



## **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 SEPTIEMBRE DE 2008**

#### **CONTENIDO:**

A. Resultados de la Operación.....	2
B. Situación Financiera.....	3
C. Captación de Recursos.....	4
D. Fondo Mexicano de Carbono (FOMECAAR).....	4
E. Servicios al Comercio Exterior.....	5
F. Políticas que Rigen la Tesorería.....	5
G. Sistema de Control Interno.....	5
H. Calificaciones Otorgadas a Bancomext por Agencias Calificadoras.....	6

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS  
DE LA OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008**

**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 tercer trimestre del 2008 aumentaron 315 millones de pesos (mdp) al pasar de 2,338 mdp en el segundo trimestre de 2008 a 2,653 mdp; destacando los intereses cobrados por créditos simples y en cuenta corriente y reestructurados, así como un incremento en los intereses cobrados en operaciones de mesa de dinero con títulos gubernamentales y premios cobrados por reporto con el mismo tipo de instrumentos.

En comparación con el mismo periodo del ejercicio 2007, este renglón disminuyó en 829 mdp, al pasar de 3,482 mdp a 2,653 mdp, como resultado de una disminución en los intereses cobrados en operaciones de la mesa de dinero nacional con valores gubernamentales para negociar, Intereses por depósitos en bancos del extranjero y premios devengados a favor por operaciones de reporto con valores gubernamentales y privados.

En cuanto a las comisiones derivadas por el otorgamiento de créditos, éstas se mantuvieron sin cambios significativos en comparación con el trimestre anterior, y con respecto al segundo trimestre de 2007 éstas disminuyeron por 7 mdp, derivado de comisiones de apertura de créditos.

Los premios, intereses y primas derivados de la captación y de préstamos interbancarios y otros organismos, incluyendo los relativos a operaciones de reporto, tuvieron un incremento de 116 mdp en comparación con el trimestre anterior, sobresaliendo un incremento en los premios pagados por operaciones de reporto de valores gubernamentales; y un decremento de 982 mdp en comparación con el tercer trimestre del año anterior derivado principalmente de una disminución en el pago de intereses en préstamos de bancos, certificados bursátiles, depósitos a la vista, pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV's) y depósitos a la vista.

Las comisiones a favor tuvieron incrementos de 73 mdp y 47 mdp respectivamente por los periodos en comparación, los cuales básicamente se debieron al cobro de comisiones de garantía. Por su parte las comisiones pagadas se mantuvieron sin cambio relevante en comparación con el trimestre anterior, mientras que en comparación con el mismo trimestre del ejercicio 2007 disminuyeron por 18 mdp básicamente por prepagos de capital.

En el rubro de resultado por intermediación su obtuvo una utilidad de 307 mdp al cierre del tercer trimestre de 2008, que en comparación con el segundo trimestre de este mismo ejercicio se obtiene una variación positiva de 361 mdp, derivada principalmente del reconocimiento de la venta de acciones de una empresa ubicada en el extranjero; así como una utilidad en venta de títulos gubernamentales para negociar y una utilidad en compraventa de divisas. En comparación con el tercer trimestre de 2007 se obtuvo una variación también positiva de 246 mdp, la cual se explica básicamente por las mismas operaciones.

El gasto corriente ascendió 231 mdp al tercer trimestre de 2008, 29% menor al obtenido el trimestre anterior, y 32% menor respecto del tercer trimestre del 2007.

Por lo que corresponde al rubro de otros productos, se tuvo un incremento respecto al trimestre anterior por 3,532 mdp y por 4,126 mdp con respecto al mismo periodo del año anterior, ambos casos se explican básicamente por la venta de acciones de dos empresas ubicadas en el extranjero, así como recuperación de créditos y adeudos castigados conforme a B6.

El renglón de otros gastos aumentó en relación con los trimestres en comparación en 452 y 383 mdp respectivamente, derivado de la constitución de la provisión de riesgo legal.

