

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 2007

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los pasivos del Instituto, al cierre del cuarto trimestre de 2007.¹

CUADRO 1
EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{7/}	Variación % ^{5/}	
	31-Dic-06	31-Dic-07	Nominal	Real ^{6/}
Programas de Saneamiento	25,876	0	-100.00	-100.00
Pasivos de las instituciones en liquidación ^{2/}	1,032	727	-29.59	-32.15
Programa de deudores	4,131	2,647	-35.93	-38.26
Otros pasivos	409	1,713	319.21	304.02
Reserva Paz y a Salvo	7	8	13.44	9.33
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	0	467	N.A.	N.A.
Emisiones realizadas	596,855	694,203	16.31	12.10
Créditos contratados	120,197	53,151	-55.78	-57.38
TOTAL DEUDA	748,508	752,917	0.59	-3.06
Recursos líquidos ^{3/}	29,851	24,710	-17.22	-20.22
Programa de deudores	4,131	2,647	-35.93	-38.26
TOTAL DEUDA NETA ^{4/}	714,526	725,560	1.54	-2.14

1/ Cifras conforme a estados financieros.

2/ Estimación realizada a partir de información preliminar al 31 de diciembre de 2007.

3/ El saldo para diciembre de 2007 no incluye el saldo de los recursos de cuotas 25 por ciento correspondiente a recursos para operación y gastos de administración del Instituto.

4/ Pasivos netos de recursos líquidos y del programa de deudores.

5/ Variaciones con respecto a diciembre de 2006.

6/ Se utiliza la inflación acumulada enero-diciembre de 2007 de 3.76 por ciento dada a conocer por Banco de México.

7/ Cifras preliminares.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Durante el periodo enero-diciembre de 2007, las principales modificaciones en la estructura de pasivos del Instituto estuvieron relacionadas con lo siguiente:

1. Rubros del Pasivo

a) Programas de Saneamiento

Este rubro presentó una disminución en términos nominales y reales de 100.0 por ciento. Lo anterior se debió a la liquidación total de la obligación a cargo del Instituto y a favor de Banco Santander por 25 mil 876 millones de pesos.

b) Pasivos de las Instituciones en Liquidación

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

Este rubro presentó una disminución de 29.59 por ciento en términos nominales y 32.15 por ciento en términos reales, debido a ajustes en las reservas contables de esas instituciones.

c) Programa de Deudores

Como puede observarse en el Cuadro 1, el periodo enero-diciembre de 2007 refleja una disminución de 35.93 por ciento en términos nominales y 38.26 por ciento en términos reales en el rubro correspondiente a los Programas de 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) y Acuerdo para el Financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero (FINAPE)). Lo anterior, en virtud de la actualización de los apoyos correspondientes.

d) Otros pasivos

El aumento de 319.21 por ciento en términos nominales y de 304.02 por ciento en términos reales, obedece al incremento en la reserva para asuntos contenciosos.

e) Reserva de paz y a salvo

Este rubro presentó una variación positiva de 9.33 por ciento en términos reales con respecto a diciembre de 2006, debido a que el saldo remanente de aproximadamente 8 millones de pesos, corresponde a la reserva para hacer frente a los juicios y reclamos en proceso.

f) Reserva para la Protección al Ahorro Bancario

A partir del mes de septiembre de 2007 se inició la reconstitución del Fondo para la Protección al Ahorro, presentando al cierre del cuarto trimestre de 2007 un saldo de 467 millones de pesos, saldo que presenta la cuenta pasiva Reserva para la Protección al Ahorro Bancario correspondiente.

g) Emisiones realizadas

El incremento de 16.31 por ciento en términos nominales y 12.10 por ciento en términos reales, obedeció principalmente al efecto del incremento del monto en circulación de los Bonos de Protección al Ahorro por 96 mil 250 millones de pesos (durante el periodo enero-diciembre el Instituto colocó 184 mil 600 millones de pesos y sus amortizaciones sumaron 88 mil 350 millones de pesos). Esto con la finalidad de sustituir los créditos contratados de manera directa por emisiones de mercado, principalmente.

