

BANKBOSTON, S. A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE Y SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

BANKBOSTON, S. A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores externos	1 y 2
Informe del comisario	3 y 4
Estados financieros consolidados:	
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de variaciones en el capital contable	7
Estados de cambios en la situación financiera	8
Notas sobre los estados financieros	9 a 38

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

México, D. F., 23 de febrero de 2004

A la H. Asamblea de Accionistas de
BankBoston, S. A., Institución de Banca Múltiple:

1. Hemos examinado los balances generales consolidados de BankBoston, S. A., Institución de Banca Múltiple (el Banco) y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las bases mencionadas en el párrafo siguiente. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las reglas contables utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

2. Como se explica en la Nota 3 sobre los estados financieros consolidados, el Banco está obligado a preparar y presentar sus estados financieros con base en las reglas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, aplicables a las instituciones de crédito, las cuales, en los casos que se mencionan en dicha nota, difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

3. Como se menciona en la Nota 1 sobre los estados financieros, en octubre de 2003 se anunció que Bank of America Corporation firmó un acuerdo para comprar a nivel internacional a Fleet Boston Financial Corporation. Dicho acuerdo se llevará a cabo el 1o. de abril de 2004 y como consecuencia de esto, se iniciarán los trámites necesarios en México para la adquisición del BankBoston, S.A.

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de BankBoston, S. A., Institución de Banca Múltiple y su subsidiaria, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, así como los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera, por los años que terminaron en esas fechas, conforme a las reglas contables prescritas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P. José Antonio Quesada Palacios
Socio de Auditoría

INFORME DEL COMISARIO

México, D. F., 23 de febrero de 2004

A la H. Asamblea General de Accionistas de
BankBoston, S. A., Institución de Banca Múltiple:

En mi carácter de Comisario, y en cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y de los estatutos de BankBoston, S. A., Institución de Banca Múltiple (la Institución), rindo mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración en relación con la marcha de la Sociedad, por el año terminado el 31 de diciembre de 2003.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y Juntas de Consejo de Administración a las que he sido convocado y he obtenido de los directores y administradores, la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas.

Como se menciona en la Nota 3 sobre los estados financieros, la Institución está obligada a preparar y presentar sus estados financieros, con base en las reglas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores aplicables a las instituciones de crédito, las cuales, en los casos que se mencionan en dicha nota, difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Como se menciona en la Nota 1 sobre los estados financieros, en octubre de 2003 se anunció que Bank of America Corporation firmó un acuerdo para comprar a nivel internacional a Fleet Boston Financial Corporation. Dicho acuerdo se llevará a cabo el 1o. de abril de 2004 y como consecuencia de esto, se iniciarán los trámites necesarios en México para la adquisición de BankBoston, S.A.

En mi opinión, las políticas y criterios contables y de información seguidos por la Institución son adecuados y suficientes, apegándose a los lineamientos establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Por tanto, dicha información presentada por el Consejo de Administración refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera de la Institución al 31 de diciembre de 2003, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las reglas contables establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

C.P.C. Fernando J. Morales Gutiérrez
Comisario

BANKBOSTON, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Notas 1, 2, 3, 20, 21, 22 y 23)

(cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2003)

<u>ACTIVO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>PASIVO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	\$ 1,428	\$ 1,981	CAPTACIÓN:		
INVERSIONES EN VALORES (Nota 5):			Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 349	\$ 709
Títulos para negociar	209	546	Depósitos a plazo (Nota 14)		
Títulos disponibles para su venta	<u>7</u>	<u>-</u>	Público en general	298	943
	<u>216</u>	<u>546</u>	Mercado de dinero	<u>2,392</u>	<u>800</u>
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS:				3,039	2,452
Saldos deudores en operaciones de reporto (Nota 6)	6	4	Préstamos interbancarios y de otros organismos:		
Operaciones con instrumentos financieros derivados (Nota 7)	1	3	De exigibilidad inmediata	-	-
Valores no asignados por liquidar (saldo deudor)	<u>-</u>	<u>-</u>	De corto plazo	8	-
	<u>7</u>	<u>7</u>	De largo plazo	41	-
CARTERA DE CRÉDITOS VIGENTE (Nota 8):			OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS:		
Cartera comercial	2,385	1,516	Saldos acreedores en operaciones de reporto (Nota 6)	7	6
Créditos a entidades financieras	89	284	Operaciones con instrumentos financieros derivados (Nota 7)	24	17
Créditos al consumo	3	2	Valores no asignados por liquidar (saldo acreedor)	<u>-</u>	<u>-</u>
Créditos a la vivienda	<u>5</u>	<u>1</u>	OTRAS CUENTAS POR PAGAR:		
Total cartera de crédito vigente	2,482	1,803	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Nota 10)	1,166	1,420
CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDA	<u>-</u>	<u>-</u>	CRÉDITOS DIFERIDOS	4	4
Total cartera de crédito	2,482	1,803	CONTINGENTE (Nota 16)	<u>-</u>	<u>-</u>
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS (Nota 9)	<u>(41)</u>	<u>(56)</u>	Total pasivo	<u>4,289</u>	<u>3,899</u>
Cartera de créditos neta	<u>2,441</u>	<u>1,747</u>	CAPITAL CONTABLE		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR - Neto (Nota 10)	767	188	CAPITAL CONTRIBUIDO:		
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto (Nota 11)	112	112	Capital social (Nota 17)	<u>946</u>	<u>946</u>
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES (Nota 12)	13	12	CAPITAL GANADO (Notas 18 y 19):		
IMPUESTOS DIFERIDOS	1	-	Reservas de capital	9	9
OTROS ACTIVOS:			Pérdidas retenidas	(250)	(205)
Otros activos, cargos diferidos e intangibles (Nota 13)	<u>15</u>	<u>11</u>	Exceso en la actualización del capital	1	1
Total activo	<u>\$ 5,000</u>	<u>\$ 4,604</u>	Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>5</u>	<u>(46)</u>
				<u>(235)</u>	<u>(241)</u>
			Total capital contable	<u>711</u>	<u>705</u>
			Total pasivo y capital	<u>\$ 5,000</u>	<u>\$ 4,604</u>

31 de diciembre de

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Otras obligaciones contingentes	\$ 1,377	\$ 1,549
Apertura de créditos irrevocables	692	659
Bienes en fideicomiso y mandato	83,996	39,490
Bienes en custodia y administración	10,477	6,016
Calificación de la cartera crediticia	3,181	2,462
Montos contratados en instrumentos derivados	<u>(48)</u>	<u>965</u>
	<u>\$ 99,675</u>	<u>\$ 51,141</u>
Títulos a recibir por reporto	\$ 2,206	\$ 2,084
(Menos) acreedores por reporto	<u>2,202</u>	<u>2,089</u>
	<u>\$ 4</u>	<u>(\$ 5)</u>
Deudores por reporto	\$ 2,198	\$ 1,615
(Menos) títulos a entregar por reporto	<u>2,203</u>	<u>1,612</u>
	<u>(\$ 5)</u>	<u>\$ 3</u>

Los presentes balances generales consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), con fundamento en lo dispuesto en los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

El capital social histórico de la Institución al 31 de diciembre de 2003 es de 644 millones de pesos.

