



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 30 DE JUNIO DE 2007

CONTENIDO:

A. Resultados de la operación.....	2
B. Situación Financiera.....	4
C. Sistema de Control Interno.....	7

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS
DE LA OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2007**

A. Resultados de Operación

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
(Cifras en millones de pesos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2007)

	2° Tri 2007 Acumulado	2° Tri 2007	1° Tri 2007	Variación 2° Tri 07/ 1° Tri 07
Ingresos por intereses	5,677	2,839	2,838	1
Gastos por intereses	(5,206)	(2,638)	(2,568)	(70)
Resultado por posición monetaria (Margen financiero)	0	6	(6)	12
Margen financiero	471	207	264	(57)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(218)	71	(289)	360
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	253	278	(25)	303
Comisiones y tarifas cobradas	48	20	28	(8)
Comisiones y tarifas pagadas	(4)	(2)	(2)	0
Resultado por intermediación	182	51	131	(80)
Ingresos (egresos) totales de la operación	479	347	132	215
Gastos de administración y promoción	(889)	(459)	(430)	(29)
Resultado de la operación	(410)	(112)	(298)	186
Otros productos	707	250	457	(207)
Otros gastos	(54)	1	(55)	56
Resultado antes de ISR y PTU	243	139	104	35
I.S.R. Y P.T.U. causados	(20)	(18)	(2)	(16)
Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas	223	121	102	19
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	(4)	(1)	(3)	2
Resultado por operaciones continuadas	219	120	99	21
Resultado neto	219	120	99	21
Interés minoritario	0	0	0	0
Resultado neto mayoritario	219	120	99	21

Comentarios:

En el segundo trimestre de 2007, la Institución presenta una utilidad de 120 mdp, 21 mdp mayor a la obtenida al cierre de marzo anterior por 99 mdp, como resultado de los siguientes eventos:

El Margen financiero disminuyó en 57 mdp como resultado de la baja en saldos promedio de la Cartera vigente y en la tasa de interés.

Durante el segundo trimestre del presente ejercicio se cancelaron reservas de crédito por 127.8 mdp por pre-pagos de Cartera de crédito, lo cual explica la disminución de este renglón en comparación con marzo. Por su parte las comisiones cobradas tuvieron una disminución de 8 mdp derivados de un cobro mayor de honorarios fiduciarios durante el primer trimestre del 2007 comparativamente con el segundo.

En el periodo de abril a junio, se tuvo una utilidad de 51 mdp en los resultados por intermediación, 80 mdp menores en comparación con la obtenida al cierre de marzo, ésto como resultado de una disminución en las utilidades por compra-venta de valores de 72 mdp principalmente.

El renglón de Gastos de Administración y Promoción se incrementó en 29 mdp durante el segundo trimestre del 2007, lo cual obedeció principalmente a gastos legales erogados en el extranjero por procesos litigiosos para la recuperación de crédito, otros gastos operativos, gastos de promoción y rentas pagadas.

Durante el periodo de abril a junio el rubro de Otros Productos se vio disminuido en 207 mdp, lo cual se explica principalmente por una baja en la recuperación de reservas crediticias de 305 mdp y en las utilidades por venta de bienes adjudicados de 42 mdp, siendo importante mencionar que en el mismo periodo se registraron recuperaciones de intereses moratorios por 111 mdp y retiros de reservas de bienes adjudicados por 55 mdp.

El rubro de Otros Gastos tuvo una disminución de 56 mdp, derivado básicamente de la utilidad en el resultado por posición monetaria por 15 mdp, que en comparación con la pérdida de 51 mdp obtenida al primer trimestre del ejercicio arroja una variación positiva de 66 mdp, ligeramente compensada por un aumento en la constitución de la estimación adicional de bienes adjudicados de 10 mdp.

B. Situación Financiera

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS (Cifras en millones de pesos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2007)

	2° Tri 2007	1° Tri 2007	Variación 2° Tri 07/ 1° Tri 07
Disponibilidades	19,401	18,261	1,140
Inversiones en valores	9,388	5,691	3,697
Operaciones con valores y derivadas (saldo deudor)	224	50	174
Cartera de crédito vigente	39,706	51,954	(12,248)
Cartera de crédito vencida	3,474	3,560	(86)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,719)	(6,208)	1,489
Cartera de crédito neta	38,461	49,306	(10,845)
Otras cuentas por cobrar (neto)	3,638	3,549	89
Bienes adjudicados	55	47	8
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	903	915	(12)
Inversiones permanentes en acciones	296	311	(15)
Impuestos diferidos (neto)	2	2	0
Otros activos	2,534	2,568	(34)
Activo total	74,902	80,700	(5,798)
Captación tradicional	51,656	51,490	166
Préstamos interbancarios y de otros organismos	12,608	18,573	(5,965)
Operaciones con valores y derivadas	1,063	993	70
Otras cuentas por pagar	1,182	1,239	(57)
Créditos diferidos	127	122	5
Pasivo total	66,636	72,417	(5,781)
Capital contribuido	10,458	10,458	0
Capital ganado	(2,192)	(2,175)	(17)
Interés minoritario	0	0	0
Capital contable	8,266	8,283	(17)

Activo

Al cierre de junio de 2007 los Activos totales disminuyeron en 5,798 mdp en comparación con el primer trimestre del ejercicio, principalmente por una baja de la Cartera Crediticia Neta de 10,845 mdp, compuesta básicamente por una disminución en la Cartera de Crédito Vigente de 12,248 mdp derivada de recuperaciones de Créditos comerciales por 3,276 mdp y de Créditos a entidades gubernamentales de 9,282 mdp.

