

## 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 2010

### 1.- Pasivos

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los pasivos del Instituto, al cierre del cuarto trimestre de 2010.<sup>1</sup>

**CUADRO 1**  
**EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo <sup>1_</sup> /	Saldo <sup>2_</sup> /	Variación % <sup>3_</sup> /	
	31-Dic-09	31-Dic-10	Nominal	Real <sup>4_</sup> /
Programa de deudores	2,154	1,801	-16.41	-19.93
Otros pasivos	1,511	1,655	9.50	4.88
Reserva Paz y a Salvo	6	6	4.79	0.38
Reserva para la Protección al Ahorro	4,525	6,812	50.54	44.19
Emisiones realizadas	765,983	783,995	2.35	-1.96
Créditos contratados	41,628	40,858	-1.85	-5.99
Operaciones con instrumentos financieros derivados <sup>5_</sup> /	284	499	75.63	68.23
<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>816,091</b>	<b>835,625</b>	<b>2.39</b>	<b>-1.92</b>
Recursos líquidos <sup>6_</sup> /	58,413	59,234	1.41	-2.87
Programa de deudores	2,154	1,801	-16.41	-19.93
<b>PASIVOS NETOS <sup>7_</sup>/</b>	<b>755,524</b>	<b>774,590</b>	<b>2.52</b>	<b>-1.80</b>

1\_/\_ Cifras conforme a Estados Financieros.

2\_/\_ Cifras preliminares.

3\_/\_ Variaciones con respecto a diciembre de 2009.

4\_/\_ Se utiliza la inflación acumulada de enero a diciembre de 2010 de 4.40 por ciento dada a conocer por Banco de México.

5\_/\_ Corresponde al Valor de Mercado de las operaciones con instrumentos financieros derivados.

6\_/\_ No incluye el saldo de los recursos de cuotas 25 por ciento correspondiente a recursos para operación y gastos de administración del Instituto.

7\_/\_ Pasivos totales menos recursos líquidos y programa de apoyo a deudores.

Fuente: IPAB.

Al cierre de diciembre de 2010, las principales variaciones en los pasivos del Instituto, respecto a diciembre de 2009, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

#### a) Programa de Deudores

El rubro correspondiente a los Programas de Deudores refleja un decremento de 16.41 por ciento en términos nominales y 19.93 por ciento en términos reales, como consecuencia de los pagos realizados durante el mes de junio de 2010 a los diferentes programas.

#### b) Otros Pasivos

Este rubro presentó un incremento de 9.50 por ciento en términos nominales y de 4.88 por ciento en términos reales, debido a la retención de recursos que por mandato judicial el Instituto realizó a Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex por un importe de 176.6 millones de pesos y a la disminución de 32.9 millones de pesos del pasivo por obligaciones laborales.

#### c) Reserva para la Protección al Ahorro Bancario

Al cierre del cuarto trimestre de 2010, el Fondo para la Protección al Ahorro presentó un incremento de 50.54 por ciento en términos nominales y de 44.19 por ciento en términos reales respecto a diciembre de 2009, debido a la

<sup>1</sup> Ejercicio elaborado a partir de los estados financieros preliminares del Instituto.

acumulación de los ingresos provenientes del 25 por ciento de las cuotas bancarias que periódicamente cobra el Instituto.

#### **d) Emisiones realizadas**

Este rubro presentó un decremento de 1.96 por ciento en términos reales, lo cual se explica por una menor colocación de Bonos en términos reales de 15 mil 690.7 millones de pesos durante el periodo de enero a diciembre de 2010.

#### **e) Créditos contratados**

Durante el periodo de enero a diciembre de 2010 se presentó una disminución en términos nominales de 1.85 por ciento y de 5.99 por ciento en términos reales, debido a la amortización parcial de 25 millones de dólares de los EE.UU., equivalentes a 316.8 millones de pesos, del crédito que el Instituto tiene contratado con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) a través de Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, así como a un menor tipo de cambio de valorización observado al cierre de diciembre de 2010 con respecto al presentado en diciembre de 2009.

