



RESEÑA ANUAL

BANCA DE MENUDEO

Durante 2003, la captación total de Ixe Banco creció 12%, al pasar de \$6,430 millones a \$7,203 millones, mientras que la captación tradicional del público se ubicó a fin de año en \$4,106 millones, con un aumento de 31.5%. Estos resultados comparan favorablemente contra el mercado, que de acuerdo con cifras estimadas repuntó 6.9%. El saldo promedio de captación total por cliente se situó en \$161,384, equivalente a 14.7% por encima de lo reportado en 2002, y el número de clientes registrados al cierre del período fue 44,634. Vale la pena destacar el crecimiento en los fondos de inversión vendidos a través de las diecisiete oficinas que conforman la red de Ixe Banco, el cual fue de 52.9%.

Se liberó una nueva versión de Ixe Net, que tuvo como principal mejora la unificación del acceso al portal para personas morales y personas físicas y la posibilidad de manejar instrumentos de Casa de Bolsa. El número de usuarios creció de 10,817 a 16,329. También se incrementó el número de clientes quienes utilizan el servicio de atención telefónica, al igual que la demanda por el servicio a domicilio.

En el área de Tarjeta de Crédito, se llevaron a cabo campañas y sorteos con premios como viajes, descuentos y meses sin intereses para promover el uso de las tarjetas Ixe. Asimismo, se siguió la estrategia de colocar tarjetas a través de programas de precalificados con clientes de captación. Gracias a estas medidas, y a pesar de la fuerte competencia en este mercado, Ixe logró un crecimiento de 35.4% en colocación de tarjetas de crédito comparado con 2002; la facturación se elevó en 42% y la cartera total en 61.6%. El índice de cartera vencida como porcentaje de la cartera total disminuyó de 2.2% en 2002 a 1.9% en 2003. Por otro lado, la facturación con tarjeta de débito se incrementó 24.9% con respecto a 2002. No obstante el aumento en la facturación con tarjetas de crédito y débito, los índices de fraude descendieron de 0.13% en 2002 a 0.08% en 2003.

Con relación al negocio hipotecario, se amplió la gama de productos a fin de mantenerlos competitivos, lo cual contribuyó a alcanzar la meta de colocación de \$100 millones para el año 2003.

La Banca Comercial profundizó en el modelo de negocios de banco de clientes con el diseño de productos y servicios a la medida de las necesidades de la clientela. Como parte de este esfuerzo, se complementó de manera importante la gama de productos. En concreto sobresalen los siguientes:

Ixe Visa Infinite

Se introdujo una tarjeta de crédito orientada al segmento de mayores recursos que ofrece beneficios como: servicio de *concierge* las 24 horas, la más variada gama de seguros de viaje, un programa de recompensas sin restricciones, membresía Frecuenta Gold de Mexicana y tasa de interés preferencial.

Ixe Rewards

En enero de 2003, se llevó a cabo el lanzamiento de Ixe Rewards, un programa de lealtad integral que premia la tenencia de productos y servicios del cliente. Al cierre del ejercicio, se tenían 24,000 socios inscritos al programa y los datos preliminares señalan un menor índice de deserción por parte de los participantes.

Seguros

En septiembre, se concretó con éxito la alianza comercial con Royal & SunAlliance para la venta de seguros a la base de clientes de Ixe. Actualmente la oferta de productos se compone de seguros de vida “Pensión Garantizada” y de auto “Top Driver”. Éstos se posicionarán a partir de sus atributos superiores a los de la competencia.

Crédito Hipotecario

Se introdujo una nueva opción de crédito hipotecario con tasa fija. Este crédito es para la adquisición de casa o departamento con un valor mínimo de \$500,000 y a pagar en 5, 7 ó 10 años.

Se lanzaron también diversos productos de captación como son Ixe CD, Ixe Maestra Patrimonial e Ixe Plus a 364 días.

BANCA DE EMPRESAS

Esta dirección inició el año con una reestructura organizacional, la cual incluyó la creación de dos equipos de trabajo divididos por sectores económicos. Lo anterior propició una mayor captación de clientes nuevos, mejorando la capacidad de respuesta y el servicio otorgado a la clientela.