Al 31 de Diciembre de 2003, el riesgo de Crédito es del 23.02%, y el Riesgo de Crédito y de Mercado es del 12.86%

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

James E. Callahan
Director General

Joaquim F.T. Gimenes Da Silva
Director Ejecutivo de Finanzas

Marco Vinicio Martínez
Director de Control Interno

Sergio Arroyo Arreola
Director de Finanzas

www1.bankboston.com.mx/AcercaBB005_InfoFin.htm

www.cnbv.gob.mx/estadistica

BANKBOSTON, S. A.
 INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
 (Notas 1, 2, 3, 20, 22 y 23)

(cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2003)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos por intereses	\$ 598	\$ 624
Gastos por intereses	(488)	(631)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	<u>(49)</u>	<u>(63)</u>
Margen financiero	61	(70)
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 9)	<u>(28)</u>	<u>(41)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	<u>33</u>	<u>(111)</u>
Comisiones cobradas	113	78
Comisiones pagadas	(13)	(11)
Resultado por intermediación	<u>98</u>	<u>201</u>
	<u>198</u>	<u>268</u>
Ingresos totales de la operación	231	157
Gastos de administración y promoción	<u>(330)</u>	<u>(277)</u>
Pérdida de operación	(99)	(120)
Otros productos	114	77
Otros gastos	<u>(9)</u>	<u>(2)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto y participación del personal en las utilidades	<u>6</u>	<u>(45)</u>
Impuesto sobre la renta y participación del personal en las utilidades:		
Causados (Nota 19)	(2)	(2)
Diferidos (Nota 3n.)	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación en subsidiarias, asociadas y afiliadas	4	(47)
Participación en el resultado de subsidiarias, asociadas y afiliadas - Neto	<u>1</u>	<u>1</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>\$ 5</u>	<u>(\$ 46)</u>
Utilidad (pérdida) por acción	<u>(\$0.0072)</u>	<u>(\$0.0721)</u>

Los presentes estados de resultados consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

James E. Callahan
 Director General

Joaquim F.T. Gimenes Da Silva
 Director Ejecutivo
 de Finanzas

Marco Vinicio Martínez
 Director de Control Interno

Sergio Arroyo Arreola
 Director de Finanzas

BANKBOSTON, S. A.,
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE

ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Notas 1, 2, 17 y 18)

(cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2003)

	Capital contribuido	Capital ganado				Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Pérdidas retenidas	Exceso en la actualización del capital	(Pérdida) utilidad del ejercicio	
Saldos al 1 de enero de 2002	\$946	\$9	(\$ 86)	\$1	(\$119)	\$751
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS						
Aplicación de la pérdida del ejercicio			(119)		119	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Pérdida del ejercicio, según estados de resultados					(46)	(46)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	946	9	(205)	1	(46)	705
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS						
Aplicación de la pérdida del ejercicio anterior			(46)		46	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Efecto de aplicación de criterios contables en subsidiaria			1			1
Utilidad del ejercicio, según estados de resultados					5	5
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>\$946</u>	<u>\$9</u>	<u>(\$250)</u>	<u>\$1</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$711</u>

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

James E. Callahan
Director General

Joaquim F.T. Gimenes Da Silva
Director Ejecutivo de Finanzas

Marco Vinicio Martínez
Director de Control Interno

Sergio Arroyo Arreola
Director de Finanzas

www1.bankboston.com.mx/AcercaBB005_InfoFin.htm

www.cnbv.gob.mx/estadistica

BANKBOSTON, S. A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
(Notas 1 y 2)

(cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2003)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	\$ 5	(\$ 46)
Más - Partidas aplicadas a resultados que no requirieron de la utilización de recursos -		
Depreciación	19	14
Estimación preventiva para riesgos crediticios	28	41
Participación en resultado de subsidiarias	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
	51	8
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(579)	3,157
Disminución en inversiones en valores	330	600
(Aumento) disminución en cartera de crédito	(722)	287
Aumento en operaciones con valores y derivados	8	216
(Aumento) disminución en otros activos	(4)	2
Disminución en créditos diferidos	-	(5)
Disminución en otras cuentas por pagar	(254)	(2,171)
Aumento en préstamos interbancarios	49	-
Aumento (disminución) aumento en captación	<u>587</u>	<u>(11,458)</u>
Recursos utilizados en la operación	<u>(534)</u>	<u>(9,364)</u>
INVERSIÓN:		
Adquisición de mobiliario y equipo - Neto	<u>(19)</u>	<u>(18)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(19)</u>	<u>(18)</u>
Disminución en disponibilidades	(553)	(9,382)
Saldo de disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>1,981</u>	<u>11,363</u>
Saldo de disponibilidades al final del ejercicio	<u>\$ 1,428</u>	<u>\$ 1,981</u>

Los presentes estados consolidados de cambios en la situación financiera se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de cambios en la situación financiera fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

James E. Callahan
Director General

Joaquim F.T. Gimenes Da Silva
Director Ejecutivo
de Finanzas

Marco Vinicio Martínez
Director de Control Interno

Sergio Arroyo Arreola
Director de Finanzas

BANKBOSTON, S. A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo
del 31 de diciembre de 2003, excepto número de acciones
y títulos, tipos de cambio y moneda extranjera)

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL:

- a. BankBoston, S. A. (la Institución o el Banco) es una Institución de Banca Múltiple, con personalidad jurídica y patrimonio propios, constituida conforme a la Ley de Instituciones de Crédito (LIC) y las reglas para el establecimiento de filiales de instituciones financieras del exterior. Las bases de su organización y funcionamiento fueron aprobadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) el 17 de octubre de 1994. La Institución es subsidiaria de Boston World Holding Corporation.
- b. La Institución tiene como objeto social prestar servicios de banca y crédito, en los términos de la LIC y las reglas de carácter general expedidas con apoyo en la mencionada ley; dichos servicios consisten en recibir depósitos, aceptar y otorgar préstamos y créditos, captar recursos del público, realizar inversiones en valores, realizar operaciones de reporto y realizar otras operaciones de banca múltiple, de conformidad con la LIC.
- c. En dichas regulaciones se incluyen varias limitaciones, incluyendo el nivel máximo de apalancamiento, así como ciertos requerimientos de capitalización que limitan las inversiones de la Institución.
- d. La Institución inició sus operaciones el 6 de septiembre de 1995.
- e. En octubre de 2003 se anunció que Bank of America Corporation firmó un acuerdo para comprar a nivel internacional a Fleet Boston Financial Corporation. Dicho acuerdo se llevará a cabo el 1o. de abril de 2004 y como consecuencia de esto, se iniciarán los trámites necesarios en México para la adquisición de BankBoston, S. A.

NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

El 23 de noviembre de 2001 la Institución constituyó a su subsidiaria Boston Asset Management, S. A. de C. V. (la Operadora), como sociedad operadora de las sociedades de inversión constituidas también durante 2001, de la cual posee el 99% del capital social fijo, con una inversión inicial de \$3. El 12 de agosto de 2003, la Institución efectuó una aportación de capital social de \$2.

Los presentes estados financieros se presentan consolidados con los de la Operadora de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Circular 1488, emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), para lo cual las operaciones intercompañías de importancia han sido eliminadas.

Las principales cifras de los estados financieros de la Operadora son las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activo:		
Efectivo	\$-	\$-
Inversiones en valores	3	-
Cuentas por cobrar	3	2
Impuesto sobre la renta diferido	<u>1</u>	<u>-</u>
Total activo	<u>\$7</u>	<u>\$2</u>
Pasivos:		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$4	\$-
Impuestos por pagar	<u>-</u>	<u>1</u>
Total pasivo	4	1
Capital contable:		
Capital social	5	3
Pérdidas retenidas	(2)	-
Pérdida del ejercicio	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Total capital	<u>3</u>	<u>1</u>
Total pasivo más capital	<u>\$7</u>	<u>\$2</u>

NOTA 3 - PRINCIPALES BASES DE FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión, para instituciones de crédito, como autoridad de inspección y vigilancia para este tipo de sociedades, con base en las facultades que le confiere la LIC, las cuales, en el caso del Banco, coinciden con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA).

Los criterios contables emitidos por la Comisión se encuentran sustentados en su Circular 1448 “Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito”, la cual se actualizó en octubre de 2000 con la emisión de la Circular 1488, que entró en vigor a partir del 1o. de enero de 2001.

A falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, los PCGA emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP); las Normas Internacionales de Contabilidad, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Norteamérica (US GAAP), emitidos por el Financial Accounting Standards Board.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 están sujetos a la revisión de la Comisión, la que, de acuerdo con sus facultades, puede disponer eventualmente su modificación.

A continuación se resumen los criterios contables más importantes, incluyendo los conceptos, métodos y criterios relativos al reconocimiento de los efectos de la inflación en su información financiera.

- a. Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera - La Institución reconoce los efectos de la inflación en sus estados financieros básicos, de acuerdo con lo dispuesto en el Boletín B-10 y sus adecuaciones, emitido por el IMCP, y las aclaraciones señaladas en el Criterio A-2 de las Circulares 1448 y 1488, emitidas por la Comisión. Por consiguiente, las cifras de los estados financieros y sus notas al 31 de diciembre de 2003 y 2002, están expresadas en pesos del 31 de diciembre de 2003, utilizando como base de actualización la fluctuación en el valor de las Unidades de Inversión (UDIs).
- b. Disponibilidades - Se valúan a su valor nominal. Se considera dentro de este rubro el monto de los préstamos interbancarios a corto plazo conocidos como “Call Money”, siempre que no excedan de tres días.

