



Durante 2003, **Inbursa** se consolidó como un proveedor eficiente de productos financieros en el país como resultado de la estrategia de integración, adoptada desde 2001, con la que **Inbursa** ha avanzado rápidamente en la consolidación y estandarización de los procesos operativos, incrementando la relación comercial con los más de 5.4 millones de clientes que hoy atiende.

Es así que durante 2003, **Banco Inbursa** obtuvo el Grado de Inversión por parte de las calificadoras Standard & Poors y Fitch quienes basaron su decisión, principalmente, en la alta calidad de los activos (0.4% de cartera vencida en relación a la cartera total), la sólida base de capital (22% de índice de capitalización) y los resultados mostrados por el Banco a pesar del escaso crecimiento económico del país.

En este sentido, cabe mencionar que **Inbursa** logró incrementar en 2003 su cartera de crédito en 3.8% en términos reales, respecto al año anterior, disminuyendo la cartera vencida en 76% durante el mismo periodo al pasar de 764 millones de pesos al cierre de diciembre de 2002 a 187 millones de pesos al finalizar 2003. Cabe señalar que esta disminución se logró con recuperaciones en efectivo así como con reestructuras con condiciones muy sólidas.

Durante el 2003 y bajo US GAAP, **Banco Inbursa** obtuvo utilidades de 114.7 millones de dólares comparado con 48.9 millones de dólares obtenidas bajo las reglas de la CNBV, una diferencia de 65.8 millones de dólares. Este resultado se explica principalmente por la reversión en posiciones monetarias, así como deducciones provocadas por el ajuste de pasivos diferidos.

Bajo los criterios contables generalmente aceptados en México y regulados por la CNBV, **Banco Inbursa** reportó utilidad neta de 522.2 millones de pesos en 2003 comparada con 368.7 millones de pesos durante 2002 (al ajustarse por la reversión de impuestos diferidos, la cual tuvo lugar durante el primer trimestre de 2002). Dicho resultado se atribuye principalmente a menores niveles de tasas de interés que tuvieron un impacto negativo en los resultados derivado de la posición de fondeo de largo plazo a tasa fija.

La cartera de crédito se ubicó en 43,361 millones de pesos al cierre de diciembre 2003. Vale la pena mencionar que durante el tercer trimestre del año se reubicaron 3,218.8 millones de pesos en instrumentos financieros conservados al vencimiento, de acuerdo con los lineamientos emitidos por la CNBV. Dicha cantidad se registraba en préstamos a instituciones financieras. Si se ajusta por la reubicación antes mencionada, la cartera de crédito hubiera cerrado en 46,580 millones de pesos, representando un incremento en términos reales de 3.8% al comparar 2003 vs 2002.

Considerando el ajuste mencionado en el párrafo anterior, **Banco Inbursa** mantuvo su participación de mercado en crédito comercial, de tal forma que al cierre de 2003, **Banco Inbursa** atendía el 13.2% del mercado.

Continuando con su conservadora política de creación de reservas e incrementando el valor patrimonial de sus accionistas, **Banco Inbursa** creó reservas preventivas por 1,126.2 millones de pesos durante el año, lo que permitió acumular 5,129.9 millones de pesos al cierre de 2003, representando un incremento de 28% en relación al nivel obtenido durante 2002.

La cartera vencida pasó de 764.0 millones de pesos al cierre de 2002 a 186.5 millones de pesos al cierre de diciembre 2003, representando una reducción del 75.6%. Este resultado se logró gracias a reestructuras sobre bases muy sólidas y a recuperación en efectivo. En términos porcentuales, la cartera vencida representó el 0.4% de la cartera total, y las reservas preventivas cubrían 27.5 veces la cartera vencida.

Por su parte, la base de captación de fondos del banco registró un crecimiento de 9.8% en 2003 relativo a 2002. Vale la pena destacar el cambio en la estructura de captación en la que actualmente los depósitos de exigibilidad inmediata (cheques) representan el 30% de la captación del banco. Este resultado refleja un constante crecimiento en el mercado de menudeo a través de productos financieros enfocados a incrementar el patrimonio de nuestros clientes.

Durante 2003, Grupo Financiero Inbursa llevó a cabo un programa de reubicación de Capital Contable a través del cual se capitalizó a Pensiones Inbursa (negocio escindido de Seguros Inbursa durante el primer trimestre del año) utilizando como vehículo a Promotora Inbursa (antes Chamapa-La Venta) subsidiaria de Pensiones Inbursa. **Banco Inbursa** realizó un pago de dividendos por 4,100 millones de pesos a Grupo Financiero Inbursa para tal efecto durante el año. En este contexto, vale la pena mencionar que no obstante dicha operación **Banco Inbursa** se mantiene como uno de los Bancos mejor capitalizados en el país registrando un índice de capitalización de 22.1% que compara favorablemente con el obtenido por el promedio del mercado el cual se ubicó en niveles de 14.2%. Este indicador muestra además de la solidez, la capacidad que tiene **Banco Inbursa** para participar en el crecimiento del crédito en el mercado mexicano.

