



COMENTARIOS Y ANÁLISIS SOBRE
LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN
Y SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008



BANCOMEXT

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

CONTENIDO

Haga click sobre el capítulo que desea consultar:
(Aplica para versión en internet)

<u>Fundamento</u>	3
<u>Resultados de la Operación</u>	4
<u>Situación Financiera</u>	6
<u>Activo</u>	6
<u>Pasivo</u>	7
<u>Capital Contable</u>	8
<u>Captación de Recursos</u>	9
<u>Servicios al Comercio Exterior</u>	10
<u>Políticas que Rigen la Tesorería</u>	11
<u>Sistema de Control Interno</u>	12
<u>Calificaciones de Agencias Especializadas</u>	14
<u>Firmas</u>	15

FUNDAMENTO

Este Informe de Comentarios y Análisis de la Administración sobre los resultados de operación y situación financiera del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., se difunde en cumplimiento del Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005 y modificadas mediante resoluciones publicadas en el propio Diario los días 3 y 28 de marzo, 15 de septiembre, 6 y 8 de diciembre de 2006, 12 de enero, 23 de marzo, 26 de abril, 5 de noviembre de 2007, 10 de marzo, 22 de agosto, 19 de septiembre, 14 de octubre y 4 de diciembre de 2008.

BANCOMEXT

RESULTADOS DE OPERACIÓN

Los Ingresos por Intereses acumularon un importe de 10,590 mdp al cierre del ejercicio de 2008, cifra menor a la reportada en los dos ejercicios anteriores en 1,919 mdp y 1,969 mdp, respectivamente.

Los ingresos generados por la Cartera de crédito de 2,247 mdp provinieron básicamente de créditos comerciales, cifra por debajo de la obtenida en los dos ejercicios anteriores en 834 mdp y 2,220 mdp debido a la instrumentación de una estrategia para atender a las micro, pequeñas y medianas empresas, a través de intermediarios financieros, al mismo tiempo que disminuyó; principalmente en comparación con el ejercicio de 2006; el apoyo a los sectores corporativo y público. Es importante mencionar que a partir del cuarto trimestre del año que se reporta, estos ingresos mostraron un incremento en relación con los primeros tres trimestres del año, en virtud de financiamientos otorgados al sector privado al amparo del Programa de Apoyo a Deuda Corporativa autorizado por el Consejo Directivo de la Institución, en concordancia con lo establecido en el Programa de Medidas para Impulsar el Crecimiento y Empleo propuestas por el titular del Ejecutivo Federal.

Los rendimientos por las operaciones de mercados y tesorería ascendieron a 370.2 mdp cifra menor en un 55.3% a la obtenida al mismo mes del año anterior y en un 45.7% en el 2006, obedeciendo dichas disminuciones principalmente a las condiciones de mercado que han influido en el comportamiento de las tasas de interés dando como resultado minusvalías en la tenencia del papel, utilidades netas por 45 mdp producto de la venta de papel en 2007 y la cancelación de ingresos netos por 15.3 mdp en 2008 en operaciones con swaps por cambios en la normatividad contable, captación a costo de mercado con bancos del extranjero en sustitución de las operaciones de fondeo con swaps, con las cuales no ha habido oportunidad de hacer arbitraje.

En cuanto a las Comisiones y tarifas cobradas, éstas se incrementaron en 110 mdp y 175 mdp en comparación con los ejercicios de 2007 y 2006 respectivamente, derivado principalmente de comisiones por garantía, aval y fideicomisos y mandatos. Por su parte, las comisiones y tarifas pagadas también mostraron un incremento respecto a los dos ejercicios mencionados por 92 mdp en 2007 y 114 mdp en 2006, debido primordialmente a Comisiones de garantía, por corretaje y administración en el primer caso y comisiones por pre-pagos de capital a Bancos del extranjero en el segundo.

El Gasto corriente ascendió a 1,100 mdp en 2008, 14.60% menor al generado el ejercicio anterior y 14.80% menor respecto del 2006.

