



Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.

Periférico Sur 4333, México, D.F.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

CONTENIDO:

A. Resultados de la operación.....	2
B. Situación Financiera.....	3
C. Sistema de Control Interno.....	5
D. Calificaciones otorgadas por Agencias Calificadoras.....	6

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS
DE LA OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

a. Resultados de Operación

De acuerdo con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, a continuación se presentan los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., con base en el artículo 180 de las citadas disposiciones.

Los rendimientos generados por la cartera de crédito, premios e intereses de otras operaciones financieras durante el ejercicio 2007 se mantuvieron sin cambio significativo al pasar de 12,560 millones de pesos (mdp) en 2006 a 12,510 mdp en 2007, mientras que en comparación con el ejercicio de 2005 se tuvo una disminución en dicho rubro de 758 mdp. Las principales disminuciones se debieron a bajas en los intereses cobrados por Créditos simples y en cuenta corriente, Habilitación o avío y Créditos Reestructurados y Renovados.

En cuanto a las comisiones derivadas del otorgamiento de créditos, se tuvo un incremento en el ejercicio 2007 por 35 mdp en comparación con el ejercicio anterior y de 30 mdp contra el 2005, ambos derivados principalmente del cobro de comisiones por prepago.

Los premios, intereses y primas derivados de la captación y de los préstamos interbancarios y de otros organismos incluyendo los relativos a operaciones de reporto efectuados por el Bancomext, se mantuvieron estables durante los últimos tres ejercicios, al mantenerse en el rango de los 11 mil millones de pesos (mmdp) durante dichos ejercicios.

Las comisiones a cargo por préstamos recibidos, colocación de deuda y otras comisiones tuvieron en 2007 un incremento del orden de los 20 mdp respecto de los dos ejercicios anteriores, derivado del pago de comisiones por pre-pagos de capital y otras comisiones pagadas a Bancos del Extranjero durante el último ejercicio.

En cuanto al resultado por intermediación, éste tuvo un incremento del orden de los 200 mdp en comparación con cada uno de los dos últimos ejercicios, originado por el incremento en la utilidad en valores realizados, principalmente por la venta de papel UMS y PEMEX.

El gasto corriente ascendió 1,288 mdp, 3.5% superior al obtenido el ejercicio anterior, y 1.6% inferior al obtenido en 2005.

El rubro de otros productos disminuyó en 105 mdp en relación con el ejercicio anterior y aumento en 690 mdp respecto del ejercicio 2005, en el primer caso, derivado de que los ingresos obtenidos por bienes adjudicados fueron mayores en 2006 en comparación con 2007, mientras que en el segundo, los ingresos obtenidos en el presente ejercicio superaron a los obtenidos en 2005 principalmente por recuperaciones de intereses moratorios, gastos de promoción al comercio exterior y atracción de inversión extranjera directa efectuados por la Institución y la cancelación de excedentes de reservas crediticias.

Por lo que corresponde al renglón de otros gastos, éste disminuyó en relación con los dos periodos anteriores por 161 y 150 mdp respectivamente, principalmente por la constitución de estimaciones para pérdidas potenciales derivadas de resoluciones judiciales desfavorables, así como de procesos fiscales.

El incremento en el impuesto sobre la renta y la participación de los trabajadores en las utilidades con respecto a los dos últimos ejercicios obedece principalmente a los importes a pagar derivado de la decisión de la administración de adherirse al Programa de Condonación establecido en el Artículo 7° transitorio de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio 2007, respecto del crédito fiscal determinado por el SAT por el ejercicio 1998.

En el presente ejercicio, se reconoció el IETU diferido conforme a la INIF – 8, mismo que ascendió a 12 mdp.

b. Situación Financiera

Activo

Los activos totales de la institución sufrieron una contracción de 14.8 mmdp respecto del ejercicio 2006 y de 4.7 mmdp respecto del ejercicio 2005, derivado principalmente de que la cartera de créditos en 2007 se ubicó 22 mmdp por debajo de la correspondiente al ejercicio 2006 y 28 mmdp respecto del 2005, lo anterior asociado con la instrumentación de la estrategia para atender a las micro, pequeñas y medianas empresas, a través de intermediarios financieros, apoyando a 3,344 empresas, cifra 8.2 veces mayor al 2006; asimismo, se disminuyó el apoyo al Sector Corporativo y Público.

