

ANEXO 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 2005

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los pasivos del Instituto, al cierre del cuarto trimestre de 2005.¹

**CUADRO 1
EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Millones de pesos)**

Concepto	Saldo ^{10/}	Saldo ^{1/2/}	Saldo ^{1/3/}	Variación % ^{7/}		Variación % ^{8/}	
	31-Dic-04	31-Dic-05	31-Dic-05	Nominal	Real ^{9/}	Nominal	Real ^{9/}
Nuevo Programa	118,080	3,705	1,934	-96.86	-96.96	-98.36	-98.42
Saneamientos financieros	104,465	80,274	80,274	-23.16	-25.63	-23.16	-25.63
Pasivos de las instituciones en liquidación ^{4/}	683	1,611	1,611	135.78	128.18	135.78	128.18
Programa de deudores	4,284	4,517	4,517	5.44	2.04	5.44	2.04
Otros pasivos	4,824	632	632	-86.89	-87.31	-86.89	-87.31
Reserva Paz y a Salvo	522	532	532	2.02	-1.27	2.02	-1.27
Emissiones realizadas y créditos contratados	517,759	651,705	651,705	25.87	21.81	25.87	21.81
TOTAL DEUDA	750,617	742,976	741,204	-1.02	-4.21	-1.25	-4.44
Recursos líquidos ^{5/}	63,536	31,478	31,478	-50.46	-52.05	-50.46	-52.05
Programa de deudores	4,284	4,517	4,517	5.44	2.04	5.44	2.04
TOTAL DEUDA NETA ^{6/}	682,797	706,981	705,210	3.54	0.21	3.28	-0.05

1_/ Cifras preliminares.

2_/ Este saldo considera los efectos de la Participación de Pérdidas total.

3_/ Este saldo considera los efectos de la Participación de Pérdidas total y del Esquema de Incentivos de 2006.

4_/ Estimación realizada a partir de información preliminar al 31 de diciembre de 2005.

5_/ Saldo acreedor del Instituto. Incluye los títulos a vencimiento y el saldo de la chequera del Fondo para la Protección al Ahorro Bancario.

6_/ Pasivos Netos de Recursos Líquidos y del Programa de Apoyo a Deudores.

7_/ Variaciones con respecto a diciembre de 2004 considerando los efectos de la formalización del Nuevo Programa, así como el efecto de la aplicación del Programa de Participación de Pérdidas total.

8_/ Variaciones con respecto a diciembre de 2004 considerando los efectos de la formalización del Nuevo Programa, así como el efecto de la aplicación del Programa de Participación de Pérdidas total y el Esquema de Incentivos de 2006.

9_/ Se utiliza la inflación acumulada enero-diciembre de 2005 de 3.33 por ciento dada a conocer por BANXICO.

10_/ Cifras conforme a estados financieros.

Fuente: IPAB.

Durante 2005, las principales modificaciones en la estructura de pasivos del Instituto estuvieron relacionadas con lo siguiente:

1. Rubros del Pasivo

a) Nuevo Programa

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

Durante el cuarto trimestre de 2005, considerando la aplicación de la Participación de Pérdidas a las obligaciones derivadas del Nuevo Programa y el impacto del Esquema de Incentivos correspondiente a los vencimientos de 2005, este rubro presentó una disminución de 96.86 por ciento en términos nominales y 96.96 por ciento en términos reales con respecto a diciembre de 2004, esto debido principalmente a los pagos anticipados realizados a las obligaciones con los cuatro bancos participantes y a la amortización contractual de algunas de estas obligaciones con HSBC, Banorte, Banamex y BBVA-Bancomer.

Por su parte, si se considera el impacto del Esquema de Incentivos de 2006, este rubro presentaría una disminución de 98.36 por ciento en términos nominales y 98.42 por ciento en términos reales.