El rubro de Otros productos, tuvo un incremento respecto al ejercicio anterior de 4,531 mdp y de 4,416 mdp con respecto al mismo periodo del 2006, que se explica

... RESULTADOS DE OPERACIÓN

principalmente por la venta de acciones de dos empresas ubicadas en Chile y la cesión de un crédito a cargo de una de ellas lo cual generó una utilidad de 2,974 mdp, la liberación de reservas por potenciales pérdidas de valor de bienes adjudicados por 338.4 mdp e ingresos de 1,369.6 mdp por la recuperación de reservas del crédito eliminado del activo, así como 81.4 mdp por concepto de intereses.

Asimismo, se obtuvieron ingresos por 133 mdp derivado de la recuperación del gasto neto incurrido en la realización de las funciones de promoción al comercio exterior y atracción de inversión extranjera directa del 1° de enero al 31 de julio de 2008, por parte del Fideicomiso ProMéxico.

El renglón de Otros gastos aumentó en comparación con los ejercicios de 2007 y 2006 en 4,308 mdp y 4,153 mdp respectivamente, derivado principalmente del pago de 4,000 mdp de aprovechamientos al Gobierno Federal por concepto de la garantía soberana de éste respecto de los pasivos contratados por la Institución, tanto con organismos internacionales y bilaterales, como por la captación tradicional en el mercado de dinero. Asimismo, por la constitución de estimaciones para la administración de riesgo legal por 439 mdp y la transmisión a título gratuito al Fideicomiso ProMéxico de los recursos que BANCOMEXT venía utilizando en la realización de sus funciones de promoción al comercio exterior y atracción de inversión extranjera directa por 200 mdp.

El incremento por 256 mdp en el rubro de ISR y PTU respecto del mismo periodo de 2007, se deriva principalmente de los impuestos por 483 mdp, causados por la operación de venta de las acciones de dos empresas en Chile y la cesión de un crédito a cargo de una de ellas. Comparativamente con el ejercicio 2006 el incremento fue de 561 mdp.

BANCOMEXT

SITUACION FINANCIERA

Activo

Los Activos totales de la Institución ascendieron a 89,375 mdp, importe superior en 15% con respecto al ejercicio anterior e inferior en 4% en relación con el de 2006.

El incremento en las Disponibilidades durante el presente ejercicio respecto a los ejercicios de 2007 y 2006 se debió principalmente a un aumento en los depósitos a la vista y a plazo de los cuales fueron superiores en 56% y 70% respectivamente, compensado por una disminución en operaciones de call money con bancos del país.

El rubro de Inversiones en valores por 3,748 mdp presentó una disminución del 17% en comparación con el año anterior, en lo que corresponde a los Títulos disponibles para la venta, la baja obedece como se explicó anteriormente, a la venta de las acciones de una empresa ubicada en Chile con valor neto en libros de 831.9 mdp.

En el caso de los Títulos a negociar se observa un decremento de 8,271mdp en tanto que en los Títulos conservados a vencimiento un aumento de 5,532 mdp, lo cual obedeció principalmente a la reclasificación que realizó BANCOMEXT de "Títulos para negociar" reportados a la categoría de "Títulos conservados a vencimiento", en virtud de lo dispuesto en el Oficio 100-035/2008 de la CNBV mediante el cual, la autoridad permitió reevaluar la intencionalidad que se tenía respecto a la tenencia de las inversiones y transferir inversiones en valores que se mantenían en la categoría de "Títulos para negociar" a la de "Títulos disponibles para la venta" o de la de "Títulos conservados a vencimiento", o bien, de la categoría de "Títulos disponibles para la venta" a la de "Títulos conservados a vencimiento", a efecto de incorporar las modificaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) a sus estándares contables y coadyuvar de esta manera con la estabilidad y recuperación de la liquidez en los mercados internacionales. En relación con el mismo periodo del 2006, las Inversiones en valores presentan un incremento del orden del 7%.