En los mercados de dinero y cambios, se incrementó el volumen de operación en 15%, con lo que se alcanzó en conjunto la meta de ingresos presupuestada. En el mercado de derivados, se acrecentó el volumen de operaciones de futuros de tipo de cambio y se llevaron a cabo las primeras operaciones de futuros de tasa de interés.

Se continuó con la estrategia de participar en financiamientos de corto y mediano plazo. Durante 2003, la cartera de crédito de Banca de Empresas presentó un dinamismo importante al lograr un crecimiento de 17.8%, ascendiendo a \$3,360 millones, con una rotación de los activos administrados de más de 70%. Por su parte, la cartera vencida se redujo de forma considerable al ubicarse en \$11.2 millones, lo que equivale a 0.3% de la cartera total.

Con el fin de obtener una mayor rentabilidad tanto por margen financiero como por costos operativos, durante 2003 Ixe Banco participó de manera significativa en el programa de factoraje a proveedores "Cadenas Productivas" de Nacional Financiera (Nafinsa), llegando a excelentes resultados, ya que para el cierre del ejercicio este producto representó el 20% de la cartera de crédito.

CARTERA DE CRÉDITO TOTAL

En 2003, la cartera de crédito vigente de Ixe Banco aumentó 20.8% con respecto al saldo al cierre de 2002 y ascendió a \$3,594 millones. El 72% de la cartera vigente corresponde a créditos comerciales, representados en su mayoría por créditos al sector manufacturero. Como resultado de la aplicación de reservas de crédito, la cartera vencida se redujo a \$16.1 millones, de los cuales \$11.2 millones se refieren a créditos comerciales y \$4.9 millones a créditos al consumo. El índice de morosidad se ubicó en 0.4%, lo que compara favorablemente contra 2.1% reportado en 2002.

La estimación preventiva para riesgos crediticios registró un saldo de \$189.8 millones al cierre del ejercicio, con lo que el índice de cobertura de cartera vencida se ubicó en 1,180.5% y el índice de reservas a cartera total en 5.3%.

MERCADO DE CAMBIOS

Durante el período, la mesa de cambios se consolidó ante sus clientes como un firme ejecutor de operaciones cambiarias y un asesor capaz de implementar estrategias de cobertura en los mercados de contado y de *forwards*. Asimismo, Ixe se colocó como un participante importante en el mercado interbancario del peso contra el dólar estadounidense.

El tipo de cambio mantuvo una elevada volatilidad. Esto se debió principalmente a factores como el nerviosismo generado por el conflicto armado en el Medio Oriente, la desaceleración de la actividad económica mundial, la entrada en vigor del mecanismo para reducir el ritmo de acumulación de reservas internacionales por parte de Banco de México y la falta de reformas estructurales en México. Todos estos determinantes derivaron en una depreciación anual del peso contra el dólar norteamericano de 8.1%.

El volumen operado por Ixe en dólares y otras divisas se comportó de acuerdo con lo previsto y los ingresos mostraron un crecimiento de 50% respecto al año anterior. Se mantuvo la estrategia de utilizar menos recursos de capital para la posición propia del Banco y de enfocar los esfuerzos en la operación diaria, dada la alta volatilidad en el mercado cambiario.

BANCA DE GOBIERNO

Banca de Gobierno fungió como un área originadora de negocios para el Grupo Financiero. Entre sus logros más relevantes destacan el acuerdo de un convenio de co-distribución de sociedades de inversión con Nafinsa, así como la formalización con el Gobierno del Estado de Hidalgo de la emisión de certificados bursátiles por \$1,200 millones que Ixe colocó de manera exitosa en octubre de 2003.

Esta dirección reafirmó su participación de mercado, al operar con las tesorerías de las entidades federales más importantes del sector.

DERIVADOS

Durante 2003, la Dirección de Derivados de Ixe Grupo pasó a depender de la Dirección de Ventas Institucionales y Derivados. En febrero, Banco de México (Banxico) autorizó a Ixe Banco para operar productos derivados. En abril, el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer) autorizó a Ixe Banco para actuar como formador de mercado (operación por cuenta propia) en futuros de TIIE28, CETE91 e IPC, teniendo una participación activa en la operación y en la generación de arbitrajes con dichos productos.

