

## 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 2011

### 1.- Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del cuarto trimestre de 2011.<sup>1</sup>

**CUADRO 1**  
**EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo <sup>1_</sup> /	Saldo <sup>2_</sup> /	Variación % <sup>3_</sup> /	
	31-Dic-10	31-Dic-11	Nominal	Real <sup>4_</sup> /
Programa de deudores	1,801	0	-100.00	-100.00
Otros pasivos	1,654	1,380	-16.54	-19.61
Reserva Paz y a Salvo	6	4	-26.24	-28.96
Reserva para la Protección al Ahorro	6,812	9,585	40.71	35.54
Emisiones realizadas	783,995	842,044	7.40	3.45
Créditos contratados	40,858	9,421	-76.94	-77.79
Operaciones con instrumentos financieros derivados <sup>5_</sup> /	499	1	-99.82	-99.82
<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>835,624</b>	<b>862,435</b>	<b>3.21</b>	<b>-0.59</b>
Recursos líquidos <sup>6_</sup> /	59,234	68,128	15.01	10.78
Programa de deudores	1,801	0	-100.00	-100.00
<b>PASIVOS NETOS <sup>7_</sup>/</b>	<b>774,589</b>	<b>794,307</b>	<b>2.55</b>	<b>-1.23</b>

1\_ / Cifras conforme a Estados Financieros.

2\_ / Cifras preliminares.

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

4\_ / Se utiliza la inflación de enero a diciembre de 2011 de 3.82 por ciento dada a conocer por el INEGI.

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 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 una disminución de 100.0 por ciento en términos nominales y 100.0 por ciento en términos reales como consecuencia de la instrumentación del Convenio entre la Asociación de Bancos de México, A.C. y el Gobierno Federal por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público suscrito el día 15 de julio de 2010, el cual establece la extinción anticipada de los Programas de Apoyo a Deudores.

#### b) Otros Pasivos

Este rubro presentó una disminución de 16.54 por ciento en términos nominales y de 19.61 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 por 176.6 millones de pesos más accesorios por 6 millones de pesos, así como a la disminución de la reserva para asuntos contenciosos por 92.8 millones de pesos.

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

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

Al cierre del cuarto trimestre de 2011, el Fondo para la Protección al Ahorro presentó un incremento de 40.71 por ciento en términos nominales y de 35.54 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 mensualmente cobra el Instituto.

### **d) Emisiones realizadas**

Este rubro presentó un incremento de 7.40 por ciento en términos nominales y de 3.45 por ciento en términos reales, lo cual se explica por una mayor colocación de Bonos en términos reales de 28 mil 100 millones de pesos durante el periodo de enero a diciembre de 2011.

### **e) Créditos contratados**

Durante el periodo de enero a diciembre de 2011 se presentó una disminución en términos nominales de 76.94 por ciento y de 77.79 por ciento en términos reales, debido a la liquidación por vencimiento de los créditos contratados en moneda nacional con Banobras y Scotiabank por un monto total de 25 mil millones de pesos, así como por la liquidación por vencimiento del crédito contratado con Nafin, cuyos recursos provenían del BIRF por 505.1 millones de dólares de los EE.UU. equivalentes a 5 mil 994.1 millones de pesos, y a la amortización parcial de 25 millones de dólares, equivalentes a 318.3 millones de pesos, de otro crédito contratado con Nafin, cuyos recursos provienen del BID.

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

### **a) Cuotas**

Durante el cuarto trimestre de 2011 se recibieron 2 mil 895.9 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 derivado de la administración de su deuda; 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 2011 se obtuvieron recursos por 56 mil 697.3 millones de pesos provenientes de la colocación de BPAS. Con los recursos de refinanciamiento el Instituto pagó las obligaciones siguientes:

-Pago de intereses y principal de los BPAS por 47 mil 650.9 millones de pesos.

-Pago de principal e intereses de créditos contratados por 23 mil 83.9 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.