La Cartera de créditos neta al cierre del ejercicio de 2008, reportó un incremento del 58% respecto a la registrada en el 2007, ascendiendo a un total de 46,168 mdp, básicamente en el rubro de créditos comerciales, lo cual obedece a financiamientos otorgados al sector público al amparo del Programa de Apoyo a Deuda Corporativa autorizado por el Consejo Directivo de la Institución, en concordancia con lo establecido en el Programa de Medidas para Impulsar el Crecimiento y Empleo propuestas por el titular del Ejecutivo Federal mencionado anteriormente. Comparativamente con el ejercicio 2006, este renglón mostró un decremento del 11%.

... SITUACION FINANCIERA

Por lo que corresponde a la Cartera de crédito vencida de 830 mdp, este importe fue inferior al reportado en 2007 y 2006 en 78% y 87% respectivamente, derivado básicamente del registro en Cuentas de orden de crédito otorgado a una entidad financiera del exterior, de conformidad con lo previsto en el criterio B-6 de la CNBV.

Si bien el incremento de 2 mdp que se observa en el rubro de Bienes adjudicados neto no es significativo, es importante mencionar que este renglón se vio disminuido en 65% durante el año por lo que se refiere a Valores, en comparación con los dos ejercicios anteriores, como consecuencia de la venta, que realizó la Institución, de las acciones de una empresa en Chile a través de una licitación pública internacional, lo cual originó asimismo la liberación de las reservas por potenciales pérdidas de valor correspondientes.

Los Inmuebles, mobiliario y equipo reportan una disminución del orden del 32% en comparación con el año 2007 y del 38% respecto 2006, la cual obedece a la transmisión a título gratuito de dos inmuebles, mobiliario y equipo con valor de 200 mdp al Fideicomiso ProMéxico, en cumplimiento del Decreto del 29 de febrero de 2008.

El saldo del rubro de Otros activos registró 497 mdp al cierre del 2008, importe inferior en 80% y 81% a lo reportado en los dos ejercicios previos respectivamente, en virtud de la aplicación del activo neto proyectado generado por la aportación del Gobierno Federal en apoyo al Fondo de Pensiones en diciembre de 2006, principalmente.

Pasivo

En congruencia con la variación de los Activos, durante el periodo sujeto al presente análisis, el saldo de los Pasivos se ubicó en 82,708 mdp, superior en 13,319 mdp respecto al saldo del ejercicio anterior, e inferior al ejercicio de 2006 en 1,924 mdp.

Lo anterior como resultado de un aumento en los Préstamos Interbancarios de corto plazo principalmente con entidades del extranjero por 6,931 mdp, compensado con una disminución de la captación tradicional de 5,015 mdp básicamente por operaciones del Mercado de dinero, Bonos bancarios y Certificados bursátiles, así como un incremento en operaciones con Instrumentos financieros derivados, Swaps de cobertura en particular, por 8,577 mdp. Todo lo anterior con respecto al cierre anterior, mientras que en comparación con el ejercicio de 2006 la captación tradicional tuvo un decremento de 18,499 mdp en operaciones del Mercado de dinero, así como aumentos en los Préstamos interbancarios por 4,886 mdp, principalmente en Préstamos de corto plazo, y en operaciones con Instrumentos financieros derivados de cobertura por 8,041 mdp.

... SITUACION FINANCIERA

Por otra parte, al cierre de 2008 se registró la provisión por el costo financiero por créditos y rendimientos garantizados por préstamos al personal por 2,049 mdp, lo que explica la variación dentro del rubro de Otras cuentas por pagar en comparación con los dos ejercicios anteriores.

Capital Contable

La variación en el rubro de Aportaciones para futuros aumentos de capital respecto a los ejercicios de 2007 y 2006 obedece a que con fecha 22 de diciembre de 2008 se recibieron por parte del Gobierno Federal 4,000 mdp como aportación de capital, derivado de la autorización del Consejo Directivo de proponer a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público incrementar el Capital social de la Institución con el fin de fortalecer la base de su capital, lo que le permitirá contribuir al cumplimiento de los compromisos establecidos para la Banca de Desarrollo en el marco del Programa de Medidas para Impulsar el Crecimiento y el Empleo, el Programa de Apoyo a Deuda Bursátil y la derrama de hasta 35,000 millones de pesos adicionales para el financiamiento empresarial.