Asimismo, el valor neto del Nuevo Programa al 31 de diciembre de 2005 asciende a un mil 934 millones de pesos, cantidad que resulta de restar al valor bruto de 3 mil 705 millones de pesos, un monto por 1 mil 771 millones de pesos correspondiente al Esquema de Incentivos.

b) Saneamientos Financieros

Este rubro presentó una disminución en términos nominales de 23.16 por ciento y de 25.63 por ciento en términos reales. Lo anterior se debe al pago anticipado a las obligaciones con Bancrecer por 21 mil millones de pesos y a la amortización del crédito derivado del saneamiento de BBVA-Bancomer por 4 mil 370 millones de pesos.

c) Instituciones en Liquidación

El incremento de 135.78 por ciento en términos nominales y 128.18 por ciento en términos reales, obedeció a ajustes en las reservas de estas instituciones.

d) Programa de Deudores

Como se puede observar en el Cuadro 1, en el periodo enero-diciembre de 2005, se observa un aumento de 5.44 por ciento en términos nominales y 2.04 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 de la actualización de los apoyos correspondientes.

e) Otros pasivos

La disminución de 86.89 por ciento en términos nominales y de 87.31 por ciento en términos reales, se debió a la liberación de provisiones sobre pasivos contingentes derivados de juicios y reclamos.

f) Refinanciamiento de las obligaciones financieras del Instituto

El incremento de 25.87 por ciento en términos nominales y 21.81 por ciento en términos reales, obedeció principalmente al efecto del incremento del monto en circulación de los Bonos de Protección al Ahorro por 111 mil 414 millones de pesos (durante el periodo enero-diciembre el Instituto emitió 166 mil 550 millones de pesos, sus amortizaciones sumaron 45 mil 136 millones de pesos y realizó una operación de recompra por 10 mil millones de pesos). Así como nuevas operaciones de refinanciamiento por 27 mil millones de pesos realizadas principalmente durante el segundo trimestre y al pago anticipado de las obligaciones con Banorte por 5 mil 423 millones de pesos.

2. Fuentes y Usos

a) Recuperaciones

El flujo de recuperaciones que ingresaron a la Tesorería del Instituto durante el cuarto trimestre de 2005, ascendió a 2 mil 644 millones de pesos, provenientes en su mayoría de las chequeras de los fideicomisos de recuperación de los bancos participantes del Nuevo Programa. Estos recursos fueron aplicados a la amortización de principal de las obligaciones del Nuevo Programa.

b) Cuotas

Durante el cuarto trimestre de 2005 se recibieron 1 mil 640 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 cuarto trimestre de 2005, el Instituto no recibió recursos del Ramo General 34, del Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2005, correspondientes a las "Obligaciones surgidas de los Programas de Apoyo a Ahorradores".

d) Refinanciamiento

Durante el periodo octubre-diciembre de 2005, con los recursos que se obtuvieron a través de refinanciamientos, el Instituto pagó obligaciones a:

- Bancomext, Banorte, Banamex, HSBC, Inverlat y Nacional Financiera por 1 mil 772 millones de pesos y 21 millones de pesos al pago de pasivos de la Banca en Liquidación.
- Asimismo, el Instituto realizó pagos derivados de intereses y principal de los Bonos de Protección al Ahorro por 20 mil 275 millones de pesos.
- Se canalizaron 10 mil 7 millones de pesos a la recompra de BPA's.
- 20 mil 313 millones de pesos por la amortización de las obligaciones del Nuevo Programa.

- Al pago anticipado de las obligaciones derivadas del Nuevo Programa con los cuatro bancos participantes por un monto global de 22 mil 242 millones de pesos, a los cuales se les aplicó un descuento de 26 millones de pesos, para quedar en un monto neto de 22 mil 217 millones de pesos.

Es importante recordar 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 este sentido, los recursos remanentes obtenidos a través de operaciones de refinanciamiento, se aplicaron en parte en el trimestre de referencia.

