

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 2007

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

CUADRO 1
EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2007
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{7/}	Variación % ^{5/}	
	31-Dic-06	31-Mar-07	Nominal	Real ^{6/}
Programas de Saneamiento	25,876	2,761	-89.33	-89.44
Pasivos de las instituciones en liquidación ^{2/}	1,032	761	-26.25	-26.99
Programa de deudores	4,131	5,025	21.64	20.41
Otros pasivos	409	380	-7.09	-8.03
Reserva Paz y a Salvo	7	7	0.00	-1.01
Emisiones realizadas	596,855	622,361	4.27	3.22
Créditos contratados	120,197	120,318	0.10	-0.91
TOTAL DEUDA	748,508	751,614	0.41	-0.60
Recursos líquidos ^{3/}	29,851	34,719	16.31	15.13
Programa de deudores	4,131	5,025	21.64	20.41
TOTAL DEUDA NETA ^{4/}	714,526	711,870	-0.37	-1.38

1/ Cifras conforme a estados financieros.

2/ Estimación realizada a partir de información preliminar al 31 de marzo de 2007.

3/ Saldo deudor del Instituto. Incluye el saldo de la chequera del Fondo para la Protección al Ahorro Bancario.

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-marzo de 2007 de 1.02 por ciento dada a conocer por BANXICO.

7/ Cifras preliminares.

Fuente: IPAB.

Durante el periodo enero-marzo 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 89.44 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

La disminución de 26.25 por ciento en términos nominales y 26.99 por ciento en términos reales, obedeció a ajustes en las reservas de estas instituciones.

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

c) Programa de Deudores

En virtud de la actualización de los apoyos correspondientes, se tuvo un aumento de 21.64 por ciento en términos nominales y 20.41 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

La disminución de 7.09 por ciento en términos nominales y de 8.03 por ciento en términos reales, obedece a la liberación de provisiones sobre pasivos contingentes derivados de juicios y reclamos.

e) Reserva de paz y a salvo

Este rubro no presentó variaciones con respecto a diciembre de 2006. El saldo remanente de aproximadamente 7 millones de pesos corresponde a la reserva para hacer frente a los juicios y reclamos en proceso.

f) Emisiones realizadas

El incremento de 4.27 por ciento en términos nominales y 3.22 por ciento en términos reales, obedeció principalmente al efecto del incremento del monto en circulación de los Bonos de Protección al Ahorro por 25 mil 100 millones de pesos (durante el periodo enero-marzo el Instituto colocó 44 mil 200 millones de pesos y sus amortizaciones sumaron 19 mil 100 millones de pesos).

g) Créditos contratados

Este rubro presentó un aumento en términos nominales de 0.10 por ciento y una disminución de 0.91 por ciento en términos reales, debido a las provisiones por intereses devengados y a la amortización contractual del crédito con el BID por 12.5 millones de dólares.

2. Fuentes y Usos

a) Recuperaciones

El flujo de recuperaciones que ingresó a la Tesorería del Instituto durante el primer trimestre de 2007 ascendió a 8 mil 904 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 mantenía el Instituto, principalmente con Banco Santander.

b) Cuotas

Durante el primer trimestre de 2007 se recibieron un mil 732 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 primer 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 5 mil 70 millones de pesos. Con estos recursos se realizaron pagos a diversas obligaciones, entre las que destacan: 3 mil 983 millones de pesos al pago de amortización de Bonos de Protección al Ahorro y un mil 87 millones de pesos al pago de intereses de las obligaciones con HSBC, Banco Nacional de Comercio Exterior, Nacional Financiera, Santander y Scotiabank Inverlat.

d) Refinanciamiento

Durante el periodo enero-marzo de 2007, con los recursos que se obtuvieron a través de refinanciamientos, el Instituto pagó obligaciones a:

- Bancomext, HSBC, Santander y Nacional Financiera por un mil 621 millones de pesos.
- Asimismo, el Instituto realizó pagos derivados de intereses y principal de los Bonos de Protección al Ahorro por 25 mil 457 millones de pesos.
- Se canalizaron 14 mil 758 millones de pesos al pago contractual de principal de las obligaciones con Santander.