En el caso de metales amonedados o moneda extranjera se registran al tipo de cotización del día en que se celebran y se valúan a las cotizaciones publicadas por el Banco de México, llevando la fluctuación correspondiente a los resultados del ejercicio.

- c. Inversiones en valores - Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con su intención de uso en: títulos para negociar, disponibles para la venta y conservados a vencimiento. Al 31 de diciembre de 2003, el Banco contaba únicamente con títulos para negociar y títulos disponibles para la venta (títulos para negociar en 2002).

Los títulos para negociar se registran inicialmente a su costo de adquisición más los rendimientos que generan estos títulos calculados conforme al método de línea recta, los cuales se reconocen como realizados en el estado de resultados conforme se devengan. Esta clasificación se determina de acuerdo con la intención de la Administración del Banco al momento de la adquisición de los instrumentos financieros.

Los títulos para negociar se expresan a su valor neto de realización, tomando como base su valor estimado de mercado determinado con base en los vectores de precios procesados y publicados por el proveedor de precios Valuadora y Proveedora de Precios (Valmer), S. A. de C. V., autorizado por la Comisión.

Los títulos disponibles para la venta se valúan a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. Los ajustes resultantes de esta valuación se llevan al capital contable.

Los títulos conservados al vencimiento se registran a su costo de adquisición, afectando los resultados del ejercicio con los rendimientos obtenidos.

- d. Operaciones de reporto - Las operaciones de compra venta de títulos al amparo de un contrato de reporto se registran a su valor pactado. Dichas operaciones reconocen un premio sobre el precio pactado, el cual se registra en resultados conforme se devenga y se realiza de acuerdo con la fecha de vencimiento del contrato.

Para efectos de reconocer el resultado de la valuación de las posiciones activas y pasivas de las operaciones de reporto, se compara el valor de mercado de los títulos a entregar o recibir, contra el valor presente del precio al vencimiento del compromiso futuro de revender o recomprar dichos títulos, respectivamente, al precio pactado más un premio.

Los efectos de la valuación de las posiciones activas y pasivas se registran en resultados y tienen el carácter de no realizados y, consecuentemente, no serán susceptibles de capitalización ni de reparto entre sus accionistas hasta en tanto no se realicen en efectivo.

Los rubros denominados “Saldo deudores en operaciones de reporto” y “Saldo acreedores en operaciones de reporto” representan el exceso de la valuación a mercado de los títulos objeto del reporto sobre el valor presente del precio al vencimiento, cuando el Banco actúa como reportado o reportador, respectivamente.

Los PCGA reconocen las operaciones de reporto en relación con la sustancia de la transacción y requieren el reconocimiento del premio devengado en línea recta.

e. Operaciones con instrumentos financieros derivados - Las operaciones con instrumentos financieros derivados

Operaciones con fines de negociación:

- Contratos adelantados -

En este tipo de operaciones el comprador y el vendedor registrarán una parte activa y una pasiva. En el caso del comprador al momento de su contratación la posición activa se registra al valor nominal del contrato y al cierre se valúa al valor en que las partes están dispuestas a realizar la transacción (valor razonable). La posición pasiva al cierre se mantiene al valor nominal.

En el caso del vendedor, su contabilización y valuación es a la inversa, es decir, la posición activa se mantiene a valor nominal y la posición pasiva se valúa a valor razonable.

El valor razonable se determina considerando técnicas formales de valuación realizadas por terceras personas sin conflictos de interés.

- Contratos de SWAPs y FRAs -

Por los derechos y obligaciones del contrato se reconoce una parte activa y una pasiva, respectivamente. La valuación de la parte activa y pasiva, según corresponda, se realizará de acuerdo con el valor razonable de los flujos a recibir y entregar.

El valor razonable corresponderá al valor presente de los flujos esperados tanto a recibir como a entregar, proyectados de acuerdo con las tasas futuras implícitas aplicables y descontados a las tasas de interés prevalecientes en el mercado en la fecha de valuación.

En el caso de que se establezca en el contrato el intercambio de montos nominales, los valores razonables deberán incorporar el importe de los montos intercambiados para efectos de la valuación.

Operaciones con fines de cobertura:

- Contratos adelantados -

En este tipo de operaciones el comprador y el vendedor registrarán una parte activa y una pasiva. En el caso del comprador la posición activa reflejará el precio spot (precio o equivalente del bien subyacente en el mercado), posteriormente la parte activa se valúa al valor razonable del bien subyacente. La posición pasiva se mantiene al valor nominal del contrato. En el caso del vendedor, su contabilización y valuación es a la inversa, es decir, la posición activa se mantiene al valor nominal y la posición pasiva se registra al precio spot y posteriormente se valúa al valor razonable del bien subyacente.

Las diferencias entre el monto nominal y el precio spot del subyacente se registran como un cargo o crédito diferido, amortizable en línea recta durante la vigencia del contrato.

- Contratos de SWAPs y FRAs

Por los derechos y obligaciones del contrato se reconocerá una parte activa y pasiva, respectivamente. Tanto la parte activa (flujos a recibir), como la parte pasiva (flujos a entregar), se valorarán con la misma metodología o técnica (precios de mercado, valor presente, costos de adquisición más intereses, etc.), que los activos o pasivos cubiertos.

Los flujos a recibir o entregar denominados en moneda extranjera deberán ser convertidos utilizando el tipo de cambio aplicable a la fecha de valuación. En caso de que se establezca en el contrato la posibilidad de intercambiar el monto nominal, la valuación de las partes activas y pasivas deberá incorporar dicho importe como flujos a recibir y flujos a entregar, según sea el caso.

- f. Cartera de crédito - Los créditos y documentos mercantiles vigentes o renovados se expresan a su valor nominal de acuerdo con la LIC. El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales a que hace referencia la LIC y los manuales y políticas corporativas del Banco.

El saldo de cartera de crédito mostrado en el balance general representa los importes efectivamente otorgados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados, menos los intereses cobrados por anticipado. Asimismo, dicho saldo de cartera de crédito se encuentra deducida de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Los créditos se consideran como cartera vencida por el saldo insoluto total de los mismos, cuando se cumplen los siguientes plazos de no haberse recibido el pago de los intereses o de alguna amortización:

- Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento, a los 30 o más días de vencidos.
- Créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, a los 90 o más días de vencido el pago de intereses o 30 o más días de vencido el pago del principal.
- Créditos con pagos parciales del principal e intereses, a los 90 o más días de vencidos.
- Créditos revolventes, al existir dos períodos mensuales de facturación o 60 o más días de vencidos.

- Créditos hipotecarios, cuando presenten pagos de principal e intereses con 90 o más días de vencidos (150 días en 2002).

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan; sin embargo, el reconocimiento de intereses se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida.

Por lo que respecta a los intereses ordinarios devengados no cobrados correspondientes a créditos que se consideren como cartera vencida, se deberá crear una estimación por un monto equivalente al total de éstos, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.

Los intereses devengados (moratorios) durante el período en que el crédito se considera cartera vencida, se reconocen como ingresos hasta el momento en que son efectivamente cobrados.

- g. Estimación preventiva para cobertura de riesgos crediticios - El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula con base en las “Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito”, emitidas por la SHCP, y la metodología establecida por la Comisión para cada tipo de crédito.

La estimación preventiva para riesgos crediticios se reconoce en los resultados del ejercicio tomando en cuenta la capacidad de pago de los deudores, calificando los riesgos al final del ejercicio aplicando al importe de la cartera al cierre el grado de riesgo determinado conforme la última calificación conocida.

Dicha metodología cambió a partir del ejercicio 2001, a través del inicio de vigencia de la Circular 1480 emitida por la Comisión el 29 de septiembre de 2000. Véase Nota 9.

- h. Inversiones permanentes en sociedades de inversión - Las inversiones permanentes en sociedades de inversión correspondientes al capital fijo no serán objeto de consolidación, aún cuando se tenga el control administrativo, valuándose a través del método de participación. Las inversiones en el capital variable de estas sociedades se valuarán conforme a las políticas de inversiones en valores descritas en el inciso c.
- i. Inmuebles, mobiliario y equipo - Se registran a su costo de adquisición y su actualización se realiza utilizando los factores derivados de las UDIs.
- j. Depreciación y amortización - El costo de adquisición y la actualización de los inmuebles, mobiliario y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta sobre los saldos al final de cada mes. De manera semejante, los gastos de instalación y organización se amortizan siguiendo el método antes descrito. Las tasas utilizadas para efectos contables y fiscales son como se muestra en la página siguiente.

