

ANEXO II

OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS, E INFORME DE LAS OPERACIONES DE CANJE Y REFINANCIAMIENTO DEL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2006

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los pasivos del Instituto, al cierre del segundo trimestre de 2006.¹

**CUADRO 1
EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 30 DE JUNIO DE 2006
(Millones de pesos)**

Concepto	Saldo ^{8./2./}	Saldo ^{1./2./}	Variación % ^{6./}	
	31-Dic-05	30-Jun-06	Nominal	Real ^{7./}
Nuevo Programa	1,934	0	-100.00	-100.00
Saneamientos financieros	80,274	67,760	-15.59	-16.13
Pasivos de las instituciones en liquidación ^{3./}	1,611	1,040	-35.45	-35.87
Programa de deudores	4,517	1,973	-56.33	-56.61
Otros pasivos	556	552	-0.71	-1.35
Reserva Paz y a Salvo	532	538	1.05	0.40
Emissiones realizadas y créditos contratados	651,705	673,229	3.30	2.64
TOTAL DEUDA	741,128	745,092	0.53	-0.11
Recursos líquidos ^{4./}	31,478	36,427	15.72	14.98
Programa de deudores	4,517	1,973	-56.33	-56.61
TOTAL DEUDA NETA ^{5./}	705,134	706,692	0.22	-0.43

1./ Cifras preliminares.

2./ Este saldo considera los efectos del Esquema de Incentivos de 2006.

3./ Estimación realizada a partir de información preliminar al 30 de junio de 2006.

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 2005 considerando los efectos de la formalización del Nuevo Programa, así como el efecto de la aplicación del Esquema de Incentivos de 2006.

7./ Se utiliza la inflación acumulada enero-junio de 2006 de 0.65 por ciento dada a conocer por BANXICO.

8./ Cifras conforme a estados financieros.

Fuente: IPAB.

Durante el periodo enero - junio de 2006, las principales modificaciones en la estructura de pasivos del Instituto estuvieron relacionadas con lo siguiente:

1. Rubros del Pasivo

a) Nuevo Programa

Durante el segundo trimestre de 2006, se realizaron amortizaciones contractuales de las obligaciones del Nuevo Programa por un mil 303 millones de pesos a HSBC y Banorte, con lo cual se liquidó en su totalidad dicho programa, por lo tanto, este rubro presentó una disminución de 100.00 por ciento en términos reales con respecto a diciembre de 2005.

¹ Ejercicio elaborado a partir de los estados financieros preliminares del Instituto.

b) Saneamientos Financieros

Este rubro presentó una disminución en términos nominales de 15.59 por ciento y de 16.13 por ciento en términos reales. Lo anterior se debe principalmente al pago anticipado realizado a la obligación que el Instituto mantiene con Banorte por 13 mil millones de pesos.

c) Instituciones en Liquidación

La disminución de 35.45 por ciento en términos nominales y 35.87 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-junio de 2006, se observa una disminución de 56.33 por ciento en términos nominales y 56.61 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 la actualización de los apoyos correspondientes.

e) Otros pasivos

La disminución de 0.71 por ciento en términos nominales y de 1.35 por ciento en términos reales, se debió a la liberación de provisiones sobre pasivos contingentes derivados de juicios y reclamos.

f) Emisiones realizadas y créditos contratados

El incremento de 3.30 por ciento en términos nominales y 2.64 por ciento en términos reales, obedeció principalmente al efecto del incremento del monto en circulación de los Bonos de Protección al Ahorro por 43 mil 963 millones de pesos (durante el periodo enero-junio el Instituto colocó 87 mil 963 millones de pesos y sus amortizaciones sumaron 44 mil millones de pesos), a la primera disposición por un mil 250 millones de pesos derivados de la nueva operación de refinanciamiento celebrada con Bancomext y al pago anticipado de las obligaciones que el Instituto mantiene con Banamex por 23 mil 20 millones de pesos.