### **c) Recuperaciones**

Durante el cuarto trimestre de 2011 se obtuvieron recursos por 62.8 millones de pesos correspondientes a la recuperación de fideicomisos derivados de los programas de saneamiento financiero y de la banca en quiebra.

### 3.- Activos

En los cuadros siguientes se muestra la evolución de los Activos del Instituto al cierre del cuarto trimestre de 2011<sup>2</sup>:

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

Concepto	Saldo <sup>1_</sup> /	Saldo <sup>2_</sup> /	Variación % <sup>3_</sup> /	
	31-Dic-10	31-Dic-11	Nominal	Real <sup>4_</sup> /
Activos Líquidos	52,423	58,543	11.68	7.57
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo para la Protección al Ahorro	6,812	9,585	40.71	35.54
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto <sup>5_</sup> /	79	74	-6.73	-10.16
Recuperación de cartera y activos <sup>6_</sup> /	1,423	1,425	0.09	-3.60
Otros activos	126	119	-6.18	-9.64
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	3,727	4,884	31.04	26.22
SUBTOTAL ACTIVOS <sup>7_</sup> /	64,590	74,629	15.54	11.29
Programa de deudores	1,801	0	-100.00	-100.00
ACTIVOS TOTALES <sup>8_</sup> /	66,391	74,629	12.41	8.27

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

Chequeras fideicomisos	1,336	1,378	3.16	-0.63
Activos por recuperar	87	46	-47.04	-48.99
TOTAL	1,423	1,425	0.09	-3.60
Activos por recuperar/Subtotal de Activos	0.14%	0.06%	-0.07	N.A.

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

2\_/\_ Cifras preliminares.

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

4\_/\_ Se utiliza la inflación de enero a diciembre de 2011 de 3.82 por ciento dada a conocer por el INEGI.

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 Dic-11 por 418 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 2011 presentaron un aumento de 8.27 por ciento en términos reales, respecto a la cifra correspondiente a diciembre de 2010, debido a la acumulación de recursos generada por la colocación de BPAS durante el periodo de enero a diciembre 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 diciembre de 2011 los activos por recuperar mostraron una disminución de 48.99 por ciento en términos reales, derivado de un efecto de presentación de los registros contables en el mes de septiembre de 2011, donde los activos por recuperar del Fideicomiso de Activos Corporativos Estratégicos por 38 millones de pesos se encuentran netos de su estimación de cuentas incobrables.

Por otra parte, al cierre de diciembre 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 7 puntos base respecto al cierre de diciembre de 2010. Esto derivado de la disminución del 47.04 por ciento, en términos nominales de los activos por recuperar y del aumento del 15.54 por ciento en términos nominales de los activos totales<sup>3</sup>.

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

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

#### 4.- Posición Financiera

Al cierre del cuarto trimestre de 2011, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 862 mil 435 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 74 mil 629 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 787 mil 807 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un incremento de 2.41 por ciento en términos nominales y una disminución de 1.35 por ciento en términos reales (véase el Cuadro 4).

El decremento de la posición financiera en términos reales se explica por una menor tasa de interés real de financiamiento del IPAB<sup>4</sup> observada en el periodo de enero a diciembre de 2011 en 1.20 puntos porcentuales, respecto a la prevista en el marco macroeconómico para el 2011 de los Criterios Generales de Política Económica y por mayores cuotas (75 por ciento) recibidas respecto a las presupuestadas para dicho periodo.

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

Concepto	Saldo <sup>1_</sup> /	Saldo <sup>2_</sup> /	Variación % <sup>3_</sup> /	
	31-Dic-10	31-Dic-11	Nominal	Real <sup>4_</sup> /
Pasivos Totales	835,624	862,435	3.21	-0.59
Activos Totales	66,391	74,629	12.41	8.27
Posición Financiera	769,233	787,807	2.41	-1.35

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 diciembre de 2011 de 3.82 por ciento dada a conocer por el INEGI.

Fuente: IPAB.

<sup>4</sup> Ésta tasa resulta de sumar la tasa de interés real más un diferencial de sobretasa por la estructura de pasivos del IPAB.