	<u>%</u>
Edificios y construcciones	5
Equipo de cómputo	30 y 12
Equipo de transporte	25
Mobiliario y equipo de oficina	10
Gastos de organización	varios
Otros gastos por amortizar	varios

- k. Captación - Los pasivos por este concepto son los depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo, incluyendo los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, contratados por la Institución. Estos pasivos se registran a su valor contractual, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan.
- l. Impuesto sobre la Renta (ISR) y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) - El ISR y la PTU, que se cargan a los resultados de cada ejercicio, se basan en la utilidad gravable que se determina como base para el pago de dichas contribuciones a cargo de la Institución.

El Banco reconoce el efecto de impuestos diferidos determinado bajo el método de activos y pasivos, a través de la comparación de los valores contables y fiscales de los mismos. De esta comparación surgen diferencias temporales a las que se aplica la tasa fiscal correspondiente. Por otra parte, la PTU se calcula tomando en consideración las diferencias temporales surgidas en el año, las cuales se presume que van a provocar un pasivo o un beneficio que se materializará en el futuro.

No obstante lo mencionado en el párrafo anterior, el Banco decidió no reconocer efecto de impuestos diferidos, proveniente principalmente de pérdidas fiscales por amortizar, debido a que no existe una alta probabilidad de que habrá utilidades fiscales futuras suficientes para su amortización; el registro reconocido es por su subsidiaria Boston Asset Management, S. A. de C. V.

- m. Compensaciones al personal - Las primas de antigüedad que los empleados tienen derecho a percibir al terminar su relación laboral, después de 15 años de servicios, se reconocen como costo en los años en los que se prestan los servicios correspondientes. Los demás pagos basados en antigüedad a que puedan tener derecho los empleados en caso de separación o muerte, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, se reconocen como costo del año en que se vuelven exigibles. El Banco aplica las disposiciones normativas contenidas en el Boletín D-3 "Obligaciones Laborales", emitido por el IMCP, reconociendo un pasivo por concepto de primas de antigüedad, el cual fue determinado con base en cálculos actuariales formulados por peritos independientes.
- n. Capital contable - El capital social y los resultados acumulados se actualizaron aplicando los factores de inflación antes mencionados, representando la expresión monetaria requerida para mantener a valores constantes -en términos de poder adquisitivo monetario- las aportaciones de los accionistas y las pérdidas acumuladas.

- o. Exceso en la actualización del capital contable - El saldo de esta cuenta representa el grado en que la Institución ha logrado conservar el poder adquisitivo de las aportaciones de sus accionistas y de los resultados retenidos.
- p. Estado de resultados - La actualización de los conceptos que integran este estado se efectúa aplicando factores derivados del cambio en el valor de las UDIs antes descrito sobre el resultado contable obtenido en cada mes del ejercicio.
- q. Resultado por posición monetaria - Representa el efecto que ha producido la inflación sobre los activos y pasivos monetarios. La tenencia de estos activos genera una pérdida, en tanto que la de pasivos una utilidad. El resultado monetario operacional del período se aplica a los resultados del ejercicio.
- r. Operaciones en moneda extranjera - Las operaciones denominadas en divisas son registradas al tipo de cambio vigente del día en que se celebran. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio del cierre del ejercicio publicado por el Banco de México. Las diferencias derivadas de la valuación anterior se llevan a los resultados del ejercicio.
- s. Utilidad por acción - Se determina la utilidad básica por acción que resulta de la división de la utilidad o pérdida del ejercicio entre el promedio ponderado de acciones en circulación.
- t. La Ley de Protección al Ahorro Bancario requiere que las instituciones de banca múltiple realicen aportaciones en calidad de cuotas al Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB), con el fin de establecer un sistema de protección al ahorro bancario en favor de las personas que realicen operaciones garantizadas en los términos y con las limitantes que la misma ley determina, así como regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para la protección de los intereses del público ahorrador. Anteriormente, estas cuotas eran aportadas a un fideicomiso denominado Fondo Bancario de Protección al Ahorro.
- u. Utilidad integral - El Boletín B-4 “Utilidad Integral” requiere que los diferentes conceptos que integran el capital ganado (perdido) durante el ejercicio se muestren en el estado de capital contable, bajo el concepto de utilidad integral. A la fecha de los estados financieros, el Banco sólo tiene la utilidad del ejercicio como concepto que forme la pérdida integral.
- v. Uso de estimaciones - La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivo y de revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

w. Nuevos pronunciamientos contables - A partir del 1o. de enero de 2003, la Institución adoptó los lineamientos del Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, emitido por la Comisión de Principios de Contabilidad del IMCP, el cual establece reglas generales de valuación, presentación y revelación de pasivos, provisiones y activos y pasivos contingentes, así como reglas generales para la revelación de los compromisos contraídos por una compañía como parte de sus operaciones cotidianas. La adopción de este boletín no tuvo un efecto importante en la situación financiera y resultados de la Institución, ya que la Comisión tiene disposiciones particulares sobre los pasivos relativos a las operaciones de reporto, préstamos de valores, instrumento financieros derivados, arrendamientos, pasivos provenientes de su captación tradicional, préstamos interbancarios y de otros organismos y por las estimaciones sobre la cartera de crédito, otras cuentas por cobrar, descuento de documentos y avales otorgados, entre otros pronunciamientos.

Asimismo, a partir del 1º de enero de 2003 la Institución adoptó los lineamientos establecidos en el Boletín C-8 “Activos intangibles”, emitido por la Comisión de Principios de Contabilidad del IMCP, el cual requiere que los activos intangibles se reconozcan en el balance general siempre y cuando éstos sean identificables, proporcionen beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y se tenga control sobre dichos beneficios. Además, establece que los activos intangibles con vida útil indefinida no se amorticen y que los activos intangibles con vida definida se amorticen sistemáticamente, con base en la mejor estimación de su vida útil, determinada de acuerdo con la expectativa de los beneficios económicos futuros. Estos activos están sujetos a una evaluación anual sobre su valor recuperable, para precisar la existencia de pérdidas por deterioro en el valor de los mismos. Al 31 de diciembre de 2003, la adopción de este boletín no generó impactos importantes en la situación financiera y resultados de la Institución.

A fines de 2002, el IMCP emitió el Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”, el cual establece, entre otras cosas, los criterios generales que permiten la identificación y, en su caso, el registro de las pérdidas por deterioro o baja de valor en los activos de larga duración, tangibles e intangibles, incluyendo el crédito mercantil. Las disposiciones contenidas en dicho boletín son obligatorias para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2004; sin embargo, se recomienda su aplicación anticipada. La administración de la Institución estima que la adopción de los lineamientos establecidos en dicho boletín, no tendrá un impacto significativo en su situación financiera y resultados.

NOTA 4 - DISPONIBILIDADES:

El saldo de este renglón se integra como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Bancos	\$1,405	\$ 856
Otras disponibilidades	70	1
Caja	2	1
Disponibilidades restringidas	<u>(49)</u>	<u>1,123</u>
	<u>\$1,428</u>	<u>\$1,981</u>

Las disponibilidades restringidas corresponden a operaciones de compra y venta de dólares americanos a 24 y 48 horas. El saldo de bancos incluye préstamos interbancarios a corto plazo conocidos como "Call Money" por \$834 (\$ 336 en 2002), y depósitos por regulación monetaria en Banxico por \$420 (\$9 en 2002).

