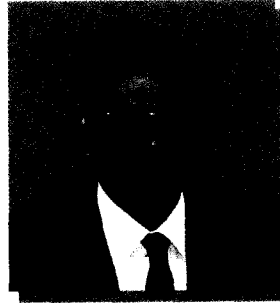


ANNUAL REPORT 2002-2003

केनरा बैंक  
**CANARA BANK**  
Serving to Grow - Growing to Serve

# निदेशक मंडल

## BOARD OF DIRECTORS



**श्री. आर. वी. शास्त्री**

अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक

**Shri. R. V. Shastri**

Chairman & Managing Director



**श्री. एन. कान्त कुमार**  
कार्यपालक निदेशक

**Shri. N. Kantha Kumar**  
Executive Director



**श्री. जी. सी. चतुर्वेदी**  
भारत सरकार का प्रतिनिधित्व  
करनेवाले निदेशक

**Shri. G. C. Chaturvedi**  
Director representing  
Government of India



**श्रीमती. देवकी मुत्तुकृष्णन**  
भारतीय रिजर्व बैंक का प्रतिनिधित्व  
करनेवाले निदेशक

**Smt. Devaki Muthukrishnan**  
Director representing Reserve  
Bank of India



**श्री. ए. शशिकान्त**  
कामगार कर्मचारियों का प्रतिनिधित्व  
करनेवाले निदेशक

**Shri. A. Shashikanth**  
Director representing Workmen Staff



**श्री. आर.के. अवस्थी**  
अधिकारी कर्मचारियों का प्रतिनिधित्व  
करनेवाले निदेशक

**Shri. R. K. Avasthi**  
Director Representing Officer  
Employees



**श्री. एन. सी. राजप्पा**  
गैर सरकारी निदेशक

**Shri. N. C. Rajappa**  
Non-Official Director



**श्री. अमर नाथ सिंघला**  
गैर सरकारी निदेशक

**Shri. Amar Nath Singla**  
Non-official Director



**डॉ. सोने लाल**  
गैर सरकारी निदेशक

**Dr. Sone Lal**  
Non-official Director



**श्री. आर. एन. परजाने**  
गैर सरकारी निदेशक

**Shri. R. N. Parjane**  
Non-official Director



**श्री. बी. के. शेखर**  
गैर सरकारी निदेशक

**Shri. B. K. Shekhar**  
Non-official Director



**डॉ. सीमा**  
गैर सरकारी निदेशक

**Dr. Seema**  
Non-official Director



**श्री. अनूप प्रकाश गर्ग**  
गैर सरकारी निदेशक

**Shri. Anup Prakash Garg**  
Non-official Director

# विषय सूची

## CONTENTS

### वार्षिक रिपोर्ट 2002-2003

### ANNUAL REPORT 2002-2003

	पृष्ठ		Page
नोटिस	2	NOTICE	2
प्रगति की एक झलक	6	PROGRESS AT A GLANCE	6
निदेशकों की रिपोर्ट	7	DIRECTORS' REPORT	7
प्रबंधन चर्चा एवं विश्लेषण		Management Discussion and Analysis	
आर्थिक परिवेश		Economic Environment	
मौद्रिक व बैंकिंग गतिविधियाँ		Monetary and Banking Developments	
वित्तीय कार्यनिष्पादन		Financial Performance	
कारोबार विकास		Business Growth	
राष्ट्रीय प्राथमिकतायें		National Priorities	
संगठन तथा सहायता सेवार्यें		Organisation and Support Services	
अनुषंगियाँ एवं प्रायोजित संस्थायें		Subsidiaries and Sponsored Institutions	
कार्पोरेट संचालन पर निदेशक मंडल की रिपोर्ट	28	REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON CORPORATE GOVERNANCE	28
कार्पोरेट संचालन पर लेखा परीक्षकों का प्रमाणपत्र	40	AUDITORS' CERTIFICATE ON CORPORATE GOVERNANCE	40
केनरा बैंक का तुलन पत्र, लाभ व हानि लेखा तथा नकद प्रवाह विवरण	41	BALANCE SHEET, PROFIT AND LOSS ACCOUNT AND CASH FLOW STATEMENT OF CANARA BANK	41
समेकित तुलन पत्र, लाभ व हानि लेखा तथा नकद प्रवाह विवरण	68	CONSOLIDATED BALANCE SHEET, PROFIT AND LOSS ACCOUNT AND CASH FLOW STATEMENT	68



