

2011

INFORME ANUAL | ANNUAL REPORT



BANCOMEXT
Banca de Desarrollo

INFORME ANUAL 2011
BANCOMEXT INFORME ANUAL | ANNUAL REPORT 2011
ANNUAL REPORT 2011

CONTENIDO



Mensaje del Director General

7



Principales Resultados Financieros

9



Entorno Económico

10



Servicios Financieros

22



Tesorería y Mercados Financieros

40



Situación Jurídica

48



Gobierno Corporativo y Control Interno

56



Gestión Interna

66



Órgano Interno de Control

78



Situación Financiera

88



Consejo Directivo

100



Directivos

105



Directorios

106



Estados Financieros Dictaminados 2011

108



MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

Durante 2011 el modelo de negocios del Banco Nacional de Comercio Exterior “Bancomext” se enfocó en los sectores de alto impacto en las exportaciones mexicanas y la generación de divisas, así como en la consolidación de los programas de financiamiento enfocados en los principales sectores generadores de divisas, como lo son el automotriz y de autopartes, el de la industria maquiladora, el de transporte y logística y el de turismo, comenzándose además a promover los servicios del Banco entre el sector eléctrico-electrónico, el de energía y otros.

Asimismo, se desarrolló una nueva gama de productos tipo “EXIMBANK” para fomentar el desarrollo de aquellas empresas mexicanas que participan en el comercio exterior y que contribuyen directamente al desarrollo de México y al fortalecimiento de su economía.

Cabe resaltar que la Institución incrementó de manera importante el saldo de su cartera de crédito y garantías al sector privado, generando utilidades de operación por encima de los mil millones de pesos, con un crecimiento del 11% en su capital contable.

Lo anterior, aunado al fondeo del Plan de Pensiones requerido conforme a la normatividad, nos permite hablar de una Institución sólida y financieramente sana, que además ha reforzado sus alianzas estratégicas con una amplia red de intermediarios financieros para la debida atención de las pequeñas y medianas empresas exportadoras e importadoras.

En 2012, Bancomext continuará con sus esfuerzos e implementación de estrategias de financiamiento al comercio exterior para que los productos mexicanos y el nombre de México lleguen cada vez más lejos.

Atentamente

Ing. Héctor A. Rangel Domene

DIRECTOR GENERAL

PRINCIPALES RESULTADOS FINANCIEROS

	MILLONES DE PESOS	MILLONES DE DÓLARES ^{1/}
FINANCIAMIENTO		
Total	67,126	5,287
Crédito ^{2/}	61,538	4,840
Garantías	5,588	447
RESULTADOS		
Utilidad (pérdida) neta	681	49
Ingresos por intereses	7,327	525
Gastos por intereses	(5,559)	(398)
Estimación en la provisión de reservas para riesgo crediticio	(7)	(0.5)
SALDOS A FIN DE AÑO		
Activo total	195,334	14,005
Cartera de crédito total ^{3/}	57,366	4,113
Mercados y Tesorería	117,408	8,418
Pasivo total	186,310	13,358
Capital contable	9,024	647

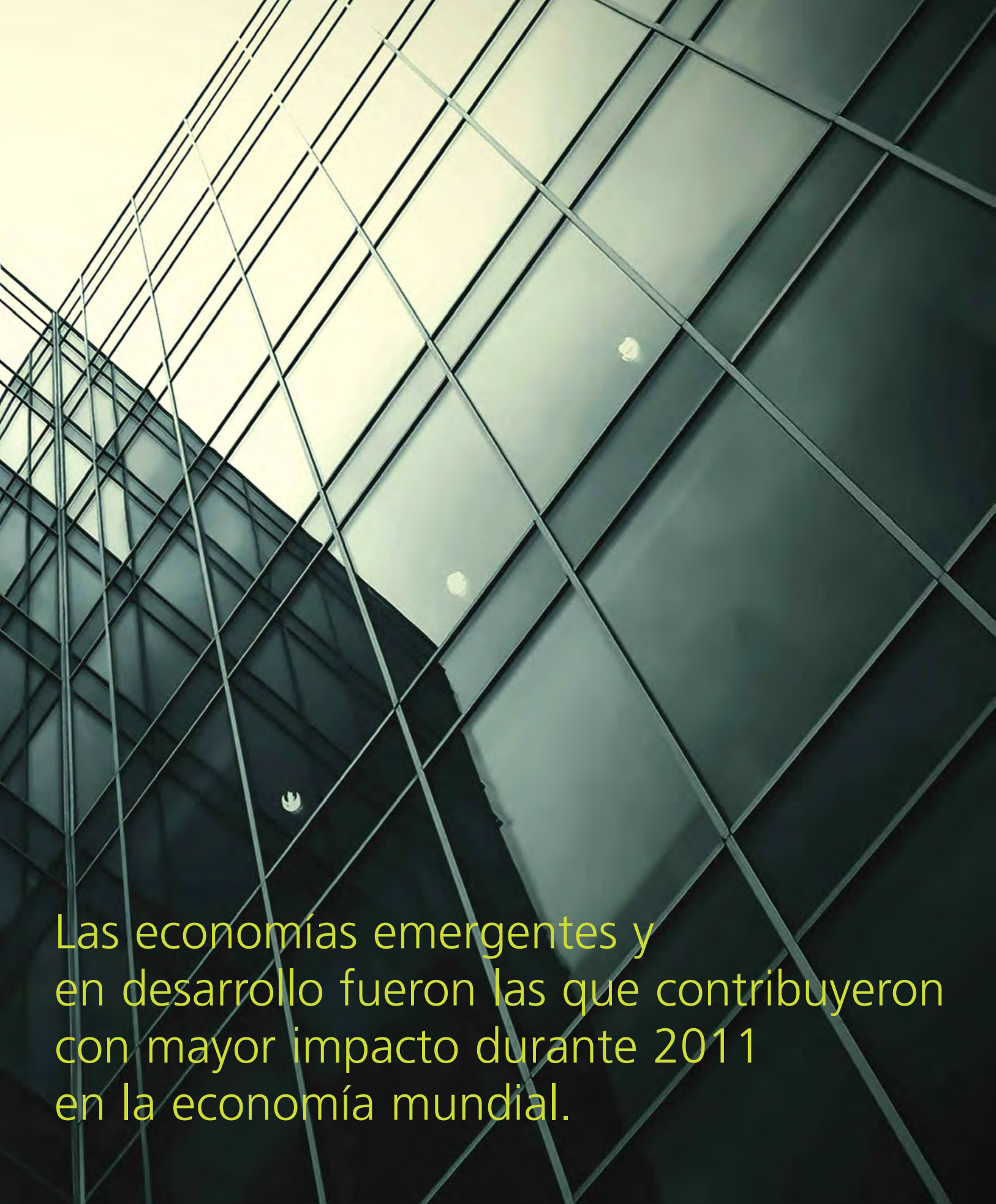
1/ Las cifras en dólares americanos se presentan para fines descriptivos. Para los conceptos de "Resultados" y "SalDOS a fin de año", el tipo de cambio utilizado fue el de cierre de año: \$13.9476 pesos por dólar.

2/ Incluye crédito en primer y segundo piso.

3/ No incluye Avaluos y Garantías.



ENTORNO ECONOMICO



Las economías emergentes y en desarrollo fueron las que contribuyeron con mayor impacto durante 2011 en la economía mundial.



ENTORNO INTERNACIONAL

En el 2011, la actividad económica mundial tuvo un crecimiento económico inferior al observado el año anterior, persistiendo la discrepancia en el ritmo de crecimiento entre economías avanzadas y emergentes. El PIB mundial creció a una tasa de 3.8%, mientras que un año antes aumentó en 5.2%.

Por tercer año consecutivo, las economías emergentes y en desarrollo, que en su conjunto registraron un comportamiento positivo, fueron las que más influyeron en el comportamiento de la actividad económica mundial. Éstas crecieron, en promedio, 6.2% destacando la economía China, que continuó mostrando un crecimiento anual sobresaliente de 9.2%. En cambio, las economías avanzadas experimentaron un crecimiento aún menor, comparativamente: la tasa promedio fue de 1.6%, menor en 1.6 puntos porcentuales a la correspondiente a 2010. Este escenario es todavía secuela de la crisis hipotecaria y financiera ocurrida en los países industrializados que, no obstante las políticas anti crisis aplicadas, continúan enfrentando problemas de desempleo; de otro lado, las economías emergentes continúan en un período de relativa prosperidad experimentando presiones alcistas en los precios, derivadas en parte, de fuertes entradas de capital. La tasa de aumento de las economías estadounidense y europea fue 1.8% y 1.6% en 2011, respectivamente, comparadas con crecimientos de 3.0% y 1.9% en 2010, respectivamente.

EVOLUCIÓN RECIENTE DEL PIB EN ECONOMÍAS SELECCIONADAS

Tasas de crecimiento (%)

ÁREA	2010	2011
Mundo	5.2	3.8
Economías avanzadas	3.2	1.6
Estados Unidos	3.0	1.8
Japón	4.4	(0.9)
Eurozona	1.9	1.6
Economías emergentes y en desarrollo	7.3	6.2
China	10.4	9.2

Fuente: World Economic Outlook Update, January 2012, FMI

La tasa de inflación para las economías avanzadas se situó en 2.7% para 2011, superior a la registrada en 2010, que fue de 1.6%. Las economías emergentes y en desarrollo, experimentaron una inflación mayor a la de las economías avanzadas y un tanto superior a la experimentada en 2010, registrándose una tasa de 7.2%, en tanto que el año previo fue de 6.1%.

EVOLUCIÓN RECIENTE DEL IPC EN ECONOMÍAS SELECCIONADAS

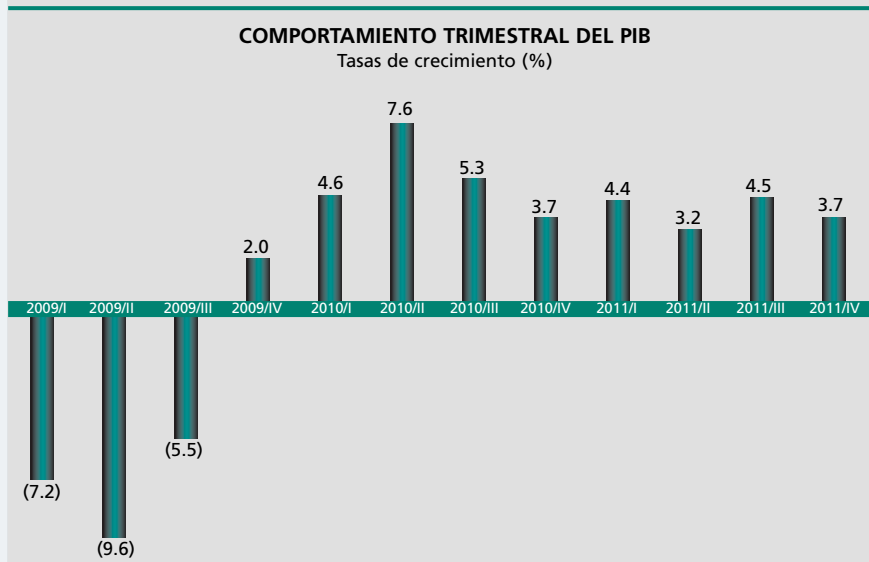
Tasas de crecimiento (%)

ÁREA	2010	2011
Economías Avanzadas	1.6	2.7
Economías Emergentes y en Desarrollo	6.1	7.2
Estados Unidos	1.4	2.6
Japón	(1.0)	(0.3)
Eurozona	1.6	2.7
América Latina	6.3	6.7

Fuente: Morgan Stanley y World Economic Outlook Update, January 2012, FMI

ENTORNO NACIONAL

La **economía** mexicana creció a una tasa de 3.9% en 2011, inferior a la tasa registrada en 2010, cuando creció 5.6%. Este comportamiento se explica en gran medida por el comportamiento positivo de la demanda externa, particularmente la proveniente de Estados Unidos, lo que impulsó a las exportaciones de México. Así, las exportaciones del sector automotriz aumentaron 53.3% respecto al nivel de 2009, en tanto que el saldo superavitario de la balanza comercial de productos petroleros aumentó 9.8%, en el mismo periodo.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática

La tasa de inflación anual, medida por la variación del índice de precios al consumidor, fue de 3.8% en 2011, inferior a la registrada en 2010, que fue de 5.1%. Esta disminución en la tasa inflacionaria se debió, entre otras causas, a la presencia de factores externos a la economía mexicana, principalmente el mayor ritmo de crecimiento en los precios internacionales de materias primas alimenticias y energéticas.

Los aumentos observados en las cotizaciones internacionales, tendencia que comenzó a partir de mediados de 2006, han incidido en los precios internos.

La contención de las presiones inflacionarias ha sido el resultado de la fase crítica del ciclo económico en el cual se inscribió la economía mexicana en 2009 y de una política monetaria relativamente acomodaticia, en 2010 y en 2011, acorde con políticas aplicadas en la mayoría de los países. Los sectores que contribuyeron en mayor medida a aumentar los precios fueron los productos pecuarios, los alimentos, bebidas y tabaco y los precios de energéticos. Los que contribuyeron medianamente a los aumentos en precios fueron los de educación, otros servicios y vivienda; en tanto que entre los que contribuyeron en menor medida al aumento en precios se encuentran los de frutas y verduras y las tarifas administradas por el gobierno.

El comportamiento de la inflación subyacente ha sido inferior a la inflación general, lo que tiene su origen principalmente en el mayor ritmo inflacionario del componente de las mercancías.

La tasa de fondeo del Gobierno Federal experimentó una reducción en 2011, en concordancia con el comportamiento de los precios al consumidor. Si se utiliza como tasa representativa la de Cetes a tres meses, se observa que su nivel promedio en el año fue de 4.35%, mientras que en 2010 había sido de 4.57%.

El tipo de cambio promedio anual de 2011 se situó en 12.43006 pesos por dólar, por debajo del correspondiente a 2010, que fue de 12.62869 pesos por dólar.

COMERCIO EXTERIOR

Durante 2011, el comercio total de México con el exterior experimentó una notoria expansión tanto por el aumento en las exportaciones petroleras como en las no petroleras. Tal comportamiento tuvo nuevamente una correspondencia en la mejoría de la demanda interna, tanto en el consumo como en la formación bruta de capital fijo, que afectó positivamente el dinamismo de las importaciones.

Las exportaciones totales en 2011 alcanzaron un monto de 349,676 millones de dólares, lo que representó un aumento de 17.2% en relación con las ventas externas del año anterior, en tanto que las importaciones ascendieron a 350,842 millones de dólares, monto 16.4% superior al de 2010. El saldo de la balanza comercial registró un déficit de 1,167 millones de dólares, lo que implicó una disminución de (61.2%) respecto al déficit observado el año anterior (3,009 millones de dólares).

COMERCIO EXTERIOR DE MÉXICO, 2010-2011

Millones de dólares

CONCEPTO	ENE-DIC		VARIACIONES	
	2010	2011	Absoluta	%
Balanza Comercial Total	(3,009)	(1,167)	1,842	61.2
Exportación Total	298,473	349,676	51,203	17.2
Petroleras	41,693	56,426	14,733	35.3
No petroleras	256,780	293,250	36,470	14.2
Agropecuarias	8,610	10,560	1,950	22.7
Extractivas	2,424	4,063	1,639	67.6
Manufactureras	245,745	278,626	32,881	13.4
Importación Total	301,482	350,842	49,360	16.4
Bienes de Consumo	41,423	51,790	10,367	25.0
Bienes Intermedios	229,812	264,020	34,208	14.9
Bienes de Capital	30,247	35,032	4,785	15.8

Fuente: Banco de México

EXPORTACIONES

En 2011 las exportaciones de mercancías alcanzaron 349,676 millones de dólares, 16.1% correspondió a exportaciones petroleras y el 83.9% a exportaciones no petroleras.

Las exportaciones petroleras ascendieron a 56,426 millones de dólares, 35.3% superior a lo exportado en 2010. Este crecimiento se explica por los mayores precios del petróleo que prevalecieron en los mercados internacionales durante la mayor parte del año, lo que impactó el precio promedio anual de la mezcla mexicana de petróleo al aumentar 39.4% en 2011 respecto a 2010, es decir de 72.46 a 101.00 dólares por barril, alcanzando en diciembre un precio promedio mayor de 104.94 dólares por barril. No obstante, a esta alza en el valor de exportaciones no contribuyó un mayor volumen vendido al exterior pues este disminuyó de 1,361,000 barriles de petróleo crudo diarios en 2010

a 1,338,000 barriles de petróleo crudo diarios en 2011, esto es, un decremento de 1.7%.

Las exportaciones no petroleras totalizaron 293,250 millones de dólares, lo que implicó un crecimiento de 14.2% en relación con el año anterior. Se exportaron manufacturas por 278,626 millones de dólares, 13.4% superior al de 2010. Por su parte, los sectores agropecuario y extractivo mostraron avances de 22.7% y 67.6%, respectivamente.

EXPORTACIÓN DE MANUFACTURAS NO PETROLERAS, 2010 – 2011

Millones de dólares

RAMAS			VARIACIÓN	
	2010	2011	Absoluta	%
TOTAL	245,745	278,626	32,881	13.4
1. Alimentos, bebidas y tabaco	9,552	11,531	1,979	20.7
2. Textiles artículos de vestir e industria del cuero	7,151	7,856	705	9.9
3. Industria de la madera	493	531	37	7.6
4. Papel, imprenta e industria editorial	1,960	2,119	159	8.1
5. Química	8,522	9,910	1,389	16.3
6. Productos plásticos y de caucho	6,870	8,095	1,224	17.8
7. Fabricación de otros productos minerales no metálicos	2,952	3,095	143	4.9
8. Siderurgia	6,542	7,913	1,371	20.9
9. Minero metalurgia	12,334	17,398	5,064	41.1
10. Productos metálicos, maquinaria y equipo	182,697	202,353	19,656	10.8
11. Otras industrias	6,673	7,826	1,153	17.3

Fuente: Banco de México

Durante 2011, las ventas al exterior de todas las once ramas que conforman el sector manufacturero nuevamente aumentaron con respecto al año anterior. Las ramas que experimentaron mayores alzas, en orden descendente fueron: minero metalurgia que

creció 41.1%, al pasar de 12,334 millones de dólares en 2010 a 17,398 millones de dólares en 2011; siderurgia con 20.9%; alimentos, bebidas y tabaco con 20.7%; y, por su monto, productos metálicos, maquinaria y equipo con un aumento de 10.8%, pasando de 182,697 millones de dólares en 2010 a 202,353 millones de dólares en 2011.

El 81.6% de las exportaciones se destinó a Estados Unidos y Canadá, 7.6% a América Latina y el Caribe, 6.0% a Europa, 4.2% a Asia y 0.5% a Oceanía y África. Todas las regiones, excepto América del Norte, marginalmente incrementaron su importancia relativa como destino de las exportaciones mexicanas, destacando en cierta medida Europa al pasar su participación de 5.3% en 2010 a 6.0% en 2011.

A nivel de regiones, se observó un aumento generalizado de las ventas de productos mexicanos a otros países del mundo. Las destinadas al continente europeo crecieron 33.7%, a América Latina 25.7%, al continente asiático en 33.0%, y con los socios del Tratado de Libre Comercio con América del Norte (TLCAN), en conjunto 14.4%, aunque con Canadá se contrajeron en (0.08%).

IMPORTACIONES

Las importaciones alcanzaron 350,842 millones de dólares en 2011, monto 16.4% superior al observado el año anterior que fue de 301,482 millones de dólares.

Las importaciones de bienes intermedios, por monto, fueron las que registraron un mayor crecimiento, ya que en 2011 lo hicieron en 14.9%; las de bienes de capital registraron un aumento importante al pasar de (1.3%) en 2010 a 15.8% en 2011, en tanto que las de bienes de consumo mantuvieron una recupera-

ción importante al pasar de un alza de 26.2% en 2010 a otra de 25.0% en 2011.

Del total de importaciones, 264.0 mil millones de dólares, es decir 75.3%, correspondió a bienes intermedios, 51.8 mil millones de dólares (14.8%) a bienes de consumo y 35.0 mil millones de dólares (10.0%) a bienes de capital.


De acuerdo al mercado de procedencia, el 52.4% de las importaciones se originó en América del Norte, 30.5% en Asia, 11.8% en Europa, 4.3% en América Latina y el Caribe y el 0.9% provino de África y Oceanía.

Es importante mencionar que excepto Norteamérica, que aumentó su participación en 1.5% como proveedora de México, las otras regiones redujeron dicha participación, así Europa, Asia y América Latina y el Caribe redujeron su participación en 0.08, 1.29 y 0.22 puntos porcentuales, respectivamente.

Por países, el 76.9% del valor total de las importaciones se concentró en cinco países: Estados Unidos con 49.7%, China con 14.9%, Japón con 4.7%, Corea con 3.9% y Alemania con 3.7%.

SERVICIOS FINANCIEROS

The image shows a spacious, modern interior with a high ceiling and large glass windows. The floor is highly reflective, mirroring the people and the architecture. In the background, there are glass doors and a red-and-white striped caution tape. The overall atmosphere is clean, professional, and bright.

A large, modern airport terminal with a high ceiling, glass walls, and people walking. The ceiling is dark with a grid of small, square recessed lights. The walls are light-colored with large glass windows. The floor is polished and reflects the lights and people. People are walking in various directions, some carrying luggage. The overall atmosphere is bright and modern.

Se consolidan las estrategias definidas en apoyo a los sectores altamente exportadores y generadores de divisas.



FINANCIAMIENTO TOTAL

Durante 2011, Bancomext continuó con la consolidación de las estrategias definidas en apoyo a los sectores altamente exportadores y generadores de divisas, para alcanzar un mayor impacto en la generación de empleo y en el financiamiento y desarrollo de la cadena exportadora del país.

De esta manera, se canalizaron apoyos financieros totales por 5,287 millones de dólares, de los cuales 4,839 millones de dólares correspondieron a financiamiento y 448 millones de dólares a garantías y avales. Adicionalmente se logró una derrama de 45 millones de dólares a través de financiamiento inducido y avales, siendo superior a la meta comprometida en 2,135 millones de dólares, representando un 166.8%.

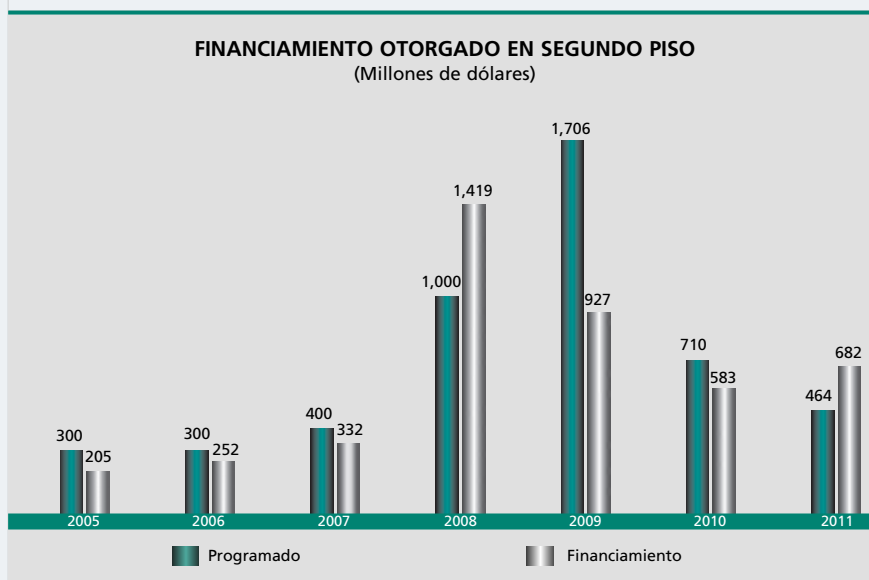
En comparación con las cifras observadas en 2010, la canalización total de recursos incluyendo Garantías, presentó un incremento neto de 2,249 millones de dólares, debido principalmente al incremento por 4,132 millones de dólares en el sector privado y en garantías por 448 millones de dólares.

CANALIZACIÓN DE APOYOS FINANCIEROS TOTALES, 2010 Y 2011

Millones de dólares

DICIEMBRE 2010 REALIZADO	CONCEPTO	DICIEMBRE 2011				VARIACIÓN REALIZADO 11/10	
		PRESUPUESTO		REALIZADO		PRESUPUESTO	
		PRESUPUESTO	REALIZADO	ABSOLUTA	%	ABSOLUTA	%
	Financiamiento Primer Piso						
3	Sector Público	99	25	22	-	(74)	25.3
2,147	Sector Privado	2,350	4,132	1,985	92.5	1,782	175.8
2,150	Total Primer Piso	2,449	4,157	2,007	93.4	1,708	169.7
583	Segundo Piso	705	682	99	17.0	(23)	96.7
2,733	Total Financiamiento	3,154	4,839	2,106	77.1	1,685	153.4
300	Garantías	27	448	148	49.3	421	1,659.3
5	Garantía Bursátil	-	-	(5)	(100.0)	-	n.c.
3,038	Financiamiento Total	3,181	5,287	2,249	74.0	2,106	166.2
19	Inducido y Avales	16	45	26	136.8	29	281.3
3,057	Financiamiento Total Inducido	3,197	5,332	2,275	74.4	2,135	166.8

FINANCIAMIENTO EN SEGUNDO PISO



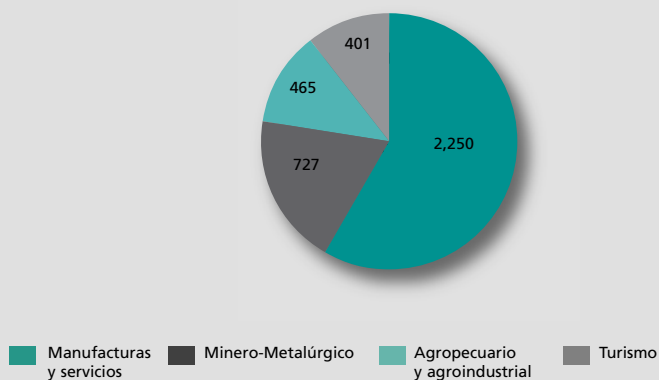
Fuente: Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática

En el año 2011, el financiamiento en segundo piso fue de 682 millones de dólares, lo que refleja un incremento del 17.0% respecto al mismo período de 2010, derivado principalmente a la consolidación del Modelo de Negocios “Sector-Producto-Geografía” con atención especializa en los sectores prioritarios.

