

## ANEXO II

### 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 2008

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los pasivos del Instituto, al cierre del cuarto trimestre de 2008.<sup>1</sup>

**CUADRO 1  
EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008  
(Millones de pesos)**

Concepto	Saldo <sup>1/</sup>	Saldo <sup>2/</sup>	Variación % <sup>3/</sup>	
	31-Dic-07	31-Dic-08	Nominal	Real <sup>4/</sup>
Pasivos de las instituciones en liquidación	727	516	-29.02	-33.37
Programa de deudores	2,647	2,566	-3.04	-8.99
Otros pasivos	1,657	1,748	5.50	-0.97
Reserva Paz y a Salvo	8	10	17.10	9.92
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	467	2,420	418.17	386.41
Emisiones realizadas	694,203	729,731	5.12	-1.33
Créditos contratados	53,151	49,233	-7.37	-13.05
<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>752,860</b>	<b>786,224</b>	<b>4.43</b>	<b>-1.97</b>
Recursos líquidos <sup>5/</sup>	24,691	38,557	56.16	46.59
Programa de deudores	2,647	2,566	-3.04	-8.99
<b>PASIVOS NETOS <sup>6/</sup></b>	<b>725,522</b>	<b>745,100</b>	<b>2.70</b>	<b>-3.60</b>

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 diciembre de 2008 de 6.53 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 diciembre 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 29.02 por ciento en términos nominales y 33.37 por ciento en términos reales, debido a la cancelación de pasivos de la banca en liquidación y en quiebra.

##### 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 Acuerdo para el Financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero (FINAPE)), refleja una disminución de

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

3.04 por ciento en términos nominales y 8.99 por ciento en términos reales como consecuencia de la actualización de los apoyos correspondientes.

c) Otros pasivos

Este rubro presentó un incremento de 5.50 por ciento en términos nominales y un decremento de 0.97 por ciento en términos reales, el cual obedece principalmente al incremento en 114.5 millones de pesos de la reserva para asuntos contenciosos, el cual fue parcialmente compensado por el decremento en 23.0 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 un incremento de 9.92 por ciento en términos reales con respecto a diciembre de 2007, debido a los intereses generados durante el periodo de referencia.

e) Reserva para la Protección al Ahorro Bancario

Al cierre del cuarto trimestre de 2008, el Fondo para la Protección al Ahorro presentó un incremento del 386.41 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 2 mil 420 millones de pesos.

f) Emisiones realizadas

El incremento de 5.12 por ciento en términos nominales y la disminución de 1.33 por ciento en términos reales, se explica por el aumento del monto en circulación de los Bonos de Protección al Ahorro por 34 mil 760 millones de pesos (durante el periodo enero-diciembre el Instituto colocó 182 mil 610 millones de pesos a valor nominal, y sus amortizaciones sumaron 147 mil 850 millones de pesos).

g) Créditos contratados

Este rubro presentó una disminución en términos nominales de 7.37 por ciento y de 13.05 por ciento en términos reales, derivado de los pagos anticipados realizados durante el periodo enero-diciembre de 2008, a Santander por 8 mil 840.3 millones de pesos, a Scotiabank por 2 mil millones de pesos y a HSBC por 21 mil 58.3 millones de pesos; así como al pago de obligaciones contractuales con Nafin por 266.7 millones de pesos. Estos pagos anticipados fueron parcialmente compensados por la contratación de un nuevo crédito con Banobras por un importe de 25 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 2008 ascendió a 160.7 millones de pesos, proveniente principalmente de los fideicomisos de saneamiento y de la banca en quiebra.

b) Cuotas

Durante el cuarto trimestre de 2008 se recibieron 2 mil 373 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 octubre-diciembre de 2008 se obtuvieron recursos por 54 mil 567 millones de pesos provenientes de las emisiones realizadas por 29 mil 567 millones de pesos y de la contratación de un crédito con Banobras por 25 mil millones de pesos. Con los recursos de Refinanciamiento, el Instituto pagó las siguientes obligaciones:

- Intereses y principal de los Bonos de Protección al Ahorro por 50 mil 927.8 millones de pesos.
- Pago anticipado a las obligaciones del Instituto con HSBC por 4 mil 379.2 millones de pesos.
- El pago de Intereses de obligaciones financieras fueron cubiertos con el flujo positivo extraordinario de recursos por novación de instrumentos derivados por 3 mil 217.8 millones de pesos realizados en el periodo.