NOTA 5 - INVERSIONES EN VALORES:

Este rubro está conformado por títulos para negociar y títulos disponibles para su venta (títulos para negociar en 2002), cuya valuación se compone como sigue:

<u>Títulos para negociar</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Títulos de deuda (valor histórico)	\$208	\$545
Intereses devengados	1	1
Incremento en valuación	<u>-</u>	<u>-</u>
Total (valor de mercado)	<u>\$209</u>	<u>\$546</u>
<u>Títulos disponibles para su venta</u>		
Otros títulos (valor histórico)	<u>\$ 7</u>	<u>\$ -</u>
	<u>\$216</u>	<u>\$546</u>

NOTA 6 - OPERACIONES DE REPORTE:

a. El saldo de este rubro se analiza como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Deudores por reporte	\$2,198	\$1,615
Valores gubernamentales por entregar	(2,197)	(1,611)
(Incremento) decremento por valuación de títulos	(5)	2
Intereses a entregar por títulos en reporte	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>
Posición (pasiva) activa en reportos	\$ <u>(5)</u>	\$ <u>3</u>
Acreeedores por reporte de valores gubernamentales	(\$2,202)	(\$2,089)
Valores gubernamentales a recibir	2,202	2,083
Incremento (decremento) por valuación de títulos	3	(2)
Intereses a recibir por títulos en reporte	<u>1</u>	<u>3</u>
Posición activa (pasiva) en reportos	\$ <u>4</u>	(\$ <u>5</u>)
Total posición neta pasiva en reportos	(\$ <u>1</u>)	(\$ <u>2</u>)

b. Las posiciones netas por operaciones de reporte que se muestran en el balance general son como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo deudores en operaciones de reporte (activo)	\$ 6	\$4
Saldo acreedores en operaciones de reporte (pasivo)	<u>7</u>	<u>6</u>
Total posición neta pasiva	(\$ <u>1</u>)	(\$ <u>2</u>)

NOTA 7 - OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS:

a. El saldo de operaciones con instrumentos derivados se integra como sigue:

i. Operaciones de forward -

El saldo de las operaciones de forward corresponde a contratos de futuros en dólares americanos, celebrados con BankBoston, N.A., cuya posición es la siguiente:

<u>De cobertura</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Posición activa (derechos en moneda nacional)	\$ -	\$ 61
Posición pasiva (obligaciones en moneda extranjera)	-	(58)
Diferencial cambiario por amortizar	<u>-</u>	<u>(4)</u>
	<u>-</u>	<u>(1)</u>

De negociación

Posición activa	190	197
Posición pasiva	(189)	(195)
Efecto de valuación	<u> </u>	<u> 2</u>
	<u> 1</u>	<u> 4</u>
Total operaciones de forward	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 3</u>

ii. Operaciones de FRAs

Corresponde a operaciones de intercambio futuro de flujos de dinero sobre tasas de interés celebradas con otras instituciones de crédito, cuyos valores son los siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Posición activa (nocionales y valuación al cierre)	\$ -	\$4,778
Posición pasiva (nocionales y valuación al cierre)	<u>-</u>	<u>4,778</u>
Plusvalía por realizar	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

iii. Operaciones de swaps

Corresponde a operaciones de intercambio futuro de flujos de dinero sobre tasas de interés y divisas conocidas como “cross currency swap” e “interest rate swap”:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Posición activa	\$15,267	\$30,971
Posición pasiva	<u>15,291</u>	<u>30,988</u>
(Minusvalía) plusvalía por realizar	<u>(\$ 24)</u>	<u>(\$ 17)</u>
Total de operaciones financieras derivadas	<u>(\$ 23)</u>	<u>(\$ 14)</u>

b. Los montos nocionales de la posición de las operaciones con instrumentos derivados, se integran como sigue:

		<u>2003</u>		<u>2002</u>	
		<u>Dólares</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Dólares</u>	<u>Moneda nacional</u>
<u>Forwards Cobertura</u>					
Posición Activa	Compra dólares	-	-	-	-
Posición Pasiva	Venta dólares	-	-	5,317,709	55
<u>Forwards Negociación</u>					
Posición Activa	Compra dólares	9,165,200	103	5,830,400	60
Posición Pasiva	Venta dólares	7,600,000	85	12,100,000	126
<u>Fras</u>					
Posición Activa		-	-	-	2,300
Posición Pasiva		-	-	-	2,300
<u>Interés Rate Swaps</u>					
Posición Activa		-	4,780	-	13,070
Posición Pasiva		-	4,720	-	12,830
<u>Cross Currency Swaps</u>					
Posición Activa		-	5,331	-	1,952
Posición Pasiva		-	5,363	-	1,980

- c. El saldo que aparece en cuentas de orden se forma por los saldos en moneda extranjera involucrados en operaciones financieras derivadas, como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Valuación posición activa</u>		
<u>Operaciones de FXs</u>	\$ 690	\$1,270
<u>Forwards</u>		
Posición de forward de negociación-venta equivalente a 9,165,200 US dólares (5,830,400 US dólares en 2002)	103	63
<u>SWAPs</u>		
Valor presente de flujos a recibir por un equivalente a 278,508,382.02 US dólares (112,249,899.89 dólares en 2002)	3,130	1,218
Valor presente de flujos a recibir por operación IRS SWAP por un equivalente a 208,626.43 US dólares (558,431.16 US dólares en 2002)	<u>2</u>	<u>6</u>
Total posición activa	<u>3,925</u>	<u>2,557</u>

Valuación posición pasiva

<u>Operaciones de FXs</u>	739	146
<u>Forwards</u>		
Posición de forward de cobertura-venta equivalente a 5,317,709.08 US dólares en 2002	-	58
Posición pasiva de operaciones de forward de negociación por un equivalente a 7,600,000 US dólares (12,100,000 US dólares en 2002)	85	131
<u>SWAPs</u>		
Valor presente de los flujos a pagar por operaciones cross currency swaps por un equivalente a 1,118,715.93 US dólares (2,358,537.75 US dólares en 2002)	12	26
Valor presente de flujos a pagar por operaciones de IRS SWAP por 642,327.63 US dólares (1,270,488.44 US dólares en 2002)	7	14
Valor presente de flujos a pagar por una equivalente a 278,508,382.02 US dólares (112,174,296.57 US dólares en 2002)	<u>3,130</u>	<u>1,217</u>
Total posición pasiva	<u>3,973</u>	<u>1,592</u>
Saldo en cuentas de orden	<u>(\$ 48)</u>	<u>\$ 965</u>

NOTA 8 - CARTERA DE CRÉDITOS VIGENTE:

a. El saldo de la cartera crediticia, formado por capital e intereses, se analiza como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cartera comercial	\$2,385	\$1,474
Créditos a entidades financieras	85	284
Préstamos para la vivienda	5	1
Créditos por arrendamiento financiero	4	42
Créditos al consumo	<u>3</u>	<u>2</u>
	<u>\$2,482</u>	<u>\$1,803</u>

b. Las tasas de interés pactadas en estas operaciones fluctúan entre el 5.34% y 16.0% anual (9.05% y 16.00% en 2002) para créditos en moneda nacional y del 1.94% y 7.19% anual (2.22% y 7.43% en 2002) para créditos en moneda extranjera.

- c. La cartera de arrendamiento financiero se presenta neta de intereses por devengar por 7,253 dólares (210,300 dólares en 2002). El importe de las rentas e intereses por cobrar en los próximos cinco años asciende a 401,353 dólares (3,879,918 dólares en 2002).
- d. Los préstamos vigentes por cobrar, así como los intereses correspondientes, fueron otorgados a los sectores que se muestran a continuación:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Industrial	\$1,357	\$ 371
Automotriz	392	209
Comercial	311	516
Servicios	226	347
Financiera	142	178
Personas físicas	54	10
Químico farmacéutico	-	172
	<u>\$2,482</u>	<u>\$1,803</u>

- e. El saldo de la cartera de crédito clasificada en pesos y dólares, es como sigue:

	<u>2003</u>			<u>2002</u>		
	<u>Pesos</u>	<u>Dólares</u>	<u>Total</u>	<u>Pesos</u>	<u>Dólares</u>	<u>Total</u>
Cartera comercial	1,799	586	2,385	663	854	1,517
Créditos a entidades financiera	85		85	283		283
Préstamos para la vivienda		5	5		2	2
Créditos por arrendamiento financiero		4	4			-
Créditos al consumo	<u>3</u>		<u>3</u>	<u>1</u>		<u>1</u>
	<u>1,887</u>	<u>595</u>	<u>2,482</u>	<u>947</u>	<u>856</u>	<u>1,803</u>

NOTA 9 - ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS:

La cartera de créditos que fue calificada al 31 de diciembre de 2003 ascendía a \$3,181 (\$2,462 en 2002). Durante el ejercicio de 2003 se incrementó la estimación preventiva para riesgos crediticios en \$28 (\$41 en 2002), al quedar calificada en su mayoría en el grado de riesgo A.

