

ANEXO II

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

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los pasivos del Instituto, al cierre del primer trimestre de 2005.¹

CUADRO 1
EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2005
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{8./} 31-Dic-04	Saldo ^{1./} 31-Mar-05	Variación % ^{6./}	
			Nominal	Real ^{7./}
Nuevo Programa ^{2./}	118,080	120,560	2.10	1.30
Saneamientos financieros	104,465	104,853	0.37	-0.42
Pasivos de las instituciones en liquidación ^{3./}	683	1,276	86.86	85.40
Programa de deudores	4,284	5,658	32.06	31.03
Otros pasivos	4,824	4,679	-3.02	-3.78
Reserva Paz y a Salvo	522	525	0.59	-0.20
Emisiones realizadas y créditos contratados	517,759	547,375	5.72	4.89
TOTAL DEUDA	750,617	784,926	4.57	3.75
Recursos líquidos ^{4./}	63,536	87,672	37.99	36.91
Programa de deudores	4,284	5,658	32.06	31.03
TOTAL DEUDA NETA ^{5./}	682,797	691,596	1.29	0.49

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 31 de marzo de 2005.

4./ Saldo acreedor del Instituto. Incluye 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-marzo de 2005 de 0.79 por ciento dada a conocer por BANXICO.

8./ Cifras conforme a estados financieros.

Fuente: IPAB.

Durante el primer trimestre de 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 primer 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 del 2005, este rubro presenta un incremento de 2.10 por ciento en términos nominales y 1.30 por ciento en términos

¹ Ejercicio elaborado a partir de los estados financieros preliminares del Instituto, conforme a la "Metodología para obtener los cuadros de activos y pasivos del IPAB" la cual puede consultarse en la página de Internet del propio Instituto.

reales, con respecto a diciembre de 2004 debido principalmente a la capitalización de intereses.

b) Saneamientos Financieros

Este rubro presenta un incremento en términos nominales de 0.37 por ciento y una disminución de 0.42 por ciento en términos reales. Lo anterior se debe a las provisiones por intereses devengados.

c) Instituciones en Liquidación

El incremento de 86.86 por ciento en términos nominales y 85.40 por ciento en términos reales, obedeció a ajustes en las reservas de estas instituciones.

d) Programa de Deudores y Otros Pasivos

Como se puede observar en el cuadro 1, en el periodo enero -marzo de 2005, se observa un incremento de 32.06 por ciento en términos nominales y 31.03 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 que se realizaran los pagos a los apoyos correspondientes al ejercicio fiscal 2005 y actualizaciones a la cuenta correspondiente a 2004.

e) Refinanciamiento de las obligaciones financieras del Instituto

El incremento de 5.72 por ciento en términos nominales y 4.89 por ciento en términos reales, obedeció principalmente al afecto del incremento del monto en circulación de los Bonos de Protección al Ahorro por 28 mil 500 millones de pesos (durante el trimestre el Instituto emitió 38 mil 700 millones de pesos y sus amortizaciones sumaron 10 mil 200 millones de pesos).

2. Fuentes y Usos

a) Recuperaciones

El flujo de recuperaciones que ingresaron a la Tesorería del Instituto durante el primer trimestre de 2005, ascendió a un mil 12 millones de pesos, provenientes en su mayoría, de las chequeras de los fideicomisos de recuperación de banco Santander-Serfin y de recuperaciones por pago de créditos a favor del Instituto. Estos recursos fueron destinados principalmente al pago de obligaciones financieras del Instituto.

b) Cuotas

Durante el primer trimestre de 2005 se recibieron un mil 582 millones de pesos por concepto de cuotas derivadas de la prestación del seguro de depósito que pagan las instituciones de banca múltiple. 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 primer 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 4 mil 900 millones de pesos. Con estos recursos se realizaron pagos a diversas obligaciones entre las que destacan: 944 millones de pesos al pago de amortización de Bonos de Protección al Ahorro y 2 mil 928 millones de pesos al pago de intereses de las obligaciones con HSBC, Nacional Financiera, Santander - Serfin, Bancrecer, Citibank y Promex.

d) Refinanciamiento

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

- Banorte, Santander -Serfin y Nacional Financiera por 497 millones de pesos.
- Asimismo, el Instituto realizó pagos derivados de intereses y principal de los Bonos de Protección al Ahorro por 16 mil 762 millones de pesos.

