

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 2007

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los pasivos del Instituto, al cierre del tercer trimestre de 2007.¹

CUADRO 1
EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{7/}	Variación % ^{5/}	
	31-Dic-06	30-Sep-07	Nominal	Real ^{6/}
Programas de Saneamiento	25,876	2,761	-89.33	-89.56
Pasivos de las instituciones en liquidación ^{2/}	1,032	844	-18.21	-19.98
Programa de deudores	4,131	1,925	-53.40	-54.41
Otros pasivos	409	659	61.33	57.84
Reserva Paz y a Salvo	7	8	15.00	12.51
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	0	141	N.A.	N.A.
Emisiones realizadas	596,855	670,002	12.26	9.83
Créditos contratados	120,197	66,036	-45.06	-46.25
TOTAL DEUDA	748,508	742,377	-0.82	-2.96
Recursos líquidos ^{3/}	29,851	26,941	-9.75	-11.70
Programa de deudores	4,131	1,925	-53.40	-54.41
TOTAL DEUDA NETA ^{4/}	714,526	713,511	-0.14	-2.30

1/ Cifras conforme a estados financieros.

2/ Estimación realizada a partir de información preliminar al 30 de septiembre de 2007.

3/ Saldo deudor del Instituto para septiembre de 2007. No incluye el saldo de los recursos de cuotas 25% correspondiente a recursos para Gastos de Administración del Instituto.

4/ Pasivos netos de recursos líquidos y del programa de deudores.

5/ Variaciones con respecto a diciembre de 2006.

6/ Se utiliza la inflación acumulada enero-septiembre de 2007 de 2.21 por ciento dada a conocer por BANXICO.

7/ Cifras preliminares.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Durante el periodo enero-septiembre de 2007, las principales modificaciones en la estructura de pasivos del Instituto estuvieron relacionadas con lo siguiente:

1. Rubros del Pasivo

a) Programas de Saneamiento

Este rubro presentó una disminución en términos nominales de 89.33 por ciento y de 89.56 por ciento en términos reales. Lo anterior se debió al pago contractual de principal a la obligación que el Instituto mantenía con Banco Santander por 23 mil 111 millones de pesos.

b) Pasivos de las Instituciones en Liquidación

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

La disminución de 18.21 por ciento en términos nominales y 19.98 por ciento en términos reales, obedeció a ajustes en las reservas contables de estas instituciones.

c) Programa de Deudores

En virtud de la actualización de los apoyos correspondientes, se tuvo una disminución de 53.40 por ciento en términos nominales y 54.41 por ciento en términos reales en el rubro correspondiente a los Programas de 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) y Acuerdo para el Financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero (FINAPE)).

d) Otros pasivos

El aumento de 61.33 por ciento en términos nominales y de 57.84 por ciento en términos reales, obedece a la constitución de provisiones sobre pasivos contingentes derivados de juicios y reclamos.

e) Reserva de paz y a salvo

Este rubro presentó una variación positiva de 12.51 por ciento en términos reales con respecto a diciembre de 2006, debido a que el saldo remanente de aproximadamente 8 millones de pesos, correspondiente a la reserva para hacer frente a los juicios y reclamos en proceso, incluye el 15.0 por ciento del IVA.

f) Reserva para la Protección al Ahorro Bancario

En el mes de septiembre de 2007 se inició nuevamente la constitución del Fondo para la Protección al Ahorro presentando un saldo positivo de 141 millones de pesos, por lo que se creó la cuenta pasiva de Reserva para la Protección al Ahorro Bancario correspondiente.

g) Emisiones realizadas

El incremento de 12.26 por ciento en términos nominales y 9.83 por ciento en términos reales, obedeció principalmente al efecto del incremento del monto en circulación de los Bonos de Protección al Ahorro por 72 mil 100 millones de pesos (durante el periodo enero-septiembre el Instituto colocó 135 mil 850 millones de pesos y sus amortizaciones sumaron 63 mil 750 millones de pesos). Esto con la finalidad de sustituir los créditos contratados de manera directa por emisiones de mercado.

h) Créditos contratados

Este rubro presentó una disminución en términos nominales de 45.06 por ciento y de 46.25 por ciento en términos reales, debido a la amortización contractual por 10 mil millones de pesos del crédito contratado con el Banco Nacional de Comercio Exterior y a la amortización contractual de Nacional Financiera por 25 millones de dólares, equivalente a 275.6 millones de pesos, así como al pago anticipado realizado a las obligaciones con Nacional Financiera por 44 mil millones de pesos.

