



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 MARZO DE 2007

CONTENIDO:

A. Resultados de la operación.....	2
B. Situación Financiera.....	3
C. Sistema de Control Interno.....	5

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

A. Resultados de Operación

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS	
(Cifras en millones de pesos de poder adquisitivo al 31 de marzo de 2007)	
Ingresos por Intereses	2,850
Gastos por Intereses	(2,579)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	<u>(6)</u>
Margen Financiero	265
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(291)
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	<u>(26)</u>
Comisiones y tarifas cobradas	29
Comisiones y Tarifas Pagadas	(2)
Resultado por Intermediación	131
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	<u>132</u>
Gastos de Administración y Promoción	(432)
Resultado de la Operación	<u>(300)</u>
Otros Productos	459
Otros Gastos	(55)
Resultado antes de ISR y PTU	<u>104</u>
I.S.R. y P.T.U. causados	(2)
Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas	<u>102</u>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	(3)
Resultado por operaciones continuadas	99
Resultado Neto	<u>99</u>

Comentarios:

Al cierre del mes de marzo de 2007, la Institución presenta una utilidad de 99 millones de pesos (MDP), la cual es resultado de los siguientes conceptos principalmente:

Por lo que corresponde a Mercados y Mesa de Dinero, se registró un ingreso neto de 192.0 MDP, de los cuales 85.2 MDP corresponden a la operación de mesa de dinero nacional, 53.6 MDP al Programa UMS Swap y 17.7 MDP por la operación de cambios, principalmente.

La operación crediticia generó ingresos netos por 161.3, en tanto que por comisiones de crédito se obtuvieron 9.9 MDP y por comisiones por avales, cartas de crédito y garantías 9.0 MDP. La contribución en resultados de las operaciones como Agente Financiero fue de 1.3 MDP.

La estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a 291 MDP en el periodo.

En este periodo se generaron ingresos adicionales por 385.0 MDP, entre los cuales destacan la liberación de reservas por 30 millones de dólares, por la recuperación de un crédito otorgado para el desarrollo de un proyecto carretero en Chile por 59.5 MDD; recuperación de intereses de un crédito otorgado a una entidad financiera del extranjero por 4 MDP, de gastos e impuestos por 20.0 MDP y ventas de bienes adjudicados por 42.1 MDP.

La administración de fideicomisos ha generado 18.2 MDP cifra superior a la programada en 9.0 MDP.

Los Gastos de administración y promoción sumaron 432 MDP, importe inferior al obtenido en el último trimestre de 2006 en 23%.

El impacto negativo por el reconocimiento de los efectos de la inflación en el período fue de 62.2 MDP.

B. Situación Financiera

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS	
<small>(Cifras en millones de pesos de poder adquisitivo al 31 de marzo de 2007)</small>	
Disponibilidades	18,336
Inversiones en Valores	5,715
Operaciones con Valores y Derivadas (Saldo Deudor)	50
Cartera de Credito Vigente	52,165
Cartera de Credito Vencida	3,575
Estimacion Preventiva para Riesgos Crediticios	(6,233)
Cartera de Credito Neta	49,507
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)	3,563
Bienes Adjudicados	47
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	918
Inversiones Permanentes en Acciones	312
Impuestos Diferidos (A Favor)	2
Otros Activos	2,579
Activo Total	81,029
Captacion Tradicional	51,701
Prestamos Interbancarios y de Otros Organismos	18,649
Operaciones con Valores y Derivadas (Saldo Acreedor)	997
Otras Cuentas Por Pagar	1,244
Creditos Diferidos	122
Pasivo Total	72,713
Capital Contribuido	10,501
Capital Ganado	(2,185)
Capital Contable	8,316

Activo

Al cierre de marzo 2007 los activos totales de la Institución ascendieron a 81,026 MDP, inferiores en 8,486 MDP respecto a lo registrado al cierre del ejercicio 2006; lo anterior motivado principalmente por lo siguiente:

Los Depósitos e inversiones en valores alcanzaron un saldo de 22,519 MDP, 8,807 MDP menores a los presentados en diciembre de 2006 principalmente como resultado de una disminución en Inversiones en Valores Gubernamentales por 10,573 MDP, integrados básicamente por el decremento de 3,006 en Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal y 6,786 de Bonos de Protección al Ahorro Bancario.

Por lo que corresponde a la Cartera de crédito total, ésta ascendió a 55,740 MDP, que incluyendo avales otorgados por 1,159 MDP y apertura de créditos irrevocables por 986 MDP terminó en 57,885 MDP. La cartera vencida sin considerar los créditos otorgados a una institución financiera del extranjero asciende a 437 MDP. La cartera vencida disminuyó 2,599 MDP en comparación con diciembre anterior, derivado de la eliminación de activos con base en el criterio contable B-6 efectuada en el periodo.

Lo anterior, en congruencia con la disminución mostrada en el rubro de la estimación preventiva para riesgos crediticios por 2,508 MDP.

Al cierre de marzo la cobertura de dichas estimaciones respecto de la cartera vencida es de 1.7 veces, 0.31 puntos porcentuales mayor a la obtenida en diciembre de 2006.

