

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 2011

1.- Pasivos

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los pasivos del Instituto, al cierre del primer trimestre de 2011.¹

CUADRO 1 EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2011 (Millones de pesos)				
Concepto	Saldo ^{1_} /	Saldo ^{2_} /	Variación % ^{3_} /	
	31-Dic-10	31-Mar-11	Nominal	Real ^{4_} /
Programa de deudores	1,801	2,017	12.04	10.86
Otros pasivos	1,654	1,384	-16.33	-17.21
Reserva Paz y a Salvo	6	6	1.15	0.09
Reserva para la Protección al Ahorro	6,812	7,441	9.24	8.10
Emisiones realizadas	783,995	800,303	2.08	1.01
Créditos contratados	40,858	40,521	-0.83	-1.87
Operaciones con instrumentos financieros derivados ^{5_} /	499	515	3.15	2.07
PASIVOS TOTALES	835,624	852,187	1.98	0.91
Recursos líquidos ^{6_} /	59,234	73,016	23.27	21.97
Programa de deudores	1,801	2,017	12.04	10.86
PASIVOS NETOS ^{7_}/	774,589	777,154	0.33	-0.72

1_/_ Cifras conforme a Estados Financieros.

2_/_ Cifras preliminares.

3_/_ Variaciones con respecto a diciembre de 2010.

4_/_ Se utiliza la inflación acumulada de enero a marzo de 2011 de 1.06 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 marzo de 2011, las principales variaciones en los pasivos del Instituto, respecto a diciembre de 2010, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

a) Programa de Deudores

El rubro correspondiente a los Programas de Deudores refleja un incremento de 12.04 por ciento en términos nominales y 10.86 por ciento en términos reales como consecuencia de la actualización de los apoyos correspondientes, con base en el Informe mensual consolidado de los apoyos generados por la aplicación de los Programas de Apoyo a Deudores que mensualmente envía la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a este Instituto.

b) Otros Pasivos

Este rubro presentó una disminución de 16.33 por ciento en términos nominales y de 17.21 por ciento en términos reales, debido a que en el mes de febrero de 2011 se entregó la cantidad, que por mandato judicial fue retenida en el mes de junio de 2010, a Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex-Accival, S. A. de C. V. de 176.6 millones de pesos más accesorios por 6 millones de pesos, así como a la disminución de la reserva para asuntos contenciosos por 88.6 millones de pesos.

c) Reserva para la Protección al Ahorro Bancario

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

Al cierre del primer trimestre de 2011, el Fondo para la Protección al Ahorro presentó un incremento de 9.24 por ciento en términos nominales y de 8.10 por ciento en términos reales respecto a diciembre de 2010, debido a la 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 incremento de 2.08 por ciento en términos nominales y de 1.01 por ciento en términos reales, lo cual se explica por una mayor colocación de Bonos durante el periodo de enero a marzo de 2011.

e) Créditos contratados

Durante el periodo de enero a marzo de 2011 se presentó una disminución en términos nominales de 0.83 por ciento y de 1.87 por ciento en términos reales, debido a la amortización parcial de 12.5 millones de dólares de los EE.UU., equivalentes a 150.8 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 marzo de 2011 con respecto al presentado en diciembre de 2010.

Por otra parte, el ejercicio del crédito contratado con Scotiabank el 18 de enero de 2011 por 2 mil 500 millones de pesos no tuvo efecto en este rubro considerando que en la misma fecha se realizó un pago anticipado al crédito vigente con Banobras por la misma cantidad.

f) Operaciones con instrumentos financieros derivados

Durante el periodo de enero a marzo de 2011 se presentó un incremento en términos nominales de 3.15 por ciento y de 2.07 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 primer trimestre de 2011 se recibieron 2 mil 620 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 enero a marzo de 2011 se obtuvieron recursos por 56 mil 551.1 millones de pesos provenientes de la colocación de BPAS y 2 mil 500 millones de pesos del ejercicio del crédito contratado con Scotiabank. Con los recursos de refinanciamiento el Instituto pagó las siguientes obligaciones:

- Pago de intereses y principal de los Bonos de Protección al Ahorro por 43 mil 64.8 millones de pesos.
- Pago anticipado al crédito vigente con Banobras por 2 mil 500 millones de pesos.
- Pago de intereses de créditos contratados y operaciones de instrumentos financieros derivados por 802.4 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 al pago de obligaciones financieras en los siguientes trimestres.

c) Recursos Fiscales

Durante el primer trimestre de 2011, el Instituto recibió recursos del Ramo General 34, del Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2011, correspondientes a las "Obligaciones surgidas de los Programas de Apoyo a Ahorradores", por un monto de 5 mil 758.4 millones de pesos. Con estos recursos se realizaron pagos por 5 mil 758.4 millones de pesos correspondientes a la amortización de Bonos de Protección al Ahorro.

d) Recuperaciones

Durante el primer trimestre de 2011 se obtuvieron recursos por 5.7 millones de pesos proveniente de las recuperaciones realizadas. Estos recursos se integraron a la inversión de los recursos líquidos del Instituto.