FINANCIAMIENTO POR SECTOR

Los sectores económicos a los que se destinó un mayor volumen de recursos en primer piso, correspondieron al sector Manufacturas y Servicios, con un monto de 2,250 millones de dólares, Minero-Metalúrgico con 727 millones de dólares, agropecuario y agroindustrial con 465 millones de dólares y Turismo 401 millones de dólares, que en conjunto sumaron el 77% de los recursos canalizados en primer piso.

FINANCIAMIENTO OTORGADO EN SEGUNDO PISO
(Millones de dólares)



CANALES DE ATENCIÓN

Bancomext ha consolidado su modelo de atención al comercio exterior mediante dos áreas especializadas en función del tamaño de los clientes, de sus características, de sus proyectos y de los programas sectoriales que permiten un mejor nivel de servicio:

BANCA DE FOMENTO (FINANCIAMIENTO SEGUNDO PISO)	BANCA DE EMPRESAS (FINANCIAMIENTO PRIMER PISO)
<ul style="list-style-type: none"> Crédito Garantía Comprador Garantía Selectiva Factoraje Internacional de Exportación Factoraje Internacional de Importación Cartas de Crédito Seguros de Crédito a la Exportación 	<ul style="list-style-type: none"> Crédito de Primer Piso Financiamiento de inventarios (Reportos) Cartas de Crédito Derivados Compra y venta de divisas Avalúos Proyectos Estructurados (Financiamiento Corporativo)
<p>PROGRAMAS SECTORIALES</p> <ul style="list-style-type: none"> Turismo Maquila de Exportación Automotriz-Autopartes Transporte y Logística Eléctrico – Electrónico Energía 	

BANCA DE FOMENTO

La razón de ser del área de Banca de Fomento es la de fomentar el financiamiento al comercio exterior de las pequeñas y medianas empresas mexicanas exportadoras e importadoras, desarrollando productos y programas para este fin; además de proporcionarles servicios que les permitan diversificar sus mercados e incrementar su competitividad en el exterior.

PLAN ESTRATÉGICO DE NEGOCIOS

Durante 2011 la estrategia del área de Banca de Fomento se orientó principalmente al cumplimiento de los siguientes objetivos:

- 1) Desarrollar productos y programas orientados a atender las necesidades de las empresas exportadoras y generadoras de divisas.
- 2) Fomentar la participación de la banca comercial e intermediarios especializados para el financiamiento a las pequeñas y medianas empresas exportadoras y/o generadoras de divisas.
- 3) Mantener la participación del Segundo Piso en la cartera de Bancomext.
- 4) Generar mayor liquidez en las empresas exportadoras a través del factoraje internacional.
- 5) Enfoque de productos con una plataforma 100% electrónica.

2011 fue nuevamente un año de implementación de productos, en los que destaca el Factoraje Internacional de Exportación y de Importación a través de la incorporación de Bancomext a la asociación de empresas de factoraje más grande del mundo FCI —**Factors Chain International**—. A través de nuestra incorporación a este organismo podemos financiar cuentas por cobrar en

67 países y también apoyar a las empresas mexicanas que estén importando y cuyos proveedores requieran la cobertura del riesgo para venderles a través de 260 socios que conforman esta importante red internacional de empresas de factoraje.



También durante este año entró en operación nuestro Programa de Garantía Comprador mediante la cual BANCOMEXT otorga garantía a las Instituciones Financieras en el Exterior para cubrir el riesgo de no pago, sobre los financiamientos que otorguen a sus clientes importadores de bienes y servicios mexicanos. En esta etapa se puede dar este servicio a empresas exportadoras de nuestro país que realizan operaciones en Colombia y Perú.

Se continuó con el fortalecimiento de la red de intermediarios financieros lo cual nos permitió canalizar financiamiento a las pymex y pymes turísticas para capital de trabajo o la adquisición de activos fijos con programas de descuento y garantías con proyectos menores a los 3 millones de dólares.

Por otra parte, también se fortaleció la red de intermediarios financieros internacionales lo cual nos ha permitido implementar nuestros Programas de Comercio Exterior. Actualmente se tienen 92 líneas de crédito de contraparte a instituciones financieras internacionales en 23 países.

Adicionalmente, se continuó trabajando con diversos organismos y entidades tanto del sector público como del privado (ProMéxico, CESCAMEX, COMCE, ANIERM, Gobiernos Estatales, entre otros) con el objetivo de consolidar la vinculación entre nuestra Institución y dichas entidades para apoyar a Bancomext a cumplir su misión de ser un fuerte impulsor del comercio exterior de nuestro país.

BANCA DE EMPRESAS

El área de Banca de Empresas, encargada de realizar la promoción y el otorgamiento de los apoyos financieros de la Institución entre los participantes de las diferentes actividades relacionadas con el comercio exterior y la generación de divisas, tiene como fin apoyar a las empresas que conforman su mercado objetivo a aumentar su competitividad a nivel internacional y fortalecer su participación en la cadena de exportación.

MODELO DE NEGOCIOS

En el 2010 Banca de Empresas inició la implementación del Modelo de Negocios denominado “Sector-Producto-Geografía”, el cual continuó su consolidación en el 2011 considerando los siguientes lineamientos, como parte fundamental de su ejecución:

1. Crédito directo a los Sectores Privado y Público.
2. Líneas de Crédito mayores a 3 millones de dólares.
3. Atención dirigida a sectores prioritarios o de alto impacto en las exportaciones mexicanas y generación de divisas:
 - Turismo
 - Maquila de Exportación
 - Automotriz-Autopartes
 - Transporte y Logística
 - Energía
4. Cobertura nacional a través de 3 Direcciones Regionales:
 - Dirección Regional Noreste (con sede en Monterrey, NL)
 - Dirección Regional Centro (con sede en el DF)
 - Dirección Regional Occidente (con sede en Guadalajara, Jal.)
5. Ampliación de la cobertura de grupos empresariales atendidos (enfoque a los 400 principales grupos empresariales del país).

La aplicación del Modelo de Negocios durante el 2011 presentó resultados importantes como:

- Incremento del 32% en el saldo de cartera de primer piso sector privado del área de Banca de Empresas al pasar de 39,686 millones de pesos en el 2010 a 52,415 millones de pesos al cierre del 2011, superando en un 15% la meta programada en este rubro para el 2011.
- Apertura de 3 nuevas direcciones de área para potencializar y atender de manera especializada los sectores Eléctrico-Electrónico, Automotriz-Autopartes y Sector Público.
- Al cierre del 2011 el Pipe Line total cuenta con operaciones por 43,552 millones de pesos, superando el cierre del 2010 en 21,194 millones de pesos.
- La colocación de recursos para otorgamiento de apoyos financieros en primer piso se duplicó en relación al 2010 al pasar de 2,157 millones de dólares en el 2010 a 4,146 millones de dólares en el 2011.

SECTORES PRIORITARIOS

SECTOR TURISMO

Durante el 2011 se continuó con la diversificación del portafolio, segmentos y destinos. El número de empresas que integran el portafolio representa el 32% del total de empresas del sector privado de la cartera de crédito de primer piso de Bancomext.

Se integraron al portafolio créditos otorgados en nuevos destinos para Bancomext como La Paz, Baja California Sur y Huatulco, Oaxaca.

Durante el 2011, se concluyeron y pusieron en marcha 9 nuevos proyectos de inversión (Hoteles) que representan más de 2,000 llaves, mejorando con ello la infraestructura de destinos de playa, como la Riviera Maya y Huatulco y de ciudades, como Puebla, Mérida y Monterrey.

Estas nuevas inversiones generan aproximadamente entre 2,500 y 3,000 nuevos empleos directos ya en operación, sin considerar los generados en la etapa de construcción.

2011 fue declarado por la Presidencia de la Republica como el año internacional del turismo. Bancomext asumió, en dicho acuerdo, el compromiso de canalizar recursos en primer piso al sector. Esta meta se cumplió en un 143%.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

TURISMO	DICIEMBRE 2009	DICIEMBRE 2010	DICIEMBRE 2011
	6,038	6,100	10.042

SECTOR TRANSPORTE Y LOGÍSTICA

En el año 2011, Bancomext otorgó diversos apoyos al sector mediante el desarrollo de estructuras de financiamiento que permitieron a la Institución mitigar riesgos de crédito en operaciones del sector. Asimismo, se realizaron acciones para diversificar el portafolio del Sector Transporte, promoviendo la incorporación de casos de empresas de aviación, navieras, autotransporte y del ramo ferroviario.

Para la atención del sector se trabajó, de manera coordinada, con diversas cámaras y organismos (CANACAR, CAMEINTRAM, FEMIA, CMET, AMF).

Para fortalecer la presencia de la Institución en el sector, se participó con ponencias y como expositor, en importantes foros y eventos, así como en reuniones con dependencias del Gobierno Federal.

Al cierre del 2011, el sector cuenta con un Pipe Line de 4,863 millones de pesos.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

TRANSPORTE	DICIEMBRE 2009	DICIEMBRE 2010	DICIEMBRE 2011
	1,335	1,503	1,992

INDUSTRIA MAQUILADORA DE EXPORTACIÓN

Durante el 2011 este sector presentó el mayor crecimiento a nivel institucional en el rubro de saldo de cartera de primer piso con un

incremento de 4,750 millones de pesos, destacando que más del 80% de los recursos canalizados en el sector fueron destinados a apoyar proyectos en las zonas del país con problemas de seguridad (Chihuahua, Nuevo León, Tamaulipas y zonas fronterizas).

Los resultados obtenidos se derivan de la implementación de estrategias para desarrollar y diversificar la base de clientes directos e indirectos atendidos por Bancomext, así como a la adecuación de diversos procesos internos a las mejores prácticas del sector y a la concertación de operaciones de largo plazo con características que brindan sustentabilidad a la Institución.

Durante este ejercicio Bancomext participó en el primer crédito sindicado del sector Inmobiliario Industrial.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

INDUSTRIA MAQUILADORA	DICIEMBRE 2009	DICIEMBRE 2010	DICIEMBRE 2011
	26	1,669	6,419

AUTOMOTRIZ-AUTOPARTES

Para fortalecer la presencia de la Institución en el sector, durante el 2011 se intensificó el contacto de representantes sectoriales con cámaras y asociaciones, mediante la participación en sus diferentes foros.

Buscando crear mayores sinergias con las entidades del sector público, se trabajó conjuntamente con PROMEXICO y con las secretarías de Desarrollo Económico de los Estados para detectar proyectos de inversión extranjera en la industria terminal y de autopartes.

En el 2011 Bancomext apoyó a proveedores del sector, propiciando el financiamiento a través de la banca comercial, particularmente a proveedores de la industria automotriz.

Bancomext actuó como banco estructurador de un crédito sindicado por 3,000 millones de pesos, otorgado a una empresa armadora para la instalación de la línea de producción de un nuevo vehículo de carga y pasajeros en la planta de Saltillo, Coahuila, generando proximadamente 800 empleos directos.

Entre las principales operaciones del sector en 2011, se encuentra el crédito otorgado a una empresa 100% mexicana de autotransporte para apoyar la exportación de autobuses a Centroamérica, lo que le permite reactivar su presencia en los mercados internacionales.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

AUTOMOTRIZ AUTOPARTES	DICIEMBRE 2009	DICIEMBRE 2010	DICIEMBRE 2011
	6,621	12,044	15,226

ELÉCTRICO-ELECTRÓNICO

A mediados del 2011, Bancomext creó la Dirección de Financiamiento al Sector Eléctrico-Electrónico para la atención especializada de esas ramas de la economía, llevándose a cabo trabajos de prospección para la identificación del mercado objetivo y detección de necesidades del sector con las principales cámaras relacionadas con esas ramas: Cámara Nacional de Manufacturas Eléctricas (CANAME) y Cámara Nacional de la Industria Electrónica, de Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información (CANIETI).

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

ELÉCTRICO ELECTRÓNICO	DICIEMBRE 2010	DICIEMBRE 2011
	3,360	3,751

TESORERÍA Y MERCADOS FINANCIEROS





Los resultados acumulados de la gestión de Tesorería y Mercados Financieros ascendieron a 830 millones de pesos.

Durante 2011 el crecimiento económico a nivel internacional aunque positivo, mostró un menor ritmo que el registrado en 2010. En Estados Unidos, si bien la tasa del producto interno bruto creció en 1.8%, ésta fue menor en un 40% respecto a la de 2010; no obstante, para el cuarto trimestre de 2011 se proyecta un crecimiento de 3.5%, superior al 1.3% y 2.0%, registrado en los dos trimestres previos.

La tasa de desempleo no disminuyó a números previos a la crisis hipotecaria, manteniéndose en 9% de la población económicamente activa, aunque se proyecta en 8.8% para el cuarto trimestre de 2011. Los índices bursátiles de mercados desarrollados tuvieron un comportamiento mixto durante 2011 respecto de su situación al final de 2010; así, Estados Unidos finalizó en términos positivos, en tanto que los mercados europeos y asiáticos cayeron de forma notable respecto al nivel de principio de año.

Los problemas de deuda soberana continuaron en varios países europeos, exacerbados por los efectos de la crisis de 2009; el euro bajó en su cotización respecto al dólar norteamericano. Las tasas de interés de descuento aplicadas por los bancos centrales permanecieron bajas, particularmente en el caso de la Reserva Federal de Estados Unidos, quién además aplicó una política de facilidades cuantitativas.

El mercado mexicano, por su parte, registró un crecimiento notorio en la actividad económica e industrial, impulsado por las exportaciones, logrando recobrar empleo perdido anteriormente; los precios crecieron moderadamente; la tasa de interés objetivo del Banco de México continuó relativamente baja y estable; por su parte, el mercado bursátil registró un nivel inferior al de principio de año.

En el entorno económico y financiero referido, los resultados acumulados de la gestión de Tesorería y Mercados Financieros ascendieron a 830 millones de pesos.

La dinámica general consistió en estar atentos a la tendencia de los mercados para detectar oportunidades de negocio y administrar los portafolios con criterios de rentabilidad, considerando los acontecimientos que pudieran afectarlos.

TESORERÍA

- **Administración de Recursos Financieros y Captación.**

Se fijaron precios de transferencia para los productos financieros a niveles competitivos de mercado y se atendieron con suficiencia y oportunidad las necesidades de recursos financieros para la operación y negocios del Banco. Al respecto, la administración de la tesorería tomó ventaja de las condiciones que se presentaron en los mercados financieros, mejorándose los costos de captación.

La captación promedio diaria por concepto de depósitos bancarios en moneda extranjera de clientes fue de 771 millones de dólares y de 16 millones de euros. En lo que respecta a la captación contratada con los bancos comerciales extranjeros, se concertaron operaciones por más de 2,900 millones de dólares. Adicionalmente, también se mostró un incremento en el número de bancos corresponsales que asignaron líneas de crédito a Bancomext.

- **Inversión.** Los recursos de la Institución y de los terceros que administra se invirtieron con criterios de disponibilidad y rentabilidad en los mercados financieros nacional e internacional, atendiendo los límites de riesgo y operación aplicables. El margen financiero generado por la Tesorería ascendió a 601 millones de pesos.

MERCADOS FINANCIEROS

- **Mesa de dinero.** Atendió las necesidades de inversión de sus clientes y aprovechó oportunidades de mercado, realizando operaciones de compraventa y reporto de papel gubernamental y bancario por 92,537 millones de pesos en promedio diario, generando ingresos por 199 millones de pesos. Adicionalmente, se encargó de colocar entre sus clientes y contrapartes el papel emitido para el fondeo en moneda nacional de la Tesorería a los diferentes plazos requeridos, con un promedio diario de 19,228 millones de pesos.
- **Cambios.** La estrategia de la Mesa de cambios se orientó a administrar la relación riesgo-rendimiento de las posiciones operadas y atender las necesidades de divisas para la operación y negocios de la Institución. Los ingresos obtenidos por las operaciones de trading por cuenta propia, operaciones con clientes, operaciones de la holding y swaps cambiarios fueron de 30 millones de pesos.

OTROS RESULTADOS

- Se llevó a cabo una emisión de CEBURES a plazo de 4 años por 5,000 millones de pesos a una tasa de TIE de 28 días menos un punto base; Fitch México y Moody's de México asignaron a la emisión la calificación AAA (mex) y Aaa.mx, respectivamente.
- Respecto a la actividad con Organismos Internacionales y en específico a las Líneas de Crédito Bilaterales y Multilaterales, de Mediano y Largo Plazo, y de proyectos medio ambientales, se justificaron operaciones con recursos de la Línea con el Kreditanstalt für Wiederaufbau, KfW de Alemania; se presentaron proyectos para aprobación del Banco Europeo de Inversiones (BEI); respecto al mandato "Acuerdo de San José", continuaron en desembolso los proyectos autorizados. Adicionalmente, se firmó una línea de crédito para proyectos ambientales con el Japan Bank for International Cooperation, The International Arm of Japan Finance Corporation (JBIC) y se firmó un acuerdo de Banco Agente con el Royal Bank of Scotland para operar bajo la cobertura de Euler Hermes.
- Una vez concluida la revisión de capacidad técnica, Banco de México renovó a Bancomext su autorización para operar en el Mercado de Derivados.



SITUACIÓN JURÍDICA





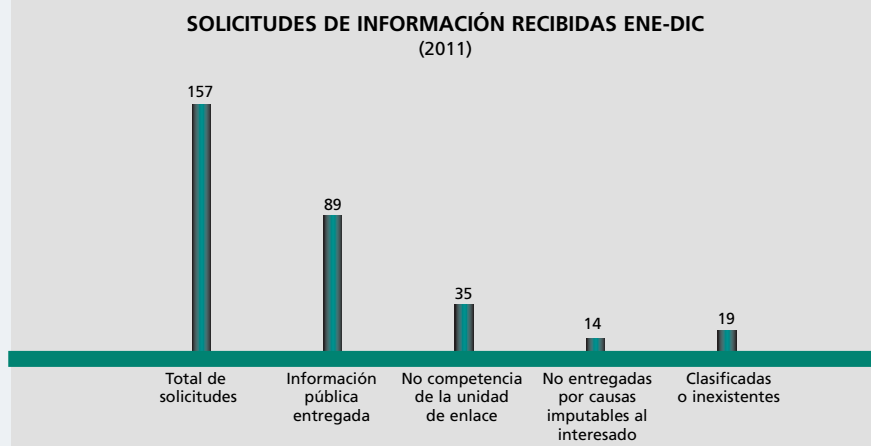
La implementación de estrategias,
permitieron una mejor recuperación
del portafolio de cartera con problemas
de pago.

NORMATIVIDAD EN MATERIA DE TRANSPARENCIA

En el periodo enero-diciembre de 2011, Bancomext dio puntual atención al cumplimiento de las obligaciones en la materia y a la alineación de criterios con el IFAI, atendiendo a las disposiciones legales y normatividad administrativa en materia de transparencia y protección de datos.

De las diversas actividades y gestiones que se llevaron a cabo para atender distintas responsabilidades en materia de transparencia, destacan las siguientes:

- Se recibieron y atendieron, en tiempo y forma, 157 solicitudes de acceso a información respecto de las cuales a continuación se esquematiza el número de solicitudes desahogadas y la temática de las mismas:



TEMÁTICA DE LAS SOLICITUDES



- Se interpuso 1 recurso de revisión, al cual se le dio atención de manera oportuna.
- El Comité de Información de Bancomext sesionó en 30 ocasiones para resolver sobre diversos casos de su competencia, mismos que a continuación se esquematizan:

RESOLUCIONES DEL COMITÉ DE INFORMACIÓN ENE-DIC (2011)



- Se brindó la información necesaria al Instituto Federal de Acceso a la Información y Protección de Datos (IFAI) para la elaboración del informe anual ante el Congreso de la Unión.
- En los periodos establecidos en la normatividad aplicable en la materia, se llevaron a cabo las actividades tendientes a la actualización del "Sistema de Índice de Expedientes Reservados" y la actualización del "Sistema Persona" del IFAI.

- Se llevaron a cabo los trabajos correspondientes para la implementación del Portal de Obligaciones de Transparencia (POT) del IFAI, dando continuidad a su coordinación a nivel institucional con el objeto de mantener actualizada la información relacionada con las obligaciones de transparencia del artículo 7 de la LFTAIPG que se contempla en el mencionado POT.
- Se dio continuidad a la adopción de medidas y acciones que permitan prestar un servicio más eficiente a la ciudadanía a través de la oficina de atención al público de la Unidad de Enlace y capacitación al personal de recepción para su debida canalización.

FIDUCIARIO

Durante 2011 se constituyeron 14 fideicomisos rentables.

En el año 2007 se inició un programa de depuración de fideicomisos de baja rentabilidad para la Institución, o bien que sus fines no estuvieran relacionados con el objeto del Banco, por lo que durante 2011 se realizó la extinción o sustitución de 16 negocios fiduciarios. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco administraba 314 negocios fiduciarios.

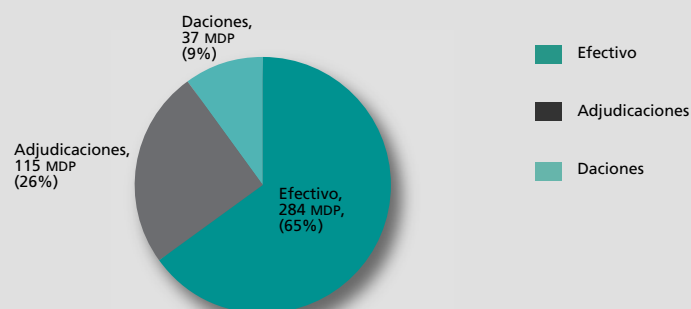
El total de negocios administrados por el Banco mantuvo, en su conjunto, activos por 51,893 millones de pesos, de los cuales 16,798 millones de pesos corresponden a recursos líquidos.

RECUPERACIÓN DE CARTERA

En marzo de 2011, el H. Consejo Directivo de Bancomext autorizó la creación de la Dirección de Recuperaciones Especiales de Crédito, teniendo como objetivo principal dirigir esfuerzos en la implementación de estrategias, gestiones de recuperación por la vía extrajudicial y seguimiento por la vía judicial, que permitan una mejor recuperación de ingresos financieros para la Institución del portafolio de cartera con problemas de pago.

Al 31 de diciembre de 2011, se obtuvo como resultado de estas gestiones un monto de 436 millones de pesos, principalmente por pago y liquidación de cartera vencida, recuperación extraordinaria de cartera B-6, daciones en pago y la adjudicación de bienes inmuebles.

RECUPERACIONES



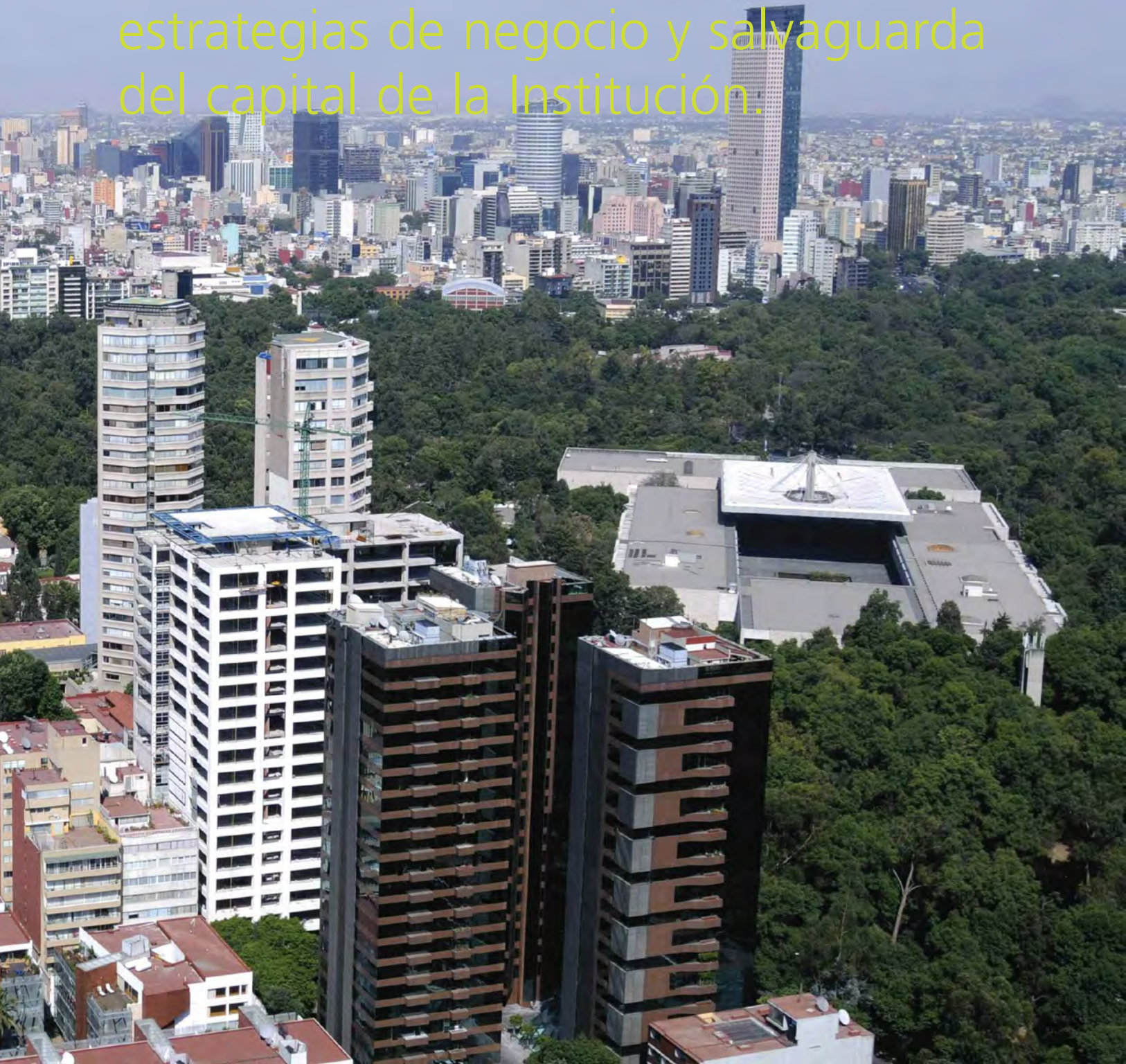
La recuperación en efectivo de 284 millones de pesos estuvo integrada principalmente en un 55% de recuperaciones de cartera vencida, el 21% por cartera B-6 y un 24% diversificado de otros adeudos de cartera.

