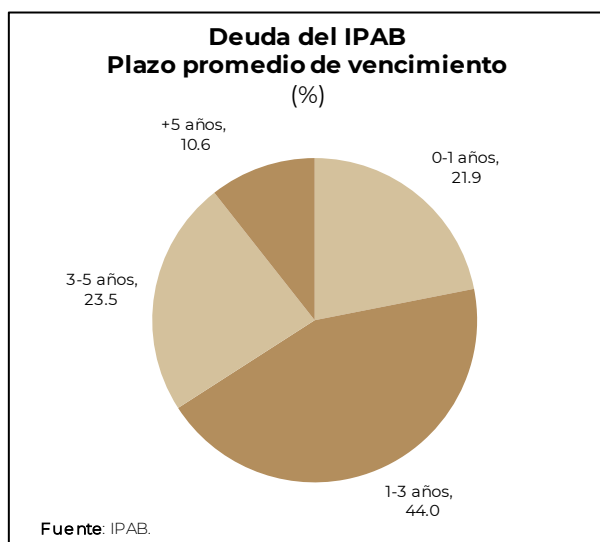


Durante el primer trimestre de 2022, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.12 puntos porcentuales, con lo que registró una caída de 0.06 puntos porcentuales en términos absolutos respecto a la sobretasa promedio correspondiente al periodo de enero a marzo de 2021, esto principalmente por las sobretasas negativas que presentó el BPA 182 (IS) derivado que durante el primer trimestre de 2022 activó el mecanismo de protección de cupón inflacionario.

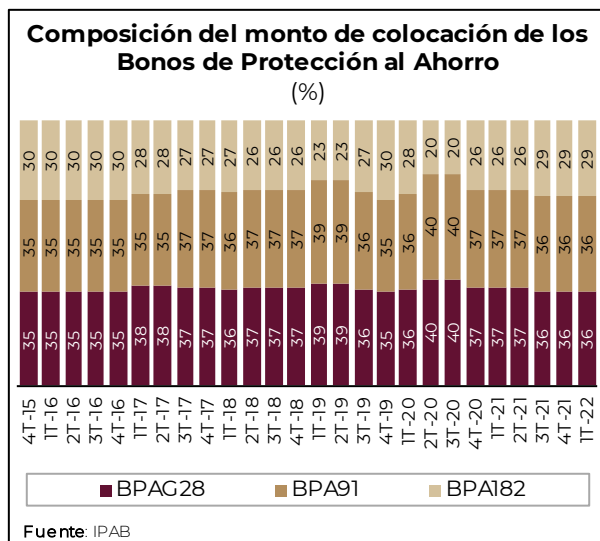
Al cierre del primer trimestre de 2022, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.55 años, dato 0.02 años mayor al observado al cierre del primer trimestre de 2021.



En comparación con el primer trimestre de 2021, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año aumentó 0.09 puntos porcentuales, de un año a tres años subió 0.74 puntos porcentuales y de plazo mayor a cinco años creció 2.45 puntos porcentuales; Por otro lado, la deuda del Instituto con plazo de tres a cinco años decreció 3.25 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 1 de abril de 2022, para el segundo 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 46 mil 100 millones de pesos, integrados por 21 mil 500 millones de pesos de BPAG28, y 24 mil 600 millones de pesos de BPAG91. De





---

esta forma, la colocación primaria neta de Bonos de Protección al Ahorro para el segundo trimestre de 2022 será de 8 mil 500 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado de deuda Nacional.