

BANKBOSTON, S. A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

28 DE SEPTIEMBRE DE 2004 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2003

BANKBOSTON, S. A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

28 DE SEPTIEMBRE DE 2004 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores externos	1 y 2
Estados financieros:	
Balances generales	3
Estados de resultados	4
Estados de variaciones en el capital contable	5
Estados de cambios en la situación financiera	6
Notas sobre los estados financieros	7 a 36

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

México, D. F., 24 de noviembre de 2004

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

- 1 Hemos examinado los balances generales de BankBoston, S. A., Institución de Banca Múltiple (Banco) al 28 de septiembre de 2004 y al 31 de diciembre de 2003, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos por el período del 1 de enero al 28 de septiembre de 2004 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2003. 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 4 sobre los estados financieros, 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 (Comisión), 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, mediante Asamblea General Extraordinaria celebrada el 6 de septiembre de 2004, los accionistas acordaron llevar a cabo la fusión de Bank of America Mexico, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Bank of America (compañía fusionante) con BankBoston, S. A. (compañía fusionada). En dicha asamblea se acordó que la fusión surtiera efectos a partir de que quedara inscrito en el registro público de comercio, lo cual sucedió el 28 de septiembre de 2004. La Administración decidió que para efectos contables dicha fusión se reconociera con fecha 1 de octubre de 2004, por lo que a partir de entonces; la compañía fusionante adquirió la totalidad de los activos y asumió la totalidad de los pasivos y capital de la compañía fusionada, dejando de existir BankBoston, S. A., como entidad legal.
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados (columnas identificadas como cifras base) presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BankBoston, S. A., Institución de Banca Múltiple al 28 de septiembre de 2004 y al 31 de diciembre de 2003, así como los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por el período del 1 de enero al 28 de septiembre de 2004 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2003, conforme a las reglas contables prescritas por la Comisión.

Como se menciona en la Nota 1, los estados financieros que se identifican como proforma, incluyen las operaciones de los días 29 y 30 de septiembre, como si hubieran sido realizadas el 28 de septiembre de 2004.

En mi opinión el efecto de las operaciones de los días 29 y 30 de septiembre de 2004 descritas en el párrafo anterior, se han cuantificado e incorporado correctamente a los estados financieros proforma.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P. José Antonio Quesada Palacios
Socio de Auditoría

INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

BALANCES GENERALES
(Notas 1, 2, 3, 4, 21, 22, 23 y 24)

(cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo del 28 de septiembre de 2004)

<u>ACTIVO</u>	<u>28 de septiembre de 2004</u>			<u>PASIVO</u>	<u>28 de septiembre de 2004</u>		
	<u>Cifras Proforma</u>	<u>Cifras Base</u>	<u>31 de diciembre de 2003</u>		<u>Cifras Proforma</u>	<u>Cifras Base</u>	<u>31 de diciembre de 2003</u>
DISPONIBILIDADES (Nota 5)	<u>\$2,098</u>	<u>\$2,148</u>	<u>\$1,473</u>	CAPTACIÓN:			
INVERSIONES EN VALORES (Nota 6):				Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 1,116	\$ 907	\$ 361
Títulos para negociar	30	245	216	Depósitos a plazo (Nota 15)	32	87	307
Títulos disponibles para su venta	<u>30</u>	<u>245</u>	<u>223</u>	Público en general	<u>450</u>	<u>700</u>	<u>2,468</u>
				Mercado de dinero	<u>1,598</u>	<u>1,694</u>	<u>3,136</u>
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS:				Préstamos interbancarios y de otros organismos:			
Saldos deudores en operaciones de reporto (Nota 7)	5		6	De exigibilidad inmediata	<u>1</u>		
Operaciones con instrumentos financieros derivados (Nota 8)	<u>1</u>		<u>1</u>	De corto plazo	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>8</u>
	<u>6</u>		<u>7</u>	De largo plazo	<u>40</u>	<u>40</u>	<u>42</u>
CARTERA DE CRÉDITOS VIGENTE (Nota 9):				OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS:			
Cartera comercial		47	2,461	Saldos acreedores en operaciones de reporto (Nota 7)	5		7
Créditos a entidades financieras			92	Operaciones con instrumentos financieros derivados (Nota 8)			<u>25</u>
Créditos al consumo	2	2	3		<u>5</u>		<u>32</u>
Créditos a la vivienda	<u>12</u>	<u>11</u>	<u>5</u>	OTRAS CUENTAS POR PAGAR:			
Total cartera de crédito	14	60	2,561	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>43</u>	<u>162</u>	<u>1,203</u>
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS (Nota 10)			(42)	CRÉDITOS DIFERIDOS	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Cartera de créditos neta	<u>14</u>	<u>60</u>	<u>2,519</u>	CONTINGENTE (Nota 16)			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR - Neto (Nota 11)	<u>200</u>	<u>108</u>	<u>791</u>	Total pasivo	<u>1,698</u>	<u>1,908</u>	<u>4,425</u>
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto (Nota 12)	66	66	116	CAPITAL CONTABLE			
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES (Nota 13)			13	CAPITAL CONTRIBUIDO:			
IMPUESTOS DIFERIDOS			1	Capital social (Nota 17)	<u>976</u>	<u>969</u>	<u>976</u>
OTROS ACTIVOS:				CAPITAL GANADO (Notas 18 Y 19):			
Otros activos, cargos diferidos e intangibles (Nota 14)	1	1	15	Reservas de capital	9	9	9
				Pérdidas retenidas	(253)	(251)	(258)
				Exceso en la actualización del capital	1	1	1
				(Pérdida) utilidad del ejercicio	<u>(16)</u>	<u>(8)</u>	<u>5</u>
					<u>(259)</u>	<u>(249)</u>	<u>(243)</u>
				Total capital contable	<u>717</u>	<u>720</u>	<u>733</u>
Total activo	<u>\$2,415</u>	<u>\$2,628</u>	<u>\$5,158</u>	Total pasivo y capital	<u>\$2,415</u>	<u>\$2,628</u>	<u>\$5,158</u>

