

## ANEXO III

### 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 2003

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los pasivos del Instituto, al cierre del cuarto trimestre de 2003.<sup>1</sup>

#### EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 (Millones de pesos)

Concepto	Saldo <sup>7/</sup> 31-Dic-02	Saldo <sup>1/</sup> 31-Dic-03	Variación %	
			Nominal	Real <sup>6/</sup>
Pagarés del programa de capitalización y compra de cartera <sup>2/</sup>	208,409	220,427	5.8	1.7
Saneamientos financieros	128,065	103,482	-19.2	-22.3
Pasivos de las instituciones en liquidación <sup>3/</sup>	35,624	13,713	-61.5	-63.0
Programa de deudores	4,788	4,532	-5.3	-9.0
Otros pasivos	6,760	6,323	-6.5	-10.0
Reserva Paz y a Salvo	484	501	3.6	-0.3
Emisiones realizadas y créditos contratados	419,994	472,327	12.5	8.2
<b>TOTAL DEUDA</b>	<b>804,123</b>	<b>821,305</b>	<b>2.1</b>	<b>-1.8</b>
Recursos líquidos <sup>4/</sup>	27,513	25,435	-7.6	-11.1
Programa de deudores	4,788	4,532	-5.3	-9.0
<b>TOTAL DEUDA NETA <sup>5/</sup></b>	<b>771,823</b>	<b>791,338</b>	<b>2.5</b>	<b>-1.4</b>

Notas:

1\_/ Cifras preliminares.

2\_/ Los programas de capitalización y compra de cartera no han sido asumidos por el Instituto y en sus estados financieros se presentan como cifras netas de los activos asociados al programa.

3\_/ Estimación realizada a partir de información preliminar al 31 de diciembre de 2003.

4\_/ Saldo acreedor del Instituto. Incluye el Fondo para la Protección al Ahorro Bancario.

5\_/ Pasivos Netos de Recursos Líquidos y del Programa de Apoyo a Deudores.

6\_/ Se utiliza la inflación acumulada enero - diciembre de 2003 de 3.98 por ciento dada a conocer por BANXICO.

7\_/ Cifras conforme a estados financieros.

Fuente: IPAB.

Durante el cuarto trimestre del año 2003, las principales modificaciones en la estructura de pasivos del Instituto estuvieron relacionadas con los siguientes temas:

1. Rubros del Pasivo
  - a) Programas de Capitalización y Compra de Cartera

Las obligaciones referentes a los Programas de Capitalización y Compra de Cartera crecieron durante el año 2003, 1.7 por ciento en términos reales, debido a la capitalización de intereses.

<sup>1</sup> Ejercicio elaborado a partir de los estados financieros preliminares del Instituto, conforme a la "Metodología para obtener los cuadros de activos y pasivos del IPAB" la cual puede consultarse en la página de Internet del propio Instituto.

b) Saneamientos Financieros

Como resultado de la amortización y pago de intereses de diversas obligaciones, el saldo en el rubro de Saneamientos Financieros presenta una disminución de 22.3 por ciento en términos reales, y de 19.2 por ciento, en términos nominales. Lo anterior, se debe principalmente al vencimiento de las obligaciones que el Instituto mantenía con Banca Serfin.

c) Instituciones en liquidación

La reducción de 63.3 por ciento en términos reales, obedeció principalmente al pago contractual y anticipado de las obligaciones de los pasivos asumidos de la banca en liquidación, resaltando el caso de los pagos realizados el FIRA.

d) Programa de Deudores y Otros Pasivos

Como se puede observar en el cuadro anterior, en el periodo enero-diciembre de 2003, se registró un decremento de 9.0 por ciento en términos reales en el rubro correspondiente a los Programas de Apoyo a 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), Acuerdo para el Financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero (FINAPE). Lo anterior, en virtud en las variaciones de los apoyos reportados por parte de la CNBV correspondientes a la subcuenta 3003 comparado con la subcuenta de 2002.

e) Refinanciamiento de las obligaciones financieras del Instituto

Al amparo del artículo 2º de la Ley de Ingresos de la Federación, para el ejercicio fiscal 2003, durante el cuarto trimestre del año, el Instituto emitió Bonos de Protección al Ahorro, a plazo de 3 años con tasa de referencia a 28 días (BPA's) y Bonos de Protección al Ahorro, a plazo de 5 años, con tasa de referencia a 91 días (BPAT's), por 42 mil millones de pesos (41 mil 232 millones de pesos a valor real). De dicho monto, 19 mil 600 millones de pesos correspondieron a BPA's y 22 mil 400 millones de pesos a BPAT's. Estos montos fueron consistentes con el calendario de emisiones publicado por el Instituto, así como con la estrategia de contener el crecimiento de sus pasivos en términos reales. Por su parte, durante diciembre se realizó la tercera disposición del crédito contratado con el BIRF a través de Nafin por 175 millones de dólares, adicionalmente, durante este mes se aprobó la contratación de un crédito con Nafin por 5 mil millones de pesos.