Adicionalmente, durante el 2011 se llevaron a cabo diversos esquemas de salida y reestructuras de cartera vencida por un monto de 161 millones de pesos, que permitieron la regularización de cartera emproblemada, pago de crédito y liberación de reservas correspondientes.

GOBIERNO CORPORATIVO Y CONTROL INTERNO



Las mejores prácticas de gobierno corporativo y de control interno, contribuyeron a la consolidación de las estrategias de negocio y salvaguarda del capital de la Institución



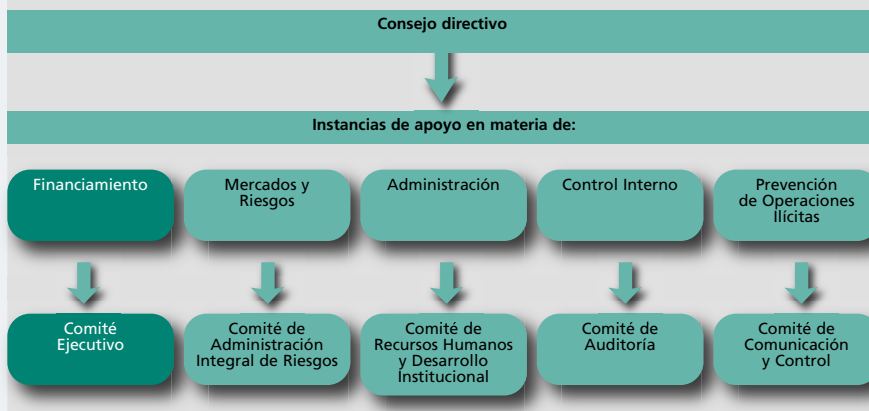


GOBIERNO CORPORATIVO Y CONTROL INTERNO

Bancomext cuenta con una estructura de gobierno, misma que está compuesta por el Consejo Directivo como máximo órgano de decisión, así como por diversos comités que están relacionados con la actividad crediticia, la administración integral de riesgos, los recursos humanos y desarrollo institucional, la auditoría y el control interno entre otros. En dichos órganos existe la participación de consejeros independientes en el proceso de toma de decisiones, lo cual contribuye a generar una mayor objetividad en dicho proceso y atiende las recomendaciones de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo.

En el 2011 Bancomext continuó con las acciones tendientes al fortalecimiento del Sistema de Control Interno, aplicando las prácticas de gobierno corporativo y de control interno, con la finalidad de contribuir a salvaguardar el patrimonio institucional, transparentar su operación y rendir cuentas, administrar los riesgos a que está expuesta la organización y revelar información oportuna a los órganos de gobierno, inversionistas, clientes, autoridades y al público en general todo ello dentro del marco normativo que corresponde a las instituciones de crédito.

ESTRUCTURA DE GOBIERNO CORPORATIVO BANCOMEXT



CONTROL INTERNO

Bancomext cuenta con el Modelo Institucional de Control Interno (MICI), mismo que incluye objetivos y lineamientos que tienen el propósito de establecer el marco general que sirve de guía al personal de la Institución, para la implementación y funcionamiento del Sistema de Control Interno en todos los niveles de la organización.

Dentro de las acciones de supervisión y vigilancia encaminadas a fortalecer el control interno en los procesos y operaciones institucionales, destacan las siguientes:

- **Sistema de Control Interno**

En el 2011 se actualizaron los objetivos y lineamientos del Modelo Institucional de Control Interno los cuales deben ser observados por los miembros de la Institución. Los citados lineamientos cumplen con la regulación emitida por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público a través de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito y con las

Disposiciones en materia de Control Interno establecidas por la Secretaría de la Función Pública.

Anualmente se realiza el ejercicio de autoevaluación en materia de control interno institucional, identificando áreas de oportunidad en los diferentes elementos que conforman el Sistema de Control Interno, lo que deriva en compromisos por parte de las áreas encargadas de atenderlos, los resultados de dicha autoevaluación se presentan al Comité de Auditoría y al Consejo Directivo, a través del Informe del Estado que Guarda el Control Interno Institucional.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores concluyó una visita de inspección a Bancomext, cuyo objetivo fue principalmente evaluar el grado de implementación del Sistema de Control Interno. En general la conclusión de la visita fue que la Institución cumple razonablemente con los requerimientos regulatorios en materia de control interno.

Los elementos que conforman el modelo se describen en el siguiente gráfico:



- **Fortalecimiento Preventivo del Control Interno**

Durante el 2011 fue actualizada la Metodología Estandarizada de Evaluación (MESE), la cual contribuye al cumplimiento de los objetivos institucionales a través de la evaluación de los controles internos establecidos en los procesos críticos de la Institución, a efecto de generar la mejora continua que fortalezca la eficiencia y eficacia en las operaciones de la Institución, fomentando la cultura de autoevaluación y autocontrol como forma de trabajo permanente en la Institución.

Los resultados y avances de la aplicación de la metodología fueron reportados a cada una de las áreas responsables de cada proceso.

Por otra parte, la Institución cuenta con instancias de apoyo que contribuyen a la vigilancia del control interno tales como: auditores internos y externos, inspecciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Banco de México y de la Auditoría Superior de la Federación.

- **Código de Conducta de Bancomext**

En el 2011 se realizó la actualización del Código de Conducta de Bancomext mismo que fue presentado al Comité de Auditoría, así como al Consejo Directivo para su aprobación. A través de la Intranet Institucional se difunde dicho código el cual es de aplicación obligatoria para todo el personal de la Institución, buscando la integridad y valores éticos, mediante el establecimiento de principios y lineamientos que deben ser observados durante el desarrollo y ejecución de sus funciones, así como la aplicación de medidas correctivas en caso de inobservancia a dicho Código.

PREVENCIÓN DE OPERACIONES CON RECURSOS DE PROCEDENCIA ILÍCITA

Bancomext ha implementado sanas prácticas corporativas que contribuyen al cumplimiento de los objetivos institucionales, promoviendo la cultura de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo, a efecto de disminuir potenciales riesgos de que la Institución pueda ser utilizada en la realización de operaciones ilícitas.

Las acciones que se llevaron a cabo con el objeto de fortalecer las prácticas en materia de Prevención de Operaciones Ilícitas, son las siguientes:

- **Identificación de Clientes**

En el proceso de admisión de clientes se tienen instrumentadas medidas para la revisión de la integración de expedientes de identificación y conocimiento de clientes, con el propósito de contar con información necesaria de acuerdo con la normatividad establecida en la materia.

- **Atención de requerimientos de información y documentación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores**

Se cumplió con la atención de requerimientos de información y documentación que las autoridades competentes formulan a las entidades financieras sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, por la investigación y sanción de conductas vinculadas con posibles delitos de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.

- **Capacitación al personal en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo**

Se cumplió con la meta de capacitar y evaluar, en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, al 100% del personal de la Institución sujeto a capacitación en la materia.

- **Requerimientos formulados por la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE).**

Se atendieron los requerimientos formulados por la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), relacionados con la Evaluación de México en la Fase III de la Instrumentación de la Convención para combatir el Cohecho de Servidores Públicos Extranjeros en Transacciones Internacionales Comerciales.

PROGRAMA DE TRANSPARENCIA Y RENDICIÓN DE CUENTAS (PTRC)

Este programa es de observancia obligatoria para todas las entidades, dependencias e instituciones de la Administración Pública Federal (APF), el cual tiene como propósito fortalecer las prácticas y valores dentro de la función pública con un enfoque de gestión más abierto a la participación de la sociedad, con una vocación para rendir cuentas sobre las acciones y compromisos que se generen con la ciudadanía.

Con el fin de fortalecer una cultura de transparencia y rendición de cuentas a través del cumplimiento de las acciones establecidas en los temas que conforman este programa, se llevaron a cabo principalmente las siguientes acciones:

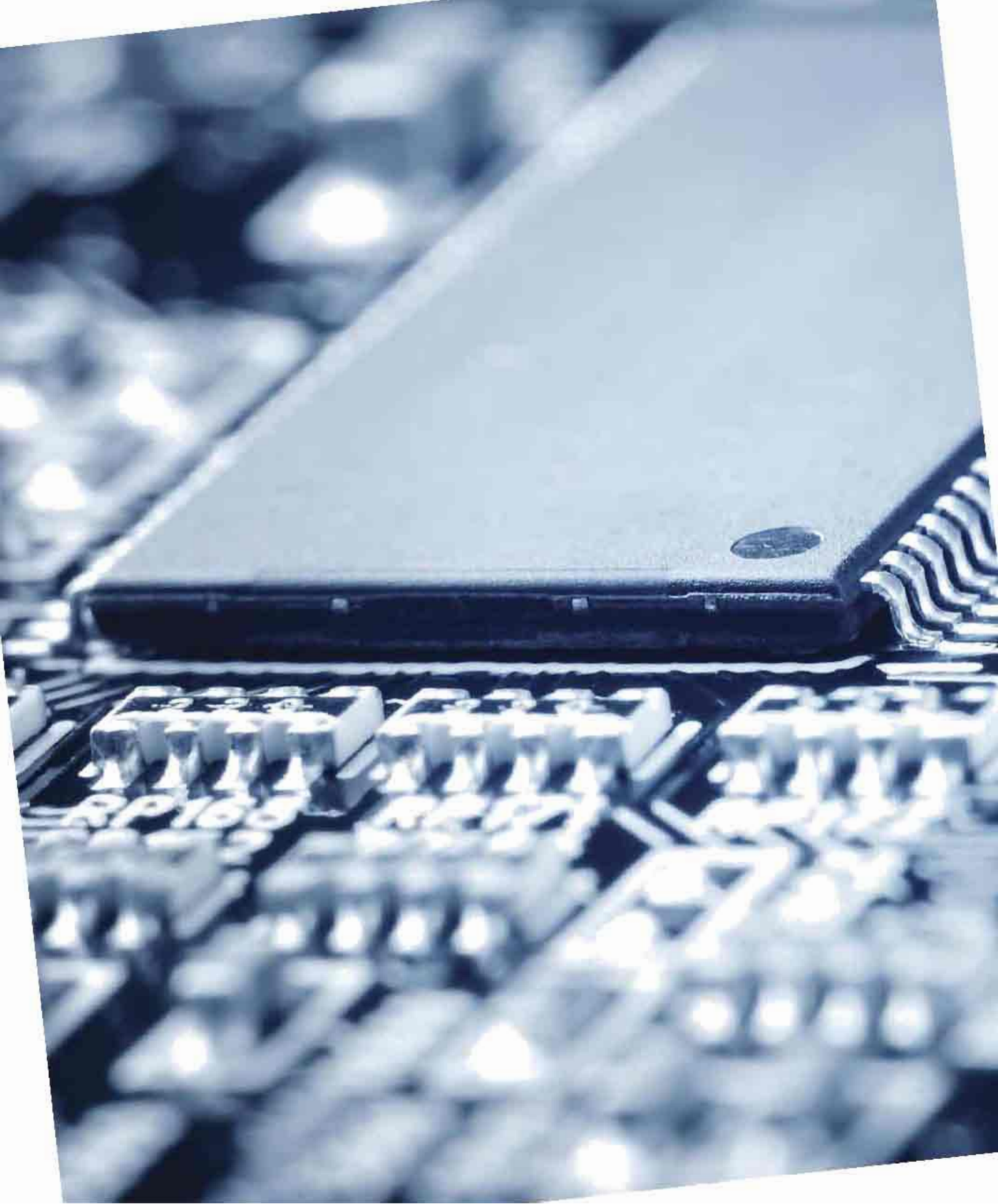
- Actualización y mejora del sitio web de la Institución en Internet.
- Se llevaron a cabo las acciones correspondientes en materia de Transparencia de Información Socialmente Útil o Focalizada.
- Se realizaron las actividades que corresponden a la guía en materia de Participación Ciudadana.

GESTIÓN INTERNA





La administración de riesgos ha permitido asegurar que la actividad financiera de la Institución se realice con niveles acordes a su capital y capacidad operativa.



INFRAESTRUCTURA, Y TECNOLOGÍA

En el mes de febrero de 2011 se autorizó el Plan Estratégico de Tecnología y Comunicaciones (PETIC 2011), cuyo objetivo fue asegurar que el desarrollo tecnológico del Banco se encuentre alineado al cumplimiento de los objetivos de negocio de las diferentes áreas de la Institución, con base en:

- Sustentar las estrategias de Sistemas al Programa Estratégico del Banco.
- Dirigir el diseño y actualización de la plataforma tecnológica, así como proporcionar a las áreas de la Institución los servicios y recursos para la atención de los proyectos de automatización.
- Alinear estratégicamente la evolución de la tecnología hacia la creación de valor en las áreas de negocio.
- Mejorar los niveles de servicio con vista en el usuario final.
- Reducir la exposición al riesgo operativo y tecnológico.

Atendiendo proyectos de negocio, priorizados con un enfoque a atender en primer lugar criterios de:

- Obsolescencia
- Regulatorios
- Ingresos por Nuevos Productos

En segunda instancia, atender aquellos que responden a criterios de Mejoras y Ahorros.

De enero a diciembre de 2011 se logró obtener un 99.92% de cumplimiento con respecto al Plan Estratégico de Tecnología y Comunicaciones (PETIC 2011), conformado por una cartera inicial de 34 proyectos de negocio, mismos que tuvieron diferente comportamiento a lo largo del ejercicio, estos movimientos conformaron una cartera final de 27 proyectos, de los cuales se concluyeron un total de 22.

GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS

La razón de ser del área se fundamenta en el valor que tiene el capital humano de la Institución, lo que genera que Bancomext mantenga la ventaja competitiva que demanda el entorno económico. Es por ello que Recursos Humanos, Materiales y Servicios, tiene como prioridad dotar a la Institución del talento humano que requiere, así como de los servicios necesarios para el óptimo desempeño de sus funciones, con el objeto de dar cumplimiento a su Misión y alcanzar la Visión que se planteó.

Algunos de los resultados más importantes que se obtuvieron en materia de recursos humanos fueron los siguientes:

- Reordenamiento de la Estructura para apoyar las áreas de negocio, principalmente Banca de Empresas y Banca de Fomento.
- Integración del inventario de recursos humanos / perfil puesto persona e Instrumentación del esquema de Gestión y Evaluación del Desempeño.
- Se instrumentó el programa de capacitación en competencias, con el objetivo de desarrollar y fortalecer las competencias que requiere el personal para lograr mayor eficacia organizacional y dar cumplimiento a la estrategia institucional.

- Se llevó a cabo un diagnóstico en las áreas de negocio para establecer un Plan Estratégico de Capacitación, que proporcione a los promotores herramientas que les permitan mejorar su estrategia de ventas y apoyar a nuestros clientes a lo largo del proceso de crédito, desde su prospección hasta su recuperación.
- Actualización de inventario de bienes y reestructura del programa de venta, donación y destrucción de bienes.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La administración de riesgos permite asegurar que la actividad financiera del Banco se realice con niveles acordes a su capital y capacidad operativa. Bancomext ha procurado el desarrollo de metodologías y modelos internos que se ajusten al perfil específico de sus riesgos.

De conformidad con la normatividad en materia de administración de riesgos emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Consejo Directivo autoriza los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, los límites de exposición al riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas.

Por su parte, el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) se reúne cuando menos una vez al mes y en él participan, además de funcionarios del Banco, un miembro del Consejo Directivo y tres expertos independientes designados por el mismo Consejo.

El CAIR lleva un seguimiento estrecho de los diferentes riesgos a los que está expuesta la Institución e informa regularmente al Consejo sobre la exposición al riesgo asumida y la inobservancia de los límites de exposición al riesgo.

El CAIR se apoya en un área especializada, independiente de las unidades de negocio, cuyo objeto es identificar, medir, vigilar,

limitar, controlar, informar y revelar los riesgos de crédito, mercado, liquidez y operacional a los que se encuentra expuesta la Institución. La Unidad para la Administración Integral de Riesgos debe verificar la observancia de los límites de exposición al riesgo y distribuir periódicamente a la Dirección General, a los Órganos Colegiados, a las Unidades de Negocio y a los Órganos Reguladores, los informes sobre la exposición al riesgo de la Institución.

MARCO NORMATIVO

De acuerdo con lo establecido por los Órganos Reguladores, Bancomext ha cumplido con la normatividad de administración de riesgos, donde se destacan las siguientes disposiciones:

- Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, las cuales fueron expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y publicadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público el 2 de diciembre de 2005 en el Diario Oficial de la Federación, con sus respectivas modificaciones, siendo la más reciente la del 4 de marzo de 2011.
- Requerimientos para las instituciones que pretendan participar en los Mercados Autorizados por el Banco de México, Anexo 17 de la Circular 1/2006, relativo a los 31 puntos para la operación en los mercados de derivados.
- Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo, publicadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público el 23 de noviembre de 2007 en el Diario Oficial de la Federación, con sus respectivas modificaciones, siendo la más reciente la del 9 de abril de 2010.

PLATAFORMA TECNOLÓGICA

Para llevar a cabo la medición, vigilancia y control de los diversos tipos de riesgos, así como la valuación de las posiciones de riesgo, la Institución emplea modelos y sistemas de medición de riesgos sustentados en los siguientes desarrollos:

- Sistema VaR de Crédito (VAR-CREDITO), con el cual se construyen matrices de migración de probabilidades y se estiman las pérdidas esperadas y el valor en riesgo de la cartera de crédito. Además, se da seguimiento a los límites de riesgo de crédito, se llevan a cabo pruebas de estrés y de desempeño, y se calculan diversos indicadores de calidad crediticia, concentración y propensión al riesgo de la cartera.
- Sistema VaR de Mercado (VAR-SIV), por medio del cual se estima diariamente el valor en riesgo (VaR) de los portafolios que opera la Tesorería. Además, se da seguimiento a los límites de riesgo de mercado y se llevan a cabo análisis de sensibilidad, pruebas de estrés y pruebas de desempeño.
- Sistema de Administración de Activos y Pasivos (ALMIS), a través del cual se mide el riesgo al que se encuentra expuesto el margen financiero, ante variaciones en las tasas de interés y tipo de cambio, lleva a cabo análisis de sensibilidad y ejercicios de simulación ante cambios en los factores de riesgo.
- Sistema de Administración de Límite de Ocupación de Derivados (SALOD), a través del cual se da seguimiento diario al riesgo de contraparte de las operaciones derivadas, al consumo de límites y a la capacidad de crecimiento del negocio.

En el 2011, Bancomext realizó avances importantes en la administración de riesgos, entre los cuales se destacan los siguientes:

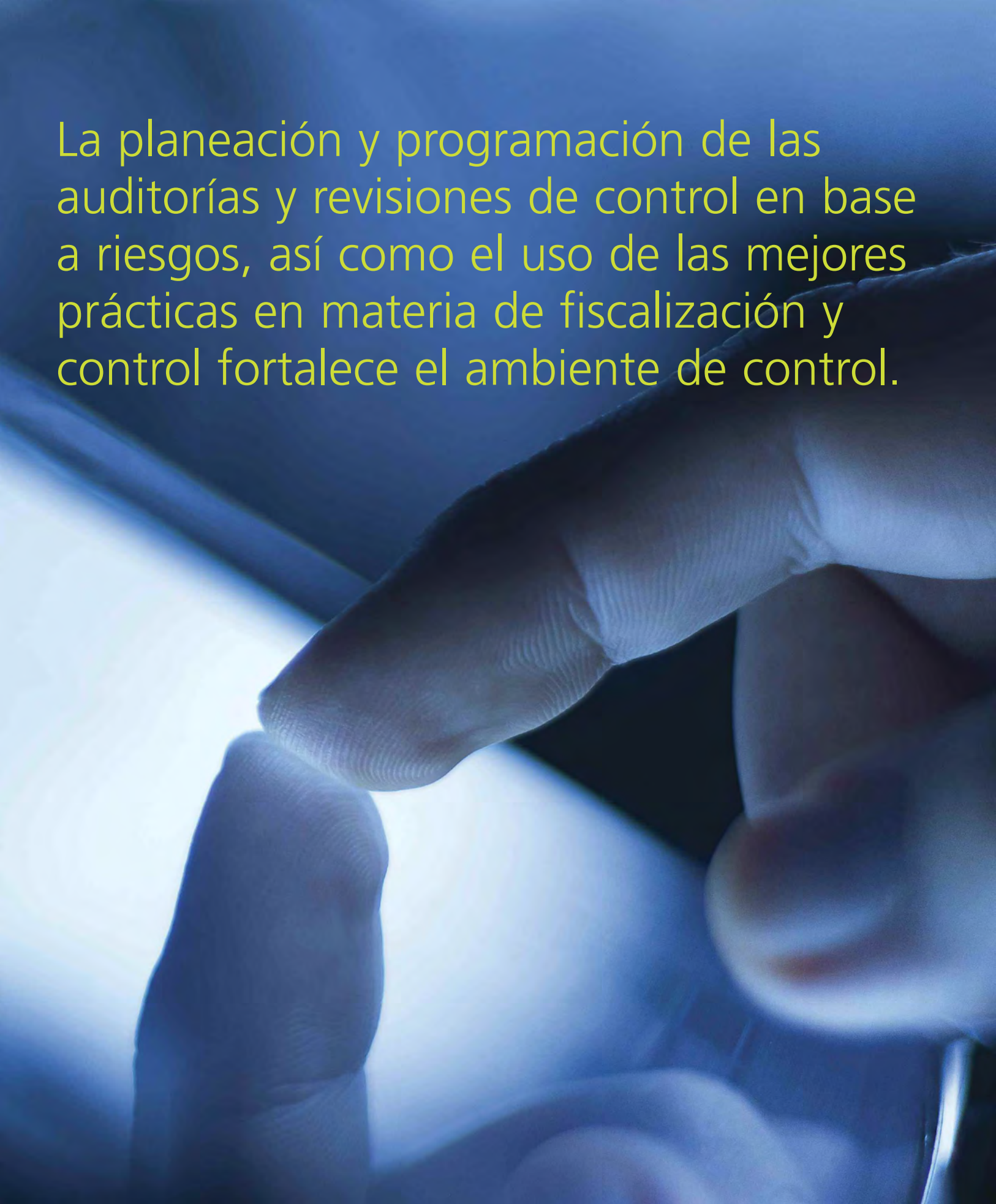
- Autorización de los 31 puntos de Banco de México. El Banco de México ha resuelto autorizar a la Institución para que a partir del abril de 2011 y hasta septiembre de 2012, actúe como Intermediario en Mercados Reconocidos y/o extrabursátiles, respecto de las operaciones a Futuro y de Swaps sobre: a) Divisas, quedando comprendidas moneda nacional contra Divisa y Divisas contra Divisas, y b) Tasas de interés nominales, reales y sobretasas.
- Límites estratégicos y tácticos de capital. Derivado de los movimientos de capital de la Institución, el Consejo Directivo y el Comité de Riesgos autorizaron en noviembre de 2011 nuevos límites de capital a nivel estratégico y táctico, determinados con base en un modelo de gestión de capital que está en función del capital regulatorio.
- Índice de Capitalización. Se reporta diariamente la estimación de los requerimientos de capitalización por riesgos de crédito, mercado y operacional de la Institución, donde se informa el consumo diario de los límites estratégicos y tácticos de capital por riesgos de crédito y mercado.
- Riesgo de Mercado y Liquidez. Se aseguró el cumplimiento de la normatividad interna y externa en materia de riesgos de mercado y liquidez a través de la observancia de los límites de riesgo autorizados, los cuales se monitorean con la elaboración de reportes diarios que consideran el nivel de riesgo de los portafolios de Negocio y Tesorería.
- Riesgo de Contraparte. Se aseguró el cumplimiento de la normatividad interna y externa en materia de riesgos de crédito con la elaboración de reportes semanales para el

control del riesgo de contraparte con Intermediarios Financieros Extranjeros y Nacionales.