2. Fuentes y Usos

a) Recuperaciones

El flujo de recuperaciones que ingresaron a la Tesorería del Instituto durante el segundo trimestre de 2006, ascendió a 501 millones de pesos, provenientes en su mayoría de los recursos de los fideicomisos de recuperación de los bancos participantes del Nuevo Programa y de recuperaciones provenientes de operaciones de Saneamiento Financiero.

Estos recursos fueron parcialmente aplicados al pago de obligaciones contractuales que mantiene el Instituto con diversas instituciones financieras.

b) Cuotas

Durante el segundo trimestre de 2006 se recibieron un mil 701 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 segundo trimestre de 2006, el Instituto recibió recursos del Ramo General 34, del Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2006, correspondientes a las "Obligaciones surgidas de los Programas de Apoyo a Ahorradores" por un monto de 13 mil 200 millones de pesos. Estos recursos sumados a los recibidos en el trimestre anterior se realizaron pagos a diversas obligaciones, entre las que destacan: 14 mil 285 millones de pesos al pago anticipado de las obligaciones con Banorte y Banamex, 2 mil 274 millones de pesos al pago de amortización de Bonos de Protección al Ahorro y 971 millones de pesos al pago de intereses de las obligaciones con HSBC, Bancomext, Nacional Financiera, Santander-Serfin, Banorte, Banamex y Scotiabank Inverlat.

d) Refinanciamiento

Durante el periodo abril-junio de 2006, con los recursos que se obtuvieron a través de refinanciamientos, el Instituto pagó obligaciones a:

- Bancomext, Banamex, HSBC, Scotiabank Inverlat, Santander-Serfin, Banorte y Nacional Financiera por un mil 344 millones de pesos.
- Asimismo, el Instituto realizó pagos derivados de intereses y principal de los Bonos de Protección al Ahorro por 30 mil 20 millones de pesos.
- Un mil 303 millones de pesos por la amortización de las obligaciones del Nuevo Programa con HSBC y Banorte.
- Se canalizaron 18 mil 435 millones de pesos al pago anticipado de las obligaciones con Banorte y Banamex.

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 desacumulación de activos líquidos en ese periodo. En este sentido, los recursos remanentes obtenidos a través de operaciones de refinanciamiento, se aplicarán en los siguientes trimestres.

En el siguiente cuadro se muestra la Evolución de los Activos del Instituto al cierre del segundo trimestre de 2006:

CUADRO 2
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 30 DE JUNIO DE 2006
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{8./2./}	Saldo ^{1./2./}	Variación % ^{6./}	
	31-Dic-05	30-Jun-06	Nominal	Real ^{7./}
Activos Líquidos	23,699	35,981	51.83	50.85
Títulos a vencimiento ^{3./}	7,000	0	-100.00	-100.00
Recursos provenientes de cuotas (25 por ciento)	779	446	-42.69	-43.06
Acciones y valores	1,839	1,402	-23.75	-24.24
Recuperación de cartera y activos	20,051	23,199	15.70	14.95
Programa de deudores	4,517	1,973	-56.33	-56.61
Otros activos	443	415	-6.39	-7.00
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar ^{4./}	4,030	3,831	-4.94	-5.56
Result. Integral por oper. con instr. finan. derivados ^{5./}	0	689	N.A.	N.A.
TOTAL ACTIVOS	62,358	67,936	8.94	8.24
Programa de deudores	4,517	1,973	-56.33	-56.61
ACTIVOS TOTALES ^{9./}	57,841	65,963	14.04	13.31

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 30 DE JUNIO DE 2006 (Millones de pesos)				
Chequeras fideicomisos	13,520	19,991	47.86	46.91
Activos por recuperar	8,370	4,610	-44.92	-45.28
TOTAL	21,890	24,601	12.39	-11.66
Activos por recuperar/Activos Totales ^{9./}	14.47%	6.99%	-7.48%	N.A.

1./ Cifras preliminares.

2./ Este saldo considera los efectos del Esquema de Incentivos de 2006.

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

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./ Se refiere a los ingresos-egresos por la revalorización a precios de mercado de las operaciones con instrumentos financieros derivados del IPAB hasta la fecha de vencimiento de cada una de las mismas.