Pasivo

El saldo del Pasivo se ubicó en 72,710 MDP, en congruencia con la reducción de los activos por 8,486 MDP, integrándose principalmente de:

Durante el periodo diciembre a marzo la Deuda Interna disminuyó en 10,360 MDP, derivado principalmente de un decremento en las operaciones con Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento por 14,232 MDP y con empresas por un importe de 13,755 MDP. Compensado por un aumento en las Operaciones de Call- Money por 2,095 MDP y Depósitos constituidos de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros por 2,263 MDP.

Por lo que corresponde a la Deuda Externa, su saldo se ubicó en 18,448 MDP al finalizar marzo de 2007, superior en 1,204 MDP respecto al nivel registrado en diciembre de 2006 por 17,244 MDP, derivado principalmente del incremento en el rubro de Préstamos en bancos del extranjero por 1,173 MDP.

Capital Contable

Durante el 2007 el capital registró un aumento de 326 MDP, derivado de la utilidad del ejercicio por 99 MDP, originada principalmente por la liberación de estimaciones preventivas para riesgos crediticios por 330.9 MDP, ventas de Bienes adjudicados por 42.1 MDP, la constitución de reservas de crédito por 291 MDP y la disminución de la minusvalía por títulos disponibles para la venta por 130 MDP.

Captación de Recursos Financieros

Durante el periodo 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 doméstico e internacional. En este periodo, se obtuvieron recursos por un total de 718.9 MDD a través de las opciones disponibles en los mercados locales y la competitividad de los instrumentos de cobertura cambiaria adecuados, así como mediante la captación directa con los intermediarios financieros internacionales.

Aprovechando las oportunidades disponibles en el mercado local, Bancomext realizó una parte de la captación de sus requerimientos de recursos en moneda nacional con cobertura cambiaria por un importe equivalente de 359.4 MDD, logrando costos competitivos.

En lo que se refiere a la captación de recursos en los mercados financieros internacionales, se utilizaron 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

Bancomext en coordinación con la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT) y el Centro Mario Molina (CMM) constituyeron el Fondo Mexicano de Carbono (FOMECAR), con el objeto de que México cuente con un instrumento que coordine los esfuerzos para identificar, promover y desarrollar proyectos de mitigación y captura de gases de efecto invernadero (GEI), que es un tema prioritario en la agenda internacional. La implementación del Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) busca incentivar el desarrollo de proyectos que sean sustentables y que generen bonos de carbono, los cuales representarían un ingreso de recursos adicionales para los desarrolladores de dichos proyectos. Para la constitución de este Fondo, se ha contado con el apoyo del Banco Mundial.

Servicios de Promoción del Comercio Exterior

Semana de la Exportación a Latinoamérica.- Evento realizado del 26 al 30 de marzo, es el segundo del Programa Semanas de Mercado. Se llevó a cabo en nueve ciudades de la República Mexicana con la participación de 656 personas, la presencia del Consejero Comercial en Guatemala y de expertos que expusieron aspectos relacionados con oportunidades, distribución y logística.

Programa de Ferias Internacionales.- En marzo, 80 empresas fueron apoyadas en cuatro pabellones nacionales para promover la oferta exportable de alimentos y calzado a través de las ferias Foodex (Japón), Natural Products Expo West (Anaheim, Calif.) y Micam (Italia), así como diversos productos en Expocomer (Panamá). Las empresas reportan exportaciones por más de 100 mdd, totalizando en el trimestre 140.5 mdd.

Programa de Promoción Internacional.- En marzo se otorgaron más de mil servicios que aunados a lo realizado en el primer bimestre, permitieron concretar exportaciones con valor de 318 mdd, destacan: apoyo para certificar plantas de cárnicos en Corea; promoción de calzado en el mercado chino; selección de proveedores en el sector metalmecánico; promoción del sector minero con compradores chinos; misiones de exportadores a diversos mercados (Centroamérica, China, Vancouver, Atlanta; agendas de

negocios para empresas logísticas de España y Singapur, construcción Brasil, auto partes Chile e importadores al evento Agrobaja y apoyo a viajes de negocios de gobiernos estatales).

Programa de Capacitación.- Este mes se llevaron a cabo 197 cursos y seminarios capacitándose a 2,823 representantes de empresas, totalizando a la fecha 6,145 participantes, 17% superior a 2006.

Programas de Asesoría Especializada y Asistencia Técnica.- En el primer trimestre se otorgaron 745 asesorías a empresas mexicanas y se registraron 112 servicios de asistencia técnica.

Promoción de inversión extranjera.- Se consolidaron tres proyectos de inversión extranjera por 125 mdd. La inversión provino de Vancouver y Singapur y se destinó a los sectores minero y turístico. Las inversiones generarán alrededor de 1,200 empleos. Se apoyó también a 6 empresas coreanas que evalúan posibles inversiones, así como firmas canadienses, norteamericanas, alemanas y españolas en el sector aeroespacial.

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, 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 y será el órgano que apoyará en el mantenimiento y actualización del Sistema de Control Interno de 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)