- Portafolios de Crédito. Se elaboraron periódicamente informes de portafolios de crédito en los sectores económicos donde participa principalmente la Institución (Turismo, Automotriz y Autopartes, Aeronáutico y Aeroespacial e Inmobiliario Maquilador), en los cuales se incorporan los principales indicadores de riesgo y rentabilidad.
- *Pricing*. Se determinaron los precios para todas las operaciones de crédito y garantías que lleva a cabo la Institución, donde el precio que se calcula es la sobretasa y la prima de garantía, respectivamente, derivadas del riesgo de crédito de la operación.
- Riesgos cuantificables no discrecionales. Se reportan periódicamente los eventos por riesgo operativo con y sin impacto económico. Se mide el nivel de riesgo operativo de los procesos críticos con a base a naturaleza (exposición monetaria) y grado de eficiencia, el cual se reporta periódicamente. Además, se actualizaron y realizaron las pruebas de los Planes de Continuidad de Negocio (BCP's), así como para el Plan de Recuperación en caso de Desastre (DRP) y el Plan de Continuidad de Operaciones Institucional (PCOOP), con resultados satisfactorios.
- Riesgo tecnológico. Se reportaron cuatro indicadores: 1) Seguridad de Acceso a la red con cero intrusiones, 2) Detección, Bloqueo y Candado contra Virus a la Red con cero impactos, 3) Detección y Bloqueo de Acceso a Sitios Web Restringidos con cero impactos, 4) Nivel de Disponibilidad de los Servicios Críticos sin incidentes relevantes que impacten servicios críticos. Adicionalmente, se reporta un indicador de riesgo con periodicidad anual relativo a la Recuperación de Servicios Críticos bajo de Desastres por Contingencia (DRP) con un cumplimiento satisfactorio.

ÓRGANO INTERNO DE CONTROL

La planeación y programación de las auditorías y revisiones de control en base a riesgos, así como el uso de las mejores prácticas en materia de fiscalización y control fortalece el ambiente de control.





AUDITORÍAS Y REVISIONES DE CONTROL

Para hacer frente a los retos en la formulación del Programa Anual de Trabajo 2011, la Secretaría de la Función Pública instruyó a los Órganos Internos de Control consolidaran las mejores prácticas en materia de fiscalización y control, destacando la planeación y programación de las auditorías y revisiones de control en base a riesgos.

Con el propósito de aumentar la eficiencia y eficacia de las auditorías e intervenciones de control se privilegió el aspecto preventivo, diseñándose un Programa de Trabajo como resultado de la investigación previa, el Manual de Riesgos de la Institución y la realización de un Taller de Enfoque Estratégico, considerando la naturaleza de cada Institución pública para lo cual este Órgano Interno de Control en Bancomext, revisó y analizó la misión, visión, magnitud, riesgos, problemática, características y particularidades del Banco Nacional de Comercio Exterior.

El programa 2011 fue registrado en la Secretaría de la Función Pública logrando la opinión favorable del Comité de Auditoría, el Director General de la Institución y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

En el año, se programaron y realizaron auditorías y revisiones de control, sobresaliendo las correspondientes a: Auditoría de Crédito, Cuentas Reservadas, Recuperación legal, Prestaciones,

Nuevos Productos, Bienes Adjudicados, Empresas Filiales, Información Financiera, Presupuesto de Egresos, Outsourcing y Sistemas; así como aquellas que son obligatorias: Lavado de Dinero, Administración Integral de Riesgos, Derivados y Auditoría Legal entre otras.

Revisiones de Control, cuyos resultados permitieron colaborar con la mejora de los procesos y buscando un balance entre lo estratégico y lo mandado, que favorezca la efectividad en el logro de los objetivos de la Institución como fueron el Recursos Financieros Captados y Dispersados, Capacitación y Procesos Administrativos implementados.

De las observaciones emitidas por el Órgano Interno de Control (OIC) y otras Instancias Fiscalizadoras, el saldo inicial del ejercicio de 2011 fue de 6 observaciones pendientes de atender, se fincaron 59, dando un total de 65, de las cuales fueron solventadas 46, quedando un saldo al cuarto trimestre de 2011 de 20 observaciones, siendo las más relevante las correspondientes a Crédito, Recuperación Legal, Nuevos Productos, Empresas Filiales e Información Financiera, clasificándose como de bajo y mediano y riesgo.

Este trabajo ha sido resultado de un esfuerzo compartido con las áreas auditadas y orientado a presentar propuestas de atención de áreas de oportunidad y enfocadas a prevenir la corrupción y detectar en su caso irregularidades y posibles infracciones a las leyes, fortaleciendo el control interno en cada una de las auditorías y revisiones de control, colaborando a que las áreas revisadas respeten los principios de legalidad, honradez, lealtad, imparcialidad y eficiencia, y que exista una mayor confiabilidad en las actividades e información del Banco Nacional de Comercio Exterior, para el logro de sus objetivos.

MEJORA REGULATORIA INTERNA Y PROGRAMA ESPECIAL DE MEJORA DE LA GESTIÓN

El Órgano Interno de Control, en cumplimiento al Programa de Mejora de la Gestión y en apoyo a la Institución, llevó a cabo las siguientes actividades: Seguimiento de las acciones que las diferentes áreas llevaron a cabo para la implementación 7 de 9 Manuales de Aplicación General (Auditoría, Adquisiciones, Recursos Humanos, Recursos Materiales, Tecnologías de Información, Transparencia y Control Interno).

Asimismo, de manera conjunta con la institución se inscribieron al Proyecto Integral de Mejora de la Gestión (PIMG), los proyectos que por sus características lograron resultados de impacto en beneficio de la Institución; y por ende, se vieran reflejados en beneficio de los clientes de Bancomext: Automatización del Sistema de Precios y Tarifas el cual hoy en día permite la optimización en los tiempos de atención al cliente en materia de cotización de tasas y comisiones, de conformidad a las políticas institucionales; y el Nuevo Sistema de Derivados, el cual permitirá a Bancomext ampliar su participación en el mercado de derivados, atendiendo a su vez los requerimientos de las instancias reguladoras.

ELABORACIÓN DE DIAGNÓSTICOS

A fin de dar cumplimiento a los objetivos del PMG, durante el ejercicio 2011 se realizaron un total de 8 diagnósticos, 1 propuesto por el OIC al Portal de Bancomext y 7 instruidos por la SFP, 3 de ellos relativos a la Eficiencia de la Operación Administrativa y 4 de Mejora y Seguimiento a Trámites y Servicios de Alto Impacto Fase I, II, III y IV, para conocer la situación actual en la prestación de servicios a los clientes mediante la aplicación de encuestas de satisfacción ciudadana, obteniendo los siguientes resultados: Crédito 1er. Piso, calificación 9.94; Fiduciario, calificación 10; Cartas de Crédito, calificación 9.45 y Depósitos Bancarios, calificación 9.55. La opinión de los clientes de estos servicios, así como la de los propios servidores públicos que, en su caso, permitieron identificar oportunidades.

COMITÉ DE AUDITORÍA

El OIC participó en los diferentes órganos colegiados con carácter de asesor con voz pero sin voto, con un enfoque preventivo, proactivo y de apoyo para enriquecer los criterios de los participantes y verificando que los acuerdos adoptados en las sesiones de los comités se lleven a cabo en el marco de las disposiciones normativas aplicables.

Respecto al Comité de Auditoría, el personal del OIC de manera conjunta con los miembros propietarios, participan en analizar y evaluar la conveniencia, seguridad y efectividad de los controles internos financieros y contables, el cumplimiento de las disposiciones legales aplicables y cualquier otro tema que pueda ser relevante para realizar la auditoría. Durante el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2011, se celebraron 4 sesiones ordinarias y 8 extraordinarias.

Es importante señalar que el Comité Extraordinario está constituido por los Miembros Expertos Financieros, los Titulares del Comité de Auditoría, con la participación de los Comisarios de las Series "A" y "B", el Director de Contraloría Interna y el Titular del Área de Auditoría Interna. El objeto de este Comité es primordialmente revisar, opinar y, en su caso, emitir recomendaciones al H. Consejo Directivo para la autorización de los estados financieros del Banco.

De igual forma, el OIC brinda apoyo al Presidente del Comité con la integración de las carpetas con los asuntos que se desahogan en cada sesión, así como en la elaboración del Acta correspondiente y en el informe trimestral de actividades del Comité de Auditoría al H. Consejo Directivo de Bancomext.

ATENCIÓN CIUDADANA RESPONSABILIDADES Y QUEJAS

En el año 2011, el OIC abrió 24 procedimientos administrativos de responsabilidades; de igual forma se atendieron 38 quejas y denuncias presentadas en contra de los servidores públicos de la entidad. Así mismo se obtuvieron sentencias firmes correspondientes a medios de impugnación, derivadas de las resoluciones administrativas emitidas, en las que se reconoció su validez.

Se recibió una inconformidad, en contra de los procesos de licitación convocados por la Entidad, de la cual se desistió el promovente.

Por otra parte, se atendieron 30 actas administrativas de entrega recepción de áreas y puestos de los servidores públicos, y se brindó asesoría para la presentación de la declaración de modificación patrimonial.

Se dio respuesta a 72 solicitudes de información, relacionadas con la Ley Federal Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental, así mismo se dio cumplimiento a las obligaciones respecto a los expedientes reservados, y el Portal de Obligaciones de Transparencia de la Institución.

SITUACIÓN FINANCIERA

2008 Butrass Inc.

2008

Nov

Dec

Fast Stochastic: %K(5) 77.33

%D(3) 75.31

Volume 3,820,00

MA(13) 4,898,306

2009

Feb

Mar

Apr

La implantación del modelo de negocios "Sector-Producto-Geografía", dirigido a la atención de los sectores prioritarios altamente exportadores y/o generadores de divisas, así como al crecimiento de las operaciones y la efficientación del gasto; Bancomext ha reportado utilidades en los últimos años, fortaleciendo el capital de la Institución en apego a su mandato.

17,12	17,19	-0,06	-0,14%
22,66	42,14	+0,56	1,91%
25,96	27,07	+0,17	3,52%
22,74	21,18	+0,26	0,89%
25,19	27,33	-1,14	-4,08%
27,17	31,58	+13,53	3,32%
26,73	26,51	+0,82	0,54%
25,78	25,32	+0,41	1,62%
27,19	29,81	+0,28	1,32%
27,47	27,47	0,00	0,00%

RESULTADOS

A) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

ESTADOS DE RESULTADOS

Millones de pesos

	ENERO-DICIEMBRE		REAL 2011	VARIACIÓN REAL 2011	
	PRESUPUESTO	REAL		% VS. 2010	% VS. PPTP/
	2011	2010			
Mercados y Tesorerías	888.5	889.4	821.1	(7.7)	(7.6)
Crédito	1,220.1	1,299.2	1,228.2	(5.5)	0.7
Garantías	65.6	57.4	64.6	12.5	(1.6)
Fiduciario	27.6	35.9	27.4	(23.7)	(0.8)
Ingresos Netos Totales	2,201.8	2,281.9	2,141.3	(6.2)	(2.7)
Gastos de personal activo	633.6	499.9	519.9	4.0	(18.0)
Gastos de jubilados	195.7	201.0	194.7	(3.1)	(0.5)
Gastos de operación	486.1	425.3	420.1	(1.2)	(13.6)
Gastos del proceso de arbitraje	0.0	49.1	0.0	(100.0)	n.c.
Egresos de operación	1,315.4	1,175.2	1,134.6	(3.5)	(13.7)
Utilidad (pérdida) de operación	886.3	1,106.7	1,006.6	(9.0)	13.6
Prov. Fondo de pensiones.					
Tablas 2009 y cambio de tasa	525.5	1,171.9	525.5	(55.2)	0.0
Prov. Prev. crediticia y castigos	64.4	407.2	80.7	(80.2)	25.4
Utilidad (pérdida) antes					
subsidiarias	296.5	(472.4)	400.4	n.c.	35.1
Resultado de subsidiarias	35.0	67.5	31.0	(54.1)	(11.7)
Utilidad (pérdida) con subsidiarias	331.5	(404.9)	431.4	n.c.	30.1
Recuperaciones B6 neta y Vta Adjs	40.3	197.2	66.7	(66.2)	65.6
Otros ingresos (egresos) netos	137.7	987.8	153.0	(84.5)	11.1
Utilidad (pérdida) antes					
de impuestos	509.5	780.0	651.1	(16.5)	27.8
ISR, IETU y PTU	47.1	11.8	(30.3)	n.c.	n.c.
Utilidad (pérdida) neta	462.4	768.2	681.4	(11.3)	47.3

El Resultado neto del período ascendió a 681.4 millones de pesos, cifra inferior a la obtenida en el ejercicio 2010 por 86.8 millones de pesos principalmente por las recuperaciones extraordinarias obtenidas en 2010, como a continuación se describe:

Los rendimientos netos generados por la Cartera de Crédito totalizaron 1,228.2 millones de pesos correspondiendo éstos en su mayoría a créditos otorgados al sector privado por 864.3 millones de pesos, ingresos por comisiones de 227.0 millones de pesos, así como por ingresos de recuperación de cartera vencida y créditos reestructurados por 92.2 millones de pesos.

Comparativamente con el mismo período del 2010, se observa un decremento de 71.0 millones de pesos, ya que en 2010 se cobraron intereses moratorios por 57.6 millones de pesos y comisiones de estructuración por 56.1 millones de pesos, mientras que en 2011 se amortizaron 15.2 millones de pesos de comisiones por apertura derivadas de prepagos y se recibieron comisiones por estructuración por 30 millones de pesos.

Las operaciones de Mercados y Tesorería reportaron ingresos por 821.1 millones de pesos, cifra inferior en 68.3 millones de pesos respecto a la obtenida al cierre de 2010 derivado primordialmente por la mesa de dinero nacional debido a la posición que tiene el Banco con papeles gubernamentales, cuya sobretasa ha sido muy sensible a los movimientos del mercado. Sin embargo, se obtuvieron mayores ingresos en la Tesorería por 60.5 millones de pesos principalmente por la gestión de balance y un incremento en las utilidades obtenidas en las operaciones de Cambios por 3.5 millones de pesos gracias a las transacciones con swaps cambiarios, negocio que inició durante 2011.

Los ingresos de la actividad fiduciaria sumaron 27.4 millones de pesos, que si bien fueron inferiores en 8.5 millones de pesos a los obtenidos en 2010, es derivado de la extinción de varios fideicomisos.

Como resultado de la calificación de la cartera crediticia, se constituyeron menores reservas de crédito por 326.5 millones de pesos comparado con 2010, ya que si bien en 2010 se liberó un importe mayor de reservas por 44.6 millones de pesos, el requerimiento de la calificación a diciembre 2010 fue de 489.9 millones de pesos (de los cuales 155.9 millones de pesos corresponden a reservas genéricas), mientras que para el mismo período de 2011 el requerimiento es de 261.5 millones de pesos.

Los gastos de Administración y Promoción mostraron un decremento del 30.1% respecto del ejercicio 2010, debido principalmente al menor costo de pensiones y la reducción de gastos legales pagados en 2010 relacionados con recuperaciones extraordinarias.

Por lo que corresponde al rubro de Otros Ingresos de la Operación sumó 217.0 millones de pesos al cierre del período, inferior en 894.0 millones de pesos al cierre de 2010, debido principalmente a la utilidad en la venta de un bien inmueble por 22 en junio 2011 y la cancelación de provisión de procesos fiscales 2003 y 2004 por 59.5 millones de pesos en abril de 2011, mientras que en el 2010 se cancelaron reservas de riesgo legal por 750.0 millones de pesos y del Fondo de Garantía por 128.0 millones de pesos.

B) SITUACIÓN FINANCIERA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Millones de pesos

CONCEPTO	DICIEMBRE	DICIEMBRE	VARIACIÓN	
	2010	2011	MONTO	%
Depósitos e Inversiones en Valores	43,077	45,106	2,029	5
Títulos Restringidos por Reporto	48,451	86,746	38,296	79
Cartera Accionaria Disponible 132	90	(41)	((31)	
Inversiones Permanentes en Acciones	872	784	(88)	(10)
Inversión Accionaria	1,004	874	(130)	(13)
Cartera Sector Privado	36,701	49,857	13,157	36
Cartera Sector Público	9,278	7,509	(1,769)	(19)
Cartera Propia	45,978	57,366	11,388	25
Reserva Prev. para Riesgos Crediticios	(3,206)	(2,384)	822	(26)
Cartera de Crédito Neta	42,772	54,983	12,210	29
Otros Activos	5,321	7,625	2,305	43
Total Activo	140,625	195,334	54,709	39
Acreedores por Reporto	48,446	86,750	38,303	79
Deuda Interna	55,042	59,145	4,103	7
Deuda Externa	21,980	27,308	5,329	24
Otros Pasivos	7,046	13,107	6,062	86
Total Pasivo	132,514	186,310	53,796	41
Capital Contable	8,111	9,024	913	11
Total Pasivo y Capital	140,625	195,334	54,709	39

I. ACTIVO

Al cierre de diciembre de 2011 los activos totales ascendieron a 195,334 millones de pesos, cifra superior en 39%, es decir 54,709 millones de pesos a las reportadas al cierre de 2010, siendo los conceptos que modificaron sustancialmente su valor, los que a continuación se describen:

Los Títulos Restringidos por Reporto ascendieron a 86,746 millones de pesos, superiores en 38,296 millones de pesos en comparación con el período anterior, principalmente por un aumento en las operaciones de la mesa de dinero de reporto de títulos propios.

El saldo de la Cartera de Crédito Vigente de balance sumó 56,907 millones de pesos al cierre de diciembre de 2011, mayor en 28% a la alcanzada en diciembre de 2010, principalmente por la colocación de créditos al sector privado, que fueron mayores a los vencimientos y prepagos, y al incremento en el tipo de cambio de cierre de diciembre 2011. La cartera vencida por 459 millones de pesos del activo de acuerdo al Criterio B-6 "Cartera de Crédito", el cual establece que la Institución podrá optar por eliminar de su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%, principalmente por un financiamiento otorgado a un fideicomiso relacionado con el sector aeronáutico traspasado a cartera vencida en 2010, el cual se encuentra en proceso de recuperación ya que se encuentra debidamente garantizado y del cual la administración considera que no se generarán pérdidas.

Las reservas crediticias cubren 5.2 veces la cartera vencida para el ejercicio de 2011, en tanto que para el ejercicio anterior este índice fue de 2.09 veces.

II. PASIVO

Al cierre de 2011, Los pasivos totales sumaron 186,310 millones de pesos, mayores a los reportados al cierre de los ejercicios de 2010 en 41%, en concordancia con el incremento de los activos. El incremento de los pasivos en 2011 contra 2010, se generó primordialmente en los rubros de Acreedores por reporto por 38,303 millones de pesos.

III. CAPITAL CONTABLE

Bancomext solicitó a la SHCP recursos por un monto de hasta 250.0 millones de pesos para el fortalecimiento del capital social, mismo que aportado el 29 de diciembre de 2011.

El Capital contable al cierre del período fue de 9,024.0 millones de pesos, superior en 913.0 millones de pesos en comparación con el ejercicio anterior, derivado de la utilidad a diciembre por 681.4 millones de pesos y de la aportación mencionada del Gobierno Federal por 250.0 millones de pesos.

GASTO PROGRAMABLE

El presupuesto modificado del Gasto Programable autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para 2011 ascendió a un monto global de 1,782 millones de pesos.

PRESUPUESTO 2011

CONCEPTO	MILLONES DE PESOS
Gasto corriente	988
Inversión física	7
Otros corriente	787
Total gasto programable	1,782

Durante el año, Bancomext ejerció 1,593 millones de pesos 89% de los recursos autorizados, lo que significó obtener ahorros por 189 millones de pesos.

En materia de optimización del gasto se llevaron a cabo las acciones siguientes, buscando con ello contribuir a la sustentabilidad institucional:

- Se fortalecieron las estructuras de las áreas de negocios y se dio cumplimiento a la reducción de estructuras previsto en el Programa Nacional de Reducción del Gasto Público (PNRGP), destacando que la citada reducción se formalizó de manera anticipada desde el ejercicio del 2010, incluyendo a los ejercicios 2011 y 2012

- En materia de adquisiciones, se ha continuado con la contratación de servicios bajo la modalidad plurianual, con lo cual se han obtenido diversos beneficios, entre los que destacan mejores condiciones en precios y la certidumbre en el ejercicio presupuestal al tener montos comprometidos.
- En materia de optimización de espacios físicos de los inmuebles propiedad de la institución, se llevó a cabo la venta del CENCACI a fin de eliminar espacios subutilizados, contribuyendo con ello a reducir costos de operación; además de continuar de manera decidida dando cumplimiento al Programa de Baja de Bienes Muebles, el cual tiene como objetivo disminuir los bienes obsoletos, inservibles o que ya no resultan útiles para los fines que fueron comprados.
- En materia de Tecnologías de Información y Comunicaciones, se destinaron recursos para nuevos proyectos de negocios como son el Sistema de Derivados y el de Factoraje Internacional, con los cuales se pretende impulsar los nuevos productos financieros del banco y así contribuir a la generación de mayores ingresos; por otra parte se destaca que en el 2011 se consolidó la estrategia de modernización de la plataforma tecnológica bajo el esquema de tercerización en lugar de adquisición de bienes vía Inversión, con lo cual además de optimizar tiempos y disminuir costos, se da cumplimiento a los Lineamientos de Austeridad y Disciplina del Gasto.
- La Inversión Física nuevamente se sujetó a criterios de costo beneficio.
- Las Aportaciones a Fideicomisos Públicos para el ejercicio 2011 estuvieron destinados en su totalidad a cubrir las Aportaciones al Fondo de Pensiones del Personal, estas aportaciones se realizan con base en el estudio actuarial emitido por un despacho especializado e independiente; y para el caso de Otros Gastos Corrientes se cubrieron necesidades no previstas originalmente en materia de recargos y resoluciones judiciales.





CONSEJO DIRECTIVO

A close-up, angled view of a digital display, likely a stock market board or a data terminal. The display features a grid of numbers and currency symbols. The numbers are arranged in rows, with some appearing to be grouped or paired. The currency symbols are positioned to the left of the numbers. The display has a dark background with bright, yellowish-gold characters. The perspective is from a low angle, looking up at the display, which creates a sense of depth and focus on the individual data points.

\$	840	806.81
\$	115	321.95
\$	959	999.32
\$	308	075.82
\$	361	804.23
\$	513	176.00
\$	624	730.14
\$	437	



CONSEJO DIRECTIVO DE BANCOMEXT
Consejeros Serie "A"

Propietarios	Suplentes
Dr. José Antonio Meade Kuribreña Secretario de Hacienda y Crédito Público y Presidente del Consejo Directivo	Dr. Luis Madrazo Lajous Titular de la Unidad de Banca de Desarrollo Secretaría de Hacienda y Crédito Público
Lic. Bruno Ferrari García de Alba Secretario de Economía	Ing. José Antonio Torre Medina Mora Subsecretario de Competitividad y Normatividad Secretaría de Economía
Lic. Francisco Javier Mayorga Castañeda Secretario de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	Ing. Ernesto Fernández Arias Subsecretario de Fomento a los Agronegocios Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación
Emb. Patricia Espinosa Cantellano Secretaria de Relaciones Exteriores	Lic. Rogelio Granguillhome Morfín Director Ejecutivo de la Agencia Mexicana de Cooperación Internacional para el Desarrollo Secretaría de Relaciones Exteriores
Lic. Jordy Hernán Herrera Flores Secretario de Energía	Lic. Jaime González Aguadé Subsecretario de Electricidad Secretaría de Energía
Lic. Gerardo Rodríguez Regordosa Subsecretario de Hacienda y Crédito Público Secretaría de Hacienda y Crédito Público	Lic. Alejandro Díaz de León Carrillo Titular de la Unidad de Crédito Público Secretaría de Hacienda y Crédito Público
Lic. Carlos Montaña Fernández Subsecretario de Egresos Secretaría de Hacienda y Crédito Público	Dr. Jaime Francisco Hernández Martínez Director General de Programación y Presupuesto "B" Secretaría de Hacienda y Crédito Público
Dr. Francisco de Rosenzweig Mendialdua Subsecretaria de Comercio Exterior Secretaría de Economía	Lic. Gustavo Meléndez Arreola Director General de Promoción Empresarial Secretaría de Economía
Dr. Agustín Guillermo Carstens Carstens Gobernador del Banco de México	Dr. José Gerardo Quijano León Director General de Análisis del Sistema Financiero Banco de México

Consejeros Serie "B"

Propietarios	Suplentes
C.P. Mario Sánchez Ruiz Presidente del Consejo Coordinador Empresaria (CCE)	Lic. Gerardo Gutiérrez Candiani Presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX)

Lic. Valentín Díez Morodo
 Presidente del Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología, A.C. (COMCE)

Ing. Salomón Presburger Slovik
 Presidente de la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos (CONCAMIN)

Ing. Jorge Enrique Dávila Flores
 Presidente de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (CONCANACO SERVYTUR)

Lic. Fernando Tamez Murguía
 Presidente de la Asociación Nacional de Importadores y Exportadores de la República Mexicana (ANIERM)

Ing. Sergio Enrique Cervantes Rodiles
 Presidente de la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación (CANACINTRA)

Lic. Juan Gilberto Marín Quintero
 Presidente de Promotora de Negocios PI Mabe, S.A. de C.V. SOFOMENR

Consejeros independiente de la Serie "B"

SÓLO EXISTEN CONSEJEROS PROPIETARIOS INDEPENDIENTES

Dr. Luis Fernando de la Calle Pardo
 Socio-Director de De la Calle, Madrazo Mancera, S.C.

Ing. José María Basagoiti Caicoya
 Director General de Basagoiti y Asociados Consultores Ejecutivos. S.C.