	<u>28 de septiembre de 2004</u>		
	<u>Cifras Proforma</u>	<u>Cifra Base</u>	<u>31 de diciembre de 2003</u>
Otras obligaciones contingentes	\$ 1,377	\$ 1,377	\$ 1,421
Apertura de créditos irrevocables	1	289	714
Bienes en fideicomiso o mandato	80,487	80,792	86,659
Bienes en custodia o administración	12,350	12,187	10,810
Montos contratados en instrumentos derivados	9		(50)
Otras cuentas de registro	<u>12,064</u>		<u>13,359</u>
	<u>\$106,287</u>	<u>\$94,645</u>	<u>\$112,913</u>
Títulos a recibir por reporto	\$ 2,941	\$ 2,994	\$ 2,276
(Menos) acreedores por reporto	<u>2,945</u>	<u>2,992</u>	<u>2,272</u>
	<u>(\$ 4)</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 4</u>
Deudores por reporto	\$ 2,932	\$ 2,936	\$ 2,268
(Menos) títulos a entregar por reporto	<u>2,928</u>	<u>2,938</u>	<u>2,273</u>
	<u>\$ 4</u>	<u>(\$ 2)</u>	<u>(\$ 5)</u>

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, 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 sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben. A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el balance general al 28 de septiembre de 2004 está pendiente de aprobación por parte del Consejo de Administración.

El capital social histórico de la Institución al 28 de septiembre de 2004 es de \$644.

Al 28 de septiembre de 2004, el riesgo de crédito es de 46.64% y el riesgo de crédito y el riesgo de mercado es de 26.45%.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Fernando Pizzuto Espinosa
Director General Adjunto

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

Víctor A. Carrales Gamboa
Subdirector de Finanzas

BANKBOSTON, S. A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

ESTADOS DE RESULTADOS
(Notas 1, 2, 3, 4, 21, 23 y 24)

(cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo del 28 de septiembre de 2004)

	Período que terminó el 28 de <u>septiembre de 2004</u>		Año que terminó el 31 de diciembre de 2003
	<u>Cifras Proforma</u>	<u>Cifras Base</u>	
Ingresos por intereses	\$ 476	\$ 471	\$ 617
Gastos por intereses	(399)	(395)	(503)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	<u>(25)</u>	<u>(20)</u>	<u>(51)</u>
Margen financiero	52	56	63
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 10)	_____	_____	(29)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	<u>52</u>	<u>56</u>	<u>34</u>
Comisiones cobradas	61	58	117
Comisiones pagadas	(11)	(10)	(13)
Resultado por intermediación	<u>25</u>	<u>32</u>	<u>100</u>
	<u>75</u>	<u>80</u>	<u>204</u>
Ingresos totales de la operación	127	136	238
Gastos de administración y promoción	<u>(324)</u>	<u>(321)</u>	<u>(341)</u>
Pérdida de operación	(197)	185	(103)
Otros productos	89	86	118
Otros gastos	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(9)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(109)</u>	<u>(100)</u>	<u>6</u>
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades: Causados (Nota 19)	(1)	(1)	(2)
Diferidos (Nota 41)	_____	_____	_____
	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación en subsidiarias, asociadas y afiliadas	(110)	(101)	4
Participación en el resultado de subsidiarias, asociadas y afiliadas - Neto	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Resultado por operaciones continuas	(109)	(100)	5
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables (Nota 22)	<u>93</u>	<u>92</u>	_____
(Pérdida) utilidad del ejercicio	<u>(\$ 16)</u>	<u>(\$ 8)</u>	<u>\$ 5</u>
(Pérdida) utilidad por acción	<u>(\$ 0.024)</u>	<u>(\$0.012)</u>	<u>\$ 0.072</u>

Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, 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 durante los períodos arriba mencionados, 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 están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben. A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el estado de resultados al 28 de septiembre de 2004 está pendiente de aprobación por parte del Consejo de Administración.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Fernando Pizzuto Espinosa
Director General Adjunto

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

Víctor A. Carrales Gamboa
Subdirector de Finanzas

BANKBOSTON, S. A.
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 28 DE SEPTIEMBRE DE 2004 (PROFORMA) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Notas 1, 2, 3, 18 y 19)

(cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo del 28 de septiembre de 2004)

	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 2003	\$976	\$9	(\$ 212)	\$1	(\$ 47)	\$ 727
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS						
Aplicación de la pérdida del ejercicio anterior			(47)		47	-
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	976	9	(258)	1	5	733
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS						
Aplicación de la utilidad del ejercicio anterior			5		(5)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA PÉRDIDA INTEGRAL						
Pérdida del ejercicio, según estados de resultados	—	—	—	—	(16)	(16)
Saldos al 28 de septiembre de 2004	969	9	(251)	1	(8)	720
Operaciones del 29 y 30 de septiembre	7	—	(2)	—	(8)	(3)
Saldos Proforma al 28 de septiembre de 2004	<u>\$976</u>	<u>\$9</u>	<u>(\$ 253)</u>	<u>\$1</u>	<u>(\$ 16)</u>	<u>\$ 717</u>

Los presentes estados 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, 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 durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben. A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el estado de variaciones en el capital contable al 28 de septiembre de 2004 está pendiente de aprobación por parte del Consejo de Administración.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Fernando Pizzuto Espinosa
Director General Adjunto

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

Víctor A. Carrales Gamboa
Subdirector de Finanzas

BANKBOSTON, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

(Notas 1, 2 y 3)

(cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo del 28 de septiembre de 2004)

	<u>Período que terminó el 28 de septiembre de 2004</u>		<u>Año que terminó el 31 de diciembre de 2003</u>
	<u>Cifras Proforma</u>	<u>Cifras Base</u>	
<u>OPERACIÓN:</u>			
(Pérdida) utilidad antes de partida extraordinaria	(\$ 109)	(\$ 101)	\$ 5
Más - Partidas aplicadas a resultados que no requirieron de la utilización de recursos -			
Depreciación	45	45	20
Estimación preventiva para riesgos crediticios			29
Participación en resultado de subsidiarias	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
	(65)	(57)	53
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	591	683	(597)
Disminución en inversiones en valores	193	(22)	340
Disminución (aumento) en cartera de crédito	2,505	2,459	(746)
(Aumento) disminución en operaciones con valores y derivados	(26)	(25)	8
Disminución (aumento) en otros activos	14	14	(4)
Disminución en otras cuentas por pagar	(1,160)	(1,046)	(262)
(Disminución) aumento en préstamos interbancarios	(1)	(2)	51
(Disminución) aumento en captación	<u>(1,538)</u>	<u>(1,442)</u>	<u>606</u>
Recursos generados por (utilizados en) la operación antes de partida extraordinaria	513	562	551
Partida extraordinaria	<u>93</u>	<u>93</u>	<u> </u>
Recursos generados por (utilizados en) la operación	<u>606</u>	<u>655</u>	<u>(551)</u>
<u>INVERSIÓN:</u>			
Adquisición y venta de mobiliario y equipo - Neto	6	6	(20)
Venta de inversiones permanentes en acciones	<u>13</u>	<u>14</u>	<u> </u>
Recursos generados por (utilizados en) actividades de inversión	<u>19</u>	<u>20</u>	<u>(20)</u>
Aumento (disminución) en disponibilidades	625	675	(571)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>1,473</u>	<u>1,473</u>	<u>2,044</u>
Disponibilidades al final del ejercicio	<u>\$ 2,098</u>	<u>\$ 2,148</u>	<u>\$ 1,473</u>

Los presentes estados 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, 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 durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de cambios en la situación financiera están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben. A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el estado de cambios en la situación financiera al 28 de septiembre de 2004 está pendiente de aprobación por parte del Consejo de Administración.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Fernando Pizzuto Espinosa
Director General Adjunto

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

Víctor A. Carrales Gamboa
Subdirector de Finanzas

BANKBOSTON, S. A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

28 DE SEPTIEMBRE DE 2004 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo del 28 de septiembre de 2004, excepto número de acciones y títulos, tipos de cambio y moneda extranjera)

NOTA 1 - ESTADOS FINANCIEROS AL 28 DE SEPTIEMBRE DE 2004 Y ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA:

Mediante Asamblea General Extraordinaria celebrada el 6 de septiembre de 2004, los accionistas acordaron llevar a cabo la fusión de Bank of America Mexico, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Bank of America (Bank of America) [compañía fusionante] con BankBoston, S. A. (compañía fusionada). En dicha asamblea se acordó que la fusión surtiera efectos a partir de que quedara inscrito en el registro público de comercio, lo cual sucedió el 28 de septiembre por lo que hasta esa fecha existió legalmente. La Administración decidió que para efectos contables dicha fusión se reconociera con fecha 1 de octubre de 2004, por lo que las operaciones realizadas el 29 y 30 de septiembre se registraron para los estados financieros Proforma como si hubieran sido realizadas el 28 de septiembre de 2004.

A partir del 28 de septiembre de 2004, la compañía fusionante adquirió la totalidad de los activos y asumió la totalidad de los pasivos y capital de la compañía fusionada, dejando de existir BankBoston, S. A., como entidad legal.