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### CONSEJEROS NO INDEPENDIENTES

#### *Propietarios*

Lic. Eduardo Valdés Acra

Presidente

Ing. Carlos Slim Helú

Lic. Marco Antonio Slim Domit

Lic. Javier Foncerrada Izquierdo

Ing. Adolfo Cerezo Pérez

#### *Suplentes*

Ing. Javier Cervantes Sánchez

Navarro

Lic. Carlos Hajj Aboumrad

Lic. Héctor Slim Seade

Ing. Luis R. Frías Humphrey

Lic. Carlos García Moreno

### CONSEJEROS INDEPENDIENTES

#### *Propietarios*

Lic. José Kuri Harfush

C.P. Juan Antonio Pérez Simón

#### *Suplentes*

Ing. Antonio Cosío Pando

Lic. Fernando G. Chico Pardo

**BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS**

al 31 de diciembre de 2003 y 2002

(Cifras en miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2003)

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Activo</b>		
<i>Disponibilidades</i>	\$ 6,615,573	\$ 6,516,090
Inversiones en valores		
Títulos para negociar	5,717,395	7,725,050
Títulos disponibles para la venta	1,839	1,908
Títulos conservados al vencimiento	5,243,451	94,420
	<u>10,962,685</u>	<u>7,821,378</u>
<i>Operaciones con valores y derivadas</i>		
Saldos deudores en operaciones de reporto	58,034	14,416
Operaciones con instrumentos derivados		
	<u>58,034</u>	<u>14,416</u>
<i>Cartera de crédito vigente</i>		
Créditos comerciales	39,553,016	40,788,395
Créditos a entidades financieras	852,238	3,141,010
Créditos al consumo	2,671,431	6,660
Créditos a la vivienda	97,827	160,360
Créditos a entidades gubernamentales	239	146
<i>Total cartera de crédito vigente</i>	<u>43,174,751</u>	<u>44,096,571</u>
<i>Cartera de crédito vencida</i>		
Créditos comerciales	173,767	755,388
Créditos a entidades financieras	6,723	
Créditos al consumo	1,445	
Créditos a la vivienda	4,567	x8,155
Total cartera de crédito vencida	<u>186,502</u>	<u>763,543</u>
<i>Total cartera de crédito</i>	<u>43,361,253</u>	<u>44,860,114</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>( 5,119,911)</u>	<u>( 3,996,274)</u>
<i>Cartera de crédito neta</i>	<u>38,241,342</u>	<u>40,863,840</u>
Otras cuentas por cobrar (Neto)	759,829	1,648,228
Bienes adjudicados	19,657	20,426
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	506,535	423,133
Inversiones permanentes en acciones	2,758,339	3,370,134
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	549,294	195,321
<b>Total activo</b>	<u>\$ 60,471,288</u>	<u>\$ 60,872,966</u>
<b>Pasivo</b>		
<i>Captación</i>		
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 10,950,338	\$ 6,011,979
Depósitos a plazo		
Público en general	100,438	162,520

Mercado de dinero	20,705,720	22,070,710
	20,806,158	22,233,230
Bonos bancarios	1,880,577	
	31,756,496	30,125,786
<i>Préstamos interbancarios y de otros organismos</i>		
De corto plazo	3,045,913	661,334
De largo plazo	1,668,379	2,428,634
	4,734,292	3,089,968
<i>Operaciones con valores y derivadas</i>		
Saldos acreedores en operaciones de reporto	31,374	6,818
Operaciones con instrumentos derivados	1,184,999	850,070
	1,216,373	856,888
<i>Otras cuentas por pagar</i>		
ISR por pagar	29,340	430,977
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,422,135	1,721,600
	1,451,475	2,152,577
<i>Impuestos diferidos (Neto)</i>	328,735	153,706
Créditos diferidos	178,027	123,382
<b>Total pasivo</b>	<b>39,665,398</b>	<b>36,502,307</b>
<b>Capital contable</b>		
<i>Capital contribuido</i>		
Capital social	13,145,815	13,145,815
<i>Capital ganado</i>		
Reservas de capital	4,131,331	3,910,810
Resultados de ejercicios anteriores	11,780,372	13,953,546
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	( 1)	
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	( 8,919,825)	( 8,919,731)
Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de inversiones permanentes en acciones	106,663	10,001
Resultado neto	522,100	2,241,891
Interés minoritario	39,434	28,328
<b>Total capital contable</b>	<b>20,805,890</b>	<b>24,370,659</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 60,471,288</b>	<b>\$ 60,872,966</b>