

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 2024.

1.- Pasivos

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

Evolución de los Pasivos del IPAB al 31 de marzo de 2024

(Millones de pesos)

Cuadro 1

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-23	Saldo ^{2/} 31-mar-24	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Emisiones realizadas ^{5/}	1,073,604	1,065,062	-0.80	-2.05
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	87,120	91,694	5.25	3.92
Reserva para subrogación de OG ^{-6/}	15,253	15,254	0.00	-1.26
Reserva para Contingencias de Resoluciones Bancarias ^{-7/}	283	291	2.86	1.56
Reservas y otros pasivos ^{-8/}	1,633	1,627	-0.37	-1.62
Pasivos Totales	1,177,892	1,173,926	-0.34	-1.59
Recursos líquidos ^{-9/}	168,929	174,263	3.16	1.86
Recursos por recuperar del pago por subrogación de obligaciones garantizadas ^{-10/}	15,253	15,254	0.00	-1.26
Pasivos Netos^{-11/}	993,710	984,410	-0.94	-2.19

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 marzo de 2024 de 1.28%, 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. 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 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 marzo 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 marzo de 2024, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2023, estuvieron relacionadas con lo siguiente:



-
- a) En el rubro “Emisiones Realizadas”, hubo un decremento de 2.05% en términos reales, en virtud de un saldo de la deuda menor en comparación al cierre de diciembre de 2023;
 - b) En el rubro de “Reserva para la Protección al Ahorro Bancario”, hubo un incremento de 3.92% en términos reales, debido a la acumulación del 25.00% de las cuotas que el Instituto recibe de las IBM y por la devolución en enero de recursos destinados al pago de comisiones a BBVA por 0.3 millones de pesos que no fueron utilizados;
 - c) En el rubro “Reserva para subrogación de OG” hubo una disminución de 1.26% en términos reales debido al efecto neto proveniente de los ajustes 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 1.56% en términos reales, por los intereses generados de 8 millones de pesos, parcialmente compensado por la aplicación de recursos de 0.1 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 1.62% en términos reales debido principalmente a la disminución en la subcuenta de “Reserva para asuntos contenciosos” y de “Impuestos y Cuotas por pagar”.

2.- Activos

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

Evolución de los Activos del IPAB al 31 de marzo de 2024

(Millones de pesos)

Cuadro 3

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-23	Saldo ^{2/} 31-mar-24	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Activos líquidos	81,527	82,279	0.92	-0.35
Recursos cuotas 25%- Fondo de Protección al Ahorro Bancario	87,120	91,694	5.25	3.92
Recursos Cuotas 25.0% relacionado al pago de obligaciones ^{-5/}	0	0	-99.77	-99.77
Recursos cuotas 25% –Operación y gastos de administración del Instituto ^{-6/}	34	70	106.46	103.85
Recursos cuotas 25% Fondo para Contingencias de Resoluciones Bancarias ^{-7/}	283	291	2.86	1.56
Recuperación de cartera y activos ^{-8/}	92	94	2.66	1.37
Derechos por subrogación de obligaciones garantizadas ^{-9/}	15,253	15,254	0.0	-1.26
Otros activos ^{-10/}	255	249	-2.32	-3.56
Activos Totales	184,564	189,930	2.91	1.61

Evolución de los Activos por Recuperar al 31 de marzo de 2024

(millones de pesos)

Cuadro 3

Chequeras fideicomisos	92	94	2.61	1.32
Activos por recuperar	15,253	15,254	0.0	-1.26
Total	15,345	15,348	0.02	-1.24

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 marzo de 2024 de 1.28% 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 marzo 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 marzo 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 0.06 millones de pesos.

Fuente: IPAB.