El Resultado de ejercicios anteriores aumentó en 4,078 mdp comparativamente con el ejercicio inmediato anterior, derivado de que en 2008 se aplicaron 2,287 mdp a Resultados de ejercicios anteriores por el reconocimiento de los servicios pasados asociados al Activo neto proyectado generado por la aportación del Gobierno Federal en apoyo al Fondo de Pensiones en diciembre de 2006, así como la provisión por el Costo financiero por créditos y rendimientos garantizados derivados de préstamos al personal por 1,991 mdp.

BANCOMEXT

CAPTACIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS

Durante el año 2008, los requerimientos de captación de recursos de Bancomext fueron cubiertos en términos competitivos, no obstante las condiciones que se presentaron en los mercados financieros. En este período, se obtuvieron recursos por un total de 1,961 millones de dólares (mdd) a través de líneas de crédito bilateral y multilateral que Bancomext tiene establecidas en los mercados doméstico e internacional.

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 1,079 mdd, logrando costos competitivos.

En lo que se refiere a la captación en los mercados financieros internacionales, se dispusieron 502 mdd de las líneas de crédito que Bancomext mantiene con la banca comercial extranjera para el financiamiento de operaciones de comercio exterior.

En la captación de recursos a través de operaciones estructuradas, se realizaron desembolsos por 330 mdd, de la Línea de Crédito Revolvente (RCF, por sus siglas en inglés) que por un total de 350 mdd tiene establecida Bancomext, y en la que se cuenta con la participación directa de 20 bancos corresponsales extranjeros.

Asimismo, se realizó un desembolso por 50 mdd de la línea contratada con el banco de desarrollo alemán KfW, para el apoyo de proyectos de eficiencia energética y energía renovable.

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

BANCOMEXT

SERVICIOS AL COMERCIO EXTERIOR

A partir del 1° de abril las operaciones y servicios de promoción al comercio exterior y atracción de la inversión extranjera que había venido realizando Bancomext, se transfieren de conformidad con el Decreto publicado el 13 de junio de 2007 y reformado el 29 de febrero de 2008, por el que se ordena la constitución del Fideicomiso Público considerado Entidad Paraestatal denominado ProMéxico.

Con la reforma al Decreto, se eliminó el tercer párrafo del artículo cuarto transitorio referente a la transferencia al Fideicomiso de los recursos humanos dedicados a realizar las actividades de promoción al comercio exterior y la atracción de la inversión extranjera. Esta modificación implicó la reducción de 231 plazas, 58 liquidaciones de personal local en Consejerías, la transferencia de 25 oficinas a ProMéxico y el cierre de 19 oficinas regionales y 7 en el extranjero, con un costo de 603 mdp de los cuales 503 mdp fueron cubiertos por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

En atención a lo anterior, el Consejo Directivo de Bancomext en su sesión del 10 de marzo de 2008, en apego a sus atribuciones y facultades, autorizó transmitir a título gratuito al Fideicomiso ProMéxico los recursos que Bancomext había venido utilizando en la realización de sus funciones para la promoción al comercio exterior y atracción de inversión extranjera directa. Dicha transmisión tuvo un impacto en los resultados del ejercicio de 200 mdp.

Asimismo, se obtuvieron ingresos por 133 mdp derivado de la recuperación del gasto neto incurrido en la realización de las funciones de promoción al comercio exterior y atracción de inversión extranjera directa del 1° de enero al 31 de julio de 2008, por parte del mencionado Fideicomiso.

