



**BANCOMEXT**

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

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS SOBRE  
LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN  
Y SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE MARZO DE 2009**



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

<a href="#"><u>Fundamento</u></a>	3
<a href="#"><u>Resultados de la Operación</u></a>	4
<a href="#"><u>Situación Financiera</u></a>	
<a href="#"><u>Activo</u></a>	6
<a href="#"><u>Pasivo</u></a>	7
<a href="#"><u>Capital Contable</u></a>	7
<a href="#"><u>Captación de Recursos Financieros</u></a>	8
<a href="#"><u>Políticas que Rigen la Tesorería</u></a>	9
<a href="#"><u>Sistema de Control Interno</u></a>	10
<a href="#"><u>Calificaciones de Agencias Especializadas</u></a>	12
<a href="#"><u>Firmas</u></a>	13



**BANCOMEXT**

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

# 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.



Los ingresos por intereses acumularon un importe de 2,850 mdp al cierre del primer trimestre de 2009, cifra superior a la reportada en el mismo trimestre del año anterior en 521 mdp e inferior en 420 mdp con respecto al trimestre inmediato anterior.

En cuanto a los rendimientos generados por la Cartera de Crédito éstos reportaron 765 mdp correspondiendo el 87% a créditos otorgados al sector privado; comparativamente con el mismo período de 2008, se incrementaron en 59% derivado del incremento en el saldo promedio de los créditos, variación en el tipo de cambio, así como en la tasa de margen. Respecto al trimestre inmediato anterior, se incrementaron en 40 mdp.

Los ingresos por operaciones de Garantías sumaron en el período 20 mdp, mostrando incrementos del 10% respecto al trimestre inmediato anterior y del 100% comparativamente con el mismo período del año anterior.

Las operaciones de Mercados y Tesorería reportaron resultados por 208 mdp, cifra mayor a la obtenida al mismo mes del 2008 en 103 mdp, atribuibles a ingresos en la tesorería y la mesa de dinero por la posición con papeles gubernamentales cuya sobretasa ha sido muy sensible a los movimientos del mercado, lo cual ha permitido neutralizar el efecto negativo en operaciones de cambios y comisiones pagadas.

La constitución de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios por 136 mdp, disminuyó comparativamente con el periodo inmediato anterior en 523 mdp, siendo que respecto al mismo trimestre del año de 2008 presentó un incremento de 110 mdp, como resultado de la calificación de la cartera crediticia.

En cuanto a las Comisiones y tarifas cobradas, éstas disminuyeron en 104 mdp en comparación con el trimestre anterior derivado de comisiones por aval, garantías, fideicomisos y mandatos generadas en 2008, mostrando un incremento del 54% con relación al mismo trimestre del año inmediato anterior, por el cobro de comisiones por garantías y aval básicamente. Por su parte, las comisiones y tarifas pagadas disminuyeron respecto al trimestre anterior en 107 mdp debido primordialmente a comisiones de garantía y corretaje; en tanto que comparativamente con el mismo trimestre del año anterior, éstas se mantuvieron sin cambio.

El Gasto Corriente del período ascendió a 214 mdp, importe ligeramente inferior al generado en el trimestre inmediato anterior, y menor en un 36% comparativamente con el mismo período de 2008.



Por lo que corresponde a los Gastos de Operación y Promoción, mostraron una disminución de 188 mdp respecto al trimestre anterior, derivado primordialmente de gastos asociados a las actividades de promoción al comercio exterior y atracción de inversión extranjera que se transfirieron al Fideicomiso ProMéxico y menores provisiones diversas.

El rubro de Otros Productos disminuyó 279 mdp y 151 mdp con relación al trimestre anterior y el mismo período del año anterior respectivamente, derivado principalmente por la liberación de reservas potenciales para pérdidas de valor de bienes adjudicados al cierre del ejercicio 2008, y por la recuperación extraordinaria de las cuentas por cobrar por la venta de bienes del WTC a marzo de 2008 y el reembolso del gasto ejercido por las actividades promocionales y de atracción de inversión extranjera transferidas al Fideicomiso ProMéxico.