Comisarios

Propietarios

Suplentes

SERIE "A"

Lic. Martha Elvia Rodríguez Violante
 Delegado y Comisario Publico Propietario del Sector Hacienda, Secretaría de la Función Pública

C.P. José Carlos Bustos Nuche
 Comisario Público Suplente de Sector Hacienda, Secretaría de la Función Pública

SERIE "B"

C.P. Carlos Aguilar Villalobos
 Director General de Aguilar Villalobos y Asociados, Consultoría y Auditoría, S.C.

C.P. Roberto Mateos Cándano
 Socio de Gómez, Mateos, Flores y Asociados, S.C.

Secretaría del Consejo Directivo

Secretario

Suplentes

Lic. Lázaro Jiménez García

Lic. María Elsa Ramírez Martínez

DIRECTIVOS

Ing. Héctor Alejandro Rangel Domene
Director General

C.P. Anthony Maccarthy Sandland
Director General Adjunto de Banca de Empresas

Lic. Rolando S. Vázquez Castellanos
Director General Adjunto de Fomento

Lic. Enrique Carrillo Aguilar
Director General Adjunto Financiero

Ing. Miguel Angel Ochoa Salas
Director General Adjunto de Crédito

Lic. María del Carmen Arreola Steger
Directora General Adjunta de Administración y Finanzas

Lic. Víctor Manuel Carrillo Ramos
Director General Adjunto de Jurídico y Fiduciario

C.P. Sergio S. Cancino y León
Titular del Órgano Interno de Control

DIRECTORIOS OFICINAS EN MÉXICO Y CENTROS BANCOMEXT

REGIONAL / PLAZA	ÁREA DE INFLUENCIA	TELÉFONO	FAX
DIRECCIÓN REGIONAL CENTRO DISTRITO FEDERAL Periférico Sur No. 4333, 3er. Piso Poniente Col. Jardines en la Montaña 14210 México, D.F. D.R. Lic. Francisco Javier Calvo Elizundia <i>fcalvo@bancomext.gob.mx</i>	Distrito Federal Edo. de México Guerrero Morelos Hidalgo Querétaro Puebla Yucatán Quintana Roo Tabasco Tlaxcala Campeche Oaxaca Veracruz Chiapas	(01-55) 54-49-90-00 54-49-92-84	54-49-92-48
DIRECCIÓN REGIONAL NORESTE MONTERREY Av. Gómez Morín # 320, Condominio AON 4° piso, local 402 64010 Monterrey, N. L. D.R. Lic. Leonel Vásquez Gómez <i>lvasqueg@bancomext.gob.mx</i>	Nuevo León Coahuila Chihuahua Durango Tamaulipas	(01-81) 83-69-21-10	83-69-21-66 y 55
DIRECCIÓN REGIONAL OCCIDENTE GUADALAJARA Blvd. Puerta de Hierro 5090-5, Fracc. Puerta de Hierro, 45110 Zapopan, Jal. D.R. Lic. Ramiro Ayala Flores <i>rayalaf@bancomext.gob.mx</i>	Jalisco Nayarit Guanajuato Colima San Luis Potosí Michoacán Zacatecas Aguascalientes Sinaloa Sonora Baja California Baja California Sur	(01 - 33) 36-48-27-00 36-48-27-61 36-48-27-46	36-48-27-16 36-48-27-14



DIRECCIÓN REGIONAL NOROCCIDENTE
Av. Gómez Morin No. 320
Condominio AON, 4o. piso, local 402
64010 Monterrey, Nuevo León.
Tel. (01-81) 83-69-21-10
Fax (01-81) 83-69-21-66 y 55

DIRECCIÓN REGIONAL OCCIDENTE
Blvd. Puerta de Hierro 5090-5,
Frac. Puerta de Hierro,
45110 Zapopan, Jal.
Tel. (01-33) 36-48-27-00 y 36-48-27-46
Fax (01-33) 36-48-27-16 y 36-48-27-14

DIRECCIÓN REGIONAL CENTRO
Periférico Sur No. 4333,
3er. piso Poniente
Col. Jardines en la Montaña
14210 México, D.F.
Tel. 54-49-90-00 / 54-49-92-84
Fax 54-49-92-48

ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS



**BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S. N. C.
INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CON SUBSIDIARIAS POR LOS AÑOS QUE
TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE
2011 Y 2010 Y DICTAMEN DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Estados financieros consolidados con subsidiarias
al 31 de diciembre de 2011 y 2010
y dictamen de los auditores independientes

Índice

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores independientes	1
Estados financieros consolidados con subsidiarias:	
Balances generales	2
Estados de resultados	3
Estados de variaciones en el capital contable	4
Estados de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 a 66



Tel.: +52 (55) 8503 4200
Fax: +52 (55) 8503 4299
www.bdomexico.com

Castillo Miranda y Compañía, S.C.
Paseo de la Reforma 505-31
Colonia Cuauhtemoc
México, D.F.
CP 06500

A la Secretaría de la Función Pública

Al Consejo Directivo del
Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.
Institución de Banca de Desarrollo

(Millones de pesos)

Hemos examinado el estado de situación financiera consolidado de Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo y Compañías Subsidiarias (la "Institución" o el "Banco"), al 31 de diciembre de 2011, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que le son relativos, por el año que terminó en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Institución. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV"). La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las prácticas contables utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

1. Como se menciona en las Notas 1 y 2 a los estados financieros, las operaciones de Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo y sus requerimientos de información financiera están regulados por la Ley de Instituciones de Crédito y la Ley del Banco de México. Asimismo, el Banco está obligado a preparar y presentar sus estados financieros con base en las reglas contables, oficios generales y particulares emitidos por la CNBV, aplicables a las instituciones de crédito, cuyas principales diferencias con las Normas de Información Financiera (NIF) se describen en la Nota 2 a los estados financieros.

2. Como se menciona en la Nota 17, debido a la volatilidad observada durante los últimos meses de 2011 en los mercados financieros internacionales, la Institución decidió revisar la tasa de descuento utilizada para la determinación de los pasivos laborales, disminuyéndola de 7.5% a 7%, lo anterior impactó en el pasivo por obligaciones por beneficios definidos (OBD), por lo cual la administración determinó la conveniencia de realizar la aportación necesaria para cubrir el incremento de las obligaciones laborales provenientes del personal jubilado por \$ 321.1 y por \$ 204.4 en el caso de la reducción de la tasa para los otros beneficios posteriores al retiro. Lo anterior según la valuación actuarial efectuada por perito independiente, afectando el resultado del ejercicio dentro del rubro de gastos de administración y promoción por los importes mencionados.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo y Compañías Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2011, y los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los flujos de efectivo consolidados, por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las prácticas contables emitidas por la CNBV a que se refiere el párrafo 1 anterior.

Los estados financieros de la Institución al 31 de diciembre de 2010 y por el año que terminó en esa fecha, que se presentan para fines comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes, quienes en su dictamen fechado el 21 de febrero de 2011 expresaron una opinión sin salvedades, incluyendo un párrafo de énfasis por la aportación de la Institución por \$ 1,171.9 para cubrir el incremento en los pasivos laborales por el cambio en las tablas de mortalidad y la reducción de tasas ocurridas en el año mencionado.

CASTILLO MIRANDA Y COMPAÑÍA, S. C.

C.P.C. Luis Michel Dominguez

México, D. F., a
27 de febrero de 2012

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

Periférico Sur 4333
México, D. F.

Balances generales consolidados con subsidiarias
31 de diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en millones de pesos)

Activo	Nota	2011	2010	Pasivo	Nota	2011	2010
Disponibilidades	5	\$ 14,535	\$ 10,916	Captación tradicional:			
Inversiones en valores:				Depósitos de exigibilidad inmediata	13	\$ 2	\$ 2
Títulos para negociar	6-a	87,023	51,557	Depósitos a plazo:			
Títulos disponibles para la venta	6-b	1,592	1,480	Mercado de dinero	14	45,107	48,004
Títulos conservados a su vencimiento	6-c	2,068	3,528	Títulos de crédito emitidos		5,665	1,500
		90,683	56,565			50,774	49,506
Deudores por reporto (saldo deudor)	7	26,724	24,178	Préstamos interbancarios y de otros organismos:	15		
Cartera de crédito vigente:	8			De exigibilidad inmediata		1,255	616
Créditos comerciales:				De corto plazo		29,677	22,816
Actividad empresarial o comercial		44,659	28,808	De largo plazo		3,235	3,331
Entidades financieras		4,859	6,153			34,167	26,763
Entidades gubernamentales		7,192	9,273	Acreedores por reporto	7	86,731	48,313
Créditos al consumo		23	25	Derivados:			
Créditos a la vivienda		174	186	Con fines de cobertura	18	3,068	958
Total cartera de crédito vigente		56,907	44,445			89,799	49,271
Cartera de crédito vencida:	8			Otras cuentas por pagar:			
Créditos comerciales:				Impuestos a la utilidad por pagar	16	-	-
Actividad empresarial o comercial		447	1,521	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar		57	1
Créditos al consumo		3	4	Acreedores por liquidación de operaciones		9,797	4,992
Créditos a la vivienda		9	9	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		1,416	1,534
Total cartera de crédito vencida		459	1,534			11,270	6,527
Total cartera de crédito		57,366	45,979	Créditos diferidos y cobros anticipados		282	313
Estimación preventiva para riesgos crediticios	8-k	(2,383)	(3,206)	Total pasivo		186,292	132,380
Cartera de crédito (neto)		54,983	42,773	Capital contable	19		
Otras cuentas por cobrar (neto)	12	7,078	4,778	Capital contribuido:			
Bienes adjudicados (neto)	9	1	1	Capital social		14,959	14,959
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	10	396	516	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		250	-
Inversiones permanentes	11	433	386	Prima en venta de acciones		81	81
Impuestos y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos (neto)		78	-			15,290	15,040
Otros activos:				Capital ganado:			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		4	1	Reservas de capital		141	141
Otros activos a corto y largo plazo		401	377	Resultados de ejercicios anteriores		(7,022)	(7,775)
				Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta		(41)	(38)
				Resultado por tenencia de activos no monetarios		(25)	(25)
				Resultado neto		681	768
				Participación no controladora		-	-
						(6,266)	(6,929)
				Total capital contable		9,024	8,111
Total activo		\$ 195,316	\$ 140,491	Total pasivo y capital contable		\$ 195,316	\$ 140,491

CUENTAS DE ORDEN (Notas 21, 22, 23 y 24)

	2011	2010
Avales otorgados	\$ 2,467	\$ 2,467
Activos y pasivos contingentes	5,110	3,899
Compromisos crediticios	3,105	2,102
Bienes en fideicomiso o mandato		
Fideicomisos	45,712	41,483
Mandatos	6,944	6,261
Agente financiero del Gobierno Federal	-	73
Bienes en custodia o en administración	423,721	240,177
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	6,452	10,895
Colaterales recibidos por la entidad	33,174	35,085
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	636	641
Calificación de la cartera crediticia	64,498	51,583
Otras cuentas de registro	205,238	162,446

Los presentes balances generales consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

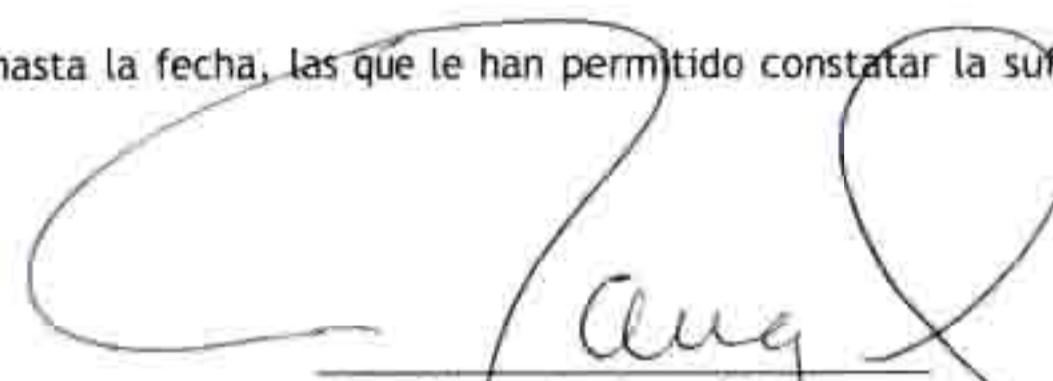
El monto del capital social suscrito histórico a la fecha de los presentes estados es de \$ 14,009 millones.

El índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito es de 16.45% y sobre activos sujetos a riesgos totales es de 12.37% al mes de diciembre de 2011.

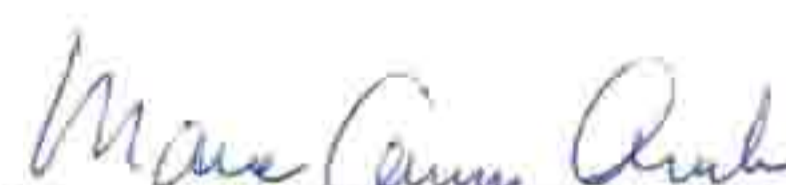
La página electrónica de la red mundial denominada internet del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. en donde se encuentra la información relativa al presente estado es: <http://www.bancomext.com/Bancomext/secciones/conoce-bancomext/bancomext-en-cifras/estados-e-indicadores-financieros.html>. La página de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en donde se puede consultar la información financiera de Bancomext es: <http://www.cnbv.gob.mx/bancadesarrolloyentidadesfomento/informacionestadistica/Paginas/BancadeDesarrollo.aspx>.

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

El titular del área de auditoría interna firma estos estados financieros con base en los resultados de las revisiones realizadas hasta la fecha, las que le 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.


 Ing. Héctor A. Rangel Domene
 Director General


 C.P. Martha Martínez Quiroz
 Directora de Finanzas


 Lic. Ma. del Carmen Arreola Steger
 Directora General Adjunta de Administración y Finanzas


 C.P. Horacio Manuel Díaz Mercado Queijeiro
 Titular del Área de Auditoría Interna en el
 Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.

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

Periférico Sur 4333
México, D. F.

Estados de resultados consolidados con subsidiarias
Por los años que terminaron del 1° de enero al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en millones de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por intereses		\$ 7,327	\$ 5,663
Gastos por intereses		(5,555)	(3,979)
Margen financiero	20-a	1,772	1,684
Estimación preventiva para riesgos crediticios		(7)	(227)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		1,765	1,457
Comisiones y tarifas cobradas	20-d	196	302
Comisiones y tarifas pagadas		(20)	(121)
Resultado por intermediación	20-b	24	275
Otros ingresos (egresos) de la operación	20-c	217	1,111
Gastos de administración y promoción		(1,599)	(2,286)
Resultado de la operación		583	738
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		17	46
Resultado antes de impuestos a la utilidad		600	784
Impuestos a la utilidad causados	16	(6)	(4)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	16	87	(12)
Resultado neto mayoritario		681	768
Participación no controladora		-	-
Resultado neto		\$ 681	\$ 768

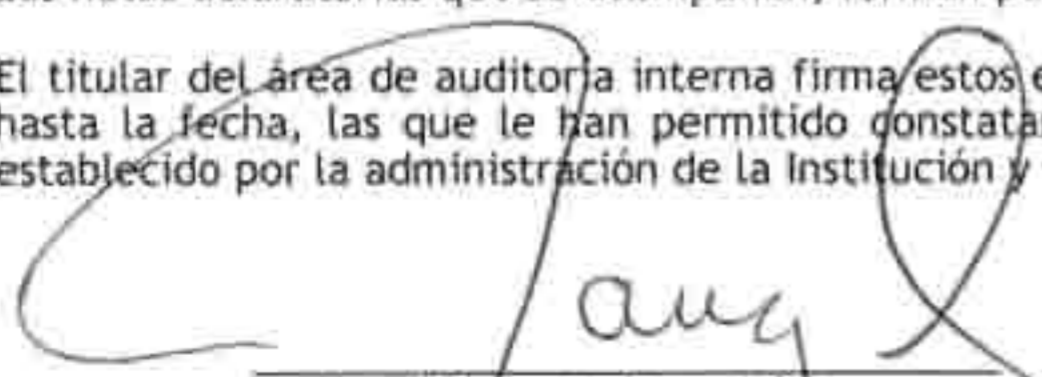
Los presentes estados de resultados consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.


Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

La página electrónica de la red mundial denominada internet del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. en donde se encuentra la información relativa al presente estado es: <http://www.bancomext.com/Bancomext/secciones/conoce-bancomext/bancomext-en-cifras/estados-e-indicadores-financieros.html>. La página de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en donde se puede consultar la información financiera de Bancomext es: <http://www.cnbv.gob.mx/bancadesarrolloyentidadesfomento/informacionestadistica/Paginas/BancadeDesarrollo.aspx>.

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

El titular del área de auditoría interna firma estos estados financieros con base en los resultados de las revisiones realizadas hasta la fecha, las que le 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.


Ing. Héctor A. Rangel Domene
Director General


Lic. Ma. del Carmen Arreola Steger
Directora General Adjunta de
Administración y Finanzas


C.P. Martha Martínez Quiroz
Directora de Finanzas


C.P. Horacio Manuel Díaz Mercado Queijeiro
Titular del Área de Auditoría Interna en el
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.

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

Periférico Sur 4333
México, D. F.

Estados de variaciones en el capital contable consolidados con subsidiarias
Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en millones de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado					Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	\$ 14,959	\$ -	\$ 81	\$ 141	\$ (8,290)	\$ (22)	\$ (25)	\$ 515	\$ 7,359
Movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios:									
Capitalización de resultados	-	-	-	-	515	-	-	(515)	-
	-	-	-	-	515	-	-	(515)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:									
Resultado neto	-	-	-	-	-	(32)	-	768	736
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	16	-	-	16
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 14,959	\$ -	\$ 81	\$ 141	\$ (7,775)	\$ (38)	\$ (25)	\$ 768	\$ 8,111
Movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios:									
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	250	-	-	-	-	-	-	250
Capitalización de resultados	-	-	-	-	768	-	-	(768)	-
	-	250	-	-	768	-	-	(768)	250
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:									
Resultado neto	-	-	-	-	(15)	(11)	-	681	655
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	8	-	-	8
	-	-	-	-	(15)	(3)	-	681	663
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 14,959	\$ 250	\$ 81	\$ 141	\$ (7,022)	\$ (41)	\$ (25)	\$ 681	\$ 9,024

Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

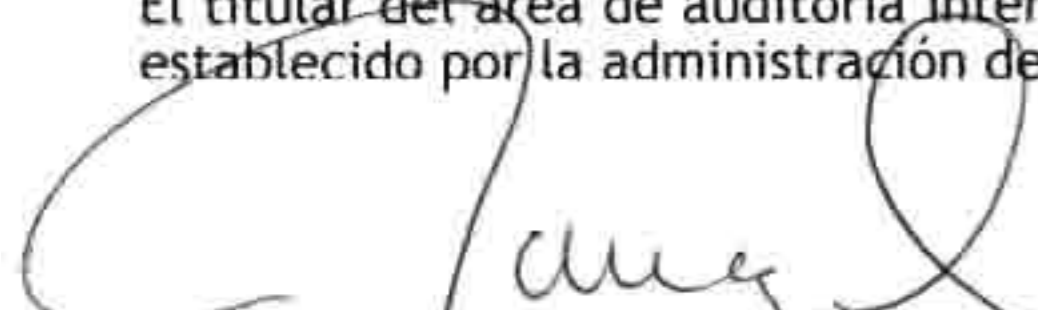
Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.


La página electrónica de la red mundial denominada internet del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. en donde se encuentra la información relativa a los presentes estados es:
<http://www.bancomext.com/Bancomext/secciones/conoce-bancomext/bancomext-en-cifras/estados-e-indicadores-financieros.html>.

La página de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en donde se puede consultar la información financiera de Bancomext es:
<http://www.cnbv.gob.mx/bancadesarrolloyentidadesfomento/informacionestadistica/Paginas/BancadeDesarrollo.aspx>.


Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

El titular del área de auditoría interna firma estos estados financieros con base en los resultados de las revisiones realizadas hasta la fecha, las que le 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.


Ing. Héctor A. Rangel Domene
Director General


Lic. Ma. del Carmen Arreola Steger
Directora General Adjunta
de Administración y Finanzas


C.P. Martha Martínez Quiroz
Directora de Finanzas


C.P. Horacio Manuel Díaz Mercado Queijeiro
Titular del Área de Auditoría Interna en el
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.

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

Periférico Sur 4333
México, D. F.

Estados de flujos de efectivo consolidados con subsidiarias
Por los años que terminaron del 1° de enero al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en millones de pesos)

	2011	2010
Resultado neto	\$ 681	\$ 768
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Estimación preventiva para riesgo crediticios	7	227
Depreciaciones	11	16
Amortizaciones	10	20
Provisiones	301	270
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(81)	16
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(17)	(46)
	231	503
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	(34,110)	(7,920)
Cambio en deudores por reporto	1,858	(25,178)
Cambio en derivados (activo)	(5,005)	8,647
Cambio en cartera de crédito	(12,217)	(426)
Cambio en bienes adjudicados	4	(77)
Cambio en otros activos operativos	(3,409)	(3,681)
Cambio en captación tradicional	1,268	7,655
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	7,404	(6,918)
Cambio en acreedores por reporto	38,417	15,184
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(4,404)	1,000
Cambio en derivados (pasivo)	7,114	(10,016)
Cambio en otros pasivos operativos	5,437	5,644
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2,357	(16,086)
Actividades de inversión		
Cobros (pagos) por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	100	1
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	100	1
Actividades de financiamiento		
Aportaciones para futuros aumentos de capital	250	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	250	-
Incremento (disminución) neta de efectivo	3,619	(14,814)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	10,916	25,730
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 14,535	\$ 10,916

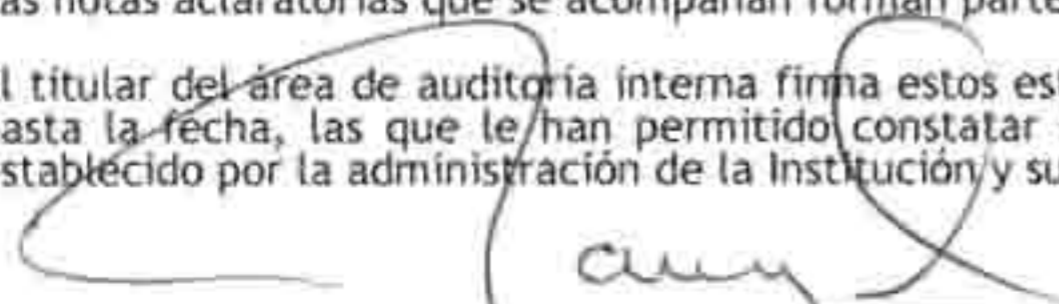
Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto en los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo responsabilidad de los directivos que los suscriben.

La página electrónica de la red mundial denominada internet del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. en donde se encuentra la información relativa al presente estado es: <http://www.bancomext.com/Bancomext/secciones/conoce-bancomext/bancomext-en-cifras/estados-e-indicadores-financieros.html>. La página de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en donde se puede consultar la información financiera de Bancomext es: <http://www.cnbv.gob.mx/bancadesarrolloentidadesfomento/informacionestadistica/Paginas/BancadeDesarrollo.aspx>.

Las notas aclaratorias que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

El titular del área de auditoría interna firma estos estados financieros con base en los resultados de las revisiones realizadas hasta la fecha, las que le 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.


Ing. Héctor A. Rangel Domene
Director General


Lic. Ma. del Carmen Arreola Steger
Directora General Adjunta de
Administración y Finanzas


C.P. Martha Martínez Quiroz
Directora de Finanzas


C.P. Horacio Manuel Díaz Mercado Queijeiro
Titular del Área de Auditoría Interna en el
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.

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

**Notas a los estados financieros consolidados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(En millones de pesos, excepto donde se indique)**

1. Cumplimiento con normas de información financiera

Las políticas contables de Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (Bancomext, la Institución, el Banco), están de acuerdo con los criterios contables aplicables a las Instituciones de Crédito establecidos en el Título Tercero "Información Financiera y su Revelación" y el Anexo 33 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (Circular Única) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicadas el 2 de diciembre de 2005 en el Diario Oficial de la Federación y sus modificaciones, siendo las más recientes las publicadas el 28 de diciembre de 2011, así como en lo conducente con las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de las Normas de Información Financiera (CINIF).

Las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (Disposiciones), vigentes a partir del 3 de diciembre de 2005, son un instrumento jurídico que compila las disposiciones aplicables a las Instituciones de Crédito expedidas por la CNBV, sistematizando su integración y homologando la terminología utilizada, a fin de brindar con ello certeza jurídica en cuanto al marco normativo al que las entidades financieras deben sujetarse en el desarrollo de su operación.

2. Constitución, objeto social y bases de presentación

- a. Bancomext es una entidad de la Administración Pública Federal con personalidad jurídica y patrimonio propio, constituida con carácter de Sociedad Nacional de Crédito en los términos de la Ley de Instituciones de Crédito (LIC) y de su propia Ley Orgánica.

El 8 de junio de 1937 se fundó Banco Nacional de Comercio Exterior, S. A.

El 12 de julio de 1985 y a raíz de la estatización de la banca, se transformó a Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., en Institución de Banca de Desarrollo.

El 20 de enero de 1986 el H. Congreso de la Unión expidió la "Ley Orgánica de Bancomext". La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) mediante Disposiciones publicadas en el Diario Oficial de la Federación del día 24 de junio de 2002 reformó, adicionó y derogó diversas Disposiciones de la misma, puntualizándose aspectos relativos al objetivo, operaciones, administración, vigilancia y facultades del Consejo Directivo, así como facultades del Director General. El 2 de abril de 1991 la SHCP expidió el hasta hoy vigente Reglamento Orgánico del Banco.

