



BANKBOSTON, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2004

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO, CONDENSADO
MILLONES DE PESOS CONSTANTES AL 30 DE JUNIO DE 2004

ACTIVO

| | 2004 | | 2003 | | % |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--|------|
| | JUNIO | DICIEMBRE | VARIACION | | |
| DISPONIBILIDADES | 1,831.65 | 1,453.33 | 378.32 | | 26% |
| INVERSIONES EN VALORES | 180.64 | 219.86 | (39.22) | | -18% |
| OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS | 5.73 | 8.05 | (2.32) | | -29% |
| TOTAL CARTERA DE CRÉDITO- NETA DE RESERVAS CREDITICIAS | 1,974.99 | 2,484.07 | (509.08) | | -20% |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 99.02 | 780.83 | (681.81) | | -87% |
| INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO | 106.95 | 114.26 | (7.31) | | -6% |
| INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES | 12.97 | 12.73 | 0.24 | | 2% |
| IMPUESTOS DIFERIDOS | 1.01 | 1.02 | (0.01) | | -1% |
| OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES | 1.23 | 13.98 | (12.75) | | -91% |
| TOTAL ACTIVO | 4,214.19 | 5,088.13 | (873.94) | | |

PASIVO

| | | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--|------|
| CAPTACIÓN TRADICIONAL | 3,150.56 | 3,094.14 | 56.42 | | 2% |
| PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | 47.91 | 48.77 | (0.86) | | -2% |
| OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS | 15.62 | 32.01 | (16.39) | | -51% |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 233.74 | 1,186.49 | (952.75) | | -80% |
| CRÉDITOS DIFERIDOS | 3.41 | 3.79 | (0.38) | | -10% |
| TOTAL PASIVO | 3,451.24 | 4,365.21 | (913.97) | | |

CAPITAL CONTABLE

| | | | | | |
|---|---------------|---------------|---|--------------|------|
| CAPITAL SOCIAL | 963.08 | 963.08 | - | 0 | 0% |
| RESERVAS DE CAPITAL | 8.79 | 8.79 | - | 0 | 0% |
| RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | (250.23) | (254.94) | | 5 | -2% |
| EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL CONTABLE | 1.27 | 1.27 | - | 0 | 0% |
| RESULTADO NETO | 40.04 | 4.71 | | 35 | 751% |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE | 762.95 | 722.92 | | 40.03 | |

TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

| | | | |
|-----------------|-----------------|----------|------------|
| 4,214.19 | 5,088.13 | - | 874 |
|-----------------|-----------------|----------|------------|

CUENTAS DE ORDEN

| | | | | | |
|--|-----------|-----------|---|--------|-----|
| OTRAS OBLIGACIONES CONTINGENTES | 1,376.82 | 1,401.31 | - | 24 | -2% |
| APERTURA DE CRÉDITOS IRREVOCABLES | 673.22 | 704.40 | - | 31 | -4% |
| BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO | 99,761.83 | 85,490.64 | | 14,271 | 17% |
| BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN | 13,134.52 | 10,663.78 | | 2,471 | 23% |
| TÍTULOS A RECIBIR POR REPORTO | 2,627.12 | 2,245.36 | | 382 | 17% |
| (Menos) ACREEDORES POR REPORTO | 2,628.59 | 2,241.58 | | 387 | 17% |
| DEUDORES POR REPORTO | 2,514.85 | 2,237.03 | | 278 | 12% |
| (Menos) TÍTULOS A ENTREGAR POR REPORTO | 2,513.79 | 2,241.67 | | 272 | 12% |
| | (0.40) | (0.87) | | | |

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2004 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2003
MILLONES DE PESOS CONSTANTES AL 30 DE JUNIO DE 2004