2. Fuentes y Usos

a) Recuperaciones

El flujo de recuperaciones que ingresó a la Tesorería del Instituto durante el tercer trimestre de 2007 ascendió a 2 mil 941 millones de pesos, provenientes en su mayoría de recuperaciones derivadas de la banca en quiebra. Estos recursos fueron aplicados al pago de obligaciones contractuales que mantenía el Instituto con diversas instituciones.

b) Cuotas

Durante el tercer trimestre de 2007 se recibieron 1 mil 860 millones de pesos por concepto de cuotas que las instituciones de banca múltiple cubren al Instituto. De este total, el 75.0 por ciento se destinó al pago de obligaciones contractuales que mantiene el Instituto con diversas instituciones financieras; el restante 25.0 por ciento se aplicó a la eliminación del déficit del Fondo para la Protección al Ahorro, que al cierre de septiembre de 2007 registró un saldo positivo de 141 millones de pesos; y al gasto de administración y operación del Instituto.

c) Recursos Fiscales

Durante el tercer trimestre de 2007, el Instituto recibió recursos del Ramo General 34, del Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2007, correspondientes a las "Obligaciones surgidas de los Programas de Apoyo a Ahorradores", por un monto de 8 mil 610 millones de pesos. Con estos recursos se realizaron pagos a diversas obligaciones, entre las que destacan: 7 mil 531 millones de pesos al pago anticipado de las obligaciones con Nacional Financiera, 594 millones de pesos a la amortización de Bonos de Protección al Ahorro y 484 millones de pesos al pago de intereses de las obligaciones con HSBC, Banco Nacional de Comercio Exterior, Nacional Financiera, Banco Santander y Scotiabank Inverlat.

d) Refinanciamiento

Durante el periodo julio-septiembre de 2007, con los recursos por 46 mil 795 millones de pesos que se obtuvieron a través de refinanciamientos, el Instituto pagó las siguientes obligaciones:

- Por concepto de intereses, 705 millones de pesos a Bancomext, HSBC, Banco Santander, Scotiabank Inverlat y Nacional Financiera.
- Intereses y principal de los Bonos de Protección al Ahorro por 30 mil 332 millones de pesos.
- 2 mil 500 millones de pesos al pago contractual de principal de las obligaciones con el Banco Nacional de Comercio Exterior.
- 13 mil 869 millones de pesos derivados del pago anticipado de las obligaciones que el IPAB mantenía con Nacional Financiera.

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 aplicación 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 tercer trimestre de 2007:

CUADRO 2
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{4/}	Variación % ^{2/}	
	31-Dic-06	30-Sep-07	Nominal	Real ^{3/}
Activos Líquidos	29,537	28,801	-9.26	-11.23
Recursos provenientes de Cuotas (25 por ciento) ^{5/}	314	219	-30.14	-31.65
Acciones y valores	1,193	887	-25.66	-27.26
Recuperación de cartera y activos	21,465	8,372	-61.00	-61.84
Otros activos	352	324	-8.16	-10.14
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	3,576	3,044	-14.86	-16.70
SUBTOTAL ACTIVOS	56,437	39,647	-29.75	-31.27
Programa de deudores	4,131	1,925	-53.40	-54.41
ACTIVOS TOTALES ^{6/}	60,569	41,572	-31.36	-32.85

CUADRO 3
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Millones de pesos)

Chequeras fideicomisos	19,300	7,015	-63.65	-64.44
Activos por recuperar	3,358	2,245	-33.16	-34.60
TOTAL	22,658	9,259	-59.14	-60.02
Activos por recuperar/Activos Totales ^{7/}	5.95%	5.66%	-0.29%	N.A.

1_/ Cifras conforme a estados financieros.

2_/ Variaciones con respecto a diciembre de 2006.