- b. En los términos de la Ley Orgánica de Bancomext, la sociedad en su carácter de Banca de Desarrollo, prestará el servicio público de banca y crédito con sujeción a los objetivos y prioridades del Plan Nacional de Desarrollo, y en especial de los Programas Nacionales de Financiamiento del Desarrollo y de Fomento Industrial y Comercio Exterior, para promover y financiar las actividades y sectores que le son encomendados en dicha Ley.

Como Institución de Banca de Desarrollo, tiene por objeto financiar el comercio exterior del país y participar en la promoción de dicha actividad.

- c. Los estados financieros consolidados adjuntos, incluyen los de la Institución y los de las siguientes subsidiarias:

<u>Compañía</u>	<u>% de participación</u>		<u>Actividad</u>
	<u>Serie A</u>	<u>Serie B</u>	
Desarrollo Inmobiliario Especializado, S. A. de C. V.	99.20	100	Inmobiliaria
Coordinadora de Asistencia Administrativa, S. A. de C. V., en liquidación	99.60	100	Servicios

Las principales actividades de las subsidiarias de la Institución son las siguientes:

Desarrollo Inmobiliario Especializado, S. A. de C. V. (DIESA)

El objeto de la sociedad es la adquisición, arrendamiento, administración, aprovechamiento, explotación, enajenación y uso de inmuebles, así como la ejecución de obras de adaptación, conservación, construcción, demolición, mantenimiento y modificación que sobre éstos se realice, siempre que se trate de bienes en los que se tengan o vayan a tener oficinas del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. Su activo total representa el 0.18% del activo total de la Institución.

Coordinadora de Asistencia Administrativa, S. A. de C. V. en liquidación (CAASA)

El objeto de la sociedad era prestar servicios complementarios o auxiliares en la realización del objeto social de cualquier Sociedad Nacional de Crédito que sea o llegue a ser su accionista, así como de empresas auxiliares y fideicomisos de las mismas, la instalación, mantenimiento, limpieza, reparación, revisión y operación de conmutadores, administración de comedores ejecutivos, servicios de mensajería, transportación de personal, servicio de vigilancia, inmuebles, así como la elaboración de todo tipo de impresiones.

El Consejo Directivo de Bancomext, en la sesión celebrada el día 30 de enero de 2008, se dio por enterado y autorizó a realizar todas las gestiones operativas, administrativas y legales para la liquidación de CAASA. En la asamblea extraordinaria de accionistas de dicha empresa celebrada el 22 de octubre de 2008, se acordó la disolución y el inicio de liquidación de la empresa. El ejercicio del 1° de enero al 21 de octubre de 2008 fue auditado por despacho externo. Posterior a esa fecha, los estados financieros son preparados por el liquidador. Al 31 de diciembre de 2011, el activo circulante de la empresa comprende lo requerido para su liquidación y el remanente se reembolsará a Bancomext; su activo total no es representativo con referencia al activo total de la Institución.

- d. La inversión en subsidiarias se valúa conforme al método de participación. Las inversiones en acciones de empresas asociadas en las que no se tiene control o influencia significativa, se valúan a su costo de adquisición.
- e. Las actividades principales de la Institución se encuentran reguladas por la LIC, así como por la Ley del Banco de México. En dicha regulación se incluyen varias limitaciones que indican el nivel máximo de apalancamiento, así como los requerimientos de capitalización que limitan las inversiones y operaciones de la Institución.

Base de preparación de los estados financieros

Principales políticas contables

El 27 de enero de 2011, la CNBV publicó modificaciones a diversos criterios contables aplicables a las Instituciones de Crédito, en atención a su continua actualización, así como de la búsqueda de consistencia con la normatividad internacional. Estas modificaciones no afectaron los registros contables de la Institución y sus principales efectos se refieren a la forma en que se desglosan los rubros en la presentación del estado de resultados y el estado de flujos de efectivo, ya que en el primer caso se reconocen dentro del resultado de la operación, a los otros ingresos (egresos) de la operación, considerándose como tales a los ingresos y gastos ordinarios a que hace referencia la NIF A-5 que no formen parte de los gastos de administración y promoción y que anteriormente se presentaban por separado dentro de los rubros Otros productos y otros gastos y en el caso del estado de flujos de efectivo, se presentan por separado los conceptos de depreciaciones y amortizaciones que anteriormente se presentaban en un solo renglón.

Para efectos comparativos, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo del 1º de enero al 31 de diciembre de 2010 se presentan con base en los criterios de contabilidad contenidos en las modificaciones señaladas en el párrafo anterior.

- a. **Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera** - La Institución utiliza la NIF B-10 "Efectos de la inflación" para el reconocimiento de los efectos inflacionarios en sus estados financieros, en concordancia a lo establecido en el Criterio A-2 del Anexo 33 de la Circular Única de la CNBV.

A partir del 1º de enero de 2008 entró en vigor la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la cual establece, entre otros cambios, el reconocimiento de los efectos de la inflación mediante la aplicación del método integral únicamente en entornos inflacionarios (inflación igual o mayor al 26% acumulada en los tres ejercicios anuales anteriores), la eliminación de la posibilidad de utilizar indización específica para activos fijos y la reclasificación del resultado por tenencia de activos no monetarios realizado y resultado por posición monetaria acumulada a resultados acumulados.

Debido a que la inflación acumulada en los tres años anteriores fue inferior al 26%, el entorno económico ha sido calificado como no inflacionario, en consecuencia, los estados financieros por los años 2011 y 2010 que se acompañan están expresados en pesos nominales, excepto por algunas de las partidas no monetarias que provienen de 2007 o años anteriores a 2007, las cuales incluyen su actualización a pesos constantes al 31 de diciembre de 2007.

Derivado de que la inflación acumulada de los tres años anteriores a 2011 y 2010 fue de 15.09% (Udis) y 14.55% (Udis) respectivamente, la Institución aplicó la desconexión de la contabilidad inflacionaria, por lo que ya no se reconocen los siguientes conceptos:

- Resultado por posición monetaria del año (REPOMO).
- Actualización del estado de resultados según las fechas en que se generaron las operaciones.
- Los efectos de la inflación en las partidas no monetarias y en el capital contable.

La aplicación del Boletín B-10 "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera" se llevó a cabo en forma integral hasta el 31 de diciembre de 2007, por lo que los estados financieros que se presentan incluyen todos los efectos requeridos hasta esa fecha con base en el valor de la UDI publicada por el Banco de México (Banxico), de acuerdo a las normas establecidas por la CNBV.

- b. **Transacciones en moneda extranjera** - Las operaciones en moneda extranjera se registran en la contabilidad en la divisa de origen, las transacciones que implican compraventa de divisas se efectúan al tipo de cambio de la fecha de su celebración. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valorizan en moneda nacional, al tipo de cambio vigente publicado por el Banxico correspondiente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados del año.

Las monedas utilizadas por la Institución son: dólar americano, franco suizo, libra esterlina, dólar canadiense, yen japonés y euro.

- c. **Disponibilidades** - Se valúan a su valor nominal; en el caso de metales preciosos amonedados se valúan a su valor razonable. Los rendimientos sobre depósitos y préstamos interbancarios a plazo menor o igual a 3 días hábiles bancarios se reconocen en resultados conforme se devengan.

d. **Inversiones en valores**

- **Títulos para negociar**

Incluye aquellos valores que la administración de la Institución mantiene en posición propia con la intención de operar como participante del mercado y se registran al momento de su adquisición a valor razonable. Posteriormente, son valuados a su valor razonable proporcionado por proveedores de precios autorizados por la CNBV, tomando como base el valor de mercado y registrando los ajustes por valuación en los resultados del período. En el caso de títulos de deuda, los rendimientos se registran en resultados conforme al método de interés efectivo o línea recta según corresponda.

En la fecha de su enajenación se reconoce en resultados el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros.

- **Títulos disponibles para la venta**

Dentro de esta categoría se incluyen títulos de deuda y acciones que se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados al vencimiento. En el caso de títulos de deuda, los rendimientos se registran en resultados conforme al método de interés efectivo o línea recta según corresponda.

Los instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta se registran al momento de su adquisición a valor razonable. Posteriormente, son valuados a su valor razonable registrando los ajustes por valuación dentro del capital contable.

Los títulos accionarios se valúan a su valor razonable utilizando precios proporcionados por proveedores de precios y, en caso de no poder obtener el valor mencionado anteriormente, éste se determina con base en el método de participación, de conformidad con la NIF C-7 "Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes".

- **Títulos conservados a vencimiento**

Son aquellos títulos de deuda con pagos determinables adquiridos con la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. En la fecha de enajenación se reconoce el resultado por compraventa por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros del mismo. Los rendimientos se registran en resultados conforme al método de interés efectivo o línea recta, así como el descuento o sobrepago recibido o pagado al momento de su adquisición.

El 16 de octubre de 2008, la CNBV emitió el Oficio 100-035/2008, mediante el cual, con el fin de incorporar las modificaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) a sus estándares contables y de esta forma coadyuvar con la estabilidad y recuperación de liquidez en los mercados internacionales, permitió a las Instituciones de Crédito reevaluar la intencionalidad que tenían con respecto a su tenencia de 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 a la de "Títulos conservados a vencimiento", o bien, de la categoría de "Títulos disponibles para la venta" a la de "Títulos conservados a vencimiento".

Con base en este criterio, en 2008 Bancomext transfirió valores registrados en la categoría de "Títulos para negociar" a "Títulos conservados al vencimiento", con la intención de mantener dichos valores hasta su vencimiento por \$ 5,376. La posición que la Institución tenía en títulos para negociar reportados antes de la reclasificación era de \$ 33 mil. De no haber efectuado la reclasificación la minusvalía que hubiese impactado los resultados de la Institución de 2008 asciende a \$ 31. Estos títulos no muestran deterioro en su valor y al 31 de diciembre de 2011 su valor en libros es de \$ 2,068 y su valuación es por \$ 3.

- e. **Operaciones de reporto** - Actuando la Institución como reportada, tratándose de activos financieros propiedad de la Institución, éstos se mantienen registrados en el rubro que corresponda como restringidos; tratándose de activos financieros recibidos en operaciones de reporto, éstos se registran en cuentas de orden de colaterales recibidos y vendidos. Tanto para los activos financieros restringidos como para los colaterales recibidos, se siguen las mismas normas de registro, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad para instituciones de crédito que corresponda.

La cuenta por pagar que representa la obligación de restituir el efectivo a la reportadora se valúa a su costo amortizado.

Actuando la Institución como reportadora, la cuenta por cobrar que representa el derecho a recuperar el efectivo entregado se valúa a su costo amortizado. Los activos financieros recibidos en colateral se registran en cuentas de orden de colaterales recibidos siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia del criterio B-9.

El resultado por valuación de las operaciones de reporto se registra en los resultados del periodo.

Para efectos de presentación, el balance general refleja dentro del activo, los activos financieros restringidos de acuerdo con las normas de presentación que le corresponda según el tipo de activo de que se trate. Cuando la Institución a su vez da en garantía los activos financieros recibidos en reporto, se compensa la cuenta por cobrar a que tiene derecho en su carácter de reportadora con la cuenta por pagar a que está obligada en su carácter de reportada. Siendo el saldo deudor, se presenta en el activo en el rubro de Deudores por reporto y siendo el saldo acreedor, éste se presenta en el pasivo en el renglón de Colaterales vendidos o dados en garantía.

Tratándose de la cuenta por pagar a que está obligada la Institución en su carácter de reportada de activos financieros propiedad de la Institución, se presenta en el pasivo en el rubro de Acreedores por reporto.

- f. **Operaciones con valores y derivados** - La Institución realiza operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación, con la intención de obtener ganancias de conformidad con las políticas y límites establecidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos y con fines de cobertura, con la intención de compensar riesgos de mercado, provenientes de las variaciones en las tasas de interés y en el tipo de cambio, así como a riesgo de contraparte.

De conformidad con el criterio B-5 "Derivados y operaciones de cobertura" de la CNBV, las operaciones de cobertura se clasifican: de valor razonable, de flujos de efectivo y de moneda extranjera; las operaciones realizadas por el Banco se clasificaron de valor razonable.

El área de administración de riesgos desarrolló el "Modelo de efectividad" que permite medir los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura en un cociente o razón de cobertura que fluctúe en un rango entre el 80% y el 125% de correlación inversa.

- Contratos de futuros y contratos adelantados

Bancomext como participante en los mercados de futuros y contratos adelantados tiene como política primordial cubrir las posiciones de riesgo respecto de la relación entre activos y pasivos en dólares estadounidenses, así como por operaciones de compraventa del peso mexicano contra el dólar estadounidense, o bien, de este último contra otras divisas.

Las operaciones con contratos adelantados con fines de negociación están referidas al peso mexicano contra el dólar estadounidense y son ofrecidas a los acreditados como parte del apoyo crediticio a los programas de financiamiento de operaciones de comercio exterior.

La selección de los diferentes contratos de futuros que se utilizan, se efectúa tomando en consideración las condiciones del mercado y las condiciones de liquidez y análisis de tasas de interés implícitos, relacionados con los costos de fondeo y de colocación.

Tratándose de los contratos de futuros, se participa en mercados reconocidos como el Chicago Mercantile Exchange (CME) y Mercado Mexicano de Derivados, S. A. de C. V. (MexDer). Para el caso de contratos adelantados se participa en el mercado interbancario con instituciones que cuentan con grado de inversión emitido por agencias calificadoras de riesgos, con lo que se mitigan sensiblemente los riesgos de crédito y legal.

Las operaciones de futuro realizadas por Bancomext fueron con fines de negociación. En operaciones de contratos adelantados el valor razonable de los derechos y obligaciones será el precio teórico de los contratos realizados determinado con técnicas formales de valuación y realizados por terceras personas sin conflictos de interés. En los futuros, el valor razonable corresponde al monto nominal al que se pactaría un contrato de igual naturaleza en cada fecha de valuación. Su saldo representa la diferencia entre el valor razonable del contrato y el precio forward estipulado del mismo. Los resultados de estos instrumentos se presentan como resultados por intermediación.

En cuanto a la constitución de colaterales, se establecen por las operaciones de futuros realizadas con el CME y MexDer mediante efectivo o la transferencia de títulos documentados en dólares estadounidenses y en pesos mexicanos respectivamente, los cuales son registrados como títulos afectos en garantía en bancos del extranjero y en bancos nacionales.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se tienen operaciones de futuros y de contratos adelantados vigentes.

- Operaciones con Swaps

Las operaciones que la Institución contrata bajo este tipo de instrumentos se consideran coberturas de valor razonable ya que tienen por objeto cubrir posiciones de riesgo abiertas, tanto de tasas de interés como de divisas.

La concertación de las operaciones swaps se realiza con el propósito de cubrir un riesgo de tasa de interés o de tipo de cambio en función a las condiciones en que se encuentran los montos de la captación y colocación de los recursos con los acreditados. Lo anterior con el fin de intercambiar flujos similares de tasas de interés fijas por tasas variables, o bien, de diferentes divisas contra el dólar estadounidense, en condiciones opuestas a las que originan la posición abierta de riesgo.

Las operaciones con swaps se contratan con instituciones financieras que cuentan con una calificación de grado de inversión emitida por agencias calificadoras de riesgo reconocidas, con lo cual se limita el riesgo de crédito y legal inherente a este tipo de operaciones.

La Institución a partir del 1° de enero de 2007 mide la efectividad de la cobertura realizada con los instrumentos financieros derivados swaps, a través de un modelo definido por el área de administración de riesgos.

- g. Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago** - Se registran a su costo o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor.

Si el valor en libros del activo que dio origen a la adjudicación o dación en pago es menor al valor del bien adjudicado, el valor del bien se ajusta al valor en libros que tenía el activo.

Los bienes adjudicados se consideran como partidas no monetarias a partir de 2007.

Con base en el Título Segundo "Disposiciones prudenciales", Capítulo V "Calificación de la cartera", Sección III, Apartado D "De las reservas por tenencia de bienes adjudicados o recibidos en dación en pago" de la Circular Única emitida por la CNBV, la Institución constituye provisiones adicionales por las potenciales pérdidas de valor de los bienes adjudicados judicial o extrajudicialmente, ya sean muebles o inmuebles, así como los derechos de cobro y las inversiones en valores.

A partir del 31 de diciembre de 2006, la Institución adoptó prudencialmente la política de constituir el 100% de reservas de los bienes adjudicados o recibidos en dación en pago, con el objeto de reconocer la recuperación de crédito al momento de la comercialización de los bienes.

En el caso de los bienes prometidos en venta, el valor de adjudicación base para la determinación de la estimación es el valor en libros disminuido por los cobros recibidos a cuenta del bien. A dicho valor se le aplican los porcentajes de reservas que correspondan conforme a las tablas contenidas en el Apartado D de las Disposiciones mencionadas.

- h. Cartera de créditos** - Los créditos otorgados se registran como un activo a partir de la fecha de disposición de los fondos. Al monto otorgado a los acreditados se le adicionan los intereses que conforme al esquema de pagos del crédito se vayan devengando.

Los intereses correspondientes a las operaciones de crédito vigentes se reconocen y se aplican en resultados conforme se devengan.

A partir de 2007 las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses bajo el método de línea recta durante la vida del crédito.

Se considera cartera vencida a los siguientes:

- Créditos con amortización única de capital e intereses al vencimiento que no son cubiertos en un período de 30 o más días naturales de vencidos.
- Créditos con amortización única de capital al vencimiento y pagos periódicos de intereses, cuando los intereses presentan 90 o más días naturales de vencidos o 30 o más días naturales de vencido el capital.
- Créditos con pagos parciales de capital e intereses a los 90 o más días naturales de vencidos.
- Créditos revolventes cuando presentan atraso de dos períodos de facturación, o 60 o más días naturales de vencidos.

Los intereses devengados durante el período en que el crédito se consideró cartera vencida se reconocen como ingresos hasta el momento en que se cobran y los devengados hasta la fecha en que se suspendió su acumulación, se reservan al 100%.

Créditos reestructurados y renovados - Los créditos que se reestructuran permanecen en cartera vencida y su nivel de estimación preventiva se mantiene hasta que exista evidencia de pago sostenido.

Los créditos renovados en los cuales el acreditado no liquide en tiempo los intereses devengados y el 25% del monto original del crédito, se consideran como vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Créditos emproblemados - Se consideran como créditos comerciales emproblemados aquellos créditos, vigentes y vencidos, respecto de los cuales se determina que con base en información y hechos actuales, así como en el proceso de revisión de los créditos existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto el principal como los intereses conforme a los términos y condiciones pactados originalmente.

Suspensión de la acumulación de intereses - Se suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito es considerado como vencido.

En tanto el crédito se mantiene en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses vencidos sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Calificación de cartera

El Título Segundo "Disposiciones prudenciales", Capítulo V "Calificación de cartera crediticia" de la Circular Única, indica que al calificar la cartera comercial, se evalúe:

- La calidad crediticia del deudor.- Se determina de acuerdo al resultado que se obtenga de calificar en forma específica e independiente y en el orden progresivo los aspectos de riesgo país, riesgo financiero, riesgo industria y la experiencia de pago.
- La calificación de créditos.- Los créditos en relación con el valor de las garantías o del valor de los bienes en fideicomisos o en esquemas conocidos como "Estructurados", permite ajustar la calificación de la calidad crediticia del deudor, mediante la estimación de una probable pérdida, en relación con el nivel de cobertura de las garantías que respalden cada uno de los créditos otorgados.

La cobertura de garantías determina la parte cubierta y descubierta de los créditos para que, en función a ello, se determine el monto de las reservas preventivas necesarias.

Para determinar el valor neto de la cartera crediticia comercial, se califican individualmente todos los créditos conforme a la metodología que les corresponda en función de su saldo, conforme a lo siguiente:

- Los créditos cuyo saldo sea menor al equivalente en moneda nacional a cuatro millones de UDI's a la fecha de la calificación, incluyendo aquellos créditos a cargo de un mismo deudor cuya suma en su conjunto sea menor a dicho importe, podrán calificarse utilizando la metodología paramétrica de calificación.

Para tal efecto se estratificará la totalidad de la cartera en función al número de períodos que reporten incumplimiento de pago total o parcial a la fecha de la calificación, utilizando los datos de por lo menos los doce meses anteriores a dicha fecha y en el caso de cartera nueva, los disponibles en el momento de la calificación.

- Los créditos cuyo saldo sea igual o mayor a un importe equivalente en moneda nacional a cuatro millones de UDI's a la fecha de la calificación, incluyendo aquellos créditos a cargo de un mismo deudor cuya suma en su conjunto sea igual o mayor a dicho importe, se deberán calificar individualmente.

La calificación de las carteras de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda, se determina en función al resultado determinado por la afectación de la probabilidad de incumplimiento en la severidad de la pérdida asociada al valor y naturaleza de las garantías de los créditos. Cabe señalar que el origen de estas carteras deriva de créditos otorgados a los empleados, que una vez terminada su relación laboral con la Institución, conforme a la normatividad de la CNBV forman parte de la cartera de crédito.

Conforme a lo anterior, Bancomext calcula el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios, mismo que se registra en los resultados del ejercicio correspondiente y evalúa periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien, ser castigado o eliminado, lo cual se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Las recuperaciones derivadas de créditos previamente castigados o eliminados se reconocen en los resultados del ejercicio.

Los excedentes en la estimación preventiva para riesgos crediticios se cancelan contra los resultados del ejercicio, afectando el mismo rubro que los originó, es decir, el de la propia estimación preventiva; en los casos en que el monto a cancelar es superior al saldo registrado de dicha estimación se reconoce como otros productos.

Políticas y procedimientos establecidos para el otorgamiento, control y recuperación de créditos - El Manual de Crédito contiene los lineamientos normativos correspondientes al Proceso de Crédito (PDC), comprendiendo desde la definición del mercado objetivo hasta la recuperación del crédito.

Las políticas particulares para cada una de las etapas que conforman el PDC que se señalan a continuación, se encuentran definidas en los manuales operativos y son parte integrante del esquema normativo de crédito de la Institución.

I. Desarrollo de Negocios

1. Gestión de Promoción

- 1.1 Gestión de Promoción 1^{er} Piso
- 1.2 Gestión de Promoción 2^o Piso

14. Desarrollo y/o Actualización de Programas o Productos

13. Administración de Expedientes de Crédito

- 13.1 Administración de expedientes de crédito 1^{er} Piso
- 13.2 Administración de expedientes de crédito 2^o Piso

II. Análisis y Decisión

2. Evaluación de Acreditados

- 2.1 Evaluación de Acreditados 1^{er} Piso:
 - A) Análisis de Crédito
 - B) Dictamen Jurídico
- 2.2 Evaluación de Acreditados 2^o Piso:
 - A) Análisis de Crédito
 - B) Dictamen Jurídico

3. Autorización

- 3.1 Autorización 1er Piso
- 3.2 Autorización 2^o Piso

III. Instrumentación y Desembolso

4. Contratación

- 4.1 Contratación 1^{er} Piso
- 4.2 Contratación 2^o Piso

5. Liberación de Líneas, Autorización de Disposición y Cartas de Crédito

- 5.1 Liberación de Líneas, Autorización de Disposición y Cartas de Crédito 1er Piso
- 5.2 Liberación de Líneas, Autorización de Disposición y Cartas de Crédito 2^o Piso

6. Guarda y Custodia de Documentos de Valor

- 6.1 Guarda y Custodia de Documentos de Valor 1^{er} Piso
- 6.2 Guarda y Custodia de Documentos de Valor 2^o Piso

IV. Seguimiento y Recuperación

7. Administración y Control de Cartera

- 7.1 Administración y Control de Cartera 1er Piso
- 7.2 Administración y Control de Cartera 2^o Piso

8-9. Supervisión y Seguimiento de Acreditados e Intermediarios

- 8-9.1 Supervisión y Seguimiento de Acreditados e Intermediarios 1er Piso
- 8-9.2 Supervisión y Seguimiento de Acreditados e Intermediarios 2^o Piso

10. Calificación de Cartera

- 10.1 Calificación de Cartera 1er Piso
- 10.2 Calificación de Cartera 2^o Piso

11. Función Especializada de Cobranza

- 11.1 Función Especializada de Cobranza 1er Piso
- 11.2 Función Especializada de Cobranza 2^o Piso

12. Gestión de Cobranza

- 12.1 Gestión de Cobranza 1er Piso
- 12.2 Gestión de Cobranza 2^o Piso

15. Recuperación de la cartera con problemas de pago

Procesos de Apoyo

- Normatividad de Crédito
- Aplicación de Reservas Preventivas y Castigo de Créditos
- Investigación del Solicitante
- Informes Gerenciales

Otros Programas Crediticios

- Programa de Garantía Automática
- Administración de Cartera Exempleados
- Promoción, Instrumentación y Operación Exporta Fácil y Factoraje Internacional con Plataforma Electrónica (PET)
- Cartas de Crédito

- i. **Inmuebles, mobiliario y equipo** - A partir de 1997 el valor neto de reposición se actualiza utilizando el valor de la UDI. Hasta el 31 de diciembre de 1996, los inmuebles fueron actualizados a su valor neto de reposición con base en avalúos practicados por peritos independientes y factores trimestrales dados a conocer por la CNBV.

La depreciación de inmuebles se calcula por el método de línea recta de acuerdo con la vida útil remanente, determinada por peritos independientes.