NOTA 2 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL:

- a. BankBoston, S. A. (Institución o 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.

NOTA 3 - ESTADOS FINANCIEROS:

El 23 de noviembre de 2001 la Institución constituyó a su subsidiaria Boston Asset Management, S. A. de C. V. (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.

El 30 de junio de 2004 el Banco vendió dicha inversión a una parte relacionada a un precio de \$3 generándose una pérdida por \$5 que fue registrada en el estado de resultados dentro del rubro denominado "Participación en el resultado de subsidiarias, asociadas y afiliadas".

Asimismo, la Administración no llevó a cabo la elaboración de estos financieros consolidados al 28 de septiembre de 2004 (principalmente el estado de resultados y el estado de cambios en la situación financiera), debido a la poca materialidad de la subsidiaria vendida ya que considera que los estados financieros adjuntos al 28 de septiembre de 2004 muestran razonablemente la situación financiera del Banco.

A continuación se presenta el estado de resultados condensado de la subsidiaria vendida a la fecha de la venta:

	<u>2004</u>
Comisiones cobradas	\$ 13
Gastos de administración y de promoción	5
Otros gastos (neto)	<u>(2)</u>
Utilidad del período	<u>\$ 6</u>

Por otra parte, los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 se presentan consolidados con los de la Operadora para lo cual las operaciones intercompañías, han sido eliminadas. Las principales cifras de los estados financieros de la Operadora son las siguientes:

	<u>2003</u>
Activo:	
Inversiones en valores	\$ 3
Cuentas por cobrar	3
Impuesto sobre la renta diferido	<u>1</u>
Total activo	<u>\$ 7</u>

	<u>2003</u>
Pasivos:	
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>\$4</u>
Total pasivo	<u>4</u>
Capital contable:	
Capital social	5
Pérdidas retenidas	(2)
Pérdida del ejercicio	-
Total capital	<u>3</u>
Total pasivo más capital	<u>\$7</u>

NOTA 4 - 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 1 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 28 de septiembre de 2004 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 28 de septiembre de 2004 y al 31 de diciembre de 2003, están expresadas en pesos del 28 de septiembre de 2004, utilizando como base de actualización la fluctuación en el valor de las Unidades de Inversión (UDI).

- 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 28 de septiembre de 2004, el Banco contaba únicamente con títulos para negociar (títulos para negociar y títulos disponibles para la venta en 2003).

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 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 compraventa 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 “Saldos deudores en operaciones de reporto” y “Saldos 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 se registran a su valor pactado y se valúan de acuerdo con su intención de uso, ya sea para cobertura o negociación.

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 valuarán 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 deducido 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.

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.

- h. Inversiones permanentes en sociedades de inversión - Las inversiones permanentes en sociedades de inversión correspondientes al capital fijo no serán objeto de consolidación, aunque se tenga el control administrativo, valuándose a través del método de participación. Las inversiones en el capital variable de estas sociedades se valorarán 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 UDI.
- 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 a continuación:

	<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 al 31 de diciembre de 2003 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. Hasta el 31 de diciembre de 2003, el Banco aplicó 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. Al 28 de septiembre de 2004 la Institución no efectuó cálculo actuarial por este concepto por considerar que no tendría impacto en los estados financieros.
- 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 UDI 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.
- 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. Al 28 de septiembre de 2004 el Banco sólo tiene la pérdida del ejercicio como concepto que forme la pérdida integral.
- v. Uso de estimaciones - La preparación de los estados financieros 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, 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 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 disposiciones, 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 1 de enero de 2004; sin embargo, se recomienda su aplicación anticipada. La adopción de los lineamientos establecidos en dicho boletín, no generó impactos significativos en la situación financiera y resultados de la Institución.

NOTA 5 - DISPONIBILIDADES:

El saldo de este renglón se integra como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Bancos	\$2,096	\$1,450
Otras disponibilidades	1	72
Caja	1	2
Disponibilidades restringidas	_____	_____(51)
	<u>\$2,098</u>	<u>\$1,473</u>

El saldo de bancos incluye préstamos interbancarios a corto plazo conocidos como “Call Money” por \$968 (\$860 en 2003), y depósitos por regulación monetaria en Banxico por \$420 (\$433 en 2003). Las disponibilidades restringidas corresponden a operaciones de compra y venta de dólares americanos a 24 y 48 horas realizadas en 2003.

NOTA 6 - INVERSIONES EN VALORES:

Este rubro está conformado por títulos para negociar y (títulos para negociar y títulos disponibles para su venta en 2003), cuya valuación se compone como sigue:

<u>Títulos para negociar</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Títulos de deuda (valor histórico)	\$ 30	\$215
Intereses devengados	<u>-</u>	<u>1</u>
Total (valor de mercado)	<u>30</u>	<u>216</u>
 <u>Títulos disponibles para su venta</u>		
Otros títulos (valor histórico)	<u>-</u>	<u>7</u>
	<u>\$ 30</u>	<u>\$223</u>

NOTA 7 - OPERACIONES DE REPORTO:

