

ANEXO II

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

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

CUADRO 1
EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{8./2./}	Saldo ^{1./2./}	Variación % ^{6./}	
	31-Dic-05	31-Dic-06	Nominal	Real ^{7./}
Nuevo Programa	1,934	0	-100.00	-100.00
Saneamientos financieros	80,274	25,876	-67.76	-69.02
Pasivos de las instituciones en liquidación ^{3./}	1,611	1,032	-35.91	-38.41
Programa de deudores	4,517	4,131	-8.54	-12.10
Otros pasivos	556	424	-23.73	-26.70
Reserva Paz y a Salvo	532	7	-98.62	-98.67
Emissiones realizadas y créditos contratados	651,705	717,053	10.03	5.74
TOTAL DEUDA	741,128	748,524	1.00	-2.93
Recursos líquidos ^{4./}	31,478	29,851	-5.17	-8.86
Programa de deudores	4,517	4,131	-8.54	-12.10
TOTAL DEUDA NETA ^{5./}	705,134	714,541	1.33	-2.61

1./ Cifras preliminares.

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

3./ Estimación realizada a partir de información preliminar al 31 de diciembre de 2006.

4./ Saldo deudor 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 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-diciembre de 2006 de 4.05 por ciento dada a conocer por BANXICO.

8./ Cifras conforme a estados financieros.

Fuente: IPAB.

Durante el periodo enero - diciembre 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 primero y segundo trimestre de 2006, se realizaron amortizaciones contractuales de las obligaciones del Nuevo Programa por un mil 911 millones de pesos con lo cual se liquidó en su totalidad dicho programa. Por lo anterior 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 67.76 por ciento y de 69.02 por ciento en términos reales. Lo anterior se debe principalmente al pago anticipado realizado a la obligación que el Instituto mantiene con Banorte por 24 mil 940 millones de pesos y con BBVA-Bancomer por 29 mil 847 millones de pesos.

c) Instituciones en Liquidación

La disminución de 35.91 por ciento en términos nominales y 38.41 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-diciembre de 2006, se observa una disminución de 8.54 por ciento en términos nominales y 12.10 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 23.73 por ciento en términos nominales y de 26.70 por ciento en términos reales, obedece a la liberación de provisiones sobre pasivos contingentes derivados de juicios y reclamos.

f) Reserva de paz y a salvo

Este rubro presentó una disminución de 98.62 por ciento en términos nominales y de 98.67 por ciento en términos reales, derivado de que los recursos de esta reserva fueron traspasados a un fideicomiso constituido en Nacional Financiera para la defensa y asistencia legal de los funcionarios del IPAB. El saldo remanente de aproximadamente 7 millones de pesos corresponde a la reserva para hacer frente a los juicios y reclamos en proceso.

g) Emisiones realizadas y créditos contratados

El incremento de 10.03 por ciento en términos nominales y 5.74 por ciento en términos reales, obedeció principalmente al efecto del incremento del monto en circulación de los Bonos de Protección al Ahorro por 99 mil 563 millones de pesos (durante el periodo enero-diciembre el Instituto colocó 176 mil 363 millones de pesos y sus amortizaciones sumaron 76 mil 800 millones de pesos), al crédito por 5 mil millones de pesos contratado con Bancomext y al pago anticipado de las obligaciones que el Instituto mantenía con Banamex por 28 mil 960 millones de pesos, con Nacional Financiera por 5 mil millones de pesos y con Santander-Serfin por 4 mil 787 millones de pesos.

2. Fuentes y Usos

a) Recuperaciones

El flujo de recuperaciones que ingresó a la Tesorería del Instituto durante el cuarto trimestre de 2006, ascendió a un mil 258 millones de pesos, provenientes en su mayoría de recuperaciones derivadas de operaciones de Saneamiento Financiero e ingresos por la venta de activos. Estos recursos fueron aplicados al pago de obligaciones contractuales que mantiene el Instituto con diversas instituciones financieras.

b) Cuotas

Durante el cuarto trimestre de 2006 se recibieron un mil 672 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 cuarto trimestre de 2006, el Instituto no 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".

d) Refinanciamiento

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

- Bancomext, HSBC, Scotiabank Inverlat, Santander-Serfin, BBVA-Bancomer, Banamex y Nacional Financiera por 3 mil 195 millones de pesos.
- Asimismo, el Instituto realizó pagos derivados de intereses y principal de los Bonos de Protección al Ahorro por 23 mil 858 millones de pesos.
- Se canalizaron 13 mil 144 millones de pesos al pago anticipado de las obligaciones con Banamex, BBVA-Bancomer y Santander-Serfin.