Pasivo

Por su parte el pasivo se ubicó 15 y 7 mmdp por debajo del registrado en los dos ejercicios anteriores respectivamente, en congruencia con la reducción de los activos durante los mismos periodos, derivado de una disminución en los rubros de Captación tradicional y Préstamos interbancarios principalmente, lo anterior en línea con la política de desendeudamiento que se fijó la Institución en el presente ejercicio, así como resultado del vencimiento de pasivos de corto plazo que se contrataron en diciembre de 2006 con el fin de fortalecer el margen financiero.

Capital

El capital contable de Bancomext se ubicó en 369 mdp y de 2,448 mdp por arriba de los dos ejercicios anteriores respectivamente alcanzando un nivel de 8,662 mdp. Lo anterior derivado de las aportaciones para futuros aumentos de capital efectuadas por el Gobierno Federal a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público correspondiendo al presente ejercicio 269 mdp y 2,811 mdp (2,449 mdp en pesos corrientes) al 2006, y de los resultados del ejercicio que para 2007 ascendieron a una utilidad de 124.9 mdp y a una pérdida de 307 mdp para el ejercicio de 2006.

Captación de Recursos Financieros

Durante el año 2007, los requerimientos de captación de recursos de BANCOMEXT fueron cubiertos en términos competitivos, tomando ventaja de las condiciones favorables que se presentaron en los mercados financieros. En este período, se obtuvieron recursos por un total de 1,757.8 MDD a través de líneas de crédito bilaterales y multilaterales que BANCOMEXT tiene contratadas en los mercados doméstico e internacional, así como a través de la contratación de instrumentos de cobertura cambiaria.

Aprovechando las oportunidades disponibles en el mercado local, BANCOMEXT cubrió parte de sus requerimientos de recursos financieros a través de la captación en moneda nacional, por un importe equivalente a 828.3 MDD, logrando costos competitivos.

En lo que se refiere a la captación de recursos en los mercados financieros internacionales, se dispusieron 929.5 MDD de las líneas de crédito que bajo diversos esquemas mantiene BANCOMEXT con la banca comercial y otras instituciones financieras extranjeras.

Estos recursos han sido destinados a apoyar los programas de crédito y fomento al comercio exterior que ofrece BANCOMEXT a los exportadores mexicanos, ya sea en forma directa o a través de operaciones de redescuento y garantías con la banca comercial.

Fondo Mexicano De Carbono (FOMECAR)

Acciones realizadas durante el período enero-diciembre de 2007:

Actividades de promoción

- Organización de 6 Seminarios sobre “Estructuración de Proyectos bajo el Mecanismo de Desarrollo Limpio” y “Cogeneración y Eficiencia Energética”, con la asistencia de más de 500 personas.
- Participación en 8 Seminarios y foros nacionales organizados por empresas y organismos públicos y privados, así como en foros internacionales relacionados con el cambio climático, en particular con el Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL), que busca generar bonos de carbono en proyectos desarrollados en México y sobre los cuales FOMECAR apoya a los desarrolladores.
- Participación en la Carbon Expo 2007 en Colonia, Alemania.
- Diseño y elaboración de material de difusión y promoción.
- Lanzamiento del sitio FOMECAR en internet (www.fomecar.com.mx).

Atención a empresas

Se sostuvieron más de 70 reuniones de trabajo con empresas que han requerido desde la explicación básica de los conceptos MDL, el ofrecimiento de servicios de consultoría, el tipo de apoyo que pueden obtener directamente del FOMECAR, hasta una oferta de financiamiento a los proyectos por parte de BANCOMEXT o alguna otra fuente de recursos.

Proyectos MDL

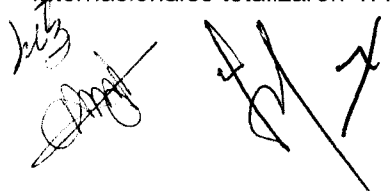
Se cuenta con una cartera de 14 proyectos en trámite y 33 proyectos potenciales que están en diferentes etapas de análisis para recibir apoyos de FOMECAR.