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Deudores por reporto	\$2,932	\$2,268
Valores gubernamentales por entregar	(2,928)	(2,267)
Incremento (decremento) por valuación de títulos	4	(5)
Intereses a entregar por títulos en reporto	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>
Posición (pasiva) en reportos	<u>\$ 4</u>	<u>\$ (5)</u>
Acreeedores por reporto de valores gubernamentales	(\$2,945)	(\$2,272)
Valores gubernamentales a recibir	2,943	2,272
(Decremento) incremento por valuación de títulos	(4)	3
Intereses a recibir por títulos en reporto	<u>2</u>	<u>1</u>
Posición activa en reportos	<u>(\$ 4)</u>	<u>\$ 4</u>

Total posición neta pasiva en reportos

\$ - (\$ 1)

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos deudores en operaciones de reporto (activo)	\$ 5	\$6
Saldos acreedores en operaciones de reporto (pasivo)	<u>5</u>	<u>7</u>
Total posición neta pasiva	<u>\$ -</u>	<u>(\$1)</u>

NOTA 8 - 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 como se muestra a continuación:

<u>De negociación</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Posición activa	\$ 33	\$196
Posición pasiva	<u>32</u>	<u>(195)</u>
Total operaciones de forward	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 1</u>

ii. 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>
Posición activa	\$15,751
Posición pasiva	<u>15,776</u>
(Minusvalía) plusvalía por realizar	<u>(\$ 25)</u>

b. Los montos nominales de la posición de las operaciones con instrumentos derivados, se integran como se muestra en la página siguiente.

		<u>2004</u>		<u>2003</u>	
		<u>Dólares</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Dólares</u>	<u>Moneda nacional</u>
<u>Forwards negociación</u>					
Posición activa	Compra dólares	1,842,563	\$ 21	9,165,200	\$ 103
Posición pasiva	Venta dólares	1,059,967	\$ 12	7,600,000	85
<u>Interest rate swaps</u>					
Posición activa		-	-	-	4,780
Posición pasiva		-	-	-	4,720
<u>Cross currency swaps</u>					
Posición activa		-	-	-	5,331
Posición pasiva		-	-	-	5,363

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Valuación posición activa</u>		
<u>Operaciones de FXs</u>		\$ 712
<u>Forwards</u>		
Posición de forward de negociación-compra equivalente a US\$1,842,563 a (US\$9,165,200 en 2003)	\$ 21	106
<u>SWAPs</u>		
Valor presente de flujos a recibir por un equivalente a US\$278,508,382 en 2003	-	3,229
SWAP por un equivalente a US\$208,626.43 en 2003	-	<u>2</u>
Total posición activa	<u>21</u>	<u>4,049</u>
<u>Valuación posición pasiva</u>		
<u>Operaciones de FXs</u>	-	762
<u>Forwards</u>		
Posición pasiva de operaciones de forward de negociación-venta por un equivalente a US\$1,059,967 (US\$7,600,000 en 2003)	12	88
<u>SWAPs</u>		
Valor presente de los flujos a pagar por operaciones cross currency swaps por un equivalente a US\$1,118,715.93 en 2003	-	13
Valor presente de flujos a pagar por operaciones de IRS SWAP por un equivalente a US\$642,327.63 en 2003	-	7
Valor presente de flujos a pagar por un equivalente a US\$278,508,382.02 en 2003	-	<u>3,229</u>

Total posición pasiva	<u>12</u>	<u>4,099</u>
Saldo en cuentas de orden	<u>\$ 9</u>	<u>(\$ 50)</u>

NOTA 9 - CARTERA DE CRÉDITOS VIGENTE:

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cartera comercial	-	\$2,461
Créditos a entidades financieras	-	88
Préstamos para la vivienda	\$ 12	5
Créditos por arrendamiento financiero	-	4
Créditos al consumo	<u>2</u>	<u>3</u>
	<u>\$ 14</u>	<u>\$2,561</u>

b. La tasa de interés pactada en estas operaciones es de 7.5380% anual (5.34% y 16.00% en 2003) para créditos en moneda nacional y del 5.01% y 6.36% anual (1.94% y 7.19% en 2003) para créditos en moneda extranjera.

c. Hasta 2003 la cartera de arrendamiento financiero se presenta neta de intereses por devengar por 7,253 dólares. En 2003 el importe de las rentas e intereses por cobrar en los próximos cinco años ascendía a 401,353.

d. Los préstamos vigentes por cobrar, así como los intereses correspondientes, fueron otorgados a los siguientes sectores:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Industrial	-	\$1,400
Automotriz	-	404
Comercial	-	321
Servicios	-	233
Financiera	-	147
Personas físicas	<u>\$ 14</u>	<u>56</u>
	<u>\$ 14</u>	<u>\$2,561</u>

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

	<u>2004</u>			<u>2003</u>		
	<u>Pesos</u>	<u>Dólares</u>	<u>Total</u>	<u>Pesos</u>	<u>Dólares</u>	<u>Total</u>
Cartera comercial				\$1,856	\$605	\$2,461
Créditos a entidades financieras				88		88
Préstamos para la vivienda		\$12	\$ 12		5	5
Créditos por arrendamiento financiero					4	4
Créditos al consumo	\$ 2		2	3		3
	<u>\$ 2</u>	<u>\$12</u>	<u>\$ 14</u>	<u>\$1,947</u>	<u>\$614</u>	<u>\$2,561</u>