El incremento por 709 mdp en el rubro de ISR y PTU en el comparativo contra el trimestre anterior y el tercer trimestre de 2007 se deriva de la provisión de IETU e ISR del trimestre.

## **B. Situación Financiera**

### **Activo**

Los Activos totales de la Institución aumentaron 6,370 mdp con respecto a junio anterior, derivado de un incremento en las Disponibilidades por 4,137 mdp, así como un aumento en la cartera de créditos neta de 840 mdp y un aumento de 1,074 mdp en otras cuentas por cobrar. En comparación con el mismo trimestre del año anterior, los Activos Totales disminuyeron 13,595 mdp, como resultado de una disminución en los rubros de Disponibilidades por 5,372 mdp, Inversiones en valores por 2,741 mdp y Cartera de créditos neta por 5,718 mdp.

El incremento en las Disponibilidades durante el periodo de junio a septiembre del presente ejercicio se debió principalmente a un aumento en los depósitos a la vista y a plazo en Bancos del Extranjero, compensado por una disminución en operaciones de Call Money con bancos del país y en el depósito con intereses de regulación monetaria. En comparación con septiembre del año anterior se tuvo una disminución en este mismo rubro.

La disminución en el rubro de Inversiones en valores por 2,741 en el periodo de septiembre 2007 a septiembre 2008 se debió a operaciones con títulos para negociar con valores gubernamentales y otros títulos de deuda, así como en operaciones con títulos disponibles para la venta, destacando los bonos de empresas nacionales y no financieras en el extranjero y acciones. En el periodo de junio a septiembre 2008, este rubro presentó aumento por 228 en los mismos conceptos.

La Cartera de créditos neta, al cierre de septiembre de 2008, obtuvo un saldo de 28,560 mdp, 840 mdp mayor que la registrada al cierre de junio anterior registradas en entidades financieras y gubernamentales en créditos simples y en cuenta corriente, con respecto al comparativo con el año anterior disminuyó 5,718, lo anterior se debió a una disminución principalmente en la cartera vigente y créditos comerciales y en entidades gubernamentales.

Por su parte la Cartera de crédito vencida, disminuyó 26 y 3,256 mdp respectivamente en los periodos analizados, derivado de las eliminaciones del activo de conformidad con lo previsto en el criterio B-6 Cartera de Crédito, de la "Serie B-Criterios relativos a los conceptos que integran los estados financieros" emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

### **Pasivo**

En congruencia con la variación de los Activos, durante los periodos sujetos al presente análisis, el saldo del pasivo se ubicó en 45,803 mdp, superior en 2,994 mdp respecto al saldo del trimestre anterior, como resultado de un incremento en los préstamos interbancarios con entidades del extranjero y depósitos a la vista, compensados con disminuciones en operaciones del mercado de dinero y con certificados bursátiles bancarios. Con respecto a septiembre del año anterior, los pasivos tuvieron una disminución de 16,494 mdp, básicamente por pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento y Bonos bancarios.

### **Capital Contable**

Respecto al tercer trimestre de 2008 el capital contable registró un incremento de 3,376 mdp, así como en el comparativo contra septiembre del año anterior por 2,898 mdp, derivado principalmente de los resultados del ejercicio 2008, ya que al cierre de septiembre 2008 Bancomext obtuvo resultados favorables por 2,525 mdp; 3,050 mdp más que lo observado al cierre de junio anterior y 2,284 mdp en comparación con septiembre de 2007, lo anterior como resultado de la operación de venta de bienes adjudicados, acciones y recuperación de cartera de dos empresas en el extranjero.

El monto de las partidas aplicadas a resultados y que no requirieron el uso real de recursos ascendió a 2,450 mdp al cierre de septiembre, integradas principalmente por la creación de reservas para riesgos crediticios y de riesgo legal, y a 1,102 mdp y 257 mdp respectivamente por los dos ejercicios en comparación.