| | 2004 | | | 2003 | | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | TOTAL | 2T | 1T | TOTAL | 4T | 3T | 2T | 1T |
| Ingresos por intereses | 298.59 | 152.1 | 146.49 | 607.17 | 162.16 | 123.60 | 151.01 | 170.40 |
| Gastos por intereses | 250.87 | 128.78 | 122.09 | 496.62 | 130.09 | 95.76 | 126.68 | 144.09 |
| Resultado por posición monetaria neto (margen financiero) | (13.81) | -0.67 | (13.14) | (50.25) | (16.05) | (10.83) | (1.73) | (21.64) |
| MARGEN FINANCIERO | 33.91 | 22.65 | 11.26 | 60.31 | 16.01 | 17.01 | 22.61 | 4.67 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 8.80 | 2.61 | 6.19 | 28.57 | (5.68) | 17.31 | 12.84 | 4.10 |
| MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS | 25.11 | 20.04 | 5.07 | 31.74 | 21.69 | (0.30) | 9.77 | 0.58 |
| Comisiones y tarifas cobradas | 42.48 | 14.49 | 27.99 | 115.22 | 35.23 | 27.90 | 25.31 | 26.78 |
| Comisiones y tarifas pagadas | 6.93 | 2.6 | 4.33 | 13.25 | 4.07 | 3.21 | 3.30 | 2.66 |
| Resultados por intermediación | 36.70 | 25.54 | 11.16 | 99.44 | 2.77 | 38.68 | 13.42 | 44.57 |
| | 72.24 | 37.43 | 34.81 | 201.41 | 33.93 | 63.37 | 35.42 | 68.69 |
| INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN | 97.36 | 57.47 | 39.89 | 233.15 | 55.62 | 63.07 | 45.19 | 69.27 |
| Gastos de administración y promoción | 207.60 | 118.06 | 89.54 | 336.05 | 91.97 | 85.51 | 79.19 | 79.38 |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | (110.24) | (60.59) | (49.66) | (102.91) | (36.35) | (22.44) | (34.00) | (10.11) |
| Otros productos | 58.99 | 29.84 | 29.15 | 113.13 | 45.71 | 8.80 | 20.28 | 38.33 |
| Otros gastos | 0.40 | -1.75 | 2.15 | 4.58 | 4.22 | (3.31) | 3.48 | 0.19 |
| RESULTADO ANTES DEL ISR Y PTU | (51.65) | (29.00) | (22.66) | 5.64 | 5.14 | (10.32) | (17.20) | 28.03 |
| ISR y PTU causados | 1.00 | 0.5 | 0.50 | 2.35 | 0.79 | 0.52 | 0.52 | 0.53 |
| ISR y PTU diferidos | | | | (0.23) | (0.23) | - | - | - |
| | 1.00 | 0.50 | 0.50 | 2.13 | 0.56 | 0.52 | 0.52 | 0.53 |
| RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS, Y ASOCIADAS | (52.65) | (29.50) | (23.16) | 3.51 | 4.57 | (10.84) | (17.72) | 27.50 |
| Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas | 0.48 | -0.1 | 0.58 | 1.19 | 0.39 | 0.37 | 0.35 | 0.08 |
| RESULTADO POR OPERACIONES CONTINUAS | (52.17) | (29.60) | (22.58) | 4.71 | 4.96 | (10.47) | (17.36) | 27.58 |
| Operaciones Discontinuas, Partidas Extraordinarias y Cambios en Políticas Contables | 92.21 | 92.21 | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO NETO | 40.04 | 62.61 | (22.58) | 4.71 | 4.96 | (10.47) | (17.36) | 27.58 |

EMISION DE DEUDA A LARGO PLAZO

No se cuenta con emisión a largo plazo al 30 de junio de 2004.

La Institución recibió de Nacional Financiera, un crédito por 50 millones de pesos, bajo un programa de descuento de fondos del Gobierno Federal, con vencimiento a 5 años y amortizaciones de capital anuales. La tasa de interés es revisable y pagadera en forma mensual. Al 30 de junio de 2004 el saldo de este pasivo es de \$47.91 millones

CAPITAL

Durante el primer trimestre de 2004, únicamente fué traspasada la pérdida generada en el ejercicio 2003, por \$5.59 millones de pesos

No han existido pago de dividendos

CARTERA DE CREDITO

| CARTERA DE CREDITO AL 30 DE JUNIO DE 2004 | Moneda Nal. | Divisas Valorizadas | Total |
|--|--------------------|----------------------------|-----------------|
| CARTERA DE CREDITO VIGENTE | | | |
| Créditos Comerciales | 1,325.54 | 525.13 | 1,850.67 |
| Créditos a Entidades Financieras | 147.63 | - | 147.63 |
| Créditos al Consumo | 3.59 | - | 3.59 |
| Créditos a la vivienda | - | 5.94 | 5.94 |
| TOTAL DE CARTERA DE CREDITO VIGENTE | 1,476.76 | 531.07 | 2,007.83 |
| CARTERA DE CREDITO VENCIDA | | | |
| Créditos al Consumo | 0.03 | - | 0.03 |
| TOTAL DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA | 0.03 | - | 0.03 |
| CARTERA TOTAL | 1,476.79 | 531.07 | 2,007.86 |