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

CUADRO 2
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2005
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{7/}	Saldo ^{1/2/}	Variación % ^{5/}	
	31-Dic-04	31-Mar-05	Nominal	Real ^{6/}
Activos Líquidos	63,295	87,505	38.25	37.17
Recursos provenientes de Cuotas (25 por ciento)	241	167	-30.80	-31.34
Acciones y Valores	3,085	2,759	-10.57	-11.27
Recuperación de Cartera y Activos	21,480	23,393	8.91	8.05
Participación de Pérdidas y Esquema de Incentivos ^{3/}	1,726	1,797	4.11	3.29
Programa de Deudores	4,284	5,658	32.06	31.03
Otros Activos	509	468	-8.00	-8.72
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar ^{4/}	4,732	4,583	-3.16	-3.92
TOTAL ACTIVOS	99,352	126,329	27.15	26.16
Programa de Deudores	4,284	5,658	32.06	31.03
ACTIVOS TOTALES ^{8/}	95,068	120,672	26.93	25.94

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 31 DE MARZO DE 2005 (Millones de pesos)				
Chequeras Fideicomisos	12,596	14,997	19.06	18.91
Activos por recuperar	11,969	11,155	-6.80	-6.75
TOTAL	24,565	26,152	6.46	6.40
Activos por recuperar/Activos Totales ^{8/}	12.59%	9.24%	-3.35%	N/A

Notas:

1_/ Cifras preliminares.

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

3_/ 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.

4_/ 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.

5_/ 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.

6_/ Se utiliza la inflación acumulada enero-marzo de 2005 de 0.79 por ciento dada a conocer por BANXICO.

7_/ Cifras conforme a estados financieros.

8_/ No se considera el Programa de Apoyo a Deudores.

N/A No aplica.

Fuente: IPAB.

Los activos del Instituto aumentaron 27.15 por ciento en términos nominales y 26.16 por ciento en términos reales al cierre del primer 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 aumentó en 38.25 por ciento en términos nominales y 37.17 por ciento en términos reales, principalmente por la acumulación de recursos para hacer frente a las necesidades del Instituto en los siguientes meses.

b) Recursos provenientes de Cuotas 25 por ciento

El saldo de 167 millones de pesos al 31 de marzo de 2005, correspondiente a la cuenta en donde se administran los recursos provenientes del 25 por ciento de las cuotas que las instituciones de banca múltiple le pagan al Instituto, disminuyó en 74 millones de pesos, lo que representa una disminución del 30.80 por ciento en términos nominales y 31.34 por ciento en términos reales.

c) Acciones y Valores

Este rubro presentó una disminución de 10.57 por ciento en términos nominales y de 11.27 por ciento en términos reales, debido a la valuación a mercado de ciertas participaciones sociales que mantiene el Instituto.

d) Recuperación de Cartera y Activos

En este rubro se observa un incremento de 8.91 por ciento en términos nominales y 8.05 por ciento en términos reales, lo cual se debe, principalmente, por el 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 y un aumento en el saldo de los activos de los fideicomisos del Nuevo Programa.

e) Programa de Participación de Pérdidas y Esquema de Incentivos

El rubro de Participación de Pérdidas y Esquema de Incentivos aumentó 4.11 por ciento en términos nominales y 3.29 por ciento en términos reales debido a la capitalización de intereses.

f) Activos por Recuperar

Como se observa en el cuadro anterior, al 31 de marzo de 2005, el monto de los activos por recuperar representó el 9.24 por ciento de los activos totales del Instituto. Esta razón presentó una disminución de 3.35 puntos porcentuales con respecto al cierre de 2004, debido al aumento en los activos totales respecto a los activos por recuperar.

4. Posición Financiera

Al término del primer trimestre de 2005, los pasivos del Instituto ascendieron a 784 mil 926 millones de pesos, mientras que los activos registraron 126 mil 329 millones de pesos. La diferencia entre éstas cifras igual a 658 mil 596 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un aumento de 1.13 por ciento en términos nominales y de 0.33 por ciento en términos reales, durante el periodo enero-marzo de 2005 (véase cuadro 3).

Al igual que para el saldo de la Deuda Neta, 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 (véase el cuadro 2).

CUADRO 3
POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2005
 (Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{5/} 31-Dic-04	Saldo ^{1/2/} 31-Mar-05	Variación % ^{3/}	
			Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	750,617	784,926	4.57	3.75
Activos Totales	99,352	126,329	27.15	26.16
Posición Financiera	651,265	658,596	1.13	0.33

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-marzo de 2005 de 0.79 por ciento dada a conocer por BANXICO.

5_ Cifras conforme a estados financieros.

Fuente: IPAB.