### C. Captación de Recursos Financieros

Durante los primeros 9 meses de 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 1,099 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 667 MDD, logrando costos competitivos.

En lo que se refiere a la captación en los mercados financieros internacionales, se dispusieron 337 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, en el mes de abril se realizó un desembolso por 45 MDD, de la Línea de Crédito Revolvente (REF, 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.

### D. Fondo Mexicano de Carbono (FOMECAR) ([www.fomecar.com](http://www.fomecar.com))

Acciones realizadas durante el período julio-septiembre de 2008;

#### 1. Atención a empresas

Durante julio-agosto 2008, se sostuvieron 72 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 ofertas de financiamiento a los proyectos por parte de Bancomext o alguna otra fuente de recursos.

#### 2. Proyectos MDL

Durante el bimestre se autorizaron 4 proyectos por el Comité Técnico de FOMECAR que representan una generación potencial de más de 1.2 millones de bonos de carbono. Se cuenta con una cartera potencial de proyectos en revisión que representan una cartera de 7 millones de bonos de carbono.

#### 3. Apoyos económicos

Al 30 de septiembre de 2008, FOMECAR ha comprometido recursos por aproximadamente MXP 6 millones para la gestión y el registro MDL de proyectos con posibilidades de obtener bonos de carbono. Este apoyo económico puede comprender la elaboración de anteproyectos (*Project Idea Note, PIN*) y/o diseño del proyecto (*Project Design Document, PDD*), la validación y el registro de los proyectos, así como esquemas programáticos ante la Junta Ejecutiva de las Naciones Unidas.

#### 4. Actividades de promoción

- Participación en la Consulta Pública para la Cámara de Diputados y el Centro Mario Molina
- Participación en el programa GEI México
- Pláticas a empresas y organismos públicos y privados, como Conacyt.

- Participación conjunta con el Estado de Sinaloa para el Seminario “Oportunidades de Negocio en el Mercado de Carbono” en Culiacán

## **E. 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 por el que se ordena la constitución del Fideicomiso Público considerado Entidad Paraestatal denominado ProMéxico, publicado el 29 de febrero de 2008.

Los gastos efectuados durante el primer semestre de 2008 por 147, fueron cubiertos por el Fideicomiso ProMéxico a Bancomext.

## **F. 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.

## **G. 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 de la operación Institucional, además cuenta con la evaluación de instancias de fiscalización que apoyan en el desarrollo de su gestión.

La actual administración se encuentra instrumentando el “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.

La alta dirección de Bancomext reconoce la importancia del control interno en la realización de las funciones y operaciones cotidianas de la Institución, considerando que en la medida en que se cuente con un sólido Sistema de Control Interno (SCI) la Institución tendrá mayores ventajas que le permitirán fortalecer su posición en el ámbito de los negocios financieros, preservar su patrimonio y cumplir con su objeto social.

El control interno contribuye 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 con uso eficiente de recursos, la razonable certeza en la información institucional y la prevención de pérdida de recursos.

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

El Modelo Institucional de Control Interno y el Código de Conducta de Bancomext, tienen como propósito orientar la actividad institucional y el comportamiento que debe asumir el personal en la realización de sus actividades.

## H. Calificaciones Otorgadas a Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.

Las agencias calificadoras Moody's, Standard & Poor's y Fitch 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 7 de octubre 2008

#### Moody's Investors Service ([www.moody.com.mx](http://www.moody.com.mx))

1	Panorama	Estable
2	Deuda superior sin aval	A1
3	Corto plazo	P-1

#### Standard & Poor's National ([www.standardandpoors.com.mx](http://www.standardandpoors.com.mx))

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

#### Fitch Ratings ([www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com))

6	Panorama	Estable
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	Rátigo de soporte	2

#### Fitch National ([www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com))

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

**“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. Ángela Ma. Montesinos San Martín**  
Gerente de Contabilidad

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