Por su parte el renglón de Otros Gastos tuvo un decremento respecto al trimestre anterior de 4,267 mdp que se explica principalmente por el pago realizado en diciembre de 2008 de aprovechamientos al Gobierno Federal de 4,000 mdp por concepto de la garantía soberana de éste respecto de los pasivos contratados por la Institución, en tanto que en comparación con el primer trimestre del año inmediato anterior, aumentó en 42 mdp producto de la constitución de estimaciones de bienes adjudicados y para la administración de riesgo legal.

El rubro de P.T.U. e I.S.R. Causados ascendió a 15 mdp por la provisión de impuestos, importe superior en 4 mdp respecto al reportado en marzo de 2008. Comparativamente con el trimestre anterior el decremento fue de 149 mdp.



## Activo

Los Activos totales de la Institución ascendieron a 72,020 mdp, importe superior en 42 % en relación con el mismo periodo del 2008 e inferior en 19% respecto al trimestre anterior.

Las Disponibilidades e Inversiones en Valores totalizaron 21,448 mdp durante el período, 17,069 mdp inferiores a diciembre de 2008, principalmente como resultado de un decremento en las Inversiones principalmente en valores gubernamentales. Respecto al trimestre anterior se observa un aumento del 59%.

La Cartera de créditos neta al cierre de marzo de 2009 de 46,036 mdp mostró un incremento del 55% en comparación con marzo de 2008 y una mínima disminución respecto a la registrada al cierre de 2008 básicamente en financiamientos otorgados al sector público. Por su parte, el saldo de la Cartera de crédito vencida totalizó 999 mdp, importe inferior en un 73% al reportado en marzo de 2008 y ligeramente superior al reportado al cierre de 2008 de 830 mdp.

La cobertura de las Estimaciones preventivas para riesgos crediticios respecto a la Cartera vencida en el período fue de 3.1 veces, superior a la reportada en el mismo periodo del 2008 de 1.23 veces y ligeramente menor a la del cierre del 2008.

Los Inmuebles, mobiliario y equipo disminuyeron un 32% comparativamente con lo reportado al primer trimestre de 2008, básicamente por la transmisión a título gratuito de dos inmuebles, mobiliario y equipo por 200 mdp al Fideicomiso ProMéxico, en tanto que respecto al cierre de 2008 el decremento fue de 11 mdp.



## Pasivo

En congruencia con la variación de los Activos, durante el periodo sujeto al presente análisis, el saldo del Pasivo se ubicó en 65,286 mdp, inferior en 17,414 mdp respecto al saldo de diciembre anterior, como resultado principalmente de un decremento en las operaciones de mercado de dinero, bonos bancarios (vencimiento en enero pasado de USD400 millones), préstamos interbancarios y de otros organismos, así como por operaciones con instrumentos financieros derivados compensados con incrementos en operaciones de reporto de valores gubernamentales. Con respecto a marzo del año anterior, los pasivos tuvieron un incremento de 23,241 mdp, básicamente por pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, préstamos con bancos del extranjero y operaciones con instrumentos financieros derivados.

## Capital Contable

El Capital contable al cierre del periodo fue de 6,734 mdp, importe superior en 67 mdp al reportado en el trimestre anterior, derivado principalmente por el incremento en el rubro del Resultado neto de 1,968 mdp y el traspaso de dicho Resultado Neto a los Resultados de ejercicios anteriores.

Comparativamente con marzo de 2008, este rubro mostró una disminución de 1,873 mdp, principalmente por los Resultados de ejercicios anteriores y la Aportación para futuros aumentos de capital por 4,000 mdp que la Institución recibió del Gobierno Federal al cierre del año citado.





**BANCOMEXT**

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

## CAPTACIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS

Durante el primer trimestre del año 2009, los requerimientos de captación de recursos de Bancomext fueron cubiertos en términos competitivos, a pesar de las condiciones que presentaron los mercados financieros. En este período, se obtuvieron recursos por un total de 506 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 estos requerimientos de recursos financieros a través de la captación en moneda nacional con cobertura cambiaria, por un importe equivalente a 506 mdd, logrando costos competitivos.

En lo que se refiere a la captación en los mercados financieros internacionales, no se dispusieron fondos de las líneas de crédito que Bancomext mantiene con la banca comercial extranjera para el financiamiento de operaciones de comercio exterior y en la captación de recursos a través de operaciones estructuradas, no se realizaron desembolsos 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.