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 aplican en los siguientes trimestres.

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

**CUADRO 2
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Millones de pesos)**

Concepto	Saldo ^{6./ 2./}	Saldo ^{1./ 2./}	Variación % ^{4./}	
	31-Dic-05	31-Dic-06	Nominal	Real ^{5./}
Activos Líquidos	30,699	29,537	-3.78	-7.53
Recursos provenientes de Cuotas (25 por ciento)	779	314	-59.69	-61.26
Acciones y valores	1,839	986	-46.37	-48.46
Recuperación de cartera y activos	20,051	21,423	6.84	2.68
Programa de deudores	4,517	4,131	-8.54	-12.10
Otros activos	449	258	-42.56	-44.80
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar ^{3./}	4,030	3,576	-11.27	-14.73
TOTAL ACTIVOS	62,364	60,226	-3.43	-7.19
Programa de deudores	4,517	4,131	-8.54	-12.10
ACTIVOS TOTALES ^{7./}	57,847	56,094	-3.03	-6.80

**CUADRO 3
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Millones de pesos)**

Chequeras fideicomisos	13,520	19,251	42.39	36.84
Activos por recuperar	8,792	3,158	-64.08	-65.47
TOTAL	22,312	22,409	0.44	-3.47
Activos por recuperar/Activos Totales ^{7./}	15.20%	5.63%	-9.57%	N.A.

1./ Cifras preliminares.

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

3./ 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.

4./ 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.

5./ Se utiliza la inflación acumulada enero-diciembre de 2006 de 4.05 por ciento dada a conocer por BANXICO.

6./ Cifras conforme a estados financieros.

7./ No se considera el Programa de Apoyo a Deudores.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Los activos del Instituto al cierre del cuarto trimestre de 2006, disminuyeron 3.03 por ciento en términos nominales y 6.80 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 disminuyó en 3.78 por ciento en términos nominales y 7.53 por ciento en términos reales, principalmente por la aplicación de recursos para hacer frente a las obligaciones del Instituto.

b) Recursos provenientes de Cuotas 25 por ciento

El saldo de 314 millones de pesos al 31 de diciembre 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 465 millones de pesos, lo que representa un decremento de 59.69 por ciento en términos nominales y 61.26 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.

c) Acciones y Valores

Este rubro presentó una disminución de 46.37 por ciento en términos nominales y de 48.46 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 aumento de 6.84 por ciento en términos nominales y 2.68 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.

e) Activos por Recuperar

Como se observa en el cuadro anterior, al 31 de diciembre de 2006, los activos por recuperar mostraron una disminución de 65.47 por ciento en términos reales como consecuencia de la venta de diversas participaciones sociales que mantiene el IPAB y 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 9.57 puntos porcentuales con respecto al cierre de 2005.

4. Posición Financiera

Al término del cuarto trimestre de 2006, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 748 mil 524 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 60 mil 226 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 688 mil 298 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un aumento de 1.40 por ciento en términos nominales y una disminución de 2.54 por ciento en términos reales, durante el periodo enero-diciembre de 2006 (véase el Cuadro 4).

Esta disminución se explica en el lado del pasivo, principalmente por una menor tasa real observada respecto a la presupuestada y a la aplicación del 25 por ciento de las Cuotas a efecto de disminuir el déficit de la reserva y en el activo, por un ligero incremento registrado en el rubro de "Recuperación de cartera y activos".

CUADRO 4
POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{5_1/2_1}	Saldo ^{1_1/2_1}	Variación % ^{3_1}	
	31-Dic-05	31-Dic-06	Nominal	Real ^{4_1}
Pasivos Totales	741,128	748,524	1.00	-2.93
Activos Totales	62,364	60,226	-3.43	-7.19
Posición Financiera	678,764	688,298	1.40	-2.54

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 efectos de la aplicación del Esquema de Incentivos de 2006.

4_ / Se utiliza la inflación acumulada enero-diciembre de 2006 de 4.05 por ciento dada a conocer por BANXICO.

5_ / Cifras conforme a estados financieros.

Fuente: IPAB.