

## ANEXO II

### OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS, E INFORME DE LAS OPERACIONES DE CANJE Y REFINANCIAMIENTO DEL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO AL TERCER TRIMESTRE DE 2005

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los pasivos del Instituto, al cierre del tercer trimestre de 2005.<sup>1</sup>

**CUADRO 1  
EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2005  
(Millones de pesos)**

Concepto	Saldo <sup>8/</sup> 31-Dic-04	Saldo <sup>1/</sup> 30-Sep-05	Variación % <sup>6/</sup>	
			Nominal	Real <sup>7/</sup>
Nuevo Programa <sup>2/</sup>	118,080	48,159	-59.21	-59.90
Saneamientos financieros	104,465	79,946	-23.47	-24.76
Pasivos de las instituciones en liquidación <sup>3/</sup>	683	724	5.95	4.16
Programa de deudores	4,284	3,068	-28.39	-29.60
Otros pasivos	4,824	786	-83.70	-83.98
Reserva Paz y a Salvo	522	525	0.60	-1.10
Emisiones realizadas y créditos contratados	517,759	628,420	21.37	19.32
<b>TOTAL DEUDA</b>	<b>750,617</b>	<b>761,628</b>	<b>1.47</b>	<b>-0.25</b>
Recursos líquidos <sup>4/</sup>	63,536	64,589	1.66	-0.06
Programa de deudores	4,284	3,068	-28.39	-29.60
<b>TOTAL DEUDA NETA <sup>5/</sup></b>	<b>682,797</b>	<b>693,972</b>	<b>1.64</b>	<b>-0.08</b>

Notas:

1/\_ Cifras preliminares.

2/\_ Este saldo considera los efectos de la Participación de Pérdidas total y del Esquema de Incentivos de 2005.

3/\_ Estimación realizada a partir de información preliminar al 30 de septiembre de 2005.

4/\_ Saldo acreedor del Instituto. Incluye los títulos a vencimiento y el saldo de la chequera del Fondo para la Protección al Ahorro Bancario.

5/\_ Pasivos Netos de Recursos Líquidos y del Programa de Apoyo a Deudores.

6/\_ Variaciones con respecto a diciembre de 2004 considerando los efectos de la formalización del Nuevo Programa, así como el efecto de la aplicación del Programa de Participación de Pérdidas de 2005 y 2006 y el Esquema de Incentivos de 2005.

7/\_ Se utiliza la inflación acumulada enero-septiembre de 2005 de 1.72 por ciento dada a conocer por BANXICO.

8/\_ Cifras conforme a estados financieros.

Fuente: IPAB.

Durante 2005, las principales modificaciones en la estructura de pasivos del Instituto estuvieron relacionadas con lo siguiente:

#### 1. Rubros del Pasivo

##### a) Nuevo Programa

Durante el tercer trimestre de 2005, considerando la aplicación de la Participación de Pérdidas a las obligaciones derivadas del Nuevo Programa y el impacto del Esquema de Incentivos correspondiente a los vencimientos de 2005, este rubro presenta una disminución de 59.21 por ciento en términos nominales y 59.90 por ciento en términos

<sup>1</sup> Ejercicio elaborado a partir de los estados financieros preliminares del Instituto.

reales con respecto a diciembre de 2004, esto debido principalmente a los pagos anticipados realizados a las obligaciones con los cuatro bancos participantes y a la amortización del Pagaré I con HSBC.

Asimismo, el valor neto del Nuevo Programa al 30 de septiembre de 2005 asciende a 44 mil 195 millones de pesos, cantidad que resulta de restar al valor bruto de 57 mil 591 millones de pesos un monto por 11 mil 192 millones de pesos correspondiente al Esquema de Incentivos y 2 mil 204 millones de pesos correspondientes a activos por recuperar y recursos en las chequeras de los fideicomisos.

#### b) Saneamientos Financieros

Este rubro presenta una disminución en términos nominales de 23.47 por ciento y de 24.76 por ciento en términos reales. Lo anterior se debe al pago anticipado a las obligaciones con Bancrecer por 21 mil millones de pesos y a la amortización de un crédito con BBVA – Bancomer por 4 mil 370 millones de pesos.