BANKBOSTON, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE

CALIFICACION DE LA CARTERA CREDITICIA AL 30 DE JUNIO DE 2004
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

| | IMPORTE CARTERA CREDITICIA | RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS | | | TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS |
|------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| | | CARTERA COMERCIAL | CARTERA DE CONSUMO | CARTERA HIPOTE- CARIA DE VIVIENDA | |
| EXCEPTUADA | | | | | |
| CALIFICADA | | | | | |
| Riesgo A | 2,590,465.00 | 13,380.00 | 19.00 | 21.07 | 13,420.07 |
| Riesgo B | 82,698.00 | 16,531.00 | | | 16,531.00 |
| Riesgo C | 11,534.00 | 2,884.00 | | | 2,884.00 |
| Riesgo D | - | | | | - |
| Riesgo E | 30.00 | | 30.00 | | 30.00 |
| TOTAL | 2,684,727.00 | 32,795.00 | 49.00 | 21.07 | 32,865.07 |
| Menos | | | | | |
| RESERVAS CONSTITUIDAS | | | | | 32,865.07 |
| EXCESO | | | | | - |

NOTAS

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general consolidado al 30 de junio de 2004
- La cartera crediticia se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la metodología establecida por la CNBV, pudiendo en el caso de la cartera comercial e hipotecaria de vivienda efectuarse por metodologías internas autorizadas por la propia CNBV. La institución utiliza la metodología establecida por la CNBV
- El exceso en las reservas preventivas constituidas se explica por lo siguiente:

LIMITES DE FINANCIAMIENTO DE OPERACIONES ACTIVAS

Al 30 de junio de 2004, la Institución cuenta con 15 créditos otorgados que exceden el 10% del Capital Básico, los cuales son los siguientes

| Monto: | % del Capital Básico |
|-----------------|----------------------|
| 291.78 | 43.41% |
| 189.34 | 28.17% |
| 181.57 | 27.01% |
| 576.29 | 85.74% |
| 442.35 | 65.82% |
| 151.19 | 22.49% |
| 133.35 | 19.84% |
| 419.45 | 62.41% |
| 121.84 | 18.13% |
| 116.84 | 17.38% |
| 114.93 | 17.10% |
| 108.56 | 16.15% |
| 101.43 | 15.09% |
| 75.66 | 11.26% |
| 71.89 | 10.70% |
| 3,096.47 | |

TASAS DE INTERES PROMEDIO, DE PRODUCTOS DE CAPTACION

| Instrumento | Moneda | Tasa Promedio del 2o. Trimestre | Tasa Promedio del 1er. Trimestre |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------------|
| Cuentas de cheques | MXP | 1.2031% | 1.0577% |
| Cuentas de cheques | USD | 0.5029% | 0.4738% |
| Depósitos a plazo, con público en general | MXP | 5.9705% | 5.8957% |
| Depósitos a plazo, con público en general | USD | 0.5013% | 0.5034% |
| Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV) | MXP | 6.2780% | 5.4410% |

CARTERA DE VALORES Y OPERACIONES DE REPORTO

| INVERSIONES EN VALORES | POSICION PROPIA | DEUDORES POR REPORTO | TITULOS A RECIBIR POR REPORTO | ACREEDORES POR REPORTO | TITULOS A ENTREGAR POR REPORTO |
|-------------------------|-----------------|----------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| Valores Gubernamentales | 180.64 | 2,514.85 | 2,627.12 | 2,628.59 | 2,513.78 |

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

| Intrumento | Monto de Nocional Parte Activa M.N. | Monto de Nocional Parte Pasiva M.N. |
|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| SWAPS | | |
| De tasas de Interés | 1,970.00 | 1,954.00 |

| | | |
|--------------------------|----------|----------|
| De Divisas | 5,593.66 | 5,597.52 |
| FORWARDS | | |
| Con fines de Negociación | 9.02 | 8.68 |