# केनरा बैंक

प्रधान कार्यालय  
नं. 112, जे.सी.रोड, बेंगलूर-560 002

## CANARA BANK

Head Office  
No. 112, J.C. Road, Bangalore-560 002

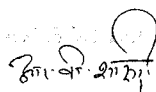
### नोटिस

एतद्द्वारा नोटिस दी जाती है कि केनरा बैंक के शेयरधारकों की प्रथम वार्षिक सामान्य बैठक का आयोजन बुधवार, 16 वीं जुलाई 2003 को दोपहर 3.00 बजे कंठीरवा इन्डोर स्टेडियम, कस्तुरबा रोड, बेंगलूर - 560 001 में किया जाएगा जिसका उद्देश्य है निम्नांकित कारोबार संचालन करना :

"यथा 31 मार्च 2003 को बैंक के तुलन पत्र, 31 मार्च 2003 को समाप्त वर्ष के लाभ व हानि लेखे पर, तुलन पत्र व लेखों पर, लेखा तथा लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट द्वारा प्रावरित अवधि के लिए बैंक के कार्यों व क्रियाकलापों के संबंध में निदेशक मंडल की रिपोर्ट पर चर्चा करना"

स्थान : बेंगलूर

दिनांक : 12.06.2003



**आर वी शास्त्री**

अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक

### NOTICE

Notice is hereby given that the First Annual General Meeting of the Shareholders of Canara Bank will be held on Wednesday, the 16<sup>th</sup> July 2003 at 3.00 p.m. at KANTEERAVA INDOOR STADIUM, Kasturba Road, BANGALORE-560 001, to transact the following business:

"To discuss the Balance Sheet of the Bank as at 31<sup>st</sup> March 2003, Profit & Loss Account for the year ended 31<sup>st</sup> March 2003, the Report of the Board of Directors on the working and activities of the Bank for the period covered by the Accounts and the Auditors Report on the Balance Sheet and Accounts."

Place : Bangalore

Date : 12.06.2003



**R.V. SHASTRI**

CHAIRMAN & MANAGING DIRECTOR



**टिप्पणियाँ****1. प्रतिनिधि की नियुक्ति :**

बैंक में भाग लेने व मतदान का अधिकार रखने वाले शेयरधारकों को अपने स्थान पर बैठक में भाग लेने व मतदान करने हेतु प्रतिनिधि की नियुक्ति करने का अधिकार है और ऐसा प्रतिनिधि बैंक का शेयरधारक होना आवश्यक नहीं है। प्रतिनिधित्व फॉर्म के प्रभावी होने के लिए उसे वार्षिक सामान्य बैठक की तारीख की समाप्ति से कम से कम 4 दिन पहले अर्थात् 12 जुलाई 2003 को या उससे पहले बैंक के प्रधान कार्यालय में जमा / दर्ज किया जाए।

**2. प्राधिकृत प्रतिनिधि की नियुक्ति :**

बैंक के शेयरधारक कंपनी या अन्य किसी भी कॉर्पोरेट निकाय के विधिवत प्राधिकृत प्रतिनिधि के रूप में बैठक में भाग लेने व मत देने का अधिकार किसी व्यक्ति को तभी होगा जब उसे विधिवत रूप से प्राधिकृत प्रतिनिधि के रूप में नियुक्त करने वाले संकल्प की प्रति, जिस बैठक में व संकल्प पारित किया गया था उसके अध्यक्ष द्वारा प्रमाणित सत्य प्रतिलिपि के रूप में, बैठक की तारीख से कम से कम 4 दिन पहले अर्थात् 12 जुलाई 2003 को या वह दिन समाप्त होने से पहले महा प्रबंधक, कनारा बैंक, सचिवालय विभाग, आयोजना व विकास विभाग, प्रधान कार्यालय, 112, जे सी रोड, बेंगलूर - 560 002 में दर्ज की जाती है।

**3. उपस्थिति पर्ची**

शेयरधारकों की सुविधा के लिए उपस्थिति पर्ची को इस नोटिस के साथ संलग्न किया गया है। शेयरधारकों / प्रतिनिधित्वधारकों / प्राधिकृत प्रतिनिधियों से अनुरोध है कि वे इसे भरें व उसमें उल्लेख कराए गए स्थान पर अपना हस्ताक्षर करें व उसे उपरोक्त स्थान पर प्रस्तुत करें। शेयरधारकों के प्रतिनिधि / प्राधिकृत प्रतिनिधि पर "प्रतिनिधि" या "प्राधिकृत प्रतिनिधि" जैसा भी मामला हो उसका उल्लेख उपस्थिति पर्ची में करें।