Por otra parte, durante el cuarto trimestre de 2003, se amortizaron BPA's por 13 mil millones de pesos y 74 mil 60 millones de pesos durante todo 2003, correspondientes a las emisiones de este instrumento realizadas en el año 2000.



## 2. Fuentes y Usos

### a) Recuperaciones

El flujo de recuperaciones que ingresaron a la tesorería del Instituto, durante el cuarto trimestre de 2003, ascendió a 416 millones de pesos, provenientes, en su mayoría, de la subrogación por pago de Obligaciones Garantizadas. Estos recursos fueron destinados, principalmente, al pago de obligaciones financieras del Instituto. Durante 2003 el flujo de recuperaciones ascendió a 5 mil 495 millones de pesos, de los cuales 3 mil 326 millones de pesos corresponden a la venta de participación que el Instituto mantenía en Scotiabank Inverlat, un mil 311 millones de pesos provenientes de fideicomisos de recuperación de cartera y 475 millones de pesos por subrogación por pago de obligaciones garantizadas, entre otras.

### b) Cuotas

Durante el cuarto trimestre de 2003 se recibieron un mil 366 millones de pesos y 5 mil 278 millones de pesos durante todo 2003 por concepto de cuotas derivadas de la prestación del seguro de depósitos que pagan las instituciones de banca múltiple. Estos recursos fueron destinados principalmente al pago de obligaciones contractuales que mantiene el Instituto con diversas instituciones financieras.

### c) Recursos Fiscales

Durante 2003, el Instituto recibió recursos provenientes del Ramo 34, del Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2003, correspondientes al Programa de Apoyo a Ahorradores, por un monto de 23 mil 796.5 millones de pesos. Con estos recursos se realizaron pagos a diversas obligaciones, entre las que destacan: 11 mil 269 millones de pesos para el pago de intereses y amortización de Bonos de Protección al Ahorro, 6 mil 484 millones de pesos al pago de intereses y capital de las obligaciones con Nafin y 2 mil 178 millones de pesos al pago de las obligaciones con Serfin.

### d) Refinanciamiento

Durante el periodo octubre-diciembre de 2003, de los recursos que se obtuvieron a través de refinanciamientos, el Instituto pagó obligaciones financieras a Banamex por 8 mil 606 millones de pesos, 7 mil 403 millones de pesos a Banorte, 2 mil 219 millones de pesos a Serfin, 2 mil 349 millones de pesos a Nafin, BBVA Bancomer, Bital, Scotiabank Inverlat y Citibank, así como obligaciones de la Banca en Liquidación por 12 mil 455 millones de pesos. A su vez, el Instituto realizó pagos derivados de intereses y capital de Bonos de Protección al Ahorro por 17 mil 189 millones de pesos.

Es importante señalar que las diferentes fuentes de recursos del Instituto no presentarán, 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 el siguiente cuadro se muestra la Evolución de los Activos del Instituto al cuarto trimestre de 2003:

**EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**  
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo <sup>5/_</sup> 31-Dic-02	Saldo <sup>1/_</sup> 31-Dic-03	Variación %	
			Nominal	Real <sup>4/_</sup>
Activos Líquidos	27,318	25,318	-7.3	-10.9
Recursos provenientes de Cuotas (25 por ciento)	195	117	-40.0	-42.3
Acciones y valores	4,022	924	-77.0	-77.9
Recuperación de cartera y activos	68,734	74,008	7.7	3.6
Participación de pérdidas y esquema de incentivos <sup>2/_</sup>	53,295	55,521	4.2	0.2
Cuotas por recibir para obligaciones garantizadas <sup>3/_</sup>	3,590	2,978	-17.0	-20.2
Programa de deudores	4,788	4,532	-5.3	-9.0
Otros activos	1,366	2,339	71.2	64.6
<b>T O T A L</b>	<b>163,307</b>	<b>165,737</b>	<b>1.5</b>	<b>-2.4</b>
Programa de deudores	4,788	4,532	-5.3	-9.0
<b>Activos Totales <sup>6/_</sup></b>	<b>158,519</b>	<b>161,205</b>	<b>1.7</b>	<b>-2.2</b>
<b>EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR</b>				
Chequeras Fideicomisos	55,236	64,189	16.2	11.8
Activos por recuperar	17,520	10,742	-38.7	-41.0
<b>T O T A L</b>	<b>72,756</b>	<b>74,932</b>	<b>3.0</b>	<b>-1.0</b>
<b>Activos por recuperar/Activos Totales <sup>6/_</sup></b>	<b>11.1%</b>	<b>6.7%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>

Notas:

1/\_ Cifras preliminares.