Apoyos económicos

A la fecha no se han otorgado recursos para la elaboración de anteproyectos (Project Idea Note, PIN) y/o diseño del proyecto (Project Design Document, PDD) debido a que a la fecha los proyectos presentados no han cubierto los requisitos de elegibilidad establecidos por el FOMECAR.

Servicios al Comercio Exterior

En 2007 con el objeto de apoyar la incorporación de nuevas y más empresas a la exportación, se llevó a cabo el programa México Exporta en 14 ciudades de la República Mexicana, con la presencia de 3,602 personas, 26 compradores extranjeros y la participación de 13 Consejeros. De manera individual y en pabellones nacionales, se apoyó a 809 empresas en ferias, se realizaron 44 misiones de exportadores y se recibieron 26 misiones de compradores que desarrollaron 2,722 agendas de negocios; las exportaciones apoyadas a través de este programa de Eventos Internacionales totalizaron 477 millones de dólares (mdd).



Por otra parte se llevaron a cabo acciones conjuntas de promoción comercial y de inversión con 30 gobiernos estatales, COMCE, ANIERM, CANACO Ciudad de México, CAAAREM y FEDEC, además de cámaras y asociaciones sectoriales.

Se apoyaron exportaciones por 1,897 mdd a través de 8,494 servicios otorgados, siendo los sectores más dinámicos, en lo que se refiere al número de empresas y exportaciones, el automotriz, alimentos y bebidas, químico, plástico y textil y confección.

Por lo que se refiere a Promoción de Inversión Extranjera, las inversiones apoyadas sumaron 2,090 mdd, destacando entre los países inversionistas Canadá, E.U., Alemania, España, Italia, Reino Unido, Corea, Japón y Brasil; y siendo los sectores más representativos el automotriz, turismo, metalmeccánico, minería y eléctrico-electrónico. Cabe señalar que se realizaron misiones y eventos para promover a México como destino de inversión.

Los ingresos obtenidos por la venta de servicios promocionales ascendieron a 43.2 mdp.

Políticas que rigen la Tesorería

Las operaciones responden a las oportunidades de negocio y requerimientos de sus clientes que le permiten ofrecer productos de acuerdo a las alternativas del mercado, así como también le permitan apoyar aquellos mercados en los que no solo exista una oportunidad de inversión sino también contribuyan en su desarrollo. Es importante mencionar que las metodologías con las que opera la Tesorería se encuentran debidamente reguladas y aprobadas por los órganos competentes de la Institución.

c. Sistema de Control Interno

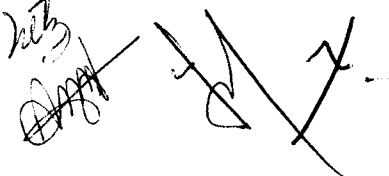
El Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. cuenta con un esquema de control interno que se fundamenta en una estructura de gobierno, misma que está compuesta por el Consejo Directivo, así como por diversos comités que toman decisiones sobre diferentes temas como son: la Administración Integral de Riesgos, los Recursos Humanos y Desarrollo Institucional, la Actividad Crediticia, Financiera y de Promoción al comercio exterior.

La Institución cuenta con una estructura organizacional con segregación de funciones orientadas a cumplir sus objetivos estratégicos. Los procesos sustantivos y de apoyo son regulados a través de políticas y procedimientos de control, que son diseñados e instrumentados por los propios titulares de los procesos quienes son responsables de establecer y mantener el control interno.

Adicionalmente, el Código de Conducta de Bancomext establece el comportamiento que debe asumir el personal en la realización de sus actividades.

En atención a las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), los objetivos institucionales de control interno fueron aprobados por el Consejo Directivo de Bancomext, de igual forma en su sesión del 31 de agosto de 2006, se designó a los integrantes del Comité de Auditoría, mismo que formalmente quedó instalado en el mes de enero de 2007, sesionando mensualmente.

Con fecha 30 de abril de 2007, se presentó a la CNBV la Opinión sobre el Control Interno en Bancomext al 31 de diciembre de 2006.



De acuerdo con los lineamientos emitidos por la Secretaría de la Función Pública (SFP), se presentó al H. Consejo Directivo el Informe sobre el estado que guarda el Control Interno en el Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. al 31 de diciembre de 2006, el cual fue elaborado en los términos de la Guía publicada en abril de 2007 por la citada SFP, la cual establece que el informe debe contemplar aspectos relevantes de control interno desde una visión global de la Institución, propiciando la obtención de un diagnóstico general de la cultura de control interno.