**4. शेयर अंतरणकर्ता एजेंटों के साथ संप्रेषण :**

शेयरधारकों से अनुरोध है कि यदि उनके पंजीकृत पते में कोई परिवर्तन हो तो वे उसकी सूचना बैंक के शेयर अंतरणकर्ता एजेंट को निम्नलिखित पते पर दें।

**कार्वा कन्सलटेन्ट्स लिमिटेड**

"कार्वा हाउस",

नं. 46, अवेन्यू IV, स्ट्रीट नं. 1, बंजारा हिल्स

हैदराबाद - 500 034

**5. बहियों को बंद करना :**

बैंक के शेयरधारकों का रजिस्टर तथा शेयर अंतरण बहियों को वार्षिक सामान्य बैठक तथा बैंक द्वारा घोषित लाभांश की प्राप्ति के हकदार शेयरधारकों का निर्धारण करने हेतु 09.07.2003 से 16.07.2003 तक (दोनों दिन शामिल हैं) बंद रखा जाएगा।

**6. लाभांश का भुगतान :**

बैंक ने वर्ष 2002-03 के लिए 35 % का लाभांश घोषित किया है। तथा साथ ही उन शेयरधारकों को लाभांश का भुगतान करने का निर्णय लिया गया है जिनके नाम सदस्यों के रजिस्टर में दर्ज हैं / यथा 09.07.2003 को एनएसडीएल / सीडीएसएल द्वारा प्रस्तुत लाभार्थी हैं और यह लाभांश वार्षिक सामान्य बैठक की तारीख से 30 दिनों के अंदर भेजा जाएगा।

**NOTES:****1. Appointment of Proxy:**

A Shareholder entitled to attend and vote at the meeting is entitled to appoint a Proxy to attend and vote instead of himself/herself and such proxy need not be a shareholder of the Bank. The Proxy Form in order to be effective, must be deposited/ lodged at the Head Office of the Bank, at least Four days before the date of the Annual General Meeting i.e. on or before the closing hours of 12.7.2003.

**2. Appointment of an Authorised Representative:**

No person shall be entitled to attend or vote at the meeting as a duly authorized representative of a company or any other Body Corporate which is a shareholder of the Bank, unless a copy of the Resolution appointing him/her as a duly authorized representative, certified to be true copy by the Chairman of the meeting at which it was passed, shall have been deposited at the Head Office of the Bank with the General Manager, Canara Bank, Secretarial Department, P&D Wing, Head Office, 112, J C Road, Bangalore 560 002 at least four days before the date of the meeting, i.e. on or before the closing hours of 12<sup>th</sup> July 2003.

**3. Attendance slip**

For the convenience of the shareholders, attendance slip is annexed to this notice. Shareholders/Proxy Holders/Authorised Representative are requested to fill in and affix their signatures at the space provided therein and surrender the same at the venue. Proxy/Authorised Representative of a shareholder should state on the attendance slip as 'Proxy' or 'Authorised Representative' as the case may be.

**4. Communication with the Share Transfer Agents:**

Shareholders are requested to intimate changes, if any, in their Registered Addresses, to the Share Transfer Agents of the Bank at the following address:

**Karvy Consultants Ltd**

"Karvy House",

No.46, Avenue IV, Street No.1, Banjara Hills

HYDERABAD - 500 034

**5. Closure of Books:**

The Register of shareholders and the share transfer books of the Bank will remain closed from 09.7.2003 to 16.7.2003 (both days inclusive) in connection with the Annual General Meeting and for the purpose of determining the shareholders entitled to receive the dividend, declared by the Bank.

**6. Payment of Dividend:**

The Bank has declared a dividend of 35% for the year 2002-2003 and also it has been decided to pay the dividend to the shareholder members whose names appear on the Register of Members / beneficial owners as furnished by NSDL/CDSL as on 09.7.2003 and the same shall be mailed within thirty days from the date of Annual General Meeting.