2/\_ En el programa de participación de pérdidas se incluye la estimación correspondiente al esquema de incentivos acordado entre las autoridades financieras e instituciones bancarias participantes en el Programa de Capitalización y Compra de Cartera.

3/\_ El rubro de "Cuotas por recibir para liquidar obligaciones garantizadas" se refiere a la estimación del monto que deberá recibir el Instituto por concepto del 25 por ciento de las cuotas de las Instituciones de Banca Múltiple para cubrir las erogaciones realizadas para el pago de las obligaciones garantizadas de conformidad con lo establecido en el Título Segundo de la Ley de Protección al Ahorro Bancario.

4/\_ Se utiliza la inflación acumulada enero - diciembre de 2003 de 3.98 por ciento dada a conocer por BANXICO.

5/\_ Cifras conforme a estados financieros.

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

N/A No aplica.

Fuente: IPAB.

Los activos del Instituto disminuyeron 2.2 por ciento en términos reales al cierre de 2003, en comparación con cifras de diciembre de 2002, lo cual se explica por lo siguiente:

### 3. Rubros del Activo

#### a) Activos líquidos

El saldo de los activos líquidos disminuyó en 10.9 por ciento en términos reales, principalmente por la aplicación de recursos en el pago de las obligaciones financieras del Instituto.

#### b) Recursos provenientes de Cuotas (25 por ciento)

El saldo de 117 millones de pesos al 31 de diciembre de 2003, 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 78 millones de pesos.

c) Acciones y Valores

Este rubro presentó una disminución de 77.9 por ciento en términos reales, misma que obedece a la venta de la tenencia accionaria del Instituto en Scotiabank Inverlat.

d) Recuperación de Cartera y Activos

Se observa un aumento de 3.6 por ciento en términos reales, en el rubro de Recuperación de Cartera y Activos, el cual se debe, principalmente, al incremento por intereses de las chequeras de los fideicomisos, así como la liberación de las reservas de los distintos programas de capitalización y compra de cartera.

e) Programa de Participación de Pérdidas y Esquema de Incentivos

El rubro de Participación de Pérdidas y Esquema de Incentivos se incrementó 0.2 por ciento en términos reales, como resultado del crecimiento en los pasivos del Programa de Capitalización y Compra de Cartera.

f) Cuotas por recibir para obligaciones garantizadas

Este rubro se refiere al monto necesario que deberá recibir el Instituto, para cubrir las erogaciones realizadas derivadas del pago de las obligaciones garantizadas de conformidad con lo establecido en el Título Segundo de la Ley de Protección al Ahorro Bancario y disminuyó en 20.2 por ciento en términos reales como resultado de la aplicación del 25 por ciento de las cuotas que los bancos pagaron al Instituto durante 2003.

g) Activos por Recuperar

Como se observa en el cuadro anterior, al 31 de diciembre de 2003, el monto de los activos por recuperar representó el 6.7 por ciento de los activos totales del Instituto. Esta razón presentó una disminución de 4.4 puntos porcentuales con respecto al cierre de 2002, debido principalmente a la venta de la participación accionaria del Instituto en Scotiabank Inverlat.



#### 4. Posición Financiera

Al término del cuarto trimestre de 2003, los pasivos del Instituto ascendieron a 821 mil 305 millones de pesos, mientras que los activos registraron 165 mil 737 millones de pesos. La diferencia entre éstas cifras de 655 mil 568 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró una disminución de 1.6 por ciento en términos reales, durante el periodo enero-diciembre de 2003 (véase cuadro siguiente). Esta disminución se explica por el efecto de los movimientos de los activos y pasivos del Instituto, descritos en los párrafos anteriores.

#### POSICION FINANCIERA DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 (Millones de pesos)

Concepto	Saldo <sup>3/</sup> 31-Dic-02	Saldo <sup>1/</sup> 31-Dic-03	Variación %	
			Nominal	Real <sup>2/</sup>
Pasivos Totales	804,123	821,305	2.1	-1.8
Activos Totales	163,307	165,737	1.5	-2.4
<b>Posición Financiera</b>	<b>640,816</b>	<b>655,568</b>	<b>2.3</b>	<b>-1.6</b>

Notas:

1\_/ Cifras Preliminares.

2\_/ Se utiliza la inflación acumulada enero-diciembre de 2003 de 3.98 por ciento dada a conocer por BANXICO.

3\_/ Cifras conforme a estados financieros.

Fuente: IPAB.