h) Créditos contratados

Este rubro presentó una disminución en términos nominales de 55.78 por ciento y de 57.38 por ciento en términos reales, debido a la amortización contractual por 10 mil millones de pesos del crédito contratado con el Banco Nacional de Comercio Exterior y a la amortización contractual de Nacional Financiera por 25 millones de dólares, equivalente a 275.6 millones de pesos; así como al pago anticipado realizado a las obligaciones con Nacional Financiera por 46 mil 450 millones de pesos, con Santander por 5 mil 308 millones de pesos y con Bancomext por 5 mil millones de pesos.

2. Fuentes y Usos

a) Recuperaciones

El flujo de recuperaciones que ingresó a la Tesorería del Instituto durante el cuarto trimestre de 2007 ascendió a 1 mil 286 millones de pesos, provenientes en su mayoría de recuperaciones derivadas de la venta de Consorcio Aeroméxico, S.A.B. de C.V. Estos recursos fueron aplicados al pago de obligaciones contractuales que mantenía el Instituto con diversas instituciones.

b) Cuotas

Durante el cuarto trimestre de 2007 se recibieron 1 mil 915 millones de pesos por concepto de cuotas que las instituciones de banca múltiple cubren al Instituto. De este total, el 75 por ciento se destinó al pago de obligaciones contractuales que mantiene el Instituto con diversas instituciones financieras; el restante 25 por ciento, se aplicó al gasto de administración y operación del Instituto y principalmente al Fondo para la Protección al Ahorro, el cual mostró un incremento con respecto al trimestre anterior de 248 millones de pesos que al cierre de diciembre de 2007 registró un saldo de 467 millones de pesos.

c) Refinanciamiento

Durante el periodo octubre-diciembre de 2007, se obtuvieron recursos por 48 mil 736 millones de pesos provenientes de las emisiones realizadas. Con los recursos por refinanciamiento, el Instituto pagó las siguientes obligaciones:

- Por concepto de intereses, 1 mil 368 millones de pesos a Bancomext, HSBC, Banco Santander, Scotiabank y Nacional Financiera.
- Intereses y principal de los Bonos de Protección al Ahorro por 34 mil 619 millones de pesos.
- 2 mil 167 millones de pesos al pago contractual de principal de las obligaciones con el Banco Santander.
- 12 mil 758 millones de pesos derivados del pago anticipado de las obligaciones que el IPAB mantenía con Nacional Financiera, Banco Nacional de Comercio Exterior y Banco Santander.

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 aplicación de activos líquidos en ese periodo. En este sentido, los recursos remanentes obtenidos a través de operaciones de refinanciamiento, se aplican en los siguientes trimestres.

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los Activos del Instituto al cierre del cuarto trimestre de 2007²:

**CUADRO 2
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de pesos)**

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{4/}	Variación % ^{2/}	
	31-Dic-06	31-Dic-07	Nominal	Real ^{3/}
Activos Líquidos	29,537	24,243	-17.92	-20.90
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo para la Protección al Ahorro ^{5/}	0	467	N.A.	N.A.
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto	314	78	-75.20	-76.10
Acciones y valores	1,193	0	-99.99	-99.99
Recuperación de cartera y activos	21,465	8,571	-60.07	-61.52
Otros activos	352	275	-21.95	-24.77
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	3,576	2,875	-19.60	-22.52
SUBTOTAL ACTIVOS	56,437	36,508	-35.31	-37.66
Programa de deudores	4,131	2,647	-35.93	-38.26
ACTIVOS TOTALES ^{6/}	60,569	39,155	-35.35	-37.70

**CUADRO 3
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de pesos)**

Chequeras fideicomisos	19,300	7,541	-60.93	-62.34
Activos por recuperar	3,358	1,201	-64.23	-65.53
TOTAL	22,658	8,742	-61.42	-62.82
Activos por recuperar/Activos Totales ^{7/}	5.95%	3.29%	-2.66%	N.A.

1/ Cifras conforme a estados financieros.