## 7. लाभांश या इलेक्ट्रॉनिक समाशोधन सेवा (ईसीएस) के लिए बैंक अधिदेश :

लाभांश वारंटों के धोखाधड़ीपूर्ण नकदीकरण को रोकने के लिए शेयरधारकों से अनुरोध है कि वे अपना पी ए एन नं., बैंक खाता संख्या (चालू/बचत), जहां वे लाभांश वारंटों को नकदीकरण के लिए जमा करना चाहेंगे उस बैंक व शाखा का नाम प्रस्तुत करें। लाभांश वारंटों पर शेयरधारक के नाम के अतिरिक्त बैंक खाते का विवरण लाभांश वारंट के चेक हिस्से में मुद्रित किया जाएगा ताकि इन वारंटों को शेयरधारकों के अतिरिक्त अन्य किसी के द्वारा उनका नकदीकरण नहीं किया जा सकेगा। जिन केंद्रों में बैंक के शेयरधारक बड़ी संख्या में हैं वहां इलेक्ट्रॉनिक समाशोधन सेवा (ईसीएस) पद्धति को लाभांश के भुगतान हेतु क्रियान्वित करने की प्रक्रिया बैंक में जारी है। ईसीएस अधिदेश फॉर्म वार्षिक रिपोर्ट के साथ संलग्न है। ईसीएस अधिदेश पत्र में मांगी गई सूचना प्रथम/एक मात्र धारक द्वारा हैदराबाद में बैंक के शेयर अंतरणकर्ता एजेंट मेसर्स कार्वी कन्सल्टेंट्स को सीधे ही प्रस्तुत किया जाए जिसमें फोलियो संख्या/ग्राहक आईडी व डी पी आई डी नं., धारित शेयरों की संख्या, धारण का ब्योरा आदि प्रस्तुत किया जाए।

## 8. अनिवार्यतः विभाितिकृत (डीमैट) फॉर्म में बैंक के शेयरों का व्यापार :

शेयरधारकों द्वारा यह नोट किया जाए कि सेबी के विस्तृत दिशानिर्देशों के अनुसार, शेयरों में व्यापार केवल विभाितिकृत फॉर्म में किया जाना है।

## 9. फोलियो का समेकन :

शेयरधारक जो नाम के समरूपी क्रम में एक से अधिक खातों में शेयर रखते हैं उनसे अनुरोध है कि मेसर्स कार्वी कन्सल्टेंट्स लिमिटेड, हमारे रजिस्ट्रार व शेयर अंतरण एजेंट, को उन खातों के खाता बही के बारे में सूचित करें; साथ में शेयर प्रमाण पत्र भी दें ताकि बैंक द्वारा सभी होल्डिंग को एक खाते में समेकन किया जा सके। भविष्य में आवश्यक पृष्ठान्न करने के बाद समस्याओं को शेयर प्रमाण पत्र वापस किए जाएंगे।

## 10. अंतरणों को दर्ज करना :

शेयर प्रमाण पत्रों को अंतरण विलेख के साथ मेसर्स कार्वी कन्सल्टेंट्स लिमिटेड, बैंक के रजिस्ट्रार व शेयर अंतरण एजेंट, को अग्रेषित किया जाए।

## 11. वार्षिक रिपोर्ट :

शेयर धारक / प्रतिनिधि धारक / प्रतिनिधियों से अनुरोध है कि वे वार्षिक सामान्य बैठक में आने के समय अपने वार्षिक रिपोर्ट की प्रतियां लाएं।

## 12. सचिवालय विभाग :

शेयरधारकों को तत्काल व सक्षम सेवा उपलब्ध कराने के लिए केनरा बैंक ने अपने प्रधान कार्यालय, बंगलूर में सचिवालय विभाग की स्थापना की है। सहायता के लिए शेयरधारकों और निवेशकों द्वारा निम्नलिखित पते पर इस केंद्र से संपर्क किया जाए।

सचिवालय विभाग

आयोजना व विकास विभाग

प्रधान कार्यालय

112, जे सी रोड

बंगलूर - 560 002

## 7. Bank Mandate for Dividend or Electronic Clearing Service (ECS):

In order to prevent fraudulent encashment of dividend warrants, shareholders are requested to furnish their PAN Number, Bank Account Number (current/savings), the name of the Bank and Branch, where they would like to deposit the dividend warrants for encashment. The particulars of Bank account will be printed on the cheque portion of the dividend warrant besides the name of the shareholder, so that these warrants cannot be encashed by anyone other than the shareholders. The Bank is also in the process of implementing the system of Electronic Clearing Service (ECS) for payment of dividends in centres where the Bank has large number of Shareholders. The ECS mandate forms are enclosed with the Annual Report. The information called for in the ECS mandate letter should be submitted by the first/sole holder, directly to M/s Karvy Consultants Ltd, Share Transfer Agent of the Bank at Hyderabad, quoting the folio number/client ID and DPID number, number of shares held, details of holdings etc.

## 8. Compulsory Trading of shares of the Bank in dematerialized (Demat) form:

Shareholders may note that as per extant SEBI guidelines, trading in the shares shall be in dematerialized form only.