Por su parte la Cartera de valores se incrementó en 3,697 mdp, derivado del incremento en operaciones con Títulos para negociar.

Pasivo

En congruencia con la disminución observada en los Activos totales, el Pasivo disminuyó 5,781 mdp, derivado principalmente de un decremento en los Préstamos interbancarios y de otros organismos correspondiendo 2,708 mdp a Préstamos de exigibilidad inmediata y 2,924 mdp a Préstamos de corto plazo.

Capital Contable

La variación de (17) mdp en el Capital Contable se integra principalmente por una disminución en la Valuación de títulos disponibles para la venta por 123 mdp, y de 13 mdp en el Resultado por tenencia de activos no monetarios, compensada por la utilidad del trimestre de 120 mdp.

Captación de Recursos Financieros

Durante el primer semestre de 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 954 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 con cobertura cambiaria, por un importe equivalente a 594 MDD, logrando costos competitivos.

En lo que se refiere a la captación de recursos en los mercados financieros internacionales, se dispusieron 360 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 con la banca comercial.

Fondo Mexicano de Carbono (FOMECAR)

Acciones realizadas durante el primer semestre de 2007:

A. Actividades de promoción

- Participación en 7 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 Carbón Expo 2007 en Colonia, Alemania;
- Diseño y elaboración de material de difusión y promoción;
- Lanzamiento del sitio FOMECAR en internet (www.fomercar.com.mx).

B. Atención a empresas

Se han sostenido 31 reuniones de trabajo con 17 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.

C. Proyectos MDL

Se cuenta con una cartera de 8 proyectos que están en diferentes etapas de análisis para recibir apoyos de FOMECAR.

Adicionalmente, se está contactando a 18 empresas desarrolladoras de proyectos MDL que ya cuentan con carta de no objeción de la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT) en su rol de Autoridad Nacional Designada, para estudiar la viabilidad de recibir el apoyo de FOMECAR para la implementación de sus proyectos.

D. 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

Programas de seminarios de promoción de mercados. Con el objeto de difundir las oportunidades que ofrecen los diversos mercados en el mundo para los productos mexicanos, al primer semestre se han realizado 85 visitas de Consejeros Comerciales que han impartido seminarios y otorgaron asesorías personalizadas a los participantes en toda la República Mexicana. Adicionalmente, en junio se inició un programa para reforzar este esquema que incluye la incorporación de personal que actualmente está en México pero que cuenta con experiencia en el exterior. A la fecha 5,300 personas se han beneficiado de estos programas.

Eventos y Ferias Internacionales. En el segundo trimestre del año se organizó y apoyó la participación de 200 empresas, de manera individual y en pabellones nacionales para promover la oferta exportable de alimentos, cuero, muebles, materiales de construcción e inversión en servicios logísticos e industria aeronáutica en ferias como "Bio Boston", "Oklahoma Aerospace", "Sial China, Wine & Spirits", "Asia Pacific Leather Fair", "Food Taipei", "Paris Air Show" y "Salón Internacional de la Logística", entre otras.

Además se realizaron misiones de exportadores a Canadá, Estados Unidos, China, Japón, Centro, Sudamérica y Europa. Los negocios reportados suman en el primer semestre 269 mdd.

Programa de Promoción Internacional. A través de 3,793 servicios otorgados en el primer semestre se concretaron exportaciones por 752 mdd, beneficiándose a más de 900 empresas. Mediante proyectos se impulsó la exportación, principalmente, de alimentos y bebidas, productos químicos, textil y confección, así como calzado.

Promoción de inversión extranjera. Se consolidaron proyectos de inversión extranjera destinados, principalmente, a los sectores metalmecánica y automotriz, pesca, turismo, electrónico, aeroespacial, minería e industria médica, provenientes de Estados Unidos, Italia, Brasil, Singapur, China, Taiwán, Alemania y Canadá. La inversión total al semestre es de 1,303 mdd.

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.

“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 anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.”

C. P. Mario Laborín Gómez
Director General

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

Lic. Ángela María Montesinos San Martín
Gerente de Contabilidad

C. P. Roberto Muñoz Leos
Titular del Órgano Interno
de Control en Bancomext

**(Conforme a las revisiones
realizadas)**