BANCOMEXT

POLÍTICAS QUE RIGEN LA TESORERIA

Atender los requerimientos de recursos financieros del banco, en cantidad y oportunidad adecuadas a las necesidades de los clientes y de los programas y servicios institucionales, mediante la captación e inversión de fondos que permitan aprovechar las oportunidades disponibles en el mercado.

Asimismo, vigilar la óptima administración del flujo institucional, cumpliendo las normativas internas y externas, buscando generar un mayor ingreso y fortalecer la rentabilidad y la protección del capital institucional.



BANCOMEXT

SISTEMA DE CONTROL INTERNO

El Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. cuenta con un sistema 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 los diferentes temas de la operación institucional como son: la administración integral de riesgos, la actividad crediticia, los recursos humanos y desarrollo institucional, sistemas informáticos, auditoría y el control interno; además cuenta con la evaluación periódica que realizan diferentes instancias de fiscalización que apoyan en el desarrollo de su gestión.

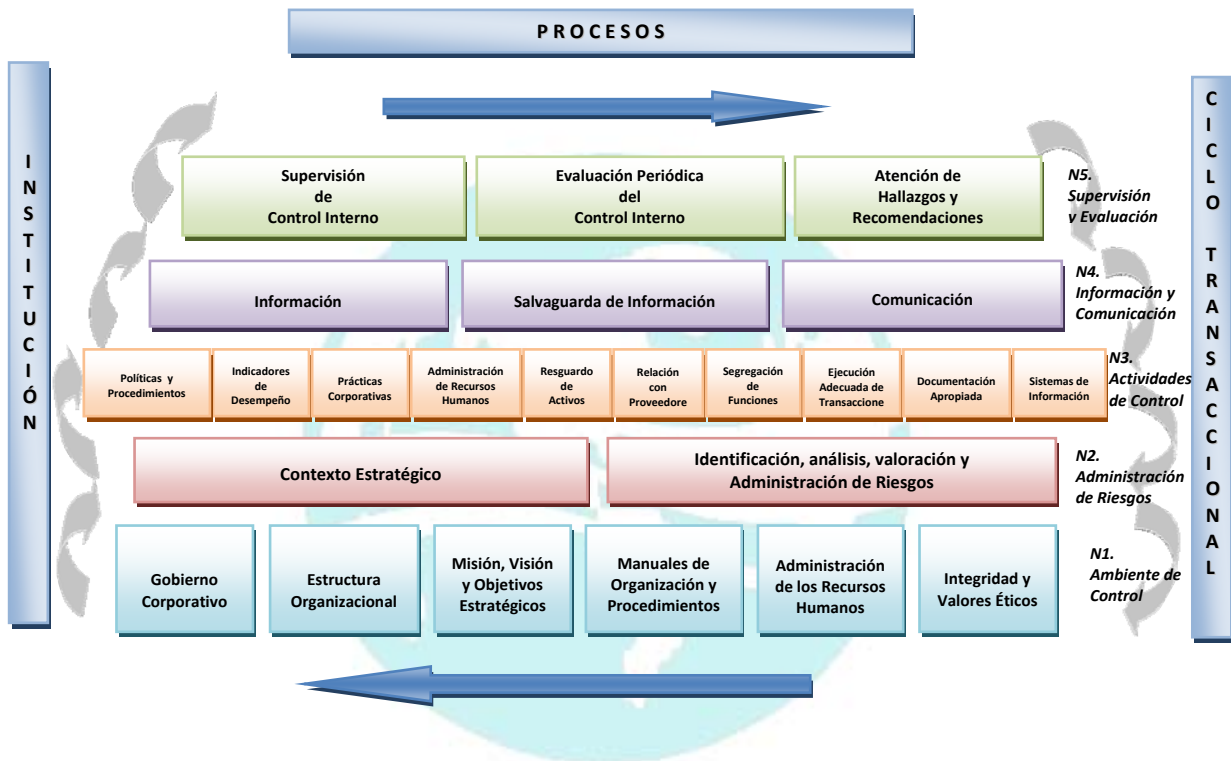
Durante 2008 se continuó con la instrumentación del “Modelo de Transformación Institucional”, mismo que tiene entre sus objetivos el incorporar de manera sistemática y homogénea en toda la organización, normas, políticas y procedimientos aplicables, tanto para el marco general de actuación de los servidores públicos como para el ámbito particular de los procesos; promoviendo con ello condiciones que favorezcan el ambiente de control en la Institución, todo ello alineado a su misión, visión y objetivos estratégicos.