## 9. Consolidation of Folios:

The shareholders who are holding shares in identical order of names in more than one account are requested to intimate M/s Karvy Consultants Ltd, our Registrars and Share Transfer Agents, the ledger folio of such accounts together with the share certificates to enable the Bank to consolidate all the holdings into one account. The share certificates will be returned to the members after making necessary endorsement in due course.

## 10. Lodgement of Transfers:

Share Certificate along with transfer deed should be forwarded to M/s Karvy Consultants Ltd, Registrar and Share Transfer Agents of the Bank.

## 11. Annual Report:

Shareholders /Proxy holders/Representatives are requested to bring their copies of Annual Report to the Annual General Meeting.

## 12. Secretarial Department:

In order to facilitate quick and efficient service to the shareholders, Canara Bank has set up a Secretarial Department at its Head Office at Bangalore. Shareholders and investors may contact this centre at the under mentioned address for any assistance.

Secretarial Department

Planning & Development Wing

Head Office

112, J C Road

BANGALORE - 560 002



**13. अन्य सूचना :**

कृपया शेयरधारक यह नोट करें कि बैठक में कोई उपहार वितरित नहीं किए जाएंगे।

**14. वित्तीय कैलेंडर :**

वित्तीय वर्ष 01 अप्रैल 2002 से 31 मार्च 2003 तक :	
लेखाओं के विचारार्थ और लाभांश की सिफारिश के लिए निदेशक मंडल की बैठक	12.5.2003
वार्षिक रिपोर्ट का प्रस्तुतीकरण	16.6.2003
बहियों को बंद करने का दिनांक (दोनों दिन शामिल हैं)	09.7.2003 से 16.7.2003
प्रतिनिधि फॉर्म प्राप्त करने का अंतिम दिनांक	12.7.2003
वार्षिक सामान्य बैठक का दिनांक	16.7.2003
लाभांश वारंट को भेजने की संभाव्य तिथि	17.7.2003 से 31.7.2003

**15. शेयर धारकों का मतदान अधिकार :**

केनरा बैंक के शेयर धारकों का मतदान अधिकार, केनरा बैंक सामान्य विनियम 2000 के विनियम 68(i) में प्रतिपादित किया है। हरेक शेयर धारक को, जो वार्षिक सामान्य बैठक के दिनांक के पहले रजिस्टर बंद होने के दिनांक को शेयर धारक के रूप में पंजीकृत है, हाथ दिखाकर मतदान के मामले में एक मत प्राप्त होगा और पोल के मामले में उनके द्वारा धारित प्रति शेयर के लिए एक मत प्राप्त होगा।

बैंकिंग कंपनी (उपक्रमों का अर्जन एवं अंतरण) अधिनियम 1970 की धारा 3 (2ई) के प्रावधानों के अनुसार, बैंक के किसी भी शेयर धारक, सिवाय केंद्र सरकार, अपने पास स्थित बैंक के समग्र शेयर धारकों के कुल मतदान अधिकार के एक प्रतिशत से अधिक शेयरों के संबंध में मतदान अधिकार का प्रयोग नहीं कर सकता है।

**13. Other information:**

Shareholders may kindly note that no gift will be distributed at the meeting.

**14. Financial calendar:**

Financial year 1 <sup>st</sup> April 2002 to 31 <sup>st</sup> March 2003:	
Board Meeting for consideration of Accounts and recommendation of Dividend	12.5.2003
Posting of Annual Report	16.6.2003
Book closure dates (both days inclusive)	09.7.2003 to 16.7.2003
Last date for receipt of proxy forms	12.7.2003
Date of Annual General Meeting	16.7.2003
Probable date of dispatch of dividend warrants	17.7.2003 to 31.7.2003

**15. Voting Rights of Shareholders:**

The voting rights of shareholders of Canara Bank have been enunciated in Regulation 68 (i) of the Canara Bank General Regulations 2000. Each shareholder who has been registered as a share holder as on the date of the closure of the Register prior to date of Annual General Meeting shall have one vote on show of hands and in case of a poll shall have one vote for each share held by him.

In terms of the provisions of Section 3 (2E) of the Banking Companies (Acquisition and Transfer of Undertakings) Act 1970, no shareholder of the Bank, other than the Central Government shall be entitled to exercise voting rights in respect of any shares held by him / her in excess of one per cent of the total voting rights of all the shareholders of the Bank.