En julio, se emitió la primera nota estructurada referenciada al IPC y se han emitido subsecuentemente notas estructuradas referenciadas a la paridad cambiaria peso-dólar y al mercado de capitales. Esta área diseñó la cobertura para los créditos hipotecarios otorgados con esquemas de tasa tope (Cap de TIIE) y de tasa fija (Swap de TIIE).

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Ixe Grupo Financiero está compuesto por 12 miembros propietarios y 12 miembros suplentes, quienes fueron designados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 14 de enero de 2003. Tres de los consejeros propietarios son identificados como independientes, por no tener participación en el capital social del Grupo.

Presidente

Enrique Castillo Sánchez Mejorada

Secretario

Fernando de Ovando Pacheco

Prosecretario

Armando Rivero Laing

Comisario Propietario

Fernando Morales Gutiérrez

Comisario Suplente

José Rocha Vacío

Consejeros Propietarios

Angel Alverde Losada
Ricardo Amtmann Aguilar
Enrique Castillo Sánchez Mejorada
Henry Davis Carstens
Henry Davis Signoret
Antonio Franck Cabrera *
Juan Manuel Márquez Anaya *
Alberto Martín Soberón
Gerardo Martín Soberón
Javier Molinar Horcasitas

Isaac Saba Raffoul
Ernesto Vega Velasco *

Consejeros Suplentes

José Alverde Losada
Ernesto Amtmann Aguilar
Salomón Presburger Slovik
Alec Davis Carstens
Paul Davis Carstens
José Manuel Galicia Romero
Alberto Jacques Blanca
Armando Martín Soberón
Othón Zermeño Wigand
Manuel Antonio Papayanopulos
Thomas
Manuel Saba Ades
Tomás Ruiz Hubard

* Consejero Independiente

PRINCIPALES FUNCIONARIOS

Director General de Ixe Grupo Financiero
Enrique Castillo Sánchez Mejorada

Director General de Ixe Banco
Javier Molinar Horcasitas

Director General de Ixe Casa de Bolsa
Iñaki de Abiega Pons

Director General Adjunto de Negocios Regionales
Adrián Garza de la Garza

Director General Adjunto de Banca Privada
Patricio Rodríguez Chapa

DOMICILIO CORPORATIVO

Av. Periférico Sur No. 314
Col. San Angel Tlacopac
01049 México, D.F.
Tel. (55) 5174 2222

Balances Generales al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(Cifras monetarias expresadas en miles de pesos de
poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2003)

	31 de diciembre	
	2003	2002
Activo		
Disponibilidades	<u>\$ 1,096,246</u>	<u>\$1,152,641</u>
Inversiones en valores		
Títulos para negociar	1,800,850	1,770,056
Títulos disponibles para la venta	<u>59,774</u>	<u>371,193</u>
	<u>1,860,624</u>	<u>2,141,249</u>
Operaciones con valores y derivadas		
Saldos deudores en operaciones de reporto	22,535	32,073
Operaciones con instrumentos financieros derivados	<u>4,638</u>	<u> </u>
	<u>27,173</u>	<u>32,073</u>
Cartera de crédito vigente		
Créditos comerciales	2,590,902	2,962,198
Créditos a entidades financieras	813,690	2,298
Créditos al consumo	86,848	60,804
Créditos a la vivienda	102,381	26,819
Créditos a entidades gubernamentales		39,719
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales	11,207	60,216
Créditos al consumo	1,400	1,001
Créditos a la vivienda	<u>3,471</u>	<u>3,650</u>
Total cartera de créditos	<u>3,609,899</u>	<u>3,156,705</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(189,797)</u>	<u>(211,538)</u>
Cartera de crédito-neto	<u>3,420,102</u>	<u>2,945,167</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	1,237,456	2,816,636
Bienes, adjudicados, neto	29,130	13,709
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	180,018	191,115
Inversiones permanentes en acciones	811	842
Impuestos diferidos, neto	2,895	3,870
Otros activos	<u>382</u>	<u> </u>
Total activo	<u>\$7, 854,837</u>	<u>\$ 9,297,302</u>