#### c) Instituciones en Liquidación

El incremento de 5.95 por ciento en términos nominales y 4.16 por ciento en términos reales, obedeció a ajustes en las reservas de estas instituciones.

#### d) Programa de Deudores

Como se puede observar en el Cuadro 1, en el periodo enero-septiembre de 2005, se observa una disminución de 28.39 por ciento en términos nominales y 29.60 por ciento en términos reales en el rubro correspondiente a los Programas de Apoyo a Deudores (Programa de Beneficios Adicionales a los Deudores de Créditos para Vivienda, Apartado V Vivienda tipo FOVI, Acuerdo de Beneficios a los Deudores de Créditos para Vivienda, Programa de Beneficios a los Deudores de Créditos Empresariales (FOPYME), Acuerdo para el Financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero (FINAPE)). Lo anterior, en virtud de los pagos realizados a dichos programas.

#### e) Otros pasivos

La disminución de 83.70 por ciento en términos nominales y de 83.98 por ciento en términos reales, se debió a la liberación de provisiones sobre pasivos contingentes derivados de juicios y reclamos.

#### f) Refinanciamiento de las obligaciones financieras del Instituto

El incremento de 21.37 por ciento en términos nominales y 19.32 por ciento en términos reales, obedeció principalmente al efecto del incremento del monto en circulación de los Bonos de Protección al Ahorro por 87 mil 768 millones de pesos (durante el periodo enero – septiembre el Instituto emitió 122 mil 500 millones de pesos y sus amortizaciones sumaron 34 mil 732 millones de pesos), a nuevas operaciones de refinanciamiento por 27 mil millones de pesos realizadas principalmente durante el segundo trimestre y al pago anticipado de las obligaciones con Banorte por 5 mil 423 millones de pesos.

## 2. Fuentes y Usos

### a) Recuperaciones

El flujo de recuperaciones que ingresaron a la Tesorería del Instituto durante el tercer trimestre de 2005, ascendió a 3 mil 546 millones de pesos, provenientes en su mayoría, de las chequeras de los fideicomisos de recuperación de los bancos participantes del Nuevo Programa. Estos recursos fueron aplicados a la amortización de principal de las obligaciones del Nuevo Programa.

### b) Cuotas

Durante el tercer trimestre de 2005 se recibieron 1 mil 617 millones de pesos por concepto de cuotas que las instituciones de banca múltiple cubren al Instituto. Estos recursos fueron destinados en su mayoría al pago de obligaciones contractuales que mantiene el Instituto con diversas instituciones financieras.

### c) Recursos Fiscales

Durante el tercer trimestre de 2005, el Instituto recibió recursos del Ramo General 34, del Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2005, correspondientes a las “Obligaciones surgidas de los Programas de Apoyo a Ahorradores” por un monto de 8 mil 355 millones de pesos. Con estos recursos se realizaron pagos a diversas obligaciones, entre las que destacan: 96 millones de pesos al pago de amortización de Bonos de Protección al Ahorro y 3 mil 978 millones de pesos al pago de intereses de las obligaciones distintas de aquéllas del Nuevo Programa, con HSBC, Nacional Financiera, Santander-Serfin, Bancrecer, Citibank, Inverlat, Bancomext y Promex.

### d) Refinanciamiento

Durante el periodo julio-septiembre de 2005, con los recursos que se obtuvieron a través de refinanciamientos, el Instituto pagó obligaciones a:

- Bancomext, Bancrecer, BBVA - Bancomer, HSBC, Inverlat, Promex, Santander - Serfin y Nacional Financiera por 2 mil 80 millones de pesos.
- Asimismo, el Instituto realizó pagos derivados de intereses y principal de los Bonos de Protección al Ahorro por 19 mil 815 millones de pesos.
- HSBC por 5 mil 777 millones de pesos por la amortización del Pagaré I correspondiente al Nuevo Programa.
- Al pago anticipado de las obligaciones derivadas del Nuevo Programa con los cuatro bancos participantes por un monto global de 66 mil 700 millones de pesos mismos que se les aplicó un descuento de 738 millones de pesos, para quedar en un monto neto de 65 mil 962 millones de pesos.
- 10 mil millones de pesos al pago anticipado de Bancrecer.