El saldo de los activos totales del Instituto al 31 de marzo de 2024, registrados a su valor estimado de realización, fue por la cantidad de 189 mil 930 millones de pesos, cifra que representó un aumento de 1.61% 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 una disminución de 0.35% en términos reales, en virtud de un efecto por inflación superior al crecimiento nominal de este saldo;
- b) En el rubro “Fondo de Protección al Ahorro Bancario”, hubo un incremento de 3.92% en términos reales, debido principalmente al ingreso del 25.00% de las Cuotas que el Instituto recibe por parte de las IBM y por la devolución en enero de recursos destinados al pago de comisiones al Banco Pagador (BBVA) por 0.3 millones de pesos que no fueron utilizados;
- c) En el rubro denominado “Operación y gastos de administración del Instituto”, hubo un incremento de 103.85% en términos reales, debido a la acumulación del remanente por recursos no ejercidos en el presupuesto de administración al mes de marzo por 35 millones de pesos;
- d) En el rubro “Fondo para Contingencias de Resoluciones Bancarias”, hubo un aumento de 1.56% en términos reales, derivado de los intereses generados por 8 millones de pesos, parcialmente compensado por la aplicación de recursos de 0.1 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 1.37% 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 1.26% 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 313 millones de pesos, y
- g) Finalmente, en el rubro “Otros activos”, hubo un decremento de 3.56% en términos reales, derivado de la depreciación del activo fijo, en comparación con el cierre de 2023.

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

- a) Durante el periodo de enero a marzo de 2024, se obtuvieron recursos por 64 mil 700 millones de pesos provenientes de la colocación de los Bonos; de los cuales, 64 mil 335 millones de pesos corresponden a subasta primaria y 365 millones de pesos a colocación por medio de *Cetesdirecto*.
- b) Así mismo, se recibieron 8 mil 407 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.

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.

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 48 mil 349 millones de pesos.

Pago de principal e intereses de los Bonos al 31 de marzo de 2024

(Millones de pesos)

Cuadro 2

Concepto	Monto		Variación %	
	Ene-Mar 2023	Ene-Mar 2024	Nominal	Real ^{1/}
Pago de principal	47,400	74,000	56.12	49.51
Pago de intereses	28,367	29,860	5.26	0.81
TOTAL	75,767	103,860	37.08	31.27

^{1/} Se utilizó la inflación acumulada de marzo de 2023 a marzo de 2024 de 4.42%, 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 enero a marzo de 2024 al pago de obligaciones financieras del Instituto sumaron 63 mil 932 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 468 millones de pesos de PEF por 31 mil 245 millones de pesos y de intereses generados por 215 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 2024, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 173 mil millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 189 mil 930 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras es de 983 mil 996 millones de pesos y representa la posición financiera del Instituto, la cual registro una disminución en términos reales de 2.19% 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 31 de marzo de 2024

(Millones de pesos)

Cuadro 4

Concepto	Saldo ^{1/} 31-dic-23	Saldo ^{2/} 31-mar -24	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	1,177,892	1,173,926	-0.34	-1.59
Activos Totales	184,564	189,930	2.91	1.61
Posición Financiera	993,328	983,996	-0.94	-2.19

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

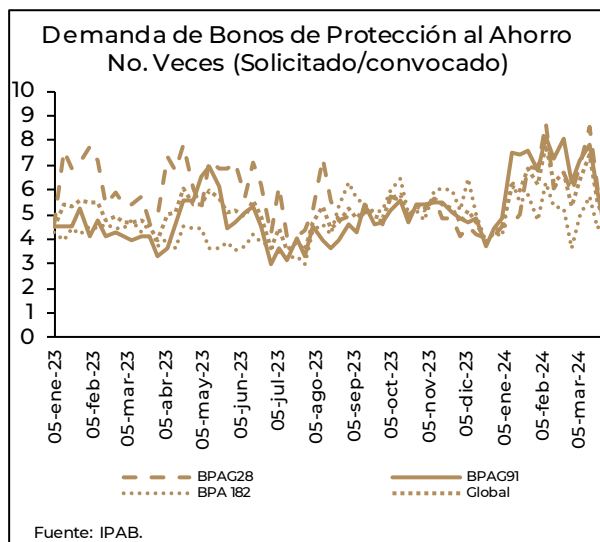
^{4/} Se utilizó la inflación acumulada de marzo de 2023 a marzo de 2024 de 4.42%, dada a conocer por el INEGI. La variación real se calculó mediante composición de tasas, por lo que la variación nominal no necesariamente corresponde a la suma aritmética de la variación real más inflación.

Fuente: IPAB.