En el siguiente cuadro se muestra la Evolución de los Activos del Instituto al cuarto trimestre de 2005:

CUADRO 2
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{10/}	Saldo ^{1/2/}	Saldo ^{1/3/}	Variación % ^{7/}		Variación % ^{8/}	
	31-Dic-04	31-Dic-05	31-Dic-05	Nominal	Real ^{9/}	Nominal	Real ^{9/}
Activos Líquidos	63,295	23,699	23,699	-62.56	-63.76	-62.56	-63.76
Títulos a vencimiento ^{4/}	0	7,000	7,000	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Recursos provenientes de cuotas (25 por ciento)	241	779	779	223.05	212.64	223.05	212.64
Acciones y valores	3,085	1,839	1,839	-40.39	-42.31	-40.39	-42.31
Recuperación de cartera y activos	21,480	19,928	19,928	-7.23	-10.22	-7.23	-10.22
Participación en pérdidas y esquema de incentivos ^{5/}	1,726	1,772	0	2.67	-0.64	-100.00	-100.00
Programa de deudores	4,284	4,517	4,517	5.44	2.04	5.44	2.04
Otros activos	509	443	443	-12.98	-15.78	-12.98	-15.78
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar ^{6/}	4,732	4,030	4,030	-14.84	-17.58	-14.84	-17.58
TOTAL ACTIVOS	99,352	64,006	62,234	-35.58	-37.65	-37.36	-39.38
Programa de deudores	4,284	4,517	4,517	5.44	2.04	5.44	2.04
ACTIVOS TOTALES ^{9/}	95,068	59,489	57,717	-37.42	-39.44	39.29	-41.24

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Millones de pesos)

Chequeras fideicomisos	12,596	13,231	13,231	5.04	4.85	5.04	4.85
Activos por recuperar	11,969	8,536	8,536	-28.69	-27.79	-28.69	-27.79
TOTAL	24,565	21,767	21,767	-11.39	-11.06	-11.39	-11.06
Activos por recuperar/Activos Totales ^{11/}	12.59%	14.35%	14.79%	1.76%	N.A.	2.20%	N.A.

1_/ Cifras preliminares.

2_/ Este saldo considera los efectos de la Participación de Pérdidas total.

3_/ Este saldo considera los efectos de la Participación de Pérdidas total y del Esquema de Incentivos de 2006.

4_/ Corresponde a la inversión en títulos de mercado los cuales se mantendrán hasta el vencimiento.

5_/ En el programa de Participación de Pérdidas se incluye únicamente el saldo del Esquema de Incentivos de pagarés con vencimiento en 2006, toda vez que la Participación en Pérdidas total y el Esquema de Incentivos de los pagarés con vencimiento en 2005 ya fue neteado de los pasivos del Nuevo Programa.

6_/ Hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 el Instituto siguió la política contable de registrar los importes totales de los descuentos originados en la colocación de Bonos de Protección al Ahorro (BPA), en los resultados del año en el que fueron adquiridos los mismos por el público inversionista. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 el Instituto cambió dicha política, con la finalidad de amortizar los descuentos antes mencionados durante los respectivos años de vigencia de los BPA.

7_/ Variaciones con respecto a diciembre de 2004 considerando los efectos de la formalización del Nuevo Programa, así como el efecto de la aplicación del Programa de Participación de Pérdidas total.

8_/ Variaciones con respecto a diciembre de 2004 considerando los efectos de la formalización del Nuevo Programa, así como el efecto de la aplicación del Programa de Participación de Pérdidas total y el Esquema de Incentivos de 2006.

9_/ Se utiliza la inflación acumulada enero-diciembre de 2005 de 3.33 por ciento dada a conocer por BANXICO.

10_/ Cifras conforme a estados financieros.

11_/ No se considera el Programa de Apoyo a Deudores.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Los activos del Instituto al cierre del cuarto trimestre de 2005, disminuyeron 35.58 por ciento en términos nominales y 37.65 por ciento en términos reales, en comparación al nivel que guardaban en diciembre de 2004, lo cual se explica por lo siguiente:

3. Rubros del Activo

a) Activos líquidos

El saldo de los activos líquidos en caja disminuyó en 62.56 por ciento en términos nominales y 63.76 por ciento en términos reales, principalmente por los pagos anticipados realizados a las obligaciones derivadas del Nuevo Programa.

b) Títulos a vencimiento

Se refiere a la inversión en títulos de mercado, que fueron adquiridos durante mayo de 2005 y se mantendrán hasta su vencimiento.

c) Recursos provenientes de Cuotas 25 por ciento

El saldo de 779 millones de pesos al 31 de diciembre de 2005, 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, aumentó en 538 millones de pesos, lo que representa un incremento de 223.05 por ciento en términos nominales y 212.64 por ciento en términos reales.