## प्रगति की एक झलक / PROGRESS AT A GLANCE

(Rs. In Crore)

		2000-01	2001-02	2002-03
शाखाओं की संख्या	No. of branches	2405	2409	2424
पूंजी	Capital	578	578	410
आरक्षितियाँ	Reserves	2237	2894	3739
निक्षेप	Deposits	59070	64030	72095
प्रमात्रा वृद्धि	Quantum Increase	11069	4960	8065
% वृद्धि	% Increase	23.0	8.0	12.6
अनिवासी जमायें	Non-Resident Deposits	9877	11358	12482
विदेशी व्यापार पण्पावर्त	Foreign Business Turnover	61119	59333	65676
अग्रिम (निवल)	Advances (Net)	27832	33127	40472
प्राथमिकता क्षेत्र को अग्रिम	Advances to Priority Sector	9139	10536	14604
कृषि	Agriculture	3476	3888	5407
लघु उद्योग	Small Scale Industries	2964	3366	3884
विन्यास योजना के अधीन अग्रिम	Advances under DIR Scheme	25	18	21
अजा / अज जा को अग्रिम	Advances to SC/ST	426	478	598
निर्यात साख	Export Credit	3517	3672	4429
जमा खाते (मिलियन में)	Deposit Accounts (In Million)	22.4	23	23
उधार खाते (मिलियन में)	Borrowal Accounts (In Million)	2.39	2.38	2.64
कुल कर्मचारी	Total No. of Staff	48257	47796	47566
कुल आय	Total Income	6536	7799	8170
कुल व्यय	Total Expenditure	5405	6143	6173
परिचालन लाभ	Operating Profit	1131	1656	1997
निवल लाभ	Net Profit	285	741	1019

## महत्वपूर्ण अनुपात (%) Important Ratios (%)

(In Per Cent)

पूंजी पर्याप्तता अनुपात	Capital Adequacy Ratio	9.84	11.88	12.50
आस्तियों पर प्रतिफल	Return on Assets (ROA)	0.43	1.03	1.24
निवल एनपीए अनुपात	Net NPA Ratio	4.84	3.89	3.59
प्रति कर्मचारी कारोबार (रु करोड़ों में)	Business Per Employee (Rs. In Crore)	1.91	2.15	2.50
प्रति कर्मचारी लाभ (रु लाखों में)	Profit per Employee (Rs. In Lakh)	0.63	1.64	2.26
प्राथमिकता साख के प्रति निवल साख	Priority Credit to Net Credit	42	41	42





## निदेशकों की रिपोर्ट

2002  
2003

## DIRECTORS' REPORT

बैंक के कार्यसंचालन के परिणामों की 34वीं वार्षिक रिपोर्ट एवं यथा 31 मार्च 2003 का तुलनपत्र तथा 31 मार्च 2003 को समाप्त वित्तीय वर्ष के लिए लाभ व हानि लेखा प्रस्तुत करने में निदेशक मंडल को प्रसन्नता हो रही है।

## प्रबंधन चर्चा व विश्लेषण

## I. आर्थिक परिवेश

वर्ष 2002-2003 के दौरान अंतर्राष्ट्रीय और देशी आर्थिकता में महत्वपूर्ण प्रगति हुई। अंतर्राष्ट्रीय मुद्रानिधि 3.2 % का विश्व आर्थिक प्रगति हुई जो 2002 के दौरान के 3% के प्रति है। प्रमुखतया, विश्व व्यापार की मात्रा में प्रगति 2002 के 2.9 % की अपेक्षा 2003 में 4.3 प्रतिशत हुई। तथापि चालू वर्ष के दौरान विश्व आर्थिकता के निष्पादन में वर्तमान भू राजकीय तनाव का असर होने की संभावना है। देशी आर्थिकता में भी प्रोत्साहनक प्रगति हुई और प्रमुख खंडों में भी यह पाया गया है। 2002-03 के दौरान समग्र औद्योगिक प्रगति में अग्रिम 5.8 % तक प्राक्कलित हुआ जो पिछले वर्ष के 3.2 % से बहुत अधिक है। सेवा क्षेत्र में भी 7.1 % की वृद्धि प्राक्कलित हुई अर्थात् पिछले वर्ष के दौरान यह 6.5% थी। विशेष रूप से 2001-02 के दौरान 4.5 % की तुलना में वित्तीय, भू संपत्ति और व्यापार सेवाओं में प्रगति 6.5 % तक प्राक्कलित हुई। तथापि 2002-03 के दौरान कृषि क्षेत्र के मंदगति के निष्पादन से समग्र जीडीपी की वृद्धि को अवमंदित कर दिया, 2001-02 के 5.6 % की तुलना में यह 4.4 % तक प्राक्कलित हुआ।