El pasado 17 de diciembre de 2010 el Instituto celebró con Scotiabank un contrato de un crédito simple por 2 mil 500 millones de pesos, a plazo de hasta 1 año y tasa de referencia TIIE 28 días más una sobretasa de 0.25 puntos porcentuales, el cual será ejercido por el Instituto el próximo 18 de enero de 2011.

Adicionalmente, el 21 de diciembre de 2010 el IPAB llevó a cabo la reestructuración del crédito simple contratado en noviembre de 2008 con Banobras, cuyo monto original asciende a 25 mil millones de pesos, el cual fue contratado a la tasa TIIE de 28 días más 0.50 puntos porcentuales. La citada reestructuración ascendió a 22 mil 500 millones de pesos a una tasa TIIE de 28 días más 0.25 puntos porcentuales.

#### **f) Operaciones con instrumentos financieros derivados**

Durante el periodo de enero a diciembre de 2010 se presentó un incremento en términos nominales de 75.63 por ciento y de 68.23 por ciento en términos reales, debido a la valuación a mercado de los instrumentos financieros derivados que el Instituto mantiene como cobertura de sus obligaciones financieras.

## **2.- Fuentes y Usos**

### **a) Cuotas**

Durante el cuarto trimestre de 2010 se recibieron 2 mil 583.9 millones de pesos por concepto de cuotas que las instituciones de banca múltiple cubren al Instituto. De este total, el 75 por ciento se destina al pago de obligaciones contractuales que mantiene el Instituto con diversas instituciones financieras; el restante 25 por ciento después de cubrir gastos de operación y administración, se aplica al Fondo para la Protección al Ahorro.

### **b) Refinanciamiento**

Durante el periodo de octubre a diciembre de 2010 se obtuvieron recursos por 56 mil 149.3 millones de pesos provenientes de las colocaciones realizadas. Con los recursos de refinanciamiento el Instituto pagó las siguientes obligaciones:

- Pago de intereses y principal de los Bonos de Protección al Ahorro por 58 mil 853.7 millones de pesos.
- Pago de intereses de créditos contratados y operaciones de instrumentos financieros derivados por 597 millones de pesos.

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 uso 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.

### c) Recuperaciones

Durante el cuarto trimestre de 2010 se obtuvieron recursos por 1 mil 237.9 millones de pesos provenientes de las recuperaciones realizadas. Con los recursos de recuperaciones el Instituto pagó las siguientes obligaciones:

- Pago de principal de los Bonos por 1 mil 20.4 millones de pesos.
- Pago de intereses de créditos contratados por 5.5 millones de pesos.

### 3.- Activos

En los siguientes cuadros se muestra la evolución de los Activos del Instituto al cierre del cuarto trimestre de 2010<sup>2</sup>:

CUADRO 2 EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (Millones de pesos)				
Concepto	Saldo <sup>1</sup> /	Saldo <sup>2</sup> /	Variación % <sup>3</sup> /	
	31-Dic-09	31-Dic-10	Nominal	Real <sup>4</sup> /
Activos Líquidos	53,888	52,423	-2.72	-6.82
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo para la Protección al Ahorro	4,525	6,812	50.54	44.19
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto <sup>5</sup> /	69	80	15.97	11.08
Recuperación de cartera y activos <sup>6</sup> /	1,625	1,423	-12.47	-16.15
Otros activos	135	128	-5.52	-9.50
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	3,242	3,727	14.96	10.11
SUBTOTAL ACTIVOS <sup>7</sup> /	63,485	64,591	1.74	-2.54
Programa de deudores	2,154	1,801	-16.41	-19.93
ACTIVOS TOTALES <sup>8</sup> /	65,639	66,392	1.15	-3.12

  

CUADRO 3 EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (Millones de pesos)				
Concepto	31-Dic-09	31-Dic-10	Nominal	Real
Chequeras fideicomisos	1,462	1,336	-8.61	-12.46
Activos por recuperar	163	87	-47.00	-49.23
TOTAL	1,625	1,423	-12.47	-16.15
Activos por recuperar/Subtotal de Activos	0.26%	0.13%	-0.12	N.A.