5.- Operaciones de Canje y Refinanciamiento

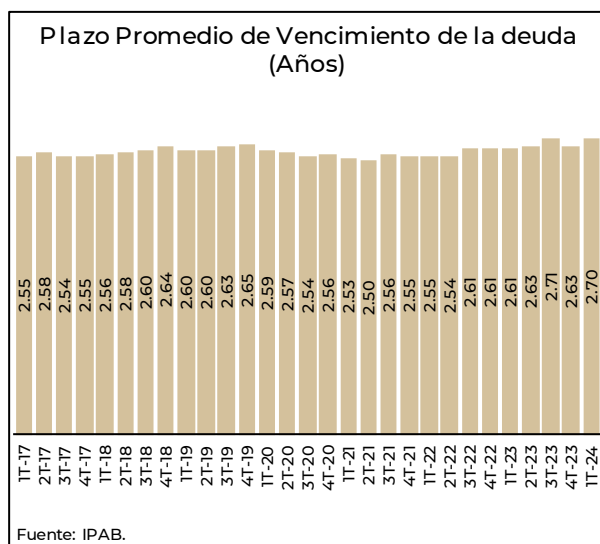
A través de lo dispuesto por el artículo 2º de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio Fiscal 2024, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, 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 15 de diciembre de 2023, durante el primer 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 359 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 64 mil 59 millones de pesos.

Específicamente, durante el primer trimestre de 2024, el promedio de la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 6.13 veces el monto subastado, dato 1.21 veces mayor con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2023.

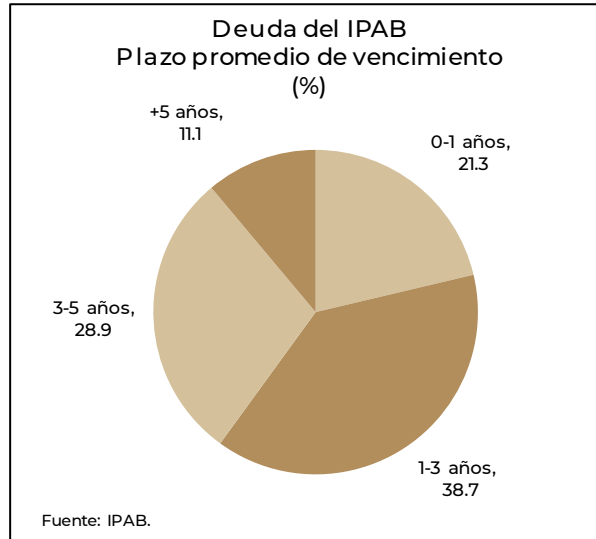


Durante el primer trimestre de 2024, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.19 puntos porcentuales, con lo que se encuentra 0.04 puntos base por debajo en términos absolutos respecto a la sobretasa promedio correspondiente al primer trimestre de 2023.

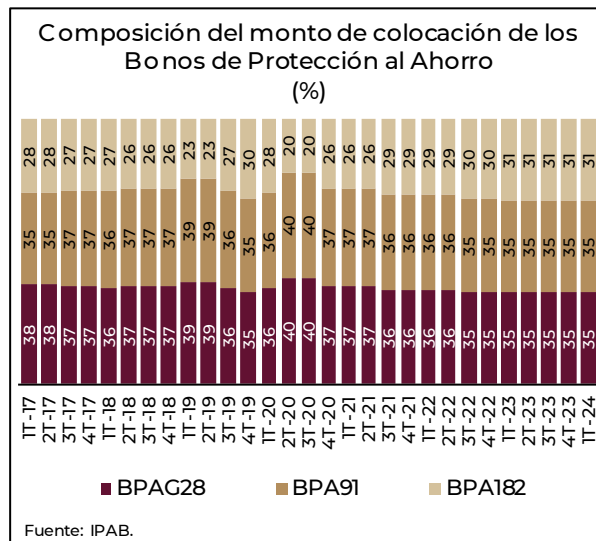
Al cierre del primer trimestre de 2024, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.70 años, dato 0.09 años mayor al observado al cierre del primer trimestre de 2023.



En comparación con el primer trimestre de 2023, la proporción de la deuda con vencimiento menor a un año, de 1 a 3 años y mayor a 5 años disminuyó 0.43 puntos porcentuales, 3.42 puntos porcentuales y 1.74 puntos porcentuales, respectivamente; por su parte, la deuda con plazo de 3 a 5 años aumentó 5.60 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 26 de marzo de 2024, para el segundo 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 46 mil 800 millones de pesos (18 mil 800 millones de pesos de BPAG28 y 28 mil millones de pesos de BPAG91). De esta forma, la colocación primaria neta de Bonos de Protección al Ahorro para el segundo trimestre de 2024 será de 16 mil 900 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.