वर्ष के अंतिम तिमाही के दौरान स्फीतिकारक दबाव संयत रूप में बढ़ गया यद्यपि वर्ष के लिए मूल्य का स्तर समग्र रूप में प्रबंधन योग्य स्तर के अंतर्गत समाविष्ट था। पिछले वर्ष के दौरान के 3.7 % की तुलना में स्फीति का वार्षिक दर 2002-03 में 3.4 % तक कम हुआ।

बाह्य विपरीत प्रगति के बावजूद भी भारत के विदेशी विनिमय आरक्षितियों ने 2002-03 के दौरान अच्छी प्रगति दर्शाई है जो मार्च 2003 के अंत तक यू एस डालर 75.4 बिलियन तक पहुंच गया, यह पिछले वर्ष यू एस डालर 54.1 बिलियन से अधिक है। अधिक मात्रा में विदेशी मुद्रा प्रारक्षितियों के प्रमुख स्रोतों के कारण चालू खाते में अधिशेष रहा व आवक पूंजी सुदृढ़ रही। ग्लोबल धीमीगति के बावजूद भी और अन्य बाह्य विपरीत प्रगतियों के बावजूद भारत के निर्यात, वर्ष के दौरान 17.8 % तक बढ़ गया जो 51.8 बिलियन यू एस डालर तक पहुंच गया जो पिछले वर्ष 0.4 % तक कम हुआ था। आयात में 2001-02 में हुई की 1.7 % सीमांत वृद्धि की तुलना में, 16.9 % की वृद्धि हो कर यह 59.5 बिलियन यू एस डालर तक पहुंच गया, जो गैर - तेल आयातों में हुई अधिक वृद्धि के कारण था। अधिक आयात के परिणाम स्वरूप व्यापार घाटा 7.7 बिलियन यू एस डालर तक बढ़ गया जो 2001-02 में यू एस डालर 6.9 बिलियन था।

The Board of Directors have pleasure in presenting the 34th Annual Report on the working results of the Bank, as also the Balance Sheet as at March 31, 2003 and Profit and Loss Account for the financial year ended March 31, 2003.

## MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

## I. ECONOMIC ENVIRONMENT

2002-03 featured significant developments in the international and domestic economies. Latest estimates of the International Monetary Fund have projected a 3.2% world economic growth as against 3% recorded during 2002. More importantly, growth in volume of world trade is projected to pick up from 2.9% in 2002 to 4.3% in 2003. However, the geopolitical tensions are likely to have a bearing on the performance of the world economy during the current year. Domestic economy too was marked by encouraging developments and turnaround in key segments. Advance estimates place overall industrial growth during 2002-03 much higher at 5.8% than 3.2% in the previous year. Services sector is also estimated to have grown by 7.1% vis-à-vis 6.5% during the previous year. In particular, growth in financing, real estate and business services has been estimated to be 6.5% as compared with 4.5% during 2001-02. However, subdued performance by agriculture sector has dampened overall GDP growth in 2002-03, estimated at 4.4% compared to 5.6% for 2001-02.

Inflationary pressures picked up moderately during the last quarter of the year although price level for the year as a whole could be contained within manageable level. Annual rate of inflation in 2002-03 was lower at 3.4% compared with 3.7% during the previous year.

In spite of adverse external developments, India's foreign exchange reserves continued to record healthy growth during 2002-03 to reach US \$ 75.4 billion as at end-March 2003, up from US \$54.1 billion a year ago. Major sources of the robust foreign exchange reserves are traced to surplus in current account and strong capital inflows. Despite global slowdown and other adverse external developments, India's exports in US dollar terms increased by 17.8% during the year to reach US \$51.8 billion as against a decline of 0.4% a year ago. Imports also showed an increase of 16.9% to touch US \$59.5 billion compared with a marginal increase of 1.7% in 2001-02, with non-oil imports showing a higher growth. As a result of higher imports, trade deficit widened to US \$7.7 billion, up from US \$6.9 billion in 2001-02.