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

7./ Se utiliza la inflación acumulada enero-junio de 2006 de 0.65 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 al cierre del segundo trimestre de 2006, aumentaron 14.04 por ciento en términos nominales y 13.31 por ciento en términos reales, en comparación al nivel que guardaban en diciembre de 2005, lo cual se explica por lo siguiente:

3. Rubros del Activo

a) Activos líquidos

El saldo de los activos líquidos en caja aumentó en 51.83 por ciento en términos nominales y 50.85 por ciento en términos reales, principalmente por la acumulación de recursos para hacer frente a las obligaciones del Instituto durante los próximos trimestres.

b) Títulos a vencimiento

Se refiere a la inversión en títulos de mercado, producto de la bursatilización del crédito que el Instituto mantenía con Banamex, que fueron adquiridos durante mayo de 2005. Dichos títulos fueron vendidos durante el periodo de referencia y los recursos fueron utilizados al pago anticipado de dicha obligación.

c) Recursos provenientes de Cuotas 25 por ciento

El saldo de 446 millones de pesos al 30 de junio de 2006, 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 332 millones de pesos, lo que representa un decremento de 42.69 por ciento en términos nominales y 43.06 por ciento en términos reales. Lo anterior, obedece a la aplicación de dichos recursos a efecto de disminuir el déficit de la Reserva de Protección al Ahorro.

d) Acciones y Valores

Este rubro presentó una disminución de 23.75 por ciento en términos nominales y de 24.24 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 un aumento de 15.70 por ciento en términos nominales y 14.95 por ciento en términos reales, lo cual se debe, principalmente, al aumento en el saldo de recuperación del Programa de Saneamiento Financiero por la venta de activos en Banco Santander-Serfin. Lo anterior, fue parcialmente compensado por la disminución en el saldo de los activos del Nuevo Programa derivado de la aplicación a los pasivos asociados a dicho programa.

f) Activos por Recuperar

Como se observa en el cuadro anterior, al 30 de junio de 2006, los activos por recuperar mostraron una disminución de 45.28 por ciento en términos reales como consecuencia de la valuación a mercado de las participaciones sociales que mantiene el IPAB y a la materialización de la venta de los activos tanto del Nuevo Programa como de las Instituciones en liquidación. Asimismo, la proporción que los activos por recuperar representan de los activos totales, mostró una disminución de 7.48 puntos porcentuales con respecto al cierre de 2005.

4. Posición Financiera

Al término del segundo trimestre de 2006, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 745 mil 92 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 67 mil 936 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 677 mil 156 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró una disminución de 0.24 por ciento en términos nominales y de 0.88 por ciento en términos reales, durante el periodo enero-junio de 2006 (véase el Cuadro 3).

Esta disminución se explica en el lado del pasivo principalmente por una menor tasa real observada respecto a la presupuestada, así como por la recepción de los recursos presupuestarios los cuales representaron aproximadamente el 62.0 por ciento del total de los recursos asignados para 2006, y en el activo, por el incremento registrado en el rubro de "Recuperación de cartera y activos" derivado a su vez del aumento en el saldo de los activos del Programa de Saneamiento.

CUADRO 3
POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 30 DE JUNIO DE 2006
 (Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{5./2./}	Saldo ^{1./2./}	Variación % ^{3./}	
	31-Dic-05	30-Jun-06	Nominal	Real ^{4./}
Pasivos Totales	741,128	745,092	0.53	-0.11
Activos Totales	62,358	67,936	8.94	8.24
Posición Financiera	678,770	677,156	-0.24	-0.88

1./ Cifras preliminares.

2./ Este saldo considera los efectos de la formalización del Nuevo Programa y la aplicación del Esquema de Incentivos de 2006.

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

4./ Se utiliza la inflación acumulada enero-junio de 2006 de 0.65 por ciento dada a conocer por BANXICO.

5./ Cifras conforme a estados financieros.

Fuente: IPAB.