<i>Pasivo y Capital Contable</i>	31 de diciembre	
	2003	2002
Capacitación tradicional		
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 1,751,724	\$1,137,938
Depósitos a plazo	<u>2,768,642</u>	<u>3,010,184</u>
	<u>4,520,366</u>	<u>4,148,122</u>
Préstamos interbancarios y de otros organismos	<u>1,137,253</u>	<u>451,931</u>
Operaciones con valores y derivadas		
Saldos acreedores en operaciones de reporto	8,314	15,032
Operaciones con instrumentos derivados	869	7,727
Valores no asignados por liquidar saldo acreedor		1,039,130
	<u>9,183</u>	<u>1,061,889</u>
Otras cuentas por pagar:		
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	24,174	220,296
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,321,161	1,933,383
Créditos diferidos, neto	20	161
Contingente		
Total pasivo	<u>7,012,157</u>	<u>7,815,782</u>
<i>Capital Contable</i>		
Capital contribuido		
Capital social	507,142	1,102,991
Prima en emisión de acciones	<u>1,422</u>	<u>398,474</u>
	<u>508,564</u>	<u>1,501,465</u>
Capital ganado		
Reservas de capital	124,696	75,335
Resultado de ejercicios anteriores	121,882	(429,499)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	1,802	(190)
Insuficiencia en la actualización del capital contable		(398,348)
Resultado neto	<u>85,736</u>	<u>732,757</u>
	<u>334,116</u>	<u>(19,945)</u>
Total capital contable	842,680	1,481,520
<i>Total pasivo y capital contable</i>	<u>\$ 7,854,837</u>	<u>\$ 9,297,302</u>

	31 de diciembre	
	2003	2002
Cuentas en orden:		
Otras obligaciones contingentes	\$ 400,000	\$ 415,652
Apertura de créditos irrevocables	95,697	47,781
Bienes en fideicomiso o mandato	10,769,984	7,302,518
Bienes en custodia o en administración	13,029,552	9,316,695
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, neto	10,674,966	2,193,818
Títulos a recibir por reporto, neto de acreedores por reporto	22,535	36,954
Calificación de la cartera crediticia	3,712,073	3,209,571
Deudores por reporto, neto de títulos a entregar por reporto	8,314	(736)
Otras cuentas de registro	8,452,718	7,501,732

Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(cifras monetarias expresadas en miles de pesos de
poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2003)

	31 de diciembre de 2003	2002
Ingresos por intereses	\$1,089,533	\$1,272,787
Gastos por intereses	(774,901)	(955,018)
Pérdida por posición monetaria	<u>(27,401)</u>	<u>(60,355)</u>
Margen financiero	287,231	257,414
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>35,595</u>	<u>86,095</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	<u>251,636</u>	<u>171,319</u>
Comisiones y tarifas cobradas, neto	49,696	36,065
Resultado por intermediación	<u>201,764</u>	<u>224,620</u>
	<u>251,460</u>	<u>260,685</u>
Ingresos totales de la operación	503,096	432,004
Gastos de administración y promoción	<u>426,963</u>	<u>508,613</u>
Utilidad (pérdida) de operación	76,133	(76,609)
Otros productos, neto	<u>28,890</u>	<u>12,268</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisiones para impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades causados y diferidos	<u>105,023</u>	<u>(64,341)</u>
Impuesto sobre la renta y participación del personal en la utilidad causados	18,534	
Impuesto sobre la renta y participación del personal en la utilidad diferidos	829	3,574
	<u>19,363</u>	<u>3,574</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación en compañía asociada	85,660	(67,915)
Participación en el resultado de compañía asociada	<u>76</u>	<u>21,974</u>
Resultado por operaciones continuas	<u>85,736</u>	<u>(45,941)</u>
Operaciones discontinuas, neto	<u>778,698</u>	<u>778,698</u>
Resultado neto	<u>\$ 85,736</u>	<u>\$ 732,757</u>