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 primer trimestre de 2007:

**CUADRO 2
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2007
(Millones de pesos)**

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{4/}	Variación % ^{2/}	
	31-Dic-06	31-Mar-07	Nominal	Real ^{3/}
Activos Líquidos	29,537	34,464	16.68	15.50
Recursos provenientes de Cuotas (25 por ciento)	314	255	-18.79	-19.61
Acciones y valores	1,193	1,103	-7.55	-8.48
Recuperación de cartera y activos	21,465	13,024	-39.32	-39.94
Otros activos	352	347	-1.58	-2.57
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	3,576	3,422	-4.29	-5.25
TOTAL ACTIVOS	56,437	52,616	-6.77	-7.71
Programa de deudores	4,131	5,025	21.64	20.41
ACTIVOS TOTALES	60,569	57,641	-4.83	-5.79

**CUADRO 3
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 31 DE MARZO DE 2007
(Millones de pesos)**

Chequeras fideicomisos	19,300	11,204	-41.95	-42.54
Activos por recuperar	3,358	2,924	-12.94	-13.82
TOTAL	22,658	14,128	-37.65	-38.28
Activos por recuperar/Activos Totales ^{5/}	5.95%	5.56%	-0.39%	N.A.

1_/ Cifras conforme a estados financieros.

2_/ Variaciones con respecto a diciembre de 2006.

3_/ Se utiliza la inflación acumulada enero-marzo de 2007 de 1.02 por ciento dada a conocer por BANXICO.

4_/ Cifras Preliminares.

5_/ No se considera el Programa de Deudores.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Los activos del Instituto al cierre del primer trimestre de 2007 disminuyeron 6.77 por ciento en términos nominales y 7.71 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

El saldo de los activos líquidos en caja aumentó en 16.68 por ciento en términos nominales y 15.50 por ciento en términos reales, debido a la acumulación temporal de recursos para hacer frente a las obligaciones del Instituto durante los próximos trimestres.

b) Recursos provenientes de Cuotas 25 por ciento

El saldo de 255 millones de pesos al 31 de marzo de 2007, 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 59 millones de pesos, lo que representa un decremento de 18.79 por ciento en términos nominales y 19.61 por ciento en términos reales. Lo anterior, obedece a la aplicación de dichos recursos al pago de diversas obligaciones a efecto de disminuir el déficit de la Reserva de Protección al Ahorro Bancario.

c) Acciones y Valores

Este rubro presentó una disminución de 7.55 por ciento en términos nominales y de 8.48 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 39.32 por ciento en términos nominales y 39.94 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.

e) Activos por Recuperar

Como se observa en el Cuadro 3, al 31 de marzo de 2007 los activos por recuperar mostraron una disminución de 13.82 por ciento en términos reales como consecuencia de los cambios en el valor de mercado de las participaciones sociales que mantiene el IPAB y la materialización de la venta de los activos de las Instituciones en liquidación. Asimismo, la proporción que los activos por recuperar representan de los activos totales, mostró un decremento de 0.39 puntos porcentuales con respecto al cierre de 2006.

4. Posición Financiera

Al término del primer trimestre de 2007, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 751 mil 614 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 57 mil 641 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 693 mil 973 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un aumento de 0.88 por ciento en términos nominales y una disminución de 0.14 por ciento en términos reales, durante el periodo enero-marzo de 2007 (véase el Cuadro 4).

Esta disminución se explica principalmente por una menor tasa real observada en el periodo en 0.84 por ciento en términos anuales, respecto a la prevista en el marco macroeconómico para el 2007 de los Criterios Generales de Política Económica. Lo anterior, parcialmente compensado por la disminución en el valor de mercado de diversas participaciones sociales que mantiene el Instituto.

CUADRO 4
POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2007
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{4/}	Variación % ^{3/}	
	31-Dic-06	31-Mar-07	Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	748,508	751,614	0.41	-0.60
Activos Totales	60,569	57,641	-4.83	-5.79
Posición Financiera	687,940	693,973	0.88	-0.14

1_/ Cifras conforme a estados financieros.

3_/ Variaciones con respecto a diciembre de 2006.

4_/ Se utiliza la inflación acumulada enero-marzo de 2007 de 1.02 por ciento dada a conocer por BANXICO.

5_/ Cifras preliminares.

Fuente: IPAB.