2/ Variaciones con respecto a diciembre de 2006.

3/ Se utiliza la inflación acumulada enero-diciembre de 2007 de 3.76 por ciento dada a conocer por Banco de México.

4/ Cifras Preliminares.

5/ A partir de septiembre de 2007 el saldo es positivo.

6/ Se considera el Programa de Apoyo a Deudores.

7/ No considera el Programa de Apoyo a Deudores.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Los activos del Instituto al cierre del cuarto trimestre de 2007 disminuyeron 35.35 por ciento en términos nominales y 37.70 por ciento en términos reales, en comparación al nivel que guardaban en diciembre de 2006, lo cual se explica por lo siguiente:

3. Rubros del Activo

a) Activos líquidos

Debido a la aplicación de recursos al pago de las obligaciones financieras del Instituto, los activos líquidos disminuyeron 17.92 por ciento en términos nominales y 20.90 por ciento en términos reales.

b) Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo para la Protección al Ahorro

A partir del mes de septiembre, se inicia la reconstitución del Fondo para la Protección al Ahorro presentando un saldo de 467 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre.

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

c) Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto

Este rubro presentó una disminución de 75.20 por ciento en términos nominales y de 76.10 por ciento en términos reales, lo cual obedece a que el saldo de 2006 incluye las cuotas recibidas al cierre del último día hábil del mes diciembre, las cuales fueron aplicadas en el mes de enero 2007 al pago de obligaciones a cargo del Instituto, con el fin de cubrir el déficit del Fondo para la Protección al Ahorro.

d) Acciones y Valores

Este rubro presentó una disminución de 99.99 por ciento en términos nominales y en términos reales, derivado de la venta de la totalidad de las acciones que el Instituto mantenía de Consorcio Aeroméxico, S.A.B. de C.V. efectuada el 17 de octubre de 2007.

e) Recuperación de Cartera y Activos

En este rubro se observa una disminución de 60.07 por ciento en términos nominales y 61.52 por ciento en términos reales, lo cual se debió, a la aplicación de los recursos provenientes de los fideicomisos derivados de los programas de saneamiento financiero y de los provenientes de la banca en liquidación y quiebra.

f) Activos por Recuperar

Como se observa en el Cuadro 3, al 31 de diciembre de 2007 los activos por recuperar mostraron una disminución de 65.53 por ciento en términos reales, como consecuencia de los cambios en la posición de las participaciones sociales del Instituto (venta de Aeroméxico), y a la venta de activos de las Instituciones en liquidación y en quiebra. Asimismo, la proporción que los activos por recuperar representan de los activos totales, mostró un decremento de 2.66 puntos porcentuales con respecto al cierre de 2006.

4. Posición Financiera

Al término del cuarto trimestre de 2007, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 752 mil 917 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 39 mil 155 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 713 mil 761 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un aumento de 3.75 por ciento en términos nominales y un decremento de 0.01 por ciento en términos reales, durante el periodo enero-diciembre de 2007 (véase el Cuadro 4).

Esta disminución se explica principalmente por la aplicación de los recursos provenientes del 25 por ciento de las cuotas al pago de la deuda a efecto de eliminar el déficit del Fondo para la Protección al Ahorro, por mayores ingresos respecto a los estimados provenientes de la venta de acciones de Consorcio Aeroméxico S.A.B. de C.V., así como a una menor tasa real observada en el periodo enero-diciembre de 2007.

CUADRO 4
POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{1_/}	Saldo ^{4_/}	Variación % ^{2_/}	
	31-Dic-06	31-Dic-07	Nominal	Real ^{3_/}
Pasivos Totales	748,508	752,917	0.59	-3.06
Activos Totales	60,569	39,155	-35.35	-37.70
Posición Financiera	687,940	713,761	3.75	-0.01

1_/ Cifras conforme a estados financieros.

2_/ Variaciones con respecto a diciembre de 2006.

3_/ Se utiliza la inflación acumulada enero-diciembre de 2007 de 3.76 por ciento dada a conocer por Banco de México.

4_/ Cifras preliminares.

Fuente: IPAB.