3_/ Se utiliza la inflación acumulada enero-septiembre de 2007 de 2.21 por ciento dada a conocer por BANXICO.

4_/ Cifras Preliminares.

5_/ Incluye los recursos del Fondo para la Protección al Ahorro y los recursos para Gastos de Administración del Instituto. A partir de septiembre el saldo del Fondo para la Protección al Ahorro es positivo.

6_/ Se considera el Programa de Apoyo a Deudores.

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

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Los activos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2007 disminuyeron 29.75 por ciento en términos nominales y 31.27 por ciento en términos reales, en comparación al nivel que guardaban en diciembre de 2006, lo cual se explica por lo siguiente:

3. Rubros del Activo

a) Activos Líquidos

Debido a la aplicación de recursos al pago de las obligaciones del Instituto, los activos líquidos en caja disminuyeron 9.26 por ciento en términos nominales y 11.23 por ciento en términos reales.

b) Recursos provenientes de Cuotas 25 por ciento

El saldo de 219 millones de pesos al 30 de septiembre de 2007, corresponde a los recursos del Fondo para la Protección al Ahorro y los recursos para Gastos de Administración del Instituto. El saldo disminuyó 95 millones de pesos, lo que representa un decremento de 30.14 por ciento en términos nominales y 31.65 por ciento en términos reales. Lo anterior, obedece a la aplicación de dichos recursos al pago de diversas obligaciones a efecto de eliminar el déficit del Fondo Protección al Ahorro. A partir del mes de septiembre, se inicia la constitución del Fondo para la

Protección al Ahorro presentando un saldo de 141 millones de pesos al cierre del tercer trimestre.

c) Acciones y Valores

Este rubro presentó una disminución de 25.66 por ciento en términos nominales y de 27.26 por ciento en términos reales, debido a cambios en el valor de mercado de diversas participaciones sociales que mantiene el Instituto.

d) Recuperación de Cartera y Activos

En este rubro se observa una disminución de 61.00 por ciento en términos nominales y 61.84 por ciento en términos reales, lo cual se debió, a la aplicación de los recursos provenientes de los fideicomisos derivados de los programas de saneamiento financiero y de los provenientes de la banca en liquidación y quiebra.

e) Activos por Recuperar

Como se observa en el Cuadro 3, al 30 de septiembre de 2007 los activos por recuperar mostraron una disminución de 34.60 por ciento en términos reales, como consecuencia de los cambios en el valor de mercado de las participaciones sociales que mantiene el IPAB, y a la materialización de la venta de los activos de las Instituciones en liquidación y quiebra. Asimismo, la proporción que los activos por recuperar representan de los activos totales, mostró un decremento de 0.29 puntos porcentuales con respecto al cierre de 2006.

4. Posición Financiera

Al término del tercer trimestre de 2007, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 742 mil 377 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 41 mil 572 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 700 mil 805 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un aumento de 1.87 por ciento en términos nominales y un decremento de 0.33 por ciento en términos reales, durante el periodo enero–septiembre de 2007 (véase el Cuadro 4).

Este decremento se explica principalmente por la recepción y aplicación en su totalidad de los recursos presupuestarios asignados para 2007, así como de los recursos provenientes de los programas de saneamiento y de la banca en liquidación y quiebra. Lo anterior, parcialmente compensado por una mayor tasa real observada en el periodo de 0.43 por ciento, respecto a la prevista en el marco macroeconómico para el 2007 de los Criterios Generales de Política Económica.

CUADRO 4
POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{4/}	Variación % ^{2/}	
	31-Dic-06	30-Sep-07	Nominal	Real ^{3/}
Pasivos Totales	748,508	742,377	-0.82	-2.96
Activos Totales	60,569	41,572	-31.36	-32.85
Posición Financiera	687,940	700,805	1.87	-0.33

1_/ Cifras conforme a estados financieros.

2_/ Variaciones con respecto a diciembre de 2006.

3_/ Se utiliza la inflación acumulada enero-septiembre de 2007 de 2.21 por ciento dada a conocer por BANXICO.

4_/ Cifras preliminares.

Fuente: IPAB.