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 cuarto trimestre de 2008<sup>2</sup>:

**CUADRO 2  
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008  
(Millones de pesos)**

Concepto	Saldo <sup>1/</sup>	Saldo <sup>2/</sup>	Variación % <sup>3/</sup>	
	31-Dic-07	31-Dic-08	Nominal	Real <sup>4/</sup>
Activos Líquidos	24,224	36,137	49.18	40.03
Recursos Cuotas 25 por ciento - Fondo para la Protección al Ahorro	467	2,420	418.17	386.41
Recursos Cuotas 25 por ciento - Operación y gastos de administración del Instituto <sup>5/</sup>	96	60	-37.53	-41.36
Recuperación de cartera y activos	8,701	3,122	-64.12	-66.32
Otros activos	170	143	-15.97	-21.12
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar	2,875	2,787	-3.05	-8.99
<b>SUBTOTAL ACTIVOS</b>	<b>36,533</b>	<b>44,669</b>	<b>22.27</b>	<b>14.78</b>
Programa de deudores	2,647	2,566	-3.04	-8.99
<b>ACTIVOS TOTALES <sup>6/</sup></b>	<b>39,179</b>	<b>47,235</b>	<b>20.56</b>	<b>13.17</b>

**CUADRO 3  
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008  
(Millones de pesos)**

Chequeras fideicomisos	7,404	2,841	-61.62	-63.98
Activos por recuperar	1,297	280	-78.39	-79.71
<b>TOTAL</b>	<b>8,701</b>	<b>3,122</b>	<b>-64.12</b>	<b>-66.32</b>
Activos por recuperar/Activos Totales <sup>7/</sup>	3.55%	0.63%	-1.82	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 diciembre de 2008 de 6.53 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 cuarto trimestre de 2008 presentaron un incremento de 20.56 por ciento en términos nominales y 13.17 por ciento en términos reales, en comparación al monto registrado el mes de diciembre de 2007. Esto debido principalmente a la acumulación en caja por la reprogramación de los pagos anticipados que se tenía planeado realizar durante el cuarto trimestre de 2008 y a la aplicación de cuotas bancarias al Fondo de Reserva de Protección.

Como se observa en el Cuadro 3, al 31 de diciembre de 2008 los activos por recuperar mostraron una disminución de 79.71 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 diciembre de 2008, la proporción de los activos por recuperar respecto a los activos totales, sin incluir el programa de apoyo a deudores, representó 0.63 por ciento, cifra menor en 1.82 puntos porcentuales respecto al cierre de diciembre de 2007. Esto derivado a un aumento en los activos totales de 8 mil 136 millones de pesos y a una disminución de los activos por recuperar de 1 mil 16 millones de pesos.

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

#### 4. Posición Financiera

Al cierre del cuarto trimestre de 2008, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 786 mil 224 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 47 mil 235 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 738 mil 989 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un incremento de 3.55 por ciento en términos nominales y un decremento de 2.80 por ciento en términos reales, durante el periodo enero-diciembre de 2008 (véase el cuadro 4).

Esta disminución se explica principalmente por una menor tasa real observada en el periodo enero-diciembre de 2008 de 2.79 por ciento en términos anuales, respecto a la prevista en el marco macroeconómico para el 2008 de los Criterios Generales de Política Económica.

**CUADRO 4**  
**POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**  
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo <sup>1/</sup>	Saldo <sup>2/</sup>	Variación % <sup>3/</sup>	
	31-Dic-07	31-Dic-08	Nominal	Real <sup>4/</sup>
Pasivos Totales	752,860	786,224	4.43	-1.97
Activos Totales	39,179	47,235	20.56	13.17
<b>Posición Financiera</b>	<b>713,681</b>	<b>738,989</b>	<b>3.55</b>	<b>-2.80</b>

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 diciembre de 2008 de 6.53 por ciento dada a conocer por BANXICO.

Fuente: IPAB.