Derivado de la evaluación realizada, se identificaron áreas de oportunidad relevantes, las cuales se atenderán con el fortalecimiento de las prácticas operativas, en congruencia con el modelo de transformación institucional que se diseñó e implantará en la Institución, mismo que tiene entre sus objetivos el incorporar de manera sistemática y homogénea en toda la organización, normas, políticas y procedimientos aplicables tanto para el marco general de actuación de los servidores públicos, como para el ámbito particular de los procesos, promoviendo con ello condiciones que favorezcan el ambiente de control interno en Bancomext.

Asimismo, el 25 de febrero de 2008 se presentó al Consejo Directivo previa revisión del Comité de Auditoría, el Modelo Institucional de Control Interno (Objetivos y Lineamientos) el cual se elaboró tomando como base las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y las Normas Generales de Control Interno emitidas por la Secretaría de la Función Pública.

El Modelo Institucional de Control Interno tiene el propósito de establecer el marco general en materia de control interno, que sirva de guía al personal de la Institución para la implementación y funcionamiento del sistema de control interno institucional en su respectivo ámbito de responsabilidad y se divide en tres apartados: a) Marco General de Control Interno en Bancomext, b) Objetivos, Lineamientos y Modelo Institucional de Control Interno (MICI) y c) Responsables del Modelo Institucional de Control Interno.

d. Calificaciones Otorgadas por Agencias Calificadoras.

Las agencias calificadoras Moody's Investors Service, Standard & Poor's, Fitch Ratings, Fitch Nacional y Rating and Investment ubican a Bancomext en los mejores grados de calificación, considerando la solidez de la Institución y el respaldo que el Gobierno Federal otorga para la realización de su objetivo como promotor del comercio exterior en México.

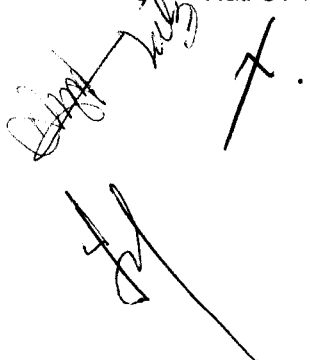
Agencias Calificadoras 24 Oct 2007

Moody's Investors Service (www.moody.com.mx)

1	Outlook	Estable
2	Senior Unsecured Debt	A1
3	Short Term	P-1

**Standard & Poor's National
(www.standardandpoors.com.mx)**

4	Natl LT Issuer Credit	mxAAA
5	Natl ST Issuer Credit	mxA-1+



Fitch Ratings
(www.fitchmexico.com)

6	Outlook	Estable
7	LT FC Issuer Default	BBB+
8	LT LC Issuer Default	A-
9	ST FC Issuer Default	F2
10	ST LC Issuer Default	F2
11	Soporte	2

Fitch National
(www.fitchmexico.com)

12	Natl Long Term	AAA (mex)
13	Natl Sr Unsecured	AAA (mex)
14	Natl Short Term	F1+ (mex)

Rating and Investment
(www.r-i.co.jp)

15	Senior Debt	BB+
----	-------------	-----

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la institución de crédito contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.”

“El Titular del Área de Auditoría Interna firma estos Comentarios con base en los resultados de las revisiones realizadas hasta la fecha, las que han permitido constatar la suficiencia del proceso de generación de la información financiera establecido por la administración de la Institución y su capacidad para generar información confiable cubierta con las mismas revisiones.”



C. P. Mario Laborín Gómez
Director General



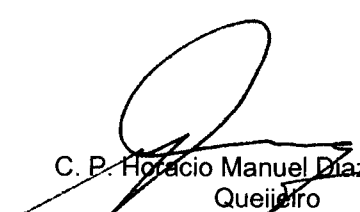
Lic. Steven Saide Azar
Director General Adjunto de
Administración



C. P. Martha Martínez Quiroz
Director de Contabilidad y Fiscal



Lic. Angela Ma. Montesinos San Martín
Gerente de Contabilidad



C. P. Horacio Manuel Díaz Mercado
Quejido
Titular del Área de Auditoría Interna



Lic. Victor Manuel Jiménez García
Director de Contraloría Interna