3.- Activos

En los siguientes cuadros se muestra la evolución de los Activos del Instituto al cierre del primer trimestre de 2011²:

CUADRO 2
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2011
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{1_} /	Saldo ^{2_} /	Variación % ^{3_} /	
	31-Dic-10	31-Mar-11	Nominal	Real ^{4_} /
Activos Líquidos	52,423	65,575	25.09	23.78
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo para la Protección al Ahorro	6,812	7,441	9.24	8.10
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto ^{5_} /	79	95	19.23	17.98
Recuperación de cartera y activos ^{6_} /	1,423	1,449	1.79	0.72
Otros activos	126	124	-1.72	-2.75
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	3,727	4,171	11.92	10.75
SUBTOTAL ACTIVOS ^{7_} /	64,590	78,855	22.04	20.80
Programa de deudores	1,801	2,017	12.04	10.86
ACTIVOS TOTALES ^{8_} /	66,391	80,872	21.81	20.53

CUADRO 3
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 31 DE MARZO DE 2011
(Millones de pesos)

Chequeras fideicomisos	1,336	1,403	4.99	3.89
Activos por recuperar	87	46	-47.27	-47.82
TOTAL	1,423	1,449	1.79	0.72
Activos por recuperar/Subtotal de Activos	0.14%	0.06%	-0.08	N.A.

1_/_ Cifras conforme a Estados Financieros.

2_/_ Cifras preliminares.

3_/_ Variaciones con respecto a diciembre de 2010.

4_/_ Se utiliza la inflación acumulada de enero a marzo de 2011 de 1.06 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-10 por 501 millones de pesos y Mar-11 por 483 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 primer trimestre de 2011 presentaron un aumento de 20.53 por ciento en términos reales, respecto a la correspondiente a diciembre de 2010, debido a la acumulación de recursos generada por la colocación de BPAS durante el periodo de enero a marzo de 2011 y al 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 marzo de 2011 los activos por recuperar mostraron una disminución de 47.82 por ciento en términos reales, derivado de un efecto de presentación de los registros contables en el mes de marzo de 2011, donde los activos por recuperar del Fideicomiso de Activos Corporativos Estratégicos (FACE) por 38 millones de pesos se encuentran netos de su estimación de cuentas incobrables.

² Ejercicio elaborado a partir de los estados financieros preliminares del Instituto.

Por otra parte, al cierre de marzo de 2011, la proporción de los activos por recuperar respecto a los activos totales, sin incluir el programa de apoyo a deudores, representó 0.06 por ciento, cifra menor en 8 puntos base respecto al cierre de diciembre de 2010. Esto derivado de la disminución del 47.27 por ciento, en términos nominales de los activos por recuperar y del aumento del 22.08 por ciento en términos nominales de los activos totales³.

4.- Posición Financiera

Al cierre del primer trimestre de 2011, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 852 mil 187 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 80 mil 872 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 771 mil 315 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un incremento de 0.27 por ciento en términos nominales y una disminución de 0.78 por ciento en términos reales (véase el cuadro 4). Esta disminución se explica principalmente por una menor tasa real observada en el periodo de enero a marzo de 2011 del 0.46 por ciento (1.84 por ciento en términos anuales), respecto a la prevista en el marco macroeconómico para el 2011 de los "Criterios Generales de Política Económica", a la aplicación de los recursos presupuestarios recibidos, así como por mayores cuotas (75 por ciento) recibidas respecto a las presupuestadas para dicho periodo.

CUADRO 4
POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2011
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{1_/}	Saldo ^{2_/}	Variación % ^{3_/}	
	31-Dic-10	31-Mar-11	Nominal	Real ^{4_/}
Pasivos Totales	835,624	852,187	1.98	0.91
Activos Totales	66,391	80,872	21.81	20.53
Posición Financiera	769,233	771,315	0.27	-0.78

1_/ Cifras conforme a Estados Financieros.

2_/ Cifras preliminares.

3_/ Variaciones con respecto a diciembre de 2010.

4_/ Se utiliza la inflación acumulada de enero a marzo de 2011 de 1.06 por ciento dada a conocer por Banco de México.

Fuente: IPAB.

³ No se considera el Programa de Apoyo a Deudores