Es importante recordar que las diferentes fuentes de recursos del Instituto no presentarán, necesariamente, una aplicación que refleje el monto exacto que fue ingresado. Lo anterior, en virtud de la acumulación o desacumulación de activos líquidos en ese periodo. En este sentido, los recursos remanentes obtenidos a través de operaciones de refinanciamiento, se aplicaron en parte en el trimestre de referencia.

En el siguiente cuadro se muestra la Evolución de los Activos del Instituto al tercer trimestre de 2005:

**CUADRO 2**  
**EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2005**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Saldo <sup>8/</sup> 31-Dic-04	Saldo <sup>1/2/</sup> 30-Sep-05	Variación % <sup>6/</sup>	
			Nominal	Real <sup>7/</sup>
Activos Líquidos	63,295	57,056	-9.86	-11.38
Títulos a vencimiento <sup>3/</sup>	0	7,000	N/A	N/A
Recursos provenientes de Cuotas (25 por ciento)	241	533	120.99	117.26
Acciones y Valores	3,085	3,218	4.31	2.54
Recuperación de Cartera y Activos	21,480	20,023	-6.78	-8.36
Participación de Pérdidas y Esquema de Incentivos <sup>4/</sup>	1,726	1,760	2.00	0.28
Programa de Deudores	4,284	3,068	-28.39	-29.60
Otros Activos	509	450	-11.60	-13.09
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar <sup>5/</sup>	4,732	4,192	-11.43	-12.92
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>99,352</b>	<b>97,299</b>	<b>-2.07</b>	<b>-3.72</b>
Programa de Deudores	4,284	3,068	-28.39	-29.60
<b>ACTIVOS TOTALES <sup>9/</sup></b>	<b>95,068</b>	<b>94,231</b>	<b>-0.88</b>	<b>-2.56</b>

**EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2005**  
 (Millones de pesos)

Chequeras Fideicomisos	12,596	13,452	6.80	6.67
Activos por recuperar	11,969	9,788	-18.23	-17.93
<b>TOTAL</b>	<b>24,565</b>	<b>23,240</b>	<b>-5.39</b>	<b>-5.32</b>
<b>Activos por recuperar/Activos Totales <sup>9/</sup></b>	<b>12.59%</b>	<b>10.39%</b>	<b>-2.20%</b>	<b>N/A</b>

Notas:

1\_/ Cifras preliminares.

2\_/ Este saldo considera los efectos de la Participación de Pérdidas total y del Esquema de Incentivos de 2005.

3\_/ Corresponde a la inversión en títulos de mercado los cuales se mantendrán hasta el vencimiento.

4\_/ En el programa de Participación de Pérdidas se incluye únicamente el saldo del Esquema de Incentivos de pagarés con vencimiento en 2006, toda vez que la Participación en Pérdidas total y el Esquema de Incentivos de los pagarés con vencimiento en 2005 ya fue neteado de los pasivos del Nuevo Programa.

5\_/ Hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 el Instituto siguió la política contable de registrar los importes totales de los descuentos originados en la colocación de Bonos de Protección al Ahorro (BPA), en los resultados del año en el que fueron adquiridos los mismos por el público inversionista. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 el Instituto cambió dicha política, con la finalidad de amortizar los descuentos antes mencionados durante los respectivos años de vigencia de los BPA.

6/ Variaciones con respecto a diciembre de 2004 considerando los efectos de la formalización del Nuevo Programa, así como el efecto de la aplicación del Programa de Participación de Pérdidas de 2005 y 2006 y el Esquema de Incentivos de 2005.

7\_/ Se utiliza la inflación acumulada enero-septiembre de 2005 de 1.72 por ciento dada a conocer por BANXICO.

8\_/ Cifras conforme a estados financieros.

9\_/ No se considera el Programa de Apoyo a Deudores.

N/A No aplica.

Fuente: IPAB.

Los activos del Instituto disminuyeron 2.07 por ciento en términos nominales y 3.72 por ciento en términos reales al cierre del tercer trimestre de 2005, en comparación al nivel que guardaban en diciembre de 2004, lo cual se explica por lo siguiente:

### 3. Rubros del Activo

#### a) Activos líquidos

El saldo de los activos líquidos en caja disminuyó en 9.86 por ciento en términos nominales y 11.38 por ciento en términos reales, principalmente por los pagos anticipados realizados a las obligaciones derivadas del Nuevo Programa.