RESULTADOS POR VALUACION

El saldo de este rubro se conforma como sigue

| | 2004 | | 2003 | | | |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2T | 1T | 4 T | 3 T | 2 T | 1 T |
| Titulos para negociar | (0.53) | 0.28 | (0.42) | 0.12 | 0.13 | (0.17) |
| Operaciones de reporto | (0.69) | 1.07 | (0.64) | 0.34 | 2.08 | (1.32) |
| Instrumentos financieros Derivados | 2.07 | (3.72) | (6.31) | (13.13) | (1.04) | 2.48 |
| Titulos en operaciones de rango | (0.92) | 0.26 | 0.58 | (2.08) | 1.58 | (0.24) |
| Por compra venta de valores y derivados en titulos para negociar | 0.87 | 7.67 | (7.15) | 9.39 | 21.29 | 13.53 |
| Por valuación de divisas | 22.68 | (4.93) | 13.99 | 39.49 | (16.99) | 26.40 |
| Por compra venta de divisas | 2.04 | 10.55 | 2.59 | 4.34 | 6.27 | 3.17 |
| Otros | 0.02 | (0.02) | 0.11 | 0.20 | 0.10 | 0.72 |
| TOTAL | 25.54 | 11.16 | 2.77 | 38.68 | 13.42 | 44.57 |

OTROS PRODUCTOS.-

El saldo al 30 de junio de 2004, por \$58.99 millones de pesos, se compone de la siguiente manera

| CONCEPTO | TOTAL | 2 T | 1 T |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Servicios Administrativos cobrados a las Sociedades de Inversión operadas por BankBoston, S.A. | 32.60 | 22.35 | 10.25 |
| Disminución de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios, generada en 2003 | 17.39 | 3.71 | 13.68 |
| Resultado por posición monetaria de partidas que no generan margen | 3.22 | (0.30) | 3.52 |
| Otros conceptos | 5.77 | 4.08 | 1.69 |
| TOTAL | 58.99 | 29.84 | 29.15 |

IMPUESTOS DIFERIDOS.-

Este importe por \$1 millón, proviene de su subsidiaria Boston Asset Management, SA de CV, generado por pérdidas fiscales pendientes de amortizar

| INDICE DE CAPITALIZACION | |
|--|--------|
| Indice de Capitalización sobre activos en riesgo de crédito | 29.46% |
| Indice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y mercado | 15.78% |
| CAPITAL NETO | |
| Capital Básico | 741.54 |
| Capital Complementario | 32.87 |

| | |
|--------------|--------|
| Capital Neto | 774.41 |
|--------------|--------|

| ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE CREDITO Y MERCADO | |
|--|----------|
| Activos Ponderados por Riesgo de Crédito | 2,280.18 |
| Activos Ponderados por Riesgo de Mercado | 2,628.36 |

| VALOR EN RIESGO (VAR) | |
|---|-------------|
| Valor en Riesgo Promedio del primer trimestre de 2004 | 196 mil USD |
| Porcentaje que representa del Capital Neto | 0.310% |

INDICADORES FINANCIEROS

| Indicadores Financieros | Jun-04 | Marzo 2004 | Diciembre 2003 | Septiembre 2003 | Junio 2003 | Marzo 2003 |
|---|---------------|--------------|----------------|-----------------|------------------------|--------------|
| Indice de Morosidad | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida | 109,566 veces | 18,266 veces | 10,510 veces | 55,312 veces | 32,900 veces 329.00 | 72,840 veces |
| Eficiencia Operativa | 8.95% | 6.14% | 6.51% | 5.38% | 4.59% | 5.24% |
| ROE | 34.24% | -12.80% | 2.78% | -17.25% | -9.43% | 15.17% |
| ROA | 4.75% | -1.59% | 0.36% | -0.01% | -1.01% | 1.86% |
| Liquidez | 168.92% | 174.58% | 470.24% | 2.87% | 328.91% | 218.55% |
| Margen de Interés Neto (MIN) | 2.41% | 0.460% | 2.180% | -0.003% | 79.500% | 0.500% |

Indice de Morosidad =

Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre

Indice 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 anualizada / Activo Total Promedio

Liquidez =

Activos líquidos / Pasivos líquidos

MIN =

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

Datos promedio =

Saldo del trimestre actual + Saldo del trimestre anterior / 2

Datos Anualizados =

Flujo del trimestre actual * 4