La depreciación del mobiliario y equipo se calcula por el método de vida probable (método de línea recta) sobre el valor actualizado, aplicando las siguientes tasas:

	<u>Tasa</u>
Mobiliario	10%
Equipo de transporte	25%
Equipo de cómputo	30%

- j. **Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición** - La Institución aplica el Boletín C-15 de las normas de información financiera, el cual establece los criterios que permitirán la identificación de situaciones que presentan evidencias respecto a un posible deterioro en el valor de los activos de larga duración, tangibles e intangibles. La Institución aplica dicha regla contable sobre los inmuebles que son de su propiedad.
- k. **Gastos por amortizar** - Los gastos por emisión de pasivos se amortizan bajo el método de línea recta tomando en consideración el plazo del título que le dio origen.
- l. **Uso de estimaciones** - La preparación de los estados financieros de conformidad con las prácticas contables utilizadas, requieren que la Institución realice estimaciones, las cuales afectan las cifras reportadas en los estados financieros y las revelaciones que se acompañan. Las estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre hechos actuales.

A partir del 31 de diciembre de 2006, la Institución constituye reservas por pasivos contingentes derivados de litigios, de conformidad con las políticas y procedimientos de riesgo legal autorizados por el Comité de Administración Integral de Riesgos.

- m. **Bienes en custodia** - Los títulos emitidos y colocados por Bancomext no se quedan en custodia en la Institución, dado que los tenedores los depositan en entidades especializadas para el depósito de valores internacionales como Euroclear.

La Institución no tiene bienes en guarda y custodia por cuenta de terceros, por lo que no existen ingresos por este concepto.

No existen condiciones y términos importantes diferentes a las Disposiciones establecidas por la CNBV y Banxico que afecten las operaciones de custodia de bienes de inversiones en valores y operaciones de reporto que representen una transferencia de propiedad.

Asimismo, Bancomext no tiene en guarda y custodia, derechos patrimoniales ni instrumentos financieros derivados a cargo de clientes.

- n. **Impuesto sobre la Renta, Impuesto Empresarial a Tasa Única y Participación del Personal en las Utilidades causados y diferidos**

- **Causados** - Las provisiones para el Impuesto Sobre la Renta (ISR) e Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) se registran en resultados en el año en que se causan y se reconocen de acuerdo con las Disposiciones de la NIF D-4 "Impuestos a la utilidad"; la provisión de la Participación del Personal en las Utilidades (PTU) se reconoce de conformidad con la NIF D-3 "Beneficios a los empleados".

El ISR, el IETU y la PTU causados se cargan a resultados y representan el pasivo exigible a plazo menor de un año.

- Diferidos - El ISR y el IETU diferidos se determinan de conformidad con los lineamientos establecidos en la NIF D-4 y la INIF 8; la PTU diferida de acuerdo con lo establecido en la NIF D-3, todo ello en apego a lo establecido en el Criterio A-2 del Anexo 33 de la Circular Única.

La Institución hasta el ejercicio de 2010 no reconoció los efectos de la aplicación de los impuestos diferidos conforme a las NIF's D-3, D-4 y la INIF 8, en consideración a que no existía una alta posibilidad de obtener en el futuro bases fiscales y utilidades que permitieran amortizar las pérdidas y los créditos fiscales que mantiene el Banco. A partir del ejercicio 2011, y derivado de los resultados obtenidos y las perspectivas para los siguientes años principalmente por lo que se refiere al IETU y la PTU, la Institución reconoció impuestos diferidos por estos conceptos.

- ñ. **Beneficios a los empleados** - La Ley Federal del Trabajo establece la obligación de efectuar ciertos pagos a empleados que dejan de laborar bajo ciertas circunstancias o cumpliendo ciertos requisitos; así como el pago de las obligaciones establecidas en los contratos de trabajo.

La Institución tiene establecido planes para el pago de pensiones, primas de antigüedad y beneficios posteriores al retiro para su personal adicionales a lo establecido en la Ley.

El reconocimiento de las obligaciones se efectúa en apego a la supletoriedad de los criterios contables establecida en el criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" del Anexo 33 de la Circular Única, mediante la utilización de la NIF D-3 "Beneficios a los empleados" de las NIF.

La NIF D-3 vigente a partir del 1° de enero de 2008 considera períodos más cortos para la amortización de partidas pendientes de amortizar, inclusive dando la opción de poder reconocer directamente en resultados las ganancias o pérdidas actuariales.

La cuantificación de las obligaciones por beneficios al retiro se efectúa bajo el método de crédito unitario proyectado, determinado mediante cálculo actuarial preparado por peritos independientes. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el cálculo se elaboró y ajustó al real dentro del mismo ejercicio.

El costo neto del período basado en cálculos actuariales sobre sueldos proyectados, se carga a los resultados del año. Las indemnizaciones y costos laborales directos son cargados a resultados en el ejercicio en que son pagados.

A partir de 2007 la Institución estableció el plan de contribución definida para los trabajadores de nuevo ingreso que al llegar a los 60 años de edad y 30 de servicio, tendrán derecho a una pensión vitalicia de retiro, que corresponderá al fondo total acumulado de su cuenta individual.

- o. **Utilidad integral** - El importe de la utilidad integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el resultado de la actuación total de la Institución durante el período y está representado por la utilidad neta, más los efectos que de conformidad con las prácticas contables, se llevaron directamente al capital contable.

Asimismo, se muestra el incremento o decremento en el patrimonio derivado de dos tipos de movimientos: inherentes a las decisiones de los accionistas y al reconocimiento de la utilidad integral.

- p. **Diferencias con las normas de información financiera** - Las principales diferencias entre los criterios contables seguidos por la Institución y las normas de información financiera se resumen a continuación:

- Deudores - Las NIF requieren de una estimación apropiada de la cobrabilidad de los deudores. La CNBV requiere el cargo a los resultados mediante la creación de una estimación al 100% de todas aquellas partidas no aclaradas y no identificadas a los 60 días, así como aquellas identificadas no cobradas o pagadas en 90 días. Por las partidas pactadas a un plazo mayor a 90 días se crea una estimación conforme a su grado de irrecuperabilidad.
- Inversiones en valores - Las NIF requieren el registro del resultado por valuación en resultados. Los criterios contables de la CNBV requieren que los efectos de valuación provenientes de los títulos disponibles para la venta sean llevados a una cuenta de capital contable.
- Cuentas de balance - Las NIF requieren que los rubros que integran los activos y pasivos deben ser presentados en el balance general de acuerdo a la disponibilidad o exigibilidad, clasificados a corto y largo plazo. Los criterios contables de la CNBV muestran otra clasificación en el balance.
- Los efectos de la inflación en la información financiera se reconocieron hasta el 31 de diciembre de 2007 a través del factor de actualización determinado con base en el valor de las Unidades de Inversión (UDIS) en lugar del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

q. Nuevos pronunciamientos

NIF B-3 "Estado de resultados integral"

Opción para la presentación del resultado integral

La entidad puede elegir presentar el resultado en uno o en dos estados, como sigue:

- a. En un estado: deben presentarse en un único documento todos los rubros que conforman la utilidad y pérdida neta, así como los Otros Resultados Integrales (ORI) y la participación en los ORI de otras entidades y debe denominarse estado de resultado integral.
- b. En dos estados:
 - i. Primer estado: Debe incluir únicamente los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y debe denominarse estado de resultados.
 - ii. Segundo estado: Debe partir de la utilidad o pérdida neta con la que concluyó el estado de resultados y presentar enseguida los ORI y la participación de los ORI de otras entidades. Este debe denominarse estado de otros resultados integrales.

Estructura del estado financiero

Los ORI deben presentarse enseguida de la utilidad o pérdida neta, por considerar que son parte de los ingresos, costos y gastos que en un período contable afectaron el capital contable de la entidad. En caso de que se presenten dos estados, el segundo debe iniciar con la utilidad neta y enseguida deben presentarse los ORI.

Eliminación de partidas no ordinarias

No deben presentarse en forma segregada partidas como no ordinarias, ya sea en el estado financiero o en notas a los estados financieros.

Otros ingresos y gastos

El rubro de otros ingresos y gastos no debe incluir partidas consideradas como operativas; por ello, este rubro debe contener normalmente importes poco relevantes, por lo que esta NIF no requiere su presentación en forma segregada. No obstante, si una entidad considera adecuada su presentación en forma separada, lo puede hacer. El CINIF hará los cambios necesarios en el resto de las NIF para evitar que partidas operativas como la utilidad o pérdida en venta de propiedades, planta y equipo o la PTU, consideradas como operativas, se reconozcan en otros ingresos y gastos.

NIF B-4 "Estado de cambios en el capital contable"

Principales características

Esta NIF requiere presentar en forma segregada en el cuerpo del estado de cambios en el capital contable:

- a. Una conciliación entre los saldos iniciales y finales de los rubros que conforman el capital contable.
- b. En su caso, los ajustes retrospectivos por cambios contables y correcciones de errores que afectan los saldos iniciales de cada uno de los rubros del capital contable.
- c. Presentar en forma segregada los movimientos de propietarios relacionados con su inversión en la entidad.
- d. Los movimientos de reservas.
- e. El resultado integral en un solo renglón, pero desglosado en todos los conceptos que lo integran: utilidad o pérdida neta, otros resultados integrales, y la participación en los otros resultados integrales de otras entidades.

NIF C-6, Propiedades, planta y equipo.- Establece la obligación de depreciar componentes que sean representativos de una partida de propiedades, planta y equipo, independientemente de depreciar el resto de la partida como si fuera un solo componente.

Mejoras a las NIF 2012

En diciembre de 2011 el CINIF emitió Mejoras a las Normas de Información Financiera 2012, cuyo objetivo es incorporar en las propias NIF cambios y precisiones, con la finalidad de establecer un planteamiento normativo más adecuado.

Las mejoras a las NIF 2012 se presentan clasificadas en dos secciones:

- a. Sección I. Mejoras a las NIF que generan cambios contables. Son modificaciones a las NIF que de acuerdo con la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores, generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros de las entidades.
- b. Sección II. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables. Son modificaciones a las NIF para hacer precisiones a las mismas, que ayudan a establecer un planteamiento normativo más claro y comprensible; por ser precisiones, no generan cambios contables en los estados financieros de las entidades.

A continuación se presenta una síntesis de las principales Mejoras a las Normas de Información Financiera 2012:

NIF A-7 "Presentación y revelación"

- a. Revelación de los supuestos clave utilizados, al cierre del período contable, en la determinación de las estimaciones contables que implican incertidumbre con un riesgo relevante de ocasionar ajustes importantes en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del período contable. Con respecto a dichas estimaciones de activos y pasivos, la revelación debe incluir detalles sobre:
 - Su naturaleza.
 - Su valor en libros al cierre del período sobre el que se informa.
- b. Los supuestos y otros datos sobre la incertidumbre en la estimación a revelar son aquéllos que por su naturaleza ofrezcan una mayor dificultad, subjetividad o complejidad en el juicio de la administración de una entidad.
- c. Se debe revelar la información de manera que ayude a los usuarios de los estados financieros a entender los juicios efectuados por la administración. Este tipo de revelaciones incluyen, entre otras:
 - La naturaleza de los supuestos u otras incertidumbres en la estimación.
 - La sensibilidad del valor en libros por los métodos, supuestos y estimaciones implícitas en su cálculo, incluyendo los razonamientos de dicha sensibilidad.
 - La resolución esperada de una incertidumbre, así como el rango de desenlaces razonablemente posibles para el período próximo, respecto al valor en libros de los activos y pasivos afectados.
 - Cuando la incertidumbre continúe sin disiparse, una explicación de los cambios efectuados a los supuestos pasados referentes a dichos activos y pasivos.

Boletín B-14 "Utilidad por acción"

Las acciones potencialmente dilutivas sobre la utilidad por operaciones continuas determinadas, se considerarán en el cálculo de la utilidad por acción diluida y en los efectos dilutivos de los resultados por operaciones discontinuadas, aunque tengan un efecto antidilutivo en estas partidas.

Los efectos de los resultados por operaciones discontinuadas, sobre la utilidad de operaciones continuas por acción ordinaria y sobre la utilidad diluida de operaciones continuas por acción, deben revelarse en las notas a los estados financieros o al pie del estado de resultados.

NIF C-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo"

En el estado de situación financiera el efectivo y equivalentes de efectivo deben presentarse en un solo renglón como el primer rubro del activo a corto plazo, incluyendo el efectivo y equivalentes de efectivo restringidos, siempre que dicha restricción expire dentro de los doce meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera o en el transcurso del ciclo normal de operaciones de la entidad; el rubro debe denominarse efectivo y equivalentes de efectivo. Si la restricción expira en fecha posterior a las citadas referencias, dicho concepto debe presentarse en el activo a largo plazo y debe denominarse efectivo y equivalentes de efectivo restringidos.

Boletín C-11 "Capital contable"

El capital contribuido lo forman las aportaciones de los propietarios de la entidad.

3. Administración integral de riesgos

a. Políticas generales

Las políticas y prácticas en materia de administración integral de riesgos están normadas principalmente por el Capítulo IV del Título de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (Disposiciones), referente a la Administración de Riesgos, publicadas el 2 de diciembre de 2005.

Atendiendo a las Disposiciones de la CNBV, la función de administración de riesgos en Bancomext la lleva a cabo un área independiente de las áreas de negocios y abarca los riesgos de mercado, crédito, liquidez, operativo, tecnológico y legal. La Institución cuenta con políticas y procedimientos orientados a la identificación, análisis y control de estos riesgos, los cuales están incorporados en el Manual de Administración Integral de Riesgos.

Con el fin de que los riesgos asumidos se mantengan dentro de niveles que no excedan la capacidad financiera de la Institución, el Comité de Administración Integral de Riesgos propone límites que son autorizados por el Consejo Directivo determinados con base a un modelo de gestión de capital. Dicho modelo está en función del capital regulatorio y establece límites a nivel estratégico considerando un capital distribuable que se asigna a los distintos negocios de la Institución: crédito, mercado, operativo y tenencia accionaria. Asimismo, se asignan límites a nivel táctico a los distintos portafolios que conforman cada negocio. En el caso del riesgo de mercado, los límites de capital se traducen en límites de Valor en Riesgo (VaR) para los distintos portafolios de la tesorería.

El Comité de Administración Integral de Riesgos está integrado por el Director General, tres expertos en riesgo independientes, un miembro del Consejo Directivo y el Titular de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR); adicionalmente participan las áreas de negocio a nivel de Directores Generales Adjuntos, Directores de Área y el responsable del Órgano Interno de Control con voz pero sin voto, con la finalidad de evitar posibles conflictos de interés. El Comité de Administración Integral de Riesgos sesiona cuando menos una vez al mes. Dicho Comité da seguimiento a los distintos tipos de riesgos, emite recomendaciones y es el encargado de aprobar las metodologías, modelos, parámetros y escenarios empleados en la medición de los riesgos, así como de revisar las políticas propuestas para el control de los mismos.

b. Políticas para controlar la concentración en la cartera de crédito

Las Disposiciones en su Capítulo III, relativo a la "Diversificación de riesgos", emitidas por la SHCP, establecen límites a la concentración de riesgo crediticio aplicable a una persona o grupo de personas que constituyan riesgos comunes.

De acuerdo con el Artículo 57 de las Disposiciones, los límites aplicables a Bancomext en diciembre de 2011 se determinaron considerando el índice de capitalización de 15.88% y el capital básico de \$ 8,022.9 del mes de mayo de 2011 (*).

(*) En virtud de que la CNBV publicó en su informe del segundo trimestre de 2011 las cifras del Índice de Capitalización (ICAP) y capital básico de mayo para la banca de desarrollo, los límites para el cuarto trimestre se establecieron con base en los datos de mayo de 2011, en lugar de junio de 2011.

El Artículo 54 de las Disposiciones establece un límite de financiamiento para empresas del sector privado, en función del nivel de capitalización y aplicando un factor predeterminado sobre el capital básico de la Institución. Con un índice de capitalización mayor a 15%, el factor aplicable en el cuarto trimestre de 2011 fue de 40% del capital básico de Bancomext (\$ 3,209.1 equivalente a USD 230.0 millones al tipo de cambio de \$ 13.9476 del 31 de diciembre de 2011).

Con fundamento en el Artículo 59 de las Disposiciones, la CNBV autorizó el 13 de noviembre de 2009 límites temporales de financiamiento a tres grupos empresariales deudores en lo individual y a los tres mayores deudores en su conjunto, superiores a los límites regulatorios determinados en los términos del Artículo 54 de las Disposiciones. Estos límites temporales regularizaban los excesos a los límites regulatorios de estos grupos empresariales y de los tres mayores deudores en su conjunto, hasta en tanto se cumplieran con los planes de normalización entregados a la CNBV. El exceso a los límites regulatorios y los planes de normalización antes señalados fueron reportados en su oportunidad a la CNBV, de conformidad con las Disposiciones aplicables.

Al 31 de diciembre de 2011, las responsabilidades a cargo de estos grupos empresariales y de los tres mayores deudores en su conjunto se ubicaron por debajo del límite regulatorio, cumpliendo con los planes de normalización antes de las fechas establecidas del 30 de abril de 2011, 28 de febrero de 2014, 30 de junio de 2017 y 28 de febrero de 2014, respectivamente, situación que fue notificada a la CNBV el 21 de diciembre de 2010 y 29 de julio de 2011, por lo que dejaron de aplicar los límites temporales.

Las responsabilidades a cargo de los tres mayores deudores en su conjunto representan el 99.99% de su límite regulatorio. Cabe señalar que en lo individual, ninguno de los tres mayores grupos empresariales excedió el límite de financiamiento a empresas del sector privado.

Financiamientos a los tres mayores deudores en su conjunto		
	Millones de USD	
	Diciembre 2011	Diciembre 2010
Monto de responsabilidades	575.08	755.6
Número de veces el capital básico	0.99	1.26

Por otra parte, las responsabilidades a cargo de una entidad del sector público paraestatal, que anteriormente superaba el límite establecido en el Artículo 54 de las Disposiciones para este tipo de acreditados, equivalente al 100% del capital básico de Bancomext, quedó regularizada antes de la fecha establecida, del 31 de mayo de 2012, situación que fue notificada a la CNBV el 29 de julio de 2011.

Asimismo, conforme al Artículo 60 de las Disposiciones se revela que se tienen financiamientos otorgados a 83 grupos económicos de deudores (128 contrapartes), cuyos financiamientos en lo individual son mayores al equivalente del 10% del capital básico de la Institución, según se muestra a continuación:

Financiamientos a deudores que son mayores al 10% del capital básico		
	Millones de USD	
	Diciembre 2011	Diciembre 2010
Monto de responsabilidades	18,437.75	8,983.3
Número de veces el capital básico	32.05	15.00

En estos financiamientos se consideran las líneas de crédito autorizadas para las contrapartes del sector privado. Asimismo, en virtud de que la misión de Bancomext como banco de desarrollo deriva en la atención a empresas principalmente a través de las instituciones financieras, se incluyen las líneas de crédito autorizadas al sector financiero nacional y extranjero para negocios de activo y contingencias.

Riesgo de mercado

Inversiones en valores.- Sobre la cuenta de referencia de los estados financieros, el riesgo de mercado proviene de movimientos en las tasas de interés; en el caso de instrumentos en moneda extranjera, depende adicionalmente de las variaciones en el tipo de cambio. Este riesgo se mide utilizando la metodología del Valor en Riesgo (VaR) con base en el método histórico tomando 251 datos, un horizonte de riesgo de un día y un nivel de confianza de 97.5%, lo cual implica que existe sólo un 2.5% de probabilidad de que estas inversiones sufran una minusvalía mayor a la estimada para ese período. Estos parámetros se autorizaron en el Comité de Administración Integral de Riesgos en su sesión extraordinaria del 15 de agosto de 2011.

Las políticas y prácticas que se aplican para controlar el riesgo de mercado de las inversiones en valores incluyen límites de capital y de VaR, así como la generación de reportes del valor de mercado de las posiciones y su valor en riesgo en condiciones normales, bajo escenarios de sensibilidad y condiciones extremas. Diariamente se elabora un reporte y se entrega a la Alta Dirección, mensualmente al Comité de Administración Integral de Riesgos y trimestralmente al Consejo Directivo.

Al 31 de diciembre de 2011, la posición en valores de la mesa de dinero en moneda nacional se encontraba en instrumentos gubernamentales revisables y a tasa real. A esa fecha las posiciones en estos instrumentos representaban 93% y la posición de reportos constituía 7% del total; el VaR de dicha mesa fue de \$ 49.8, cifra que representó el 94% del límite autorizado de \$ 53.0. El promedio anual de valor en riesgo se ubicó en \$ 55.1. El consumo de capital de este portafolio fue de \$ 881.3 que representó 68.4% del límite autorizado.

Al 31 de diciembre de 2011, el portafolio de inversiones en moneda nacional está conformado por títulos conservados a vencimiento en instrumentos gubernamentales y corporativos, a descuento, revisables y a tasa real. Al cierre de diciembre se registró un VaR de \$ 2.4 para la posición total, lo cual representó 48.4% del límite autorizado de \$ 5.0. El promedio anual de valor en riesgo se ubicó en \$ 2.5. El consumo de capital de este portafolio fue de \$ 40.6 que representó 43.2% del límite autorizado.

Al 31 de diciembre de 2011, el portafolio de inversiones en moneda extranjera estaba conformado por bonos soberanos. Al cierre de diciembre se registró un VaR de \$ 5.7 para la posición total de inversión en moneda extranjera, lo cual representó 27.2% del límite autorizado de \$ 21.0. El promedio anual de valor en riesgo se ubicó en \$ 6.1. El consumo de capital de este portafolio fue de \$ 18.6 que representó 29.1% del límite autorizado.

Instrumentos financieros derivados.- La cuenta de referencia de los estados financieros está sujeta a riesgo de mercado, proveniente de las variaciones en las tasas de interés y en el tipo de cambio, así como a riesgo de crédito de contraparte.

De los instrumentos derivados autorizados se mide el VaR de los contratos adelantados de divisa y tasa de interés (forwards) y swaps de tasa de interés y divisa. El VaR se estima con base en el método histórico tomando 251 datos, un horizonte de riesgo de un día y un nivel de confianza de 97.5%, lo cual implica que existe sólo un 2.5% de probabilidad de que estas inversiones sufran una minusvalía mayor a la estimada para ese período. Estos parámetros se autorizaron en el Comité de Administración Integral de Riesgos en su sesión extraordinaria del 15 de agosto de 2011.

Respecto al riesgo de crédito (contraparte), los forwards y swaps se operan con instituciones financieras nacionales e internacionales de alta calidad crediticia. El riesgo de crédito de los forwards con clientes está cubierto mediante sus líneas de crédito con Bancomext, así como mecanismos de control que permiten monitorear las posiciones para mantenerlas dentro de los niveles autorizados. Al 31 de diciembre de 2011, el riesgo de crédito de las operaciones derivadas se encuentra dentro de los límites autorizados.

Las políticas y prácticas para controlar el riesgo de los instrumentos financieros derivados se apegan a las Disposiciones de Banxico. Se tiene establecido un límite de capital y de VaR por línea de negocio y se elaboran reportes sobre el valor de mercado de las posiciones y su VaR en condiciones normales, bajo escenarios de sensibilidad y condiciones extremas. Diariamente se elabora un reporte y se entrega a la Alta Dirección, mensualmente al Comité de Administración Integral de Riesgos y trimestralmente al Consejo Directivo.

Al 31 de diciembre de 2011 se tienen posiciones cerradas de forwards de divisa y tasa de interés y se tiene una posición corta en divisas de USD 1.0 millones equivalente a \$ 13.9. El VaR de forwards de divisas, así como el de la mesa de cambios ascendió a \$ 0.2, equivalente al 1.8% del límite autorizado de \$ 11.0; el promedio anual de VaR de futuros, forwards y mesa de cambios se ubicó en \$ 0.4. El consumo de capital de este portafolio fue de \$ 1.7 que representó 4.8% del límite autorizado.

Al 31 de diciembre de 2011, los derivados que se tienen en posición son de cobertura y se refieren a swaps de tasa de interés y de divisa, los cuales se utilizan como cobertura para cubrir principalmente parte de la cartera de crédito, títulos de deuda, emisión de papel en moneda nacional y captación en dólares. El VaR de los swaps ascendió a \$ 223.4, el cual es referencial, ya que estas operaciones no están ligadas a un límite de VaR, por ser derivados de cobertura.

Riesgo de crédito

Con relación a la cuenta de referencia de los estados financieros, el riesgo de crédito se mide por las pérdidas esperadas provenientes del posible deterioro de la cartera de crédito, estimadas a partir del cálculo de matrices de transición anuales y trimestrales. Dichas matrices están conformadas por las probabilidades de deterioro o mejora de la calificación de la cartera de crédito, las cuales se obtienen a partir de información histórica proveniente de las empresas acreditadas por la Institución.

De esta manera, para evaluar el riesgo de crédito se realizan estimaciones sobre probabilidades de incumplimiento, tasas de recuperación, frecuencias de migración de calificaciones (matrices de transición), Valor en Riesgo (VaR) de crédito, pérdidas esperadas y pérdidas no esperadas.

Cada mes se presenta al Comité de Administración Integral de Riesgos y trimestralmente al Consejo Directivo un informe sobre la operación y posición crediticia de la Institución que, entre otros temas, contempla un análisis sobre la taxonomía de la cartera crediticia, información relevante sobre los movimientos de cartera, la posición global de riesgo crediticio y su integración por portafolio, cartera vencida, movimientos en reservas, concentraciones de riesgo por calificación, diversificación de la cartera y principales indicadores de riesgo, así como estimaciones de VaR de crédito y pérdidas esperadas y no esperadas.

Al 31 de diciembre de 2011 la estadística descriptiva del riesgo de crédito de la cartera del sector privado, muestra la siguiente distribución por número de acreditados, respecto de su nivel de riesgo promedio.