#### b) Títulos a vencimiento

Se refiere a la inversión en títulos de mercado, mismos que se adquirieron durante mayo de 2005 y se mantendrán hasta su vencimiento.

#### c) Recursos provenientes de Cuotas 25 por ciento

El saldo de 533 millones de pesos al 30 de septiembre de 2005, correspondiente a la cuenta en donde se administran los recursos provenientes del 25% de las cuotas que las instituciones de banca múltiple le pagan al Instituto, aumentó en 292 millones de pesos, lo que representa un incremento de 120.99 por ciento en términos nominales y 117.26 por ciento en términos reales.

#### d) Acciones y Valores

Este rubro presentó un incremento de 4.31 por ciento en términos nominales y de 2.54 por ciento en términos reales, debido a la valuación a mercado de ciertas participaciones sociales que mantiene el Instituto.

#### e) Recuperación de Cartera y Activos

En este rubro se observa una disminución de 6.78 por ciento en términos nominales y 8.36 por ciento en términos reales, lo cual se debe, principalmente, por la disminución en el saldo de los activos del Programa de Saneamiento y del Nuevo Programa. Lo anterior, fue compensado por un aumento en el saldo de activos de la banca en liquidación derivado de la disminución de las reservas constituidas respecto a sus activos por recuperar.

#### f) Programa de Participación de Pérdidas y Esquema de Incentivos

El rubro de Participación de Pérdidas y Esquema de Incentivos aumentó 2.00 por ciento en términos nominales y 0.28 por ciento en términos reales debido a su actualización por intereses.

#### g) Activos por Recuperar

Como se observa en el cuadro anterior, al 30 de septiembre de 2005 el monto de los activos por recuperar representó el 10.39 por ciento de los activos totales del Instituto. Esta razón presentó una disminución de 2.20 puntos porcentuales con respecto al cierre de 2004, debido principalmente a la disminución de activos por recuperar de Saneamiento Financiero y Nuevo Programa.

#### 4. Posición Financiera

Al término del tercer trimestre de 2005, los pasivos del Instituto ascendieron a 761 mil 628 millones de pesos, mientras que los activos sumaron 97 mil 299 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 664 mil 329 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un aumento de 2.01 por ciento en términos nominales y de 0.28 por ciento en términos reales, durante el periodo enero-septiembre de 2005 (véase el Cuadro 3).

Este incremento se explica principalmente por una mayor tasa real observada respecto a la presupuestada, aunado a la disminución de 6 mil millones de pesos de las transferencias presupuestarias asignadas al IPAB, en relación con el monto solicitado. Sin embargo, en este caso, el crecimiento de la parte pasiva de la posición financiera fue parcialmente compensado por un incremento en el valor de los activos del Instituto así como a la liberación de provisiones sobre pasivos contingentes derivados de juicios y reclamos (véase el Cuadro 2).

**CUADRO 3**  
**POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2005**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Saldo <sup>5/</sup> 31-Dic-04	Saldo <sup>1/ 2/</sup> 30-Sep-05	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Pasivos Totales	750,617	761,628	1.47	-0.25
Activos Totales	99,352	97,299	-2.07	-3.72
<b>Posición Financiera</b>	<b>651,265</b>	<b>664,329</b>	<b>2.01</b>	<b>0.28</b>

Notas:

1\_/ Cifras Preliminares.

2\_/ Este saldo considera los efectos de la formalización del Nuevo Programa y la aplicación del Programa de Participación de Pérdidas total y del Esquema de Incentivos de 2005.

3\_/ Variaciones con respecto a diciembre de 2004 considerando los efectos de la formalización del Nuevo Programa, así como el efecto de la aplicación del Programa de Participación de Pérdidas de 2005 y 2006 y el Esquema de Incentivos de 2005.

4\_/ Se utiliza la inflación acumulada enero-septiembre de 2005 de 1.72 por ciento dada a conocer por BANXICO.

5\_/ Cifras conforme a estados financieros.

Fuente: IPAB.