NOTA 10 - ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS:

La cartera de créditos que fue calificada al 28 de septiembre de 2004 ascendía a \$15 (\$3,282 en 2003). Durante el ejercicio de 2004 disminuyó la estimación preventiva para riesgos crediticios en \$41 (\$29 de aumento en 2003), 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 28 de septiembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, se integran como se muestra a continuación:

Riesgo	<u>Cartera de créditos calificada</u>				<u>Provisión preventiva necesaria</u>	
	<u>2004</u>		<u>2003</u>		<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
A	100.00	\$ 15	96.47	\$ 3,166	\$	\$17
B			1.91	63		12
C			<u>1.62</u>	<u>53</u>		<u>13</u>
Subtotal cartera de créditos	<u>100.00</u>	<u>\$ 15</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 3,282</u>	Provisión constituida <u>\$ -</u>	<u>\$42</u>

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial	\$42	\$57
Más:		
Incrementos		29
Menos:		
Cancelaciones	41	42
Efecto de actualización	<u>1</u>	<u>2</u>
Saldo final	<u>\$ -</u>	<u>\$42</u>

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR:

El saldo de estos renglones se analiza como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Deudores por liquidación de operaciones (*)		\$750
Préstamos y otros adeudos del personal	\$ 17	30
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	159	
Otros deudores	<u>24</u>	<u>11</u>
	<u>\$200</u>	<u>\$791</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Acreeedores por liquidación de operaciones (*)		\$ 701
Otros acreedores	<u>\$ 43</u>	<u>502</u>
	<u>\$ 43</u>	<u>\$1,203</u>

(*) Las cuentas liquidadoras corresponden a su operación de cambios con vencimientos no mayores a cinco días.

NOTA 12 - INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Este renglón se analiza como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Edificio	\$ 61	\$ 62
Gastos de instalación	62	63
Mobiliario y equipo de oficina	25	24
Mobiliario y equipo de cómputo	27	36
Terreno	6	6
Equipo de transporte	2	3
Otros	<u>1</u>	<u>1</u>
	184	195
Menos - Depreciación acumulada	<u>(118)</u>	<u>(79)</u>
	<u>\$ 66</u>	<u>\$116</u>

La depreciación del ejercicio ascendió a \$45 (\$20 en 2003).

NOTA 13 - INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES:

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo corresponde a la parte fija del capital social de las sociedades de inversión que fueron constituidas durante 2001 como se muestra a continuación:

<u>Emisora</u>	<u>2003</u>			
	<u>Capital contable</u>	<u>Valor de acción</u>	<u>Acciones de BKB</u>	<u>Capital BKB</u>
Boston Fondo de Liquidez	741	1.187625	999,999	1
Boston Fondo de Liquidez Plus	1,198	1.214304	999,999	1
Boston Fondo de Crecimiento	762	1.230734	999,999	1
Boston Fondo de Acumulación	1,395	1.271303	999,999	2
Boston Fondo de Capital	22	1.344589	999,999	2
Boston Fondo de Cobertura	98	1.211700	999,999	1
Boston Fondo Gubernamental	436	1.207379	999,999	1
Boston Fondo Institucional	348	1.239763	999,999	1
Boston Fondo Empresarial	2	1.144228	999,999	1
Boston Fondo de Protección Patrimonial	40	1.163949	999,999	<u>1</u>
Total compañías subsidiarias				12
Otras				<u>1</u>
Total				<u>13</u>

Dichas sociedades de inversión fueron enajenadas a una parte relacionada durante 2004.

NOTA 14 - OTROS ACTIVOS:

El saldo de este rubro se encuentra integrado como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Otros activos		\$ 3
Gastos de organización		9
Gastos anticipados		2
Pagos anticipados	<u>\$1</u>	<u>1</u>
	<u>\$1</u>	<u>\$15</u>

NOTA 15 - DEPÓSITOS A PLAZO:

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

<u>Depósitos a plazo patrimonial</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Depósitos a plazo fijo en moneda nacional	\$ 31	\$ 125
Depósitos a plazo fijo en dólares		182
Acreedores por intereses	<u>1</u>	<u> </u>
	<u>32</u>	<u>307</u>
<u>Depósitos a plazo mercado (pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento)</u>		
De 1 a 13 días	450	1,754
De 90 a 179 días		552
De 180 a 365 días		155
Intereses por pagar	<u> </u>	<u>7</u>
	<u>450</u>	<u>2,468</u>
	<u>\$482</u>	<u>\$2,775</u>

- b. Los depósitos a plazo fijo en moneda nacional devengan una tasa de interés del 6% anual (5.00% al 6.16% en 2003), con vencimientos que varían de 62 a 186 días (2 a 120 días en 2003).
- c. Al 31 de diciembre de 2003, los depósitos a plazo fijo en dólares americanos devengan una tasa de interés que fluctúa en 0.50% y 0.55%, con vencimientos que varían de 2 a 7 días.
- 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 16 - 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 tuvieran 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. Existen algunas 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>2004</u>	<u>2003</u>
Otras obligaciones contingentes	<u>\$1,377</u>	<u>\$1,421</u>