De conformidad con las reglas para la calificación de la cartera de créditos emitidas por la SCHP y la Comisión, el Banco determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios considerando la capacidad de pago de los deudores y calificando los riesgos de la cartera comercial al cierre del ejercicio.

La calificación de la cartera y las provisiones constituidas por el Banco al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se integran como se muestra a continuación:

Riesgo	Cartera de créditos calificada					Provisión preventiva necesaria	
	2003		2002		2003	2002	
	%	Importe	%	Importe	Importe	Importe	
A	96.47	\$3,069	91.04	\$2,241	\$16	\$12	
B	1.91	61	1.49	37	12	7	
C	1.61	51	7.47	184	13	37	
D	0.00	-	0.00	-	-	-	
E	0.01	-	0.00	-	-	-	
Subtotal cartera de créditos	100.00	\$3,181	100.00	\$2,462	Provisión constituida	<u>\$41</u>	<u>\$56</u>
Más: cartera no calificada	0.00	-	0.00	-			
Cartera de crédito		<u>\$3,181</u>		<u>\$2,462</u>			

A continuación se presenta el movimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios:

	2003	2002
Saldo inicial	\$56	\$40
Más: Incrementos	28	41
Menos: Cancelaciones	41	22
Efecto de actualización	<u>2</u>	<u>3</u>
Saldo final	<u>\$41</u>	<u>\$56</u>

NOTA 10 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR:

El saldo de estos renglones se analiza como sigue:

	2003	2002
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Deudores por liquidación de operaciones (*)	\$727	\$145
Préstamos y otros adeudos del personal	29	27
Otros deudores	<u>11</u>	<u>16</u>
	<u>\$767</u>	<u>\$188</u>

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Acreedores por liquidación de operaciones (*)	\$ 679	\$1,261
Otros acreedores	<u>487</u>	<u>159</u>
	<u>\$1,166</u>	<u>\$1,420</u>

(*) En ambos años las cuentas liquidadoras corresponden a su operación de cambios con vencimientos no mayores a 5 días.

NOTA 11 - INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO:

a. Este renglón se analiza como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Edificio	\$ 60	\$ 66
Gastos de instalación	61	48
Mobiliario y equipo de oficina	23	21
Mobiliario y equipo de cómputo	35	29
Terreno	6	6
Equipo de transporte	3	2
Otros	<u>1</u>	<u>1</u>
	189	173
Menos - Depreciación acumulada	<u>(77)</u>	<u>(61)</u>
	<u>\$112</u>	<u>\$112</u>

b. La depreciación del ejercicio ascendió a \$19, que incluye \$4 de reexpresión (\$14 en 2002, que incluye \$4 de reexpresión).

NOTA 12 - INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES:

a. El saldo de este renglón se forma como sigue:

<u>Emisora</u>	<u>2003</u>			<u>2002</u>	
	<u>Capital contable</u>	<u>Valor de acción</u>	<u>Acciones de BKB</u>	<u>Capital BKB</u>	<u>Capital BKB</u>
Boston Fondo de Liquidez	718	1.151091	999,999	1	1
Boston Fondo de Liquidez Plus	1,161	1.176949	999,999	1	1
Boston Fondo de Crecimiento	739	1.192874	999,999	1	1
Boston Fondo de Acumulación	1,352	1.232195	999,999	2	2
Boston Fondo de Capital	21	1.303226	999,999	2	1
Boston Fondo de Cobertura	95	1.174425	999,999	1	1
Boston Fondo Gubernamental	423	1.170237	999,999	1	1
Boston Fondo Institucional	337	1.201625	999,999	1	1
Boston Fondo Empresarial	2	1.109029	999,999	1	1
Boston Fondo de Protección Patrimonial	39	1.128143	999,999	<u>1</u>	<u>1</u>
Total compañías subsidiarias				12	11
Otras				<u>1</u>	<u>1</u>
Total				<u>13</u>	<u>12</u>

b. Las sociedades de inversión fueron constituidas durante 2001 y el importe que se presenta en este rubro corresponde a la inversión en la parte fija del capital social de dichas sociedades.

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS:

El saldo de este rubro se encuentra integrado como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Otros activos	\$ 3	\$ 5
Gastos de organización	9	2
Gastos anticipados	2	2
Pagos anticipados	1	2
Saldo a favor de impuestos	<u>-</u>	<u>-</u>
	15	11
Amortización acumulada	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$15</u>	<u>\$11</u>

NOTA 14 - DEPÓSITOS A PLAZO:

a. El saldo de este renglón se analiza de la siguiente manera:

<u>Depósitos a plazo patrimonial</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Depósitos a plazo fijo en moneda nacional	\$ 121	\$ 95
Depósitos a plazo fijo en dólares	<u>177</u>	<u>847</u>
	298	942
Acreeedores por intereses	<u>-</u>	<u>1</u>
	298	943
<u>Depósitos a plazo mercado (pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento)</u>		
De 1 a 13 días	1,700	-
De 14 a 89 días	-	104
De 90 a 179 días	535	407
De 180 a 365 días	<u>150</u>	<u>280</u>
	2,385	791
Intereses por pagar	<u>7</u>	<u>9</u>
	<u>2,392</u>	<u>800</u>
	<u>\$2,690</u>	<u>\$1,743</u>

b. Los depósitos a plazo fijo en moneda nacional devengan una tasa de interés del 5.00% al 6.16% anual (7.15% al 9.0% en 2002), con vencimientos que varían de 2 a 120 días (2 a 182 días en 2002).

c. Los depósitos a plazo fijo en dólares americanos devengan una tasa de interés que fluctúa entre el 0.50% y 0.55% anual (0.65% y 0.75% en 2002), con vencimientos que varían de 2 a 7 días (2 a 28 días en 2002).

d. Los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento devengan intereses a las tasas y los plazos establecidos por la Institución al momento de recibir su depósito o renovación.

NOTA 15 - CONTINGENTE:

A la fecha de los estados financieros se tienen las siguientes obligaciones contingentes:

- a. Se tiene un pasivo no cuantificado por concepto de los posibles pagos que se tuvieren que hacer a los empleados, por concepto de indemnizaciones en caso de despido, bajo ciertas circunstancias, conforme a lo previsto en la Ley Federal del Trabajo en vigor.
- b. Por último, existen algunas otras obligaciones contingentes, que están presentadas en las cuentas de orden de la Institución, las cuales son líneas de crédito otorgadas a las contrapartes (bancos) para operar a través del sistema speua, como se muestra a continuación:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Otras obligaciones contingentes	<u>\$1,377</u>	<u>\$1,549</u>

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL:

- a. A la fecha de los estados financieros, el capital social de la Institución se encuentra representado por 643,898,700 acciones, con valor nominal de un peso cada una, íntegramente suscritas y pagadas. Dicho capital se encuentra formado como se muestra a continuación:

	<u>Acciones</u>
Serie "F"	643,898,699
Serie "B"	<u>1</u>
Acciones suscritas y exhibidas	<u>643,898,700</u>

- b. De acuerdo con los estatutos de la Institución y lo dispuesto en la LIC, las acciones de la Serie "F" sólo podrán ser adquiridas por su compañía controladora filial o por el IPAB. Las acciones de la Serie "B" serán de libre suscripción y se registrarán de acuerdo con lo dispuesto en la ley antes mencionada.
- c. A la fecha de los estados financieros, el capital social de la Institución se integra como sigue:

Capital social histórico	\$644
Incremento por actualización	<u>302</u>
	<u>\$946</u>

NOTA 17 - CAPITAL NETO TOTAL Y RESTRICCIONES AL CAPITAL Y A LAS UTILIDADES ACUMULADAS:

- a. Capital neto total - En cumplimiento de las reglas emitidas por la SHCP sobre los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple, se deberá mantener un capital neto total que se obtendrá de considerar una parte básica y una parte complementaria sobre el total de activos en riesgo, considerando riesgos de mercado y riesgos de crédito.

