

ANEXO II

OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS, E INFORME DE LAS OPERACIONES DE CANJE Y REFINANCIAMIENTO DEL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO AL TERCER TRIMESTRE DE 2008

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los pasivos del Instituto, al cierre del tercer trimestre de 2008.¹

CUADRO 1
EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-Dic-07	30-Sep-08	Nominal	Real ^{4/}
Pasivos de las instituciones en liquidación	727	529	-27.18	-29.92
Programa de deudores	2,647	1,818	-31.32	-33.90
Otros pasivos	1,657	1,682	1.49	-2.32
Reserva Paz y a Salvo	8	10	14.72	10.42
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	467	1,881	302.73	287.61
Emisiones realizadas	694,203	738,246	6.34	2.35
Créditos contratados	53,151	25,437	-52.14	-53.94
PASIVOS TOTALES	752,860	769,603	2.22	-1.61
Recursos líquidos ^{5/}	24,691	36,270	46.90	41.38
Programa de deudores	2,647	1,818	-31.32	-33.90
PASIVOS NETOS ^{6/}	725,522	731,515	0.83	-2.96

1/ Cifras conforme a estados financieros.

2/ Cifras preliminares.

3/ Variaciones con respecto a diciembre de 2007.

4/ Se utiliza la inflación acumulada de enero a septiembre de 2008 de 3.90 por ciento dada a conocer por BANXICO.

5/ No incluye el saldo de los recursos de cuotas 25 por ciento correspondiente a recursos para operación y gastos de administración del Instituto.

6/ Pasivos totales menos recursos líquidos y programa de apoyo a deudores.

Fuente: IPAB.

Al cierre de septiembre de 2008, las principales variaciones en los pasivos del Instituto, respecto a diciembre de 2007, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

1. Rubros del Pasivo

a) Pasivos de las Instituciones en Liquidación

Este rubro presentó una disminución de 27.18 por ciento en términos nominales y 29.92 por ciento en términos reales, debido principalmente a la cancelación de pasivos de la banca en quiebra y liquidación.

b) Programa de Deudores

Como puede observarse en el Cuadro 1, al cierre de septiembre de 2008 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

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

Acuerdo para el Financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero (FINAPE)), refleja una disminución de 31.32 por ciento en términos nominales y 33.9 por ciento en términos reales como consecuencia de la actualización de los apoyos correspondientes.

c) Otros pasivos

Este rubro presentó un incremento de 1.49 por ciento en términos nominales y un decremento de 2.32 por ciento en términos reales, el cual obedece principalmente al incremento en 45 millones de pesos de la reserva para asuntos contenciosos, el cual fue parcialmente compensado por el decremento en 15.8 millones de pesos de obligaciones laborales conforme al nuevo criterio de registro (Boletín D-3).

d) Reserva de paz y a salvo

Este rubro presentó una variación positiva de 10.42 por ciento en términos reales con respecto a diciembre de 2007, debido a los intereses generados durante el período de referencia.

e) Reserva para la Protección al Ahorro Bancario

Al cierre del tercer trimestre de 2008, el Fondo para la Protección al Ahorro presentó un incremento del 287.61 por ciento en términos reales con respecto a diciembre de 2007, debido al ingreso de los recursos provenientes del 25 por ciento de las cuotas bancarias, alcanzando un saldo de 1 mil 881 millones de pesos.

f) Emisiones realizadas

El incremento de 6.34 por ciento en términos nominales y 2.35 por ciento en términos reales, se explica por el aumento del monto en circulación de los Bonos de Protección al Ahorro por 42 mil 550 millones de pesos (durante el periodo enero-septiembre el Instituto colocó 152 mil 750 millones de pesos a valor nominal, y sus amortizaciones sumaron 110 mil 200 millones de pesos). Esto con la finalidad de sustituir los créditos contratados de manera directa por emisiones de mercado.

g) Créditos contratados

Este rubro presentó una disminución en términos nominales de 52.14 por ciento y de 53.94 por ciento en términos reales, derivado de los pagos anticipados realizados durante el periodo enero-septiembre de 2008, a Santander por 8 mil 840.3 millones de pesos, a Scotiabank por 2 mil millones de pesos y a HSBC por 16 mil 679.1 millones de pesos, así como al pago de obligaciones contractuales con Nafin por 266.7 millones de pesos.