NOTA 17 - 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>332</u>
	<u>\$976</u>

NOTA 18 - 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 28 de septiembre de 2004 y al 31 de diciembre de 2003, son los siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
i. Índice de capitalización		
a. Activos ponderados en riesgo de crédito	<u>\$1,174</u>	<u>\$3,285</u>
b. Activos ponderados en riesgo de mercado	<u>\$1,538</u>	<u>\$2,264</u>
ii. Integración de capital		
a. Capital básico		
Capital contable	\$ 717	\$ 733
Gastos de organización y otros intangibles		(9)
Inversiones en acciones de entidades financieras y controladoras de éstas		(10)
b. Capital complementario		
Reservas preventivas para riesgos crediticios generales	_____	_____ 42
	<u>\$ 717</u>	<u>\$ 756</u>

iii. Activos en riesgo

<u>Concepto</u>	<u>Requerimiento de capital</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
a. Riesgo de mercado		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 6	\$ 61
Operaciones en divisas	87	89
Tasa de interés operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	<u>1</u>	<u>31</u>
	<u>\$ 94</u>	<u>\$181</u>
b. Riesgo de crédito		
Por derivados		\$ 1
Por depósitos y préstamos	\$118	253
Por acciones permanentes, muebles e inmuebles y pagos anticipados	<u>5</u>	<u>10</u>
	<u>\$123</u>	<u>\$264</u>

Considerando sólo el riesgo de crédito, el índice de capitalización del Banco a septiembre de 2004 alcanzó el 46.64% (23.02% en diciembre de 2003). Incluyendo el riesgo de mercado en la determinación de los activos ponderados en riesgo, el índice de capitalización total del Banco alcanzó 26.45% (12.86% en 2003). 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 pérdida por acción de \$0.024067 (utilidad de \$0.0072 en 2003), se determinó dividiendo la utilidad del ejercicio entre el promedio ponderado de las acciones (643,898,700) que estuvieron en circulación durante 2004 y 2003.

- d. El resultado del ejercicio terminado el 28 de septiembre de 2004 y al 31 de diciembre de 2003 incluyen los efectos 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 19 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA, PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO AL ACTIVO:

- a. La tasa de ISR es del 33% y 34% al 28 de septiembre de 2004 y 31 de diciembre de 2003, la cual se aplica sobre el resultado fiscal del ejercicio conforme a lo establecido en la ley en vigor, el Banco obtuvo una pérdida fiscal por \$10 (utilidad fiscal de \$41 en 2003).
- 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 \$41).

Al cierre del período, la Institución tiene pérdidas fiscales acumuladas por amortizar, cuyo monto actualizado asciende a \$145. Las pérdidas fiscales podrán amortizarse con las utilidades futuras de los 10 años siguientes 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 \$1 (\$2 en 2003), el cual se cargó a los resultados del ejercicio.
- d. Como resultado de las modificaciones a la LISR aprobadas el 1 de enero de 2002, la tasa nominal del ISR se redujo al 34%, y se disminuirá 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. Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), y estarán gravados a una tasa que fluctúa entre 4.62% y 7.69% si provienen de la CUFIN Reinvertida. Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 49.25% y 47.06% si se pagan durante los ejercicios 2004 y 2005, respectivamente. El impuesto causado será a cargo de la Institución y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados no estarán sujetos a retención alguna.

- g. En caso de reducción del capital, a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, se le dará el mismo tratamiento fiscal que el de dividendo, conforme a los procedimientos establecidos por la LISR.

NOTA 20 - SALDOS Y OPERACIONES CON COMPAÑÍAS AFILIADAS:

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Disponibilidades	<u>\$1,655</u>	<u>\$266</u>
Cuentas por cobrar	<u>\$ 159</u>	<u>\$ 4</u>

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cesión de cartera		
Comisiones cobradas	\$13	\$28
Servicios administrativos cobrados	34	9
Intereses cobrados	31	21

- c. Adicionalmente, las operaciones de futuros mencionadas en la Nota 8 se tienen contratadas con BankBoston, N. A.

NOTA 21 - 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>2004</u>	<u>2003</u>
Activos	150,197,374	4,754,956
Pasivos	<u>84,907,789</u>	<u>4,033,342</u>
Posición larga neta	<u>65,289,585</u>	<u>721,614</u>

b. Los saldos en dólares americanos han sido convertidos al cierre del ejercicio al tipo de cambio de \$11.3884 por dólar (\$11.2372 en 2003). A la fecha del dictamen de los auditores externos, el tipo de cambio es de \$11.2797 por dólar.

NOTA 22 - PARTIDA EXTRAORDINARIA:

El 3 de junio de 2004 la Institución celebró un contrato de cesión de derechos y obligaciones de todos los contratos Fiduciarios que mantenía su división Fiduciaria a ABN Amro Bank (México), S. A., Institución de Banca Múltiple (ABN). La cesión de derechos y obligaciones esta sujeta a que se obtenga los consentimientos de sus clientes. El monto de la contraprestación pactada fue de US\$8,000,000 de los cuales ya fueron cubiertos US\$6,000,000 y el remanente no ha sido cubierto a la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados. En el caso de que los clientes no acepten la cesión de derechos, el precio se ajustará.