De conformidad con el Oficio número 601-II-DGEE-27654 emitido por la Comisión el 15 de febrero de 2002, los requerimientos mínimos de revelación en materia de capitalización con cifras al 31 de diciembre de 2003, son los siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
i. ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN		
a. Activos en riesgo de crédito	<u>\$3,184</u>	<u>\$2,432</u>
b. Activos en riesgo de mercado	<u>2,194</u>	<u>1,737</u>
ii. INTEGRACIÓN DE CAPITAL		
a. Capital básico		
Capital contable	711	699
Gastos de organización y otros intangibles	(9)	(7)
Inversiones en acciones de entidades financieras y controladoras de éstas	(10)	(10)
b. Capital complementario		
Reservas preventivas para riesgos crediticios generales	<u>41</u>	<u>56</u>
	<u>\$733</u>	<u>\$738</u>

iii. **ACTIVOS EN RIESGO**

a. **Riesgo de mercado**

<u>Concepto</u>	<u>Requerimiento de capital</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$59	\$67
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominadas en UDIs	-	72
Operaciones en divisas	86	-
Tasa de interés operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	<u>30</u>	<u>(1)</u>
	<u>\$175</u>	<u>\$138</u>

b. **Riesgo de crédito**

<u>Concepto</u>	<u>Requerimiento de capital</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Por derivados	\$ 1	\$ -
Por posición en títulos de deuda	-	9
Por depósitos y préstamos	244	176
Por acciones permanentes, muebles e inmuebles y pagos anticipados	<u>10</u>	<u>10</u>
	<u>\$255</u>	<u>\$195</u>

Considerando sólo el riesgo de crédito, el índice de capitalización del Banco a diciembre de 2003 alcanzó el 23.02% (30.31% en 2002). Incluyendo el riesgo de mercado en la determinación de los activos ponderados en riesgo, el índice de capitalización total del Banco alcanzó 12.86% (17.68% en 2002). En ambos casos el índice del Banco excede de los requerimientos regulatorios.

iv. GESTIÓN

- a. La Institución evalúa continuamente la suficiencia de capital, así como los cambios ocurridos en la estructura del capital y su impacto tanto en las principales razones financieras como en su posición de capital, a través de reportes periódicos internos sobre dichas posiciones.
- b. El resultado del ejercicio está sujeto a las resoluciones que apruebe la próxima Asamblea General Ordinaria de Accionistas y a las modificaciones que en su caso resulten de la revisión que realice la Comisión.
- c. La utilidad por acción de \$0.0072 (pérdida de \$0.0694 en 2002), se determinó dividiendo la utilidad del ejercicio entre el promedio ponderado de las acciones (643,898,700) que estuvieron en circulación durante 2003 y 2002.
- d. El resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 incluye \$1 (\$1 en 2002) de efecto de valuación de las posiciones activas y pasivas de operaciones de reporto, que tienen el carácter de no realizados y, consecuentemente, no son susceptibles de capitalización ni de reparto entre los accionistas, hasta en tanto no se realicen en efectivo.

NOTA 18 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO AL ACTIVO:

- a. La tasa de ISR es del 34% y 35% al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la cual se aplica sobre el resultado fiscal del ejercicio conforme a lo establecido en la ley en vigor, el Banco obtuvo una utilidad fiscal por \$40 (utilidad fiscal de \$70 en 2002).
- b. La Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) vigente permite que las pérdidas fiscales sufridas en un ejercicio puedan disminuirse de la utilidad fiscal de los diez ejercicios siguientes. Además, dichas pérdidas deberán actualizarse conforme a un procedimiento establecido en dicha legislación, sin exceder de los plazos estipulados (en 2003 la Institución amortizó pérdidas fiscales de ejercicios anteriores por \$40).

Al cierre del ejercicio, la Institución tiene pérdidas fiscales acumuladas por amortizar, cuyo monto actualizado asciende a \$131. Las pérdidas fiscales podrán amortizarse con las utilidades futuras de los diez siguientes años en que se generaron.

- c. Desde el ejercicio de 1999 la Institución está sujeta al pago del impuesto del 1.8% sobre los activos no sujetos a intermediación financiera. El impuesto causado en el ejercicio ascendió a \$2 (\$2 en 2002), el cual se cargó a los resultados del ejercicio.

- d. Como resultado de las modificaciones a la LISR aprobadas el 1o. de enero de 2002, la tasa nominal del ISR se redujo al 34% y se reducirá anualmente a partir de 2003, hasta que sea del 32% en 2005.
- e. Los dividendos distribuidos en acciones o los reinvertidos dentro de los 30 días siguientes a su distribución, causarán el ISR cuando se realice su reembolso, ya sea por reducción del capital o liquidación de la Institución.
- f. A partir del 1o. de enero de 2002, el régimen fiscal de dividendos es como se muestra a continuación:
- Los dividendos que se paguen estarán libres de ISR si provienen de la CUFIN. Por el excedente se pagará el 35% sobre el resultado de multiplicar el dividendo pagado por el factor del 1.5385; el impuesto correspondiente será a cargo del Banco y podrá acreditarse contra el ISR que cause la sociedad en los tres ejercicios siguientes. Los dividendos pagados no estarán sujetos a retención alguna.
 - Cuando el pago de dividendos se haga a residentes en países con los que se tengan celebrados tratados para evitar la doble tributación, la retención se realizará en los términos del tratado correspondiente.

NOTA 19 - SALDOS Y OPERACIONES CON COMPAÑÍAS AFILIADAS:

- a. A la fecha de los estados financieros, los saldos con compañías afiliadas se integran como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Disponibilidades	\$ 258	\$378
Cuentas por cobrar	\$ 4	-

- b. Los principales ingresos y egresos generados durante el ejercicio por operaciones realizadas con compañías afiliadas, se analizan como se muestra a continuación:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Comisiones cobradas	(\$ 27)	(\$ 34)
Servicios administrativos cobrados	(9)	(20)
Intereses cobrados	20	(105)
Intereses pagados	-	-
Servicios de procesamiento de datos pagados	-	3

c. Adicionalmente, la parte pasiva de las operaciones de futuros mencionadas en la Nota 7 se tienen contratadas con BankBoston, N. A., así como las inversiones en sociedades de inversión que se muestran en la Nota 12.

NOTA 20 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA:

a. Al cierre del ejercicio, la Institución tenía activos y pasivos en dólares americanos como se muestra a continuación:

	<u>Monto en miles de dólares americanos</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activos	4,754,956	2,178,460
Pasivos	<u>4,033,342</u>	<u>1,604,643</u>
Posición larga neta	<u>721,614</u>	<u>573,817</u>

b. Los saldos en dólares americanos han sido convertidos al cierre del ejercicio al tipo de cambio de \$11.2372 por dólar (\$10.4393 en 2002). A la fecha del dictamen de los auditores externos, el tipo de cambio es de \$10.9620 por dólar.

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

En enero de 1999, la Comisión emitió la Circular 1423, la cual establece disposiciones de carácter prudencial en materia de Administración Integral de Riesgos. En apego a estas disposiciones la Institución realizó las siguientes actividades:

I. Estableció un comité y subcomités para la administración integral de riesgos, en términos de la regla quinta de la Circular 1423 de la Comisión. Las funciones del comité y subcomités implementados cumplen con las disposición sexta de la citada circular.

La estructura orgánica del comité y subcomités utilizada por la Institución es como sigue:

Comité de Riesgos -

Este comité tiene la finalidad el asistir a las unidades de negocios en la identificación, evaluación y control de los riesgos del Banco, por medio de revisar las matrices de aseguramiento de riesgos (“risk assessments” en inglés) y los controles internos para cada nuevo producto, servicio y función dentro de la Institución.

Asimismo, este comité es responsable de determinar el grado de cumplimiento con regulaciones locales en materia de administración de riesgos.

Subcomité de Activos y Pasivos -

Este subcomité coordina el manejo estratégico del balance con el fin de mantener los estándares corporativos de riesgo-rendimiento. Para efectos de la Circular 1423 este subcomité desempeña las siguientes funciones:

- Evalúa las propuestas de límites de riesgos de mercado y liquidez para su presentación al comité de riesgos y su aprobación por los comités corporativos en la oficina regional en Brasil y/o en la casa matriz.
- Evalúa la metodología para medir, monitorear, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos de mercado y liquidez para su presentación al Comité de Riesgos y su aprobación por los comités corporativos en la oficina regional en Brasil y/o en la casa matriz.
- Evalúa los modelos, parámetros y escenarios que habrán de usarse para la medición de riesgos para su presentación al Comité de Riesgos y su aprobación por los comités corporativos en la oficina regional en Brasil y/o en la casa matriz.
- Reporta excesos a límites de mercado y liquidez, así como niveles de riesgo al Comité de Riesgos.