1\_/ Cifras conforme a Estados Financieros.

2\_/ Cifras preliminares.

3\_/ Variaciones con respecto a diciembre de 2009.

4\_/ Se utiliza la inflación acumulada de enero a diciembre de 2010 de 4.40 por ciento dada a conocer por Banco de México.

5\_/ Se considera el saldo de la cuenta de cheques para el manejo de gastos de operación y administración del Instituto.

6\_/ Recuperación de cartera y activos menos pasivos de instituciones en etapa de liquidación y quiebra con terceros distintos del IPAB (Dic-09 por 524 millones de pesos y Dic-10 por 501 millones de pesos).

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

8\_/ Se considera el Programa de Apoyo a Deudores.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Los activos totales del Instituto al cierre del cuarto trimestre de 2010 presentaron una disminución de 3.12 por ciento en términos reales, respecto a la correspondiente a diciembre de 2009, por el uso de caja para hacer frente a las obligaciones financieras del Instituto, el cual fue parcialmente compensado por el aumento del saldo del Fondo para la Protección al Ahorro derivado de los ingresos provenientes del 25 por ciento de las cuotas bancarias que periódicamente cobra el Instituto.

Como se observa en el Cuadro 3, al 31 de diciembre de 2010 los activos por recuperar mostraron una disminución de 49.23 por ciento en términos reales, derivado principalmente por la cancelación en los registros contables de Banco Unión S.A. Institución de Banca Múltiple correspondientes al castigo de los créditos remanentes ante la incosteabilidad, irrecuperabilidad e inconveniencia de continuar con las gestiones de recuperación por 33.1 millones de pesos y a las recuperaciones recibidas del FACE por 28.4 millones de pesos.

<sup>2</sup> Ejercicio elaborado a partir de los estados financieros preliminares del Instituto.

Por otra parte, al cierre de diciembre de 2010, la proporción de los activos por recuperar respecto a los activos totales, sin incluir el programa de apoyo a deudores, representó 0.13 por ciento, cifra menor en 0.12 puntos porcentuales respecto al cierre de diciembre de 2009. Esto derivado de la disminución del 47 por ciento, en términos nominales de los activos por recuperar y de la disminución del 8.61 por ciento en términos nominales de los activos totales<sup>3</sup>.

#### 4.- Posición Financiera

Al cierre del cuarto trimestre de 2010, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 835 mil 625 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 66 mil 392 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 769 mil 233 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un incremento de 2.5 por ciento en términos nominales y una disminución de 1.82 por ciento en términos reales (véase el cuadro 4). Esta disminución se explica por una menor tasa real observada en el periodo de enero a diciembre de 2010 en 1.15 puntos porcentuales, respecto a la prevista en el marco macroeconómico para el 2010 de los Criterios Generales de Política Económica, por una menor sobretasa observada en los pasivos del Instituto durante el periodo de enero a diciembre de 2010 de 0.43 por ciento, así como por las mayores recuperaciones y cuotas 75 por ciento recibidas respecto a las presupuestadas, para dicho periodo.

**CUADRO 4**  
**POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo <sup>1_/</sup>	Saldo <sup>2_/</sup>	Variación % <sup>3_/</sup>	
	31-Dic-09	31-Dic-10	Nominal	Real <sup>4_/</sup>
Pasivos Totales	816,091	835,625	2.39	-1.92
Activos Totales	65,639	66,392	1.15	-3.12
Posición Financiera	750,452	769,233	2.50	-1.82

1\_/ Cifras conforme a Estados Financieros.

2\_/ Cifras preliminares.

3\_/ Variaciones con respecto a diciembre de 2009.

4\_/ Se utiliza la inflación acumulada de enero a diciembre de 2010 de 4.40 por ciento dada a conocer por Banco de México.

Fuente: IPAB.

<sup>3</sup> No se considera el Programa de Apoyo a Deudores