## II. मौद्रिक एवं बैंकिंग गतिविधियाँ

2002-03 के दौरान मौद्रिक स्थितियाँ में स्थिर रही। पद्धति में प्रयाप्त तरलता और प्रथम अर्ध-वर्ष में उधार के लिए माँग में कमी के कारण भी ब्याज दरों में कटौती हुई। 2001-02 के दौरान 14.2 % की तुलना में स्थूलमुद्रा में बढोत्तरी, विवेकपूर्ण मौद्रिक लक्ष्य, 15 % तक सीमित थी। विलयनों के निवल से समीक्षाधीन वर्ष के दौरान मुद्रा आपूर्ति में केवल 12.1 % की वृद्धि हुई। 2002-03 के दौरान उधार की आपूर्ति में अत्यधिक वृद्धि हुई जो अनुकूल प्रगति है। यह सुदृढ़ औद्योगिक वसूली को बिंबित करता है। एससीबी के गैर खाद्य ऋण में 26.2 % की अत्यधिक वृद्धि हुई (विलयन के 17.8 % निवल) अर्थात् पिछले वर्ष के दौरान 13.6 % की वृद्धि हुई थी। जमा के लिए वृद्धिशील गैर खाद्य ऋण अनुपात 79% रहा जो पिछले 5 वर्षों में सर्वाधिक रहा। एससीबीयों से वाणिज्यिक क्षेत्र के लिए निधियों का प्रवाह में वृद्धि, जिसमें पीएसयूओं और निजी कर्पोरेट क्षेत्रों के बांडों, डिबेंचरों / शेयरों में बैंक का निवेश भी शामिल है, 24.5 % तक अधिक रही जो 2001-02 के दौरान 12.7 % के प्रति है। एससीबीयों के लिए सकल जमा 12.2 % (विलयन के निवल) तक रहा जो पिछले वर्ष की 14.6 % तक की वृद्धि से कम है। यह पर्याप्त तरलता और जमा राशियों पर ब्याज दर की घटने की प्रवृत्ति को बिंबित करता है।

बदलते हुए वित्तीय वास्तु कला और कारोबार परिवेश की प्रवृत्ति के अनुसार रखते हुए 2002-03 के दौरान अनेक नई नीतियाँ अपनाई गईं। वर्ष के दौरान भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा शुरू की गई नीतिगत परिवर्तनों में निम्नवत् भी शामिल है:

- बैंकों व वित्तीय संस्थाओं को अस्थाई दर आधार पर प्रमाणपत्र जमा राशियों को जारी करने के लिए अनुमति दी गई।
- ब्याज दर संरचना को अतिरिक्त लचीलापन उपलब्ध कराने के लिए, बैंकों को विभिन्न दर के जमाओं की अवधि को पुनः निर्धारित करने की छूट है।
- बैंकों को यह निदेश दिया गया कि वे अपने पीएलआर पर अधिकतम फैलाव की घोषणा करें।
- बैंक को विशेष आर्थिकता क्षेत्रों में ऑफ - शोर बैंकिंग इकाइयाँ खोलने हेतु अनुमति दी गई।
- भा रि बैंक के विस्तृत दिशानिर्देशों के अंतर्गत बैंक के जोखिम आधारित पर्यवेक्षण की शुरुआत की गई।

## II. MONETARY AND BANKING DEVELOPMENTS

Monetary conditions remained by and large stable during 2002-03. Adequate liquidity in the system and lack of credit demand in the first half also led to further softening of interest rates. Growth in broad money, thanks to prudent monetary targeting, was contained at 15%, compared to 14.2% during 2001-02. Net of the effect of mergers, money supply grew by only 12.1% during the year under review. Robust growth in credit flow has been one of the most favourable developments during 2002-03, reflecting strong industrial recovery. Growth in SCBs' non-food credit was quite robust at 26.2% (17.8% net of mergers) vis-a-vis a 13.6% growth during the previous year. Incremental non-food credit to deposit ratio at 79% has been the highest recorded over the last five years. Increase in total flow of funds from SCBs to the commercial sector, including banks' investments in bonds/debentures/shares of PSUs and private corporate sector, was also higher by 24.5% as against 12.7% during 2001-02. Growth in aggregate deposits of SCBs at 12.2% (net of mergers) was lower than 14.6% growth in the previous year, reflecting adequate liquidity and downward trend in interest rate on deposits.

In keeping with the changing financial architecture and the trends in business environment, several new policy initiatives were undertaken during 2002-03. Important policy changes initiated by the Reserve Bank of India during the year included the following:

- Banks and FIs have been allowed to issue Certificate of Deposits on floating rate basis.
- In order to provide further flexibility to interest rate structure, banks were given the freedom to decide the period of reset on variable rate deposits.
- Banks have been directed to declare maximum spread above their PLR.
- Banks have been allowed to open Off shore Banking Units (OBUs) in the Special Economic Zones (SEZs).
- Risk-based supervision of banks commenced under extant guidelines of RBI.