Subcomité de Crédito -

Este subcomité se encarga de revisar las propuestas de crédito previo a ser presentadas a los comités corporativos en la oficina regional en Brasil y/o en la casa matriz. Para efectos de la Circular 1423, este subcomité desempeña las siguientes funciones:

- Evalúa la metodología para medir, monitorear, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos de crédito para su presentación al Comité de Riesgos y su aprobación por los comités corporativos en la oficina regional en Brasil y/o en la casa matriz.
 - Evalúa los modelos, parámetros y escenarios que habrán de usarse para la medición de riesgos para su presentación al Comité de Riesgos y su aprobación por los comités corporativos en la oficina regional en Brasil y/o en la casa matriz.
- II. Estableció una Unidad de Administración de Riesgos integral e independiente con el propósito de ayudar a las unidades de negocios a administrar los riesgos de negocios dentro de las políticas establecidas por la Institución.

Las actividades encomendadas a dicha unidad cumplen con la disposición octava y novena de la Circular 1423 de la Comisión.

La Unidad Integral de Riesgos está formada por los siguientes funcionarios:

Jefe de la Unidad	Director de Riesgos de Mercado
Responsables:	
Riesgo de Mercado y Liquidez	Director de Riesgos de Mercado
Riesgo de Crédito	Director Ejecutivo de Administración de Crédito
Riesgo Legal	Director Ejecutivo Jurídico
Riesgo Operativo	Director de Control Interno

III. Designó al Jefe de Unidad de Administración de Riesgos.

IV. Implementó el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos. Este manual contempla los requerimientos descritos en la disposición décima quinta de la Circular 1423 de la Comisión.

Para efectos de la administración integral de sus riesgos, la Institución clasifica los riesgos de la forma siguiente:

Crédito	Riesgo de pérdidas en resultados o en capital provocadas por la falta de cumplimiento de cualquier condición de contrato por un deudor.
Transaccional y de tecnología	Riesgo de pérdidas en resultados o en capital provocadas por problemas operativos y/o de sistemas en los productos y servicios ofrecidos.
Cumplimiento con disposiciones	Riesgo de pérdidas en resultados o en capital provocadas por incumplimiento con disposiciones vigentes.
Estratégico	Riesgo de pérdidas en resultados o en capital provocadas por decisiones de negocio equívocas o mal implementadas.
Reputacional	Riesgo de pérdidas en resultados o en capital provocadas por opiniones públicas negativas.
Transferencias	Riesgo de pérdidas en resultados o en capital provocadas por movimientos en el tipo de cambio (posiciones estructurales).
Tasa de interés	Riesgo de pérdidas en resultados o en capital provocadas por movimientos en la tasa de interés (posiciones estructurales).

Precio	Riesgo de pérdidas en resultados o en capital provocadas por cambio en el valor del portafolio de inversión del Banco.
Liquidez	Riesgo de pérdidas en resultados o en capital provocadas por la inhabilidad del Banco de cumplir con sus obligaciones al momento de ser exigibles.

El Banco utiliza metodologías estándar para la cuantificación de su riesgo de mercado, liquidez y crédito.

Para la cuantificación de riesgo de mercado y liquidez, el Banco utiliza la metodología de valor en riesgos a través del método paramétrico. La cifra de VaR representa una estimación de la peor pérdida en que podría incurrir el Banco en caso de ocurrir eventos relacionados con los riesgos de mercado y liquidez en un horizonte de tiempo con un nivel de confianza predefinido.

El Banco emplea un nivel de confianza del 99% y un horizonte de tenencia de acuerdo a los días promedio a liquidación o cobertura de su balance. El Banco aplica la metodología VaR a todos los activos y pasivos del balance de forma diaria.

El Banco complementa su medición de riesgo de mercado y liquidez a través del análisis de brechas de reprecación y liquidez, estudios de concentración y pruebas bajo condiciones extremas de mercado y liquidez.

El análisis de brechas de reprecación, permite cuantificar el efecto económico que se tendría por movimientos específicos en las estructuras de tasas de interés, mientras que el análisis de brechas de liquidez cuantifica los montos por invertir o fondear a distintos plazos del tiempo. Finalmente, las pruebas bajo condiciones extremas son utilizadas para cuantificar las pérdidas económicas que podrían presentarse de no observarse los supuestos de los modelos VaR.

Con respecto a la cuantificación del riesgo de crédito, el Banco realiza un estimado trimestral de la pérdida crediticia esperada total en su cartera crediticia y sus operaciones con instrumentos financieros. Este estimado es calculado a través de agregar las estimaciones de pérdida crediticia esperada con cada cliente y/o contraparte.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el Banco tuvo un estimado de valor en riesgo de mercado y liquidez por 352,000 dólares americanos (382,000 dólares americanos en 2002).

NOTA 22 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

Las principales operaciones y actividades por segmentos operativos de la Institución por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2003 y 2002, se analizan como se muestra a continuación:

	2003				
	<u>Operaciones crediticias</u>	<u>Operaciones Tesorería y Banca Patrimonial</u>	<u>Fiduciario</u>	<u>Reexpresión</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses	\$43	\$543		\$12	\$598
Gastos por intereses		(478)		(10)	(488)
Resultado por posición monetaria	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u> 43</u>	<u> 65</u>	<u> </u>	<u> (47)</u>	<u> 61</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u> (28)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> (28)</u>
Margen financiero	<u> 15</u>	<u> 65</u>	<u> </u>	<u> (47)</u>	<u> 33</u>
Comisiones cobradas	30	60	\$21	2	113
Comisiones pagadas		(13)			(13)
Resultado por intermediación	<u> </u>	<u> 95</u>	<u> </u>	<u> 3</u>	<u> 98</u>
	<u> 30</u>	<u> 142</u>	<u> 21</u>	<u> 5</u>	<u> 198</u>
Ingresos totales de la operación	<u> \$45</u>	<u> \$207</u>	<u> \$21</u>	<u> (\$42)</u>	<u> \$231</u>
			2002		
	<u>Operaciones crediticias</u>	<u>Operaciones Tesorería y Banca Patrimonial</u>	<u>Fiduciario</u>	<u>Reexpresión</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses	\$151	\$473			\$624
Gastos por intereses		(631)			(631)
Resultado por posición monetaria	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u> 151</u>	<u> (158)</u>	<u> </u>	<u> (63)</u>	<u> (70)</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u> (41)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> (41)</u>
Margen financiero	<u> 110</u>	<u> (158)</u>	<u> </u>	<u> (63)</u>	<u> (111)</u>
Comisiones cobradas	54	9	\$15		78
Comisiones pagadas	(3)	(8)			(11)
Resultado por intermediación	<u> </u>	<u> 201</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> 201</u>
	<u> 51</u>	<u> 202</u>	<u> 15</u>	<u> </u>	<u> 268</u>
Ingresos totales de la operación	<u> \$161</u>	<u> \$44</u>	<u> \$15</u>	<u> (\$63)</u>	<u> \$157</u>

NOTA 23 - INDICADORES FINANCIEROS:

Los principales indicadores financieros de la Institución durante los 4 trimestres del ejercicio 2003 se componen como sigue:

<u>Indicadores financieros</u>	<u>1er. Trimestre 2003</u>	<u>2o. Trimestre 2003</u>	<u>3er. Trimestre 2003</u>	<u>4to. Trimestre 2003</u>
Índice de morosidad	0	0	0	0
Índice de cobertura	72,840 veces	32,900 veces	55,312 veces	10,510 veces
Eficiencia operativa	5.24%	4.59%	5.38%	6.51%
ROE	15.17%	(9.43%)	(17.25%)	2.78%
ROA	1.86%	(1.01%)	(0.01%)	0.36%
Liquidez	218.55%	328.91%	2.87%	470.24%
MIN	0.005%	0.795%	(0.003%)	2.18%

Índice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre.

Índice de cobertura = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre.

Eficiencia operativa = Gastos de Administración y promoción del trimestre anualizados / Activo Total promedio

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital Contable Promedio

ROA = Utilidad neta del trimestre anualizado / Activo Total Promedio

Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio

Datos promedios = Saldo del trimestre actual + Saldo del trimestre anterior / 2

Datos anualizados = Flujo del trimestre actual * 4