NOTA 23 - 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 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 la 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 de asistir a las unidades de negocios en la identificación, evaluación y control de los riesgos del Banco, por medio de la revisión de las matrices de aseguramiento de riesgos (“risk assessments”) 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 de 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.

Además de las funciones anteriores la Institución llevó a cabo las siguientes actividades:

- i. 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 las disposiciones 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

- ii. Designó al Jefe de Unidad de Administración de Riesgos.
- iii. Implementó el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos. Este manual prevé 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 de disposiciones	Riesgo de pérdidas en resultados o en capital provocadas por incumplimiento de 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 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 con base en 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 28 de septiembre de 2004 el Banco tuvo un estimado de valor en riesgo de mercado y liquidez por 13,000 dólares americanos (352,000 dólares americanos en diciembre de 2003).

NOTA 24 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

Las principales operaciones y actividades por segmentos operativos de la Institución por el período terminado el 28 de septiembre de 2004 y el año terminado el 31 de diciembre de 2003 , se analizan como se muestra en la página siguiente.

2004

	<u>Operaciones crediticias</u>	<u>Operaciones de tesorería y banca patrimonial</u>	<u>Fiduciario</u>	<u>Reexpresión</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses	\$ 101	\$ 369		\$ 6	\$476
Gastos por intereses	(3)	(391)		(5)	(399)
Resultado por posición monetaria	—	—		<u>(25)</u>	<u>(25)</u>
Margen financiero	<u>98</u>	<u>(22)</u>		<u>(24)</u>	<u>52</u>
Comisiones cobradas	43	2	\$ 16		61
Comisiones pagadas		(11)			(11)
Resultado por intermediación	—	<u>25</u>	—	—	<u>25</u>
	<u>43</u>	<u>16</u>	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>75</u>
Ingresos totales de la operación	<u>\$ 141</u>	<u>(\$ 6)</u>	<u>\$ 16</u>	<u>(\$ 24)</u>	<u>\$ 127</u>

2003

	<u>Operaciones crediticias</u>	<u>Operaciones de tesorería y banca patrimonial</u>	<u>Fiduciario</u>	<u>Reexpresión</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses	\$ 43	\$ 543		\$ 31	\$ 617
Gastos por intereses		(478)		(25)	(503)
Resultado por posición monetaria	—	—		<u>(51)</u>	<u>(51)</u>
	<u>43</u>	<u>65</u>		<u>(45)</u>	<u>63</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(28)</u>	—		<u>(1)</u>	<u>(29)</u>
Margen financiero	<u>15</u>	<u>65</u>		<u>(46)</u>	<u>34</u>
Comisiones cobradas	30	60	\$ 21	6	117
Comisiones pagadas		(13)			(13)
Resultado por intermediación	—	<u>95</u>	—	<u>5</u>	<u>100</u>
	<u>30</u>	<u>142</u>	<u>21</u>	<u>11</u>	<u>204</u>
Ingresos totales de la operación	<u>\$ 45</u>	<u>\$ 207</u>	<u>\$ 21</u>	<u>(\$ 35)</u>	<u>\$ 238</u>

NOTA 25 - INDICADORES FINANCIEROS:

Los principales indicadores financieros de la Institución durante los tres trimestres del ejercicio 2004 se componen como sigue:

<u>Indicadores financieros</u>	<u>3er. trimestre 2004</u>	<u>2o. trimestre 2004</u>	<u>1er. trimestre 2004</u>
Índice de morosidad	2.36%	0.00%	0.00%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	0.69 veces	109,566 veces	18,266 veces
Eficiencia operativa	19.00%	6.88%	6.14%
ROE	(31.06%)	34.71%	(12.80%)
ROA	9.23%	4.81%	1.59%
Liquidez	132.50%	168.92%	174.58%
Margen de interés neto (MIN)	4.98%	2.41%	0.46%

Índice de morosidad = $\frac{\text{Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre}}{\text{Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre}}$

Índice de cobertura de cartera de crédito vencida = $\frac{\text{Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre}}{\text{Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre}}$

Eficiencia operativa = $\frac{\text{Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados}}{\text{Activo total promedio}}$

ROE = $\frac{\text{Utilidad neta del trimestre anualizada}}{\text{Capital contable promedio}}$

ROA = $\frac{\text{Utilidad neta del trimestre anualizado}}{\text{Activo total promedio}}$

Liquidez = $\frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivos líquidos}}$

MIN = $\frac{\text{Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado}}{\text{Activos productivos promedio}}$

Datos promedios = $\frac{\text{Saldo del trimestre actual} + \text{Saldo del trimestre anterior}}{2}$

Datos anualizados = Flujo del trimestre actual * 4

Fernando Pizzuto Espinosa
Director General Adjunto

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

Victor A. Carrales Gamboa
Subdirector de Finanzas