El establecimiento y mantenimiento del control interno es responsabilidad de la Dirección General de Bancomext, así como de sus órganos de gobierno, de los funcionarios y empleados de la Institución. El cumplimiento, supervisión y actualización del control interno debe ser una práctica periódica y continúa en todas las áreas de la Institución.

El Comité de Auditoría es un órgano dependiente del Consejo Directivo que se encarga de evaluar y dar seguimiento a la actividad institucional en el marco del sistema de control interno.

De acuerdo con lo anterior y en atención a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y conforme a las Normas establecidas por la Secretaría de la Función Pública, Bancomext cuenta con el Modelo Institucional de Control Interno (MICI) el cual fue aprobado por el Consejo Directivo en febrero del 2008, e incluye objetivos y lineamientos y tiene el propósito de establecer el marco general que sirva de guía al personal de Bancomext, para la implementación y funcionamiento del sistema de control interno institucional, los elementos que conforman el modelo son: Ambiente de Control, Administración de Riesgos, Actividades de Control, Información y Comunicación y Supervisión y Evaluación. Los elementos del modelo se describen en el siguiente gráfico.

SISTEMA DE CONTROL INTERNO



El MICI tiene la finalidad de contribuir en forma relevante a generar un entorno que facilite el desempeño ordenado, la administración adecuada de los riesgos, el cumplimiento de la normatividad, el desarrollo de procesos mediante el uso eficiente de los recursos, la razonable certeza en la información institucional y la prevención de pérdida de recursos.

Cabe mencionar que anualmente se evalúa el funcionamiento del sistema de control interno y, resultado de ello, se elabora el informe anual del estado que guarda el control interno institucional, el cual se presenta al Consejo Directivo y al Comité de Auditoría de Bancomext, así como a diferentes instancias de fiscalización. Las áreas de oportunidad que se detectan mediante la evaluación, son atendidas por las diferentes unidades administrativas según su ámbito de competencia.

CALIFICACIONES DE AGENCIAS

Las agencias calificadoras Moody's, Standard & Poor's y Fitch otorgan a Bancomext los grados de calificación siguientes, considerando la solidez de la Institución y el respaldo del Gobierno Federal, como impulsor del comercio exterior en México.

Agencias Calificadoras 31 de diciembre de 2008

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

1	Panorama	Estable
2	Deuda superior sin aval	A1
3	Corto plazo	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	Panorama	Negativo
7	Quiebra emisor ME LP	BBB+
8	Quiebra emisor LC LP	A-
9	Quiebra emisor ME CP	F2
10	Quiebra emisor LC CP	F2
11	Ráting de soporte	2

Fitch National

(www.fitchmexico.com)

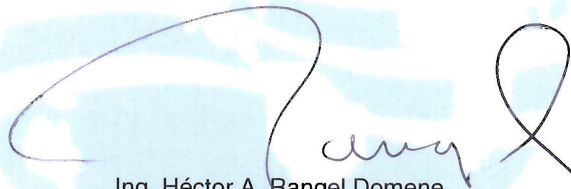
12	Natl Long Term	AAA(mex)
13	Natl Sr Unsecured	AAA(mex)
14	Natl Short Term	F1+(mex)

BANCOMEXT

FIRMAS

“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.”



Ing. Héctor A. Rangel Domene
Director General
(En funciones a partir del 1° de enero de 2009)



Lic. Steven Saide Azar
Director General Adjunto de Administración



C. P. Martha Martínez Quiroz
Director de Finanzas



Lic. Ángela Ma. Montesinos San Martín
Gerente de Contabilidad



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