2. Fuentes y Usos

a) Recuperaciones

El flujo de recuperaciones que ingresó a la Tesorería del Instituto durante el tercer trimestre de 2008 ascendió a 1 mil 242.6 millones de pesos, proveniente principalmente de los fideicomisos de saneamiento y de la banca en quiebra.

b) Cuotas

Durante el tercer trimestre de 2008 se recibieron 2 mil 118.3 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 se aplica para cubrir gastos de operación y administración y el remanente al Fondo para la Protección al Ahorro.

c) Refinanciamiento

Durante el periodo julio-septiembre de 2008 se obtuvieron recursos por 49 mil 961.1 millones de pesos provenientes de las emisiones realizadas. Con los recursos de refinanciamiento, el Instituto pagó las siguientes obligaciones:

- Intereses y principal de los Bonos de Protección al Ahorro por 38 mil 165 millones de pesos.
- Pago anticipado a las obligaciones del Instituto con HSBC por 6 mil 300 millones de pesos.
- Intereses de obligaciones financieras por 176.5 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 aplicación de activos líquidos en ese periodo. En este sentido, los recursos remanentes obtenidos a través de operaciones de refinanciamiento, se aplicarán en los siguientes trimestres.

3. Activos

En los siguientes cuadros se muestra la evolución de los Activos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2008²:

**CUADRO 2
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008
(Millones de pesos)**

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-Dic-07	30-Sep-08	Nominal	Real ^{4/}
Activos Líquidos	24,224	34,389	41.96	36.63
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo para la Protección al Ahorro	467	1,881	302.73	287.61
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto ^{5/}	96	62	-35.37	-37.80
Acciones y valores	0	0	0.00	-3.75
Recuperación de cartera y activos	8,701	3,248	-62.67	-64.07
Otros activos	170	140	-17.80	-20.89
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	2,875	2,686	-6.57	-10.08
SUBTOTAL ACTIVOS	36,533	42,406	16.08	11.72
Programa de deudores	2,647	1,818	-31.32	-33.90
ACTIVOS TOTALES ^{6/}	39,179	44,224	12.87	8.64

**CUADRO 3
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008
(Millones de pesos)**

Chequeras fideicomisos	7,404	2,896	-60.88	-62.35
Activos por recuperar	1,297	352	-72.86	-73.88
TOTAL	8,701	3,248	-62.67	-64.07
Activos por recuperar/Activos Totales ^{7/}	3.55%	0.83%	-2.72	N.A.

1/ Cifras conforme a estados financieros.

2/ Cifras preliminares.

3/ Variaciones con respecto a diciembre de 2007.

4/ Se utiliza la inflación acumulada de enero a septiembre de 2008 de 3.90 por ciento dada a conocer por BANXICO.

5/ Se considera el saldo de la cuenta de cheques para el manejo de gastos de operación y administración del Instituto.

6/ Se considera el Programa de Apoyo a Deudores.

7/ No se considera el Programa de Apoyo a Deudores.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Los activos del Instituto al cierre del tercer trimestre de 2008 presentaron un incremento de 12.87 por ciento en términos nominales y 8.64 por ciento en términos reales, en comparación al monto registrado en el mes de diciembre de 2007. Esto debido principalmente a la acumulación en caja de recursos provenientes de la banca en quiebra, a menores pagos anticipados a los programados y a una aplicación de mayores cuotas al Fondo de Reserva de Protección.

Como se observa en el Cuadro 3, al 30 de septiembre de 2008 los activos por recuperar mostraron una disminución de 73.88 por ciento en términos reales, como consecuencia de las recuperaciones obtenidas principalmente de la banca en quiebra y de los programas de saneamiento financiero.

Al cierre de septiembre de 2008, la proporción de los activos por recuperar respecto a los activos totales, sin incluir el programa de apoyo a deudores, representó 0.83 por ciento, cifra menor en 2.72

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

puntos porcentuales respecto al cierre de diciembre de 2007. Esto derivado de las recuperaciones recibidas durante el periodo enero-septiembre de 2008.

4. Posición Financiera

Al término del tercer trimestre de 2008, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 769 mil 603 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 44 mil 224 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 725 mil 379 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un incremento de 1.64 por ciento en términos nominales y un decremento de 2.18 por ciento en términos reales, durante el periodo enero-septiembre de 2008 (véase el cuadro 4).

Esta disminución se explica principalmente por una menor tasa real observada en el periodo enero-septiembre de 2008 de 1.61 por ciento en términos anuales, respecto a la prevista en el marco macroeconómico para el 2008 de los Criterios Generales de Política Económica, por mayores ingresos respecto a los estimados por recuperaciones provenientes de la banca en quiebra y de los programas de saneamiento financiero, así como por la aplicación de los recursos presupuestarios.

CUADRO 4
POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{1/}	Saldo ^{2/}	Variación % ^{3/}	
	31-Dic-07	30-Sep-08	Nominal	Real ^{4/}
Pasivos Totales	752,860	769,603	2.22	-1.61
Activos Totales	39,179	44,224	12.87	8.64
Posición Financiera	713,681	725,379	1.64	-2.18

1/ Cifras conforme a estados financieros.

2/ Cifras preliminares.

3/ Variaciones con respecto a diciembre de 2007.

4/ Se utiliza la inflación acumulada de enero a septiembre de 2008 de 3.90 por ciento dada a conocer por BANXICO.

Fuente: IPAB.