d) Acciones y Valores

Este rubro presentó una disminución de 40.39 por ciento en términos nominales y de 42.31 por ciento en términos reales, debido a la valuación a mercado de ciertas participaciones sociales que mantiene el Instituto.

e) Recuperación de Cartera y Activos

En este rubro se observa una disminución de 7.23 por ciento en términos nominales y 10.22 por ciento en términos reales, lo cual se debe, principalmente, por la disminución en el saldo de los activos del Programa de Saneamiento y del Nuevo Programa. Lo anterior, fue compensado por un aumento en el saldo de activos de la banca en liquidación derivado de la disminución de las reservas constituidas respecto a sus activos por recuperar.

f) Programa de Participación de Pérdidas y Esquema de Incentivos

El rubro de Participación de Pérdidas y Esquema de Incentivos aumentó 2.67 por ciento en términos nominales y disminuyó 0.64 por ciento en términos reales debido a su actualización por intereses.

g) Activos por Recuperar

Como se observa en el cuadro anterior, al 31 de diciembre de 2005, los activos por recuperar mostraron una disminución de 27.79 por ciento en términos reales como consecuencia de: la valuación a mercado de las participaciones sociales que mantiene el IPAB; la disminución de los activos por recuperar de Saneamiento Financiero; y a la materialización de la venta de los activos del Nuevo Programa. Sin embargo, la proporción que los activos por recuperar representan de los activos totales mostró un aumento de 1.76 puntos porcentuales con respecto al cierre de 2004, esto como consecuencia de que los activos totales registraron una disminución aún menor que aquellos por recuperar.

4. Posición Financiera

Al término del cuarto trimestre de 2005, los pasivos del Instituto ascendieron a 742 mil 976 millones de pesos, mientras que los activos sumaron 64 mil 6 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 678 mil 970 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un aumento de 4.25 por ciento en términos nominales y de 0.89 por ciento en términos reales, durante el periodo enero-diciembre de 2005 (véase el Cuadro 3).

Este incremento se explica principalmente en el lado del pasivo, por una mayor tasa real observada respecto a la presupuestada y la disminución de 6 mil millones de pesos de las transferencias presupuestarias asignadas al IPAB y en el activo, por la valuación a mercado de las participaciones sociales que mantiene el Instituto. Dicho incremento fue compensado parcialmente por un mayor flujo de recuperaciones, así como a la liberación de provisiones sobre pasivos contingentes derivados de juicios y reclamos (véase el Cuadro 2).

CUADRO 3
POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{7./}	Saldo ^{1./2./}	Saldo ^{1./3./}	Variación % ^{4./}		Variación % ^{5./}	
	31-Dic-04	31-Dic-05	31-Dic-05	Nominal	Real ^{6./}	Nominal	Real ^{6./}
Pasivos Totales	750,617	742,976	741,204	-1.02	-4.21	-1.02	-4.21
Activos Totales	99,352	64,006	62,234	-35.58	-37.65	-35.58	-37.65
Posición Financiera	651,265	678,970	678,970	4.25	0.89	4.25	0.89

1./ Cifras preliminares.

2./ Este saldo considera los efectos de la formalización del Nuevo Programa y la aplicación del Programa de Participación de Pérdidas total.

3./ Este saldo considera los efectos de la formalización del Nuevo Programa y la aplicación del Programa de Participación de Pérdidas total y el Esquema de Incentivos de 2006.

4./ Variaciones con respecto a diciembre de 2004 considerando los efectos de la formalización del Nuevo Programa, así como el efecto de la aplicación del Programa de Participación de Pérdidas total.

5./ Variaciones con respecto a diciembre de 2004 considerando los efectos de la formalización del Nuevo Programa, así como el efecto de la aplicación del Programa de Participación de Pérdidas de 2005 y 2006 y el Esquema de Incentivos de 2006.

6./ Se utiliza la inflación acumulada enero-diciembre de 2005 de 3.33 por ciento dada a conocer por BANXICO.

7./ Cifras conforme a estados financieros.

Fuente: IPAB.