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**

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

# POLÍTICAS QUE RIGEN LA TESORERÍA

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.



# SISTEMA DE CONTROL INTERNO

El Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. cuenta con un Sistema de Control Interno, que se fundamenta en su 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.

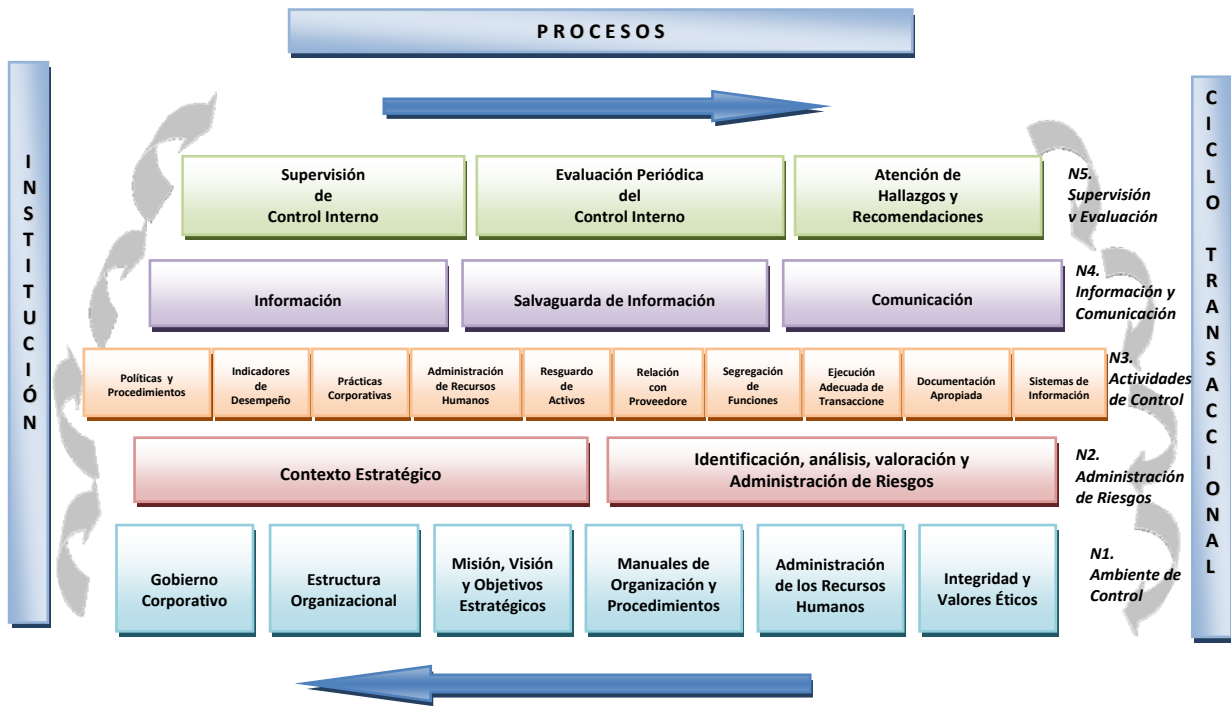
El establecimiento y mantenimiento del control interno es responsabilidad de la Dirección General de Bancomext, así como de sus órganos de gobierno, de los funcionarios y empleados de la Institución. El cumplimiento, supervisión y actualización del control interno debe ser una práctica periódica y continua 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, el cual incluye objetivos y lineamientos y tienen 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.

Durante 2008 se desarrolló una metodología que consiste en implementar mecanismos de autoevaluación en los procesos críticos de la institución, mediante la aplicación de cuestionarios de autoevaluación que permiten verificar puntos de control, considerando atributos de ejecución e información generada en el proceso y, en su caso, estar en posibilidad de identificar posibles incidencias y realizar los ajustes correspondientes a los procesos.



**BANCOMEXT**

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

# CALIFICACIONES DE AGENCIAS ESPECIALIZADAS

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 marzo de 2009

### 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	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	Rátig 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)



**BANCOMEXT**

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

# 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

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