Distribución de la cartera del sector privado a DICIEMBRE de 2011

Número de Contrapartes	Saldo	Estr. (%)	Saldo Acumulado	Estr. (%)	Reservas	Estr. (%)	Nivel de Riesgo (Promedio)
1 - 5	10,795	23.1	10,795	23.1	337.3	3.1	B1 Intermedio
6 - 10	6,222	13.3	17,017	36.5	251.2	4.0	B1 Superior
11 - 15	4,683	10.0	21,699	46.5	33.2	0.7	A2
16 - 20	3,393	7.3	25,092	53.8	30.5	0.9	A2
21 - 25	2,910	6.2	28,002	60.0	75.3	2.6	B1 Intermedio
26 - 30	2,372	5.1	30,374	65.1	141.3	6.0	B2 Inferior
31- 196	16,284	34.9	46,658	100.0	1,213.3	7.5	B2 Intermedio
Total	46,658	100.0			2,082	4.5	B1 Superior

A esa fecha, el VaR trimestral (sin considerar la recuperación esperada por garantías) de la cartera del sector privado fue de \$ 2,320, cifra que representa un valor extremo de la distribución de pérdidas y ganancias por el posible deterioro de la cartera con un nivel de confianza de 99% y un horizonte de tiempo de un trimestre.

Respecto del capital neto al mes de diciembre de 2011, el VaR trimestral representa 26.7%.

La estimación para las pérdidas anuales es de \$ 1,968.

Adicionalmente, el informe mencionado presenta la estructura de límites de capital a nivel estratégico y táctico, así como el comportamiento marginal de la cartera calificada, la concentración de crédito por rama de actividad económica, por empresas acreditadas y rangos de responsabilidades.

El Consejo Directivo en su sesión del 24 de noviembre de 2011, aprobó nuevos límites de capital para el portafolio de crédito.

Riesgo de liquidez

El riesgo de los flujos de efectivo de las operaciones de crédito y su respectivo financiamiento se mide por factor de riesgo: tasa base y sobretasa. Se reporta mensualmente al Comité de Administración Integral de Riesgos la estructura de brechas de reprecios y vencimientos, con un análisis de sensibilidad que mide el efecto de movimientos adversos en las tasas de interés sobre el margen financiero; asimismo, se estima el grado de diversificación de las fuentes de financiamiento.

De acuerdo a la estructura de reprecios y vencimientos de los activos productivos y pasivos onerosos del balance vigente a diciembre de 2011, en caso de producirse una variación adversa de 25 puntos base en cada uno de los factores de riesgo que integran la tasa de interés (tasa base y sobretasa), los ingresos netos disminuirían en USD 13 mil en promedio por día (aproximadamente 4% del margen financiero diario).

Riesgos cuantificables no discrecionales

La administración del riesgo no discrecional tiene como objetivo identificar, medir, vigilar, limitar, controlar e informar los riesgos operativos, tecnológicos y legales asociados a los procesos críticos de la Institución, que permitan ubicar los niveles de concentración en dichos procesos, la eficiencia con que operan, así como la estimación del impacto económico que de ellos se deriven.

Riesgo operativo

El riesgo se analiza de manera cualitativa, cuantitativa y cumplimiento normativo:

- Análisis cualitativo - Se realiza a través de la aplicación de autoevaluaciones a los procesos críticos seleccionados, emitiendo un dictamen técnico de riesgo operativo.
- Análisis cuantitativo - Las pérdidas se obtienen de las cuentas contables definidas para el registro de eventos por riesgo operativo.
- Cumplimiento normativo.- La Institución utiliza el método del indicador básico para estimar sus requerimientos de capital por riesgo operativo, de conformidad con las reglas de capitalización de las Instituciones de Crédito; el requerimiento de capital total por riesgo operativo ascendió a \$ 230.9 al cierre de diciembre de 2011.

Riesgo tecnológico

El riesgo tecnológico se mide y controla a través de la aplicación de seis indicadores críticos: 1) Nivel de disponibilidad de los servicios críticos, 2) Seguridad de acceso a la red de Bancomext, 3) Detección, bloqueo y candados contra virus a la red de Bancomext; 4.a) Detección y bloqueo de acceso a sitios Web restringidos, 4.b) Detección y bloqueo de correos electrónicos con AntiSPAM, 4.c) Detección y bloqueo de SpyWare, y 5) Prueba del Plan de Recuperación en Caso de Desastres (DRP). Adicionalmente, se aplican los Planes de Continuidad de Negocios (BCP) de los procesos identificados como críticos al amparo del Plan de Continuidad de Operaciones (PCOOP) Institucional. Al 31 de diciembre de 2011, los indicadores muestran que en términos generales se cumplieron las metas definidas para cada indicador.

Riesgo legal

Se establecen políticas que permiten identificar, medir y registrar las provisiones y/o contingencias por pérdidas potenciales, originadas por resoluciones desfavorables en un proceso judicial proveniente de los litigios en los que el Banco sea actor o demandado, con la finalidad de mitigar el impacto en el patrimonio de la Institución.

Con la aplicación de dicha política al mes de diciembre de 2011 las reservas constituidas por riesgo legal ascendieron a \$ 432 las cuales se integran por: \$ 212 por juicios mercantiles, \$ 83 por juicios laborales, \$ 21 por juicios civiles, \$ 28 para costas y gastos, incluidos los administrativos y \$ 88 por operaciones internacionales.

Riesgos no cuantificables

Son aquéllos derivados de siniestros o eventos externos imprevistos que no pueden asociarse a una probabilidad de ocurrencia y que además las pérdidas económicas causadas pueden ser transferidas a entes externos tomadores de riesgos.

Al 31 de diciembre de 2011, no hubo siniestros ni daños que se reflejaran en impactos económicos para la Institución.

4. Operaciones en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el monto de las operaciones denominadas en moneda extranjera de las divisas utilizadas por la Institución, así como la posición de divisas se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2011					
Divisa	Activo Moneda origen (En miles)	Pasivo	Posición en moneda origen	Tipo de cambio pesos	Moneda nacional millones
Dólar americano	4,670,625	4,671,827	(1,202)	\$ 13.9476000	\$ (17)
Franco suizo	101	-	101	14.8742800	2
Libra esterlina	40	1	39	21.6759700	1
Dólar canadiense	36	-	36	13.6807800	1
Yen japonés	12,483	-	12,483	0.1807600	2
Euro	41,627	40,833	794	18.1039900	14
					<u>\$ 3</u>

Al 31 de diciembre de 2010					
Dólar americano	3,825,028	3,836,188	(11,160)	\$ 12.3496000	\$ (137)
Franco suizo	104	-	104	13.2676700	1
Libra esterlina	52	-	52	19.3345300	1
Dólar canadiense	37	-	37	12.4279000	-
Yen japonés	12,726	-	12,726	0.1525200	2
Euro	64,898	64,134	764	16.5632800	13
					<u>\$ (120)</u>

5. Disponibilidades

	2011	2010
Depósitos en bancos nacionales	\$ 2,497	\$ 2,488
Depósitos en bancos del extranjero	81	108
Depósitos a la vista	561	2,344
Call Money	3,631	1,045
Depósitos a plazo	2,848	2,402
Compra de divisas spot	9,790	4,987
Otros	(4,873)	(2,458)
	<u>\$ 14,535</u>	<u>\$ 10,916</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las disponibilidades se integran como sigue:

Depósitos en bancos nacionales:

	2011		2010	
	Miles USD	Moneda nacional	Miles USD	Moneda nacional
Banco de México M.E.	479	\$ 6	487	\$ 6
Banco de México M.N.	-	2,465	-	2,465
Otros bancos M.E.	1,204	17	221	3
Otros bancos M.N.	-	9	-	14
	<u>1,683</u>	<u>\$ 2,497</u>	<u>708</u>	<u>\$ 2,488</u>

Depósitos en bancos del extranjero:

	2011		2010	
	Moneda origen miles	Moneda nacional	Moneda origen miles	Moneda nacional
Pesos mexicanos	\$ 135	\$ -	\$ 165	\$ -
Dólar americano	2,692	38	2,736	34
Franco suizo	101	2	104	2
Libra	40	1	52	1
Dólar canadiense	36	-	37	-
Yenes	12,483	2	12,726	2
Euros	2,109	38	4,170	69
		<u>\$ 81</u>		<u>\$ 108</u>

Depósitos a la vista:

Moneda origen	2011				2010			
	Tasa	Plazo días	Moneda origen miles	Moneda nacional	Tasa	Plazo días	Moneda origen miles	Moneda nacional
USD	Del 0.001% a 0.1%	4	7,186	\$ 100	Del 0.001% a 0.1%	3	177,778	\$ 2,196
EURO	Del 0.3% a 0.83%	4	25,435	461	0.6%	3	8,949	148
				<u>\$ 561</u>				<u>\$ 2,344</u>

Call Money documentados:

Moneda origen	2011				2010			
	Tasa	Plazo días	Moneda origen miles	Moneda nacional	Tasa	Plazo días	Moneda origen miles	Moneda nacional
Bancos nacionales MN	4.25 al 4.50%	3	144,719	\$ 144	4.25 al 4.50%	3	303,547	\$ 304
Bancos nacionales ME	0.30 al 0.40%	4	250,000	3,487	0.20 al 0.35%	3	60,000	741
				<u>\$ 3,631</u>				<u>\$ 1,045</u>

Depósitos a plazo:

Tasa	Plazo días	2011			Tasa	Plazo días	2010		
		Moneda de origen	Miles moneda origen	Moneda nacional			Moneda de origen	Miles moneda origen	Moneda nacional
Del .05% a .55%	De 4 a 29	USD	\$ 203,000	\$ 2,831	Del .02% a .22%	De 4 a 29	USD	\$ 179,000	\$ 2,210
Del .56% a 0.84%	De 181 a 364	USD	1,225	17	Del .69% a 1.07%	De 181 a 364	USD	15,515	192
			<u>\$ 204,225</u>	<u>\$ 2,848</u>				<u>\$ 194,515</u>	<u>\$ 2,402</u>

Compra de divisas (Spot):

	2011			2010		
	Moneda origen	Moneda origen miles	Moneda nacional	Moneda origen	Moneda origen miles	Moneda nacional
Bancos extranjeros	USD	701,910	\$ 9,790	USD	403,861	\$ 4,987

Otros:

	2011	2010
Caja	\$ 2	\$ 3
Billetes y monedas extranjeras	2	2
Ventas de divisas spot	(4,884)	(2,471)
Intereses devengados sobre inversiones en depósitos	7	8
	\$ (4,873)	\$ (2,458)

En diciembre de 2010 fueron vendidos 10 centenarios que se valuaban con la cotización de cierre de mes de la moneda de oro, generándose una utilidad de \$ 0.039.

6. Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las inversiones en valores se integran como sigue:

a. Títulos para negociar:

	2011	2010
Títulos gubernamentales	\$ 277	\$ 106
Títulos bancarios	-	3,000
Títulos en garantía en operaciones de reporto	86,746	48,451
	\$ 87,023	\$ 51,557

- Títulos gubernamentales

Los títulos gubernamentales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se integran como siguen:

	2011			2010		
	Valor en libros	Valor razonable	Superávit (déficit)	Valor en libros	Valor razonable	Superávit (déficit)
Títulos gubernamentales no restringidos	\$ 277	\$ 277	\$ -	\$ 106	\$ 106	\$ -

- Títulos bancarios

Los títulos bancarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se integran como siguen:

	2011			2010		
	Valor en libros	Valor razonable	Superávit (déficit)	Valor en libros	Valor razonable	Superávit (déficit)
Títulos de deuda	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,000	\$ 3,000	\$ -

- Títulos en garantía en operaciones de reporto

Los títulos en garantía en operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se integran como siguen:

	2011			2010		
	Valor en libros	Valor razonable	Superávit (déficit)	Valor en libros	Valor razonable	Superávit (déficit)
Títulos gubernamentales	\$ 86,750	\$ 86,746	\$ (4)	\$ 48,447	\$ 48,451	\$ 4

- b. Títulos disponibles para la venta:

	2011	2010
Obligaciones y otros títulos dls.	\$ 1,335	\$ 1,188
Títulos afectos en garantía	137	123
Acciones M.N.	81	122
Acciones USD	9	9
Valuación swaps de cobertura (neto)	30	38
	<u>\$ 1,592</u>	<u>\$ 1,480</u>

- Obligaciones y otros títulos

Las obligaciones y otros títulos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran como sigue:

- Obligaciones

	2011			2010		
	Valor en libros	Valor razonable	Superávit (déficit)	Valor en libros	Valor razonable	Superávit (déficit)
Títulos de deuda	\$ 1,205	\$ 1,335	\$ 130	\$ 1,205	\$ 1,188	\$ (17)

- Valores emitidos por entidades del extranjero

	2011			2010		
	Valor en libros	Valor razonable	Superávit (déficit)	Valor en libros	Valor razonable	Superávit (déficit)
Banco del extranjero	28	-	(28)	25	-	(25)
Total obligaciones y otros títulos	<u>\$ 1,233</u>	<u>\$ 1,335</u>	<u>\$ 102</u>	<u>\$ 1,230</u>	<u>\$ 1,188</u>	<u>\$ (42)</u>

- Títulos afectos en garantía

Los títulos afectos en garantía al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran como sigue:

	2011			2010		
	Valor en libros	Valor razonable	Superávit (déficit)	Valor en libros	Valor razonable	Superávit (déficit)
Títulos de deuda	\$ 130	\$ 137	\$ 7	\$ 115	\$ 123	\$ 8

- Acciones moneda nacional

Las acciones en moneda nacional al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran como sigue:

	2011			2010		
	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Pérdida no realizada</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Pérdida no realizada</u>
No cotizadas	\$ <u>142</u>	\$ <u>81</u>	\$ <u>(61)</u>	\$ <u>205</u>	\$ <u>122</u>	\$ <u>(83)</u>

- Acciones moneda extranjera - valorizada en moneda nacional.

Las acciones en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran como sigue:

	2011			2010		
	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Utilidad no realizada</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Utilidad no realizada</u>
No cotizadas en USD	\$ <u>6</u>	\$ <u>9</u>	\$ <u>3</u>	\$ <u>5</u>	\$ <u>9</u>	\$ <u>4</u>

Los dividendos cobrados por las acciones disponibles para la venta durante los ejercicios 2011 y 2010 son de \$ 0.410 y \$ 0.322. El resultado por valuación reconocido en las otras partidas de la utilidad integral dentro del capital contable durante el período 2011 y 2010 es de \$ (2) y \$ (16).

c. Títulos conservados a su vencimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valores gubernamentales	\$ 134	\$ 1,365
Bonos empresas nacionales	<u>1,934</u>	<u>2,163</u>
	\$ <u>2,068</u>	\$ <u>3,528</u>

- Valores gubernamentales

Los valores gubernamentales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran como sigue:

	2011			2010		
	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
Valores gubernamentales	\$ <u>116</u>	\$ <u>18</u>	\$ <u>134</u>	\$ <u>1,257</u>	\$ <u>108</u>	\$ <u>1,365</u>

- Bonos de empresas nacionales

Los bonos de empresas nacionales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran como sigue:

	2011			2010		
	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
Títulos de deuda M.N.	\$ <u>1,895</u>	\$ <u>39</u>	\$ <u>1,934</u>	\$ <u>2,120</u>	\$ <u>43</u>	\$ <u>2,163</u>

d. Ingresos por intereses, resultados por valuación y por compra-venta de valores al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por compra-venta de valores	\$ 67	\$ 263
Ingresos por intereses	4,712	3,050
Resultado por valuación	(8)	9

7. Saldos en operaciones de reporto

Los reportos celebrados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron principalmente de Bonos de Protección al Ahorro, Bonos de Desarrollo, Bonos Tasa Fija, Cetes, Udibonos y Certificados Bursátiles; los plazos de los reportos fluctúan de 1 a 28 días.

a. Reportada

- Colaterales recibidos o entregados en garantía

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Títulos gubernamentales	\$ 6,452	\$ 10,895
Total colaterales recibidos o entregados en garantía	<u>\$ 6,452</u>	<u>\$ 10,895</u>

- Acreedores por reporto

De títulos propiedad de la Institución (1):		
Títulos gubernamentales	\$ 86,731	\$ 48,313
Total acreedores por reporto	<u>\$ 86,731</u>	<u>\$ 48,313</u>

(1) Los títulos reportados se encuentran registrados en el rubro Títulos para negociar (Nota 6-a).

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
De títulos recibidos en colateral en operaciones de reporto:		
Títulos gubernamentales	\$ 6,446	\$ 10,850
Subtotal A	<u>6,446</u>	<u>10,850</u>

b. Reportadora

- Deudores por reporto

Títulos gubernamentales	<u>33,170</u>	<u>35,028</u>
Subtotal B	<u>33,170</u>	<u>35,028</u>
Deudores por reporto (B menos A)	<u>\$ 26,724</u>	<u>\$ 24,178</u>

- Colaterales recibidos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Títulos gubernamentales	\$ 33,174	\$ 35,085
Total de colaterales recibidos	\$ 33,174	\$ 35,085

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los premios obtenidos por reporto ascienden a \$ 1,282 y \$ 782, respectivamente y los premios pagados por reporto son por \$ 3,864 y \$ 2,567.

8. Cartera de créditos

a. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integra como sigue:

Cartera en moneda extranjera - valorizada en moneda nacional:

Tipo de crédito	2011			2010		
	Vigente	Vencida	Total	Vigente	Vencida	Total
Créditos comerciales	\$ 33,939	\$ 369	\$ 34,308	\$ 17,637	\$ 654	\$ 18,291
Créditos a entidades financieras	1,647	-	1,647	2,564	-	2,564
Créditos a entidades gubernamentales	<u>7,192</u>	<u>-</u>	<u>7,192</u>	<u>9,266</u>	<u>-</u>	<u>9,266</u>
Subtotal	<u>42,778</u>	<u>369</u>	<u>43,147</u>	<u>29,467</u>	<u>654</u>	<u>30,121</u>

Cartera en moneda nacional:

Créditos comerciales	10,720	78	10,798	11,171	867	12,038
Créditos a entidades financieras	3,212	-	3,212	3,589	-	3,589
Créditos a entidades gubernamentales	-	-	-	7	-	7
Créditos al consumo	23	3	26	25	4	29
Créditos a la vivienda	<u>174</u>	<u>9</u>	<u>183</u>	<u>186</u>	<u>9</u>	<u>195</u>
Subtotal	<u>14,129</u>	<u>90</u>	<u>14,219</u>	<u>14,978</u>	<u>880</u>	<u>15,858</u>
Total	<u>\$ 56,907</u>	<u>\$ 459</u>	<u>\$ 57,366</u>	<u>\$ 44,445</u>	<u>\$ 1,534</u>	<u>\$ 45,979</u>

b. Cartera vencida al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Plazo	2011		2010	
	Monto	%	Monto	%
De 1 a 180 días	\$ 179	39	\$ 1,023	67
De 181 a 365 días	22	5	244	16
De 1 a 2 años	258	56	64	4
Más de 2 años	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>203</u>	<u>13</u>
Total	<u>\$ 459</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,534</u>	<u>100</u>

c. Principales variaciones de la cartera vencida:

	2011	2010
Saldo inicial en cartera vencida	\$ 1,534	\$ 1,215
Menos:		
Variación por tipo de cambio del saldo inicial	-	42
Pagos	189	39
Castigos y aplicaciones	908	317
Trasposos a cartera vigente	262	563
Cancelación por reestructuraciones	67	194
Más:		
Variación por tipo de cambio del saldo inicial	48	-
Apertura por reestructuraciones	139	206
Trasposos a cartera vencida	164	1,266
Otros	-	2
Saldo final de cartera vencida	\$ 459	\$ 1,534

El porcentaje de cartera vencida disminuyó por la eliminación de créditos del activo de acuerdo al Criterio B-6 "Cartera de crédito" del Anexo 33 de la Circular Única, el cual establece que la Institución podrá optar por eliminar de su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%, principalmente de un financiamiento otorgado a un fideicomiso relacionado con el sector aeronáutico, el cual se encuentra en proceso de recuperación ya que se encuentra debidamente garantizado y del cual la administración considera que no se generarán pérdidas.

d. Integración de cartera por sector económico al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Sector por actividad económica	2011		2010	
	Monto	%	Monto	%
Agropecuario	\$ -	-	\$ 16	0.05
Minería	-	-	-	-
Alimentos, bebidas y tabaco	2,680	5.91	5,027	16.47
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	137	0.30	517	1.69
Industria de la madera y productos de madera	132	0.29	155	0.51
Papel, imprentas y editoriales	186	0.41	90	0.29
Sustancias químicas y artículos de plástico o hule	4,192	9.25	2,188	7.17
Productos de minerales no metálicos	4,933	10.89	4,213	13.80
Siderurgia	2,420	5.34	1,732	5.67
Minero metalurgia	-	-	-	-
Productos metálicos, maquinaria y equipo	10,472	23.11	5,268	17.26
Otras industrias manufactureras	9	0.02	9	0.03
Industria de la construcción	263	0.58	2	0.01
Electricidad, gas y agua	964	2.13	522	1.71
Comercio	495	1.09	447	1.46
Turismo	10,066	22.21	6,200	20.31
Transporte y comunicaciones	742	1.64	1,384	4.53
Servicios inmobiliarios y de alquiler	6,522	14.39	1,927	6.31
Servicios profesionales, personales y sociales	250	0.55	149	0.49
Servicios no clasificados	27	0.07	-	-
Personas físicas	208	0.46	224	0.73
Sin sector valuación posición primaria de cartera sujeta a riesgo	617	1.36	453	1.48
Sector privado	45,315	<u>100.00</u>	30,523	<u>100.00</u>
Sector público	7,192		9,308	
Sector financiero	4,859		6,148	
Total	\$ 57,366		\$ 45,979	

e. Créditos reestructurados y renovados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Tipo de crédito	2011			2010		
	Cartera		Total	Cartera		Total
	Vigente	Vencida		Vigente	Vencida	
Créditos comerciales: Reestructurado	\$ 6,363	\$ -	\$ 6,363	\$ 9,651	\$ 385	\$ 10,036
Créditos a entidades financieras: Reestructurado	28	-	28	13	-	13
Créditos a la vivienda: Reestructurado	27	-	27	28	1	29
Créditos al consumo: Reestructurado	1	-	1	2	-	2
Créditos a entidades gubernamentales: Reestructurado	-	-	-	-	-	-
Renovado	-	-	-	-	-	-
Total	\$ 6,419	\$ -	\$ 6,419	\$ 9,694	\$ 386	\$ 10,080

f. Garantías adicionales y concesiones otorgadas en los créditos reestructurados

El monto y naturaleza de las garantías de los créditos reestructurados fue el siguiente:

	2011	2010
Garantías adicionales: Fideicomiso	\$ -	\$ 52

g. Intereses y comisiones al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Tipo de crédito	2011			2010		
	Intereses cobrados	Comisiones cobradas	Total	Intereses cobrados	Comisiones cobradas	Total
Créditos comerciales	\$ 1,814	\$ 136	\$ 1,950	\$ 1,723	\$ 63	\$ 1,786
Créditos a entidades financieras	282	-	282	335	-	335
Créditos a entidades gubernamentales	317	-	317	420	-	420
Créditos al consumo	1	-	1	2	-	2
Créditos a la vivienda	9	-	9	10	-	10
Total	\$ 2,423	\$ 136	\$ 2,559	\$ 2,490	\$ 63	\$ 2,553

h. Comisiones por otorgamiento inicial del crédito

Las comisiones por el otorgamiento inicial de crédito pendientes por diferir al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a \$ 122 y \$ 131, las cuales se amortizan contra los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito. El plazo ponderado para la amortización de las comisiones al 31 de diciembre de 2011 es de 1.5 años.

i. Redescuentos

El monto de redescuentos durante el ejercicio de 2011 y 2010 fue por \$ 3,671 y \$ 3,667, respectivamente.

j. Desglose de créditos emproblemados y no emproblemados

El desglose del saldo total de los créditos, identificándolos en emproblemados y no emproblemados, tanto vigentes como vencidos, se indica a continuación:

	2011		
	Cartera		Total
	Vigente	Vencida	
Cartera no emproblemada	\$ 63,086	\$ 138	\$ 63,224
Cartera emproblemada	475	302	777
Intereses vencidos	-	8	8
Total cartera calificada	\$ 63,561	\$ 448	\$ 64,009

- (1) Valorizada a los tipos de cambio del 31 de diciembre de 2011.
- (2) Corresponde a la cartera calificable.
- (3) Está integrada por la cartera comercial, entidades gubernamentales, intermediarios financieros y garantías y cartas de crédito irrevocables.
- (4) No incluye la cartera de consumo y vivienda.
- (5) Los intereses vencidos se incluyen de manera informativa, ya que de acuerdo a las disposiciones de calificación de cartera, éstos se reservan en el momento en que se generan.

	2010		
	Cartera		Total
	Vigente	Vencida	
Cartera no emproblemada	\$ 49,218	\$ 834	\$ 50,052
Cartera emproblemada	332	654	986
Intereses vencidos	-	33	33
Total cartera calificada	\$ 49,550	\$ 1,521	\$ 51,071

- (1) Valorizada a los tipos de cambio del 31 de diciembre de 2010.
- (2) Corresponde a la cartera calificable.
- (3) Está integrada por la cartera comercial, entidades gubernamentales, intermediarios financieros y garantías y cartas de crédito irrevocables.
- (4) No incluye la cartera de consumo y vivienda.
- (5) Los intereses vencidos se incluyen de manera informativa, ya que de acuerdo a las disposiciones de calificación de cartera, éstos se reservan en el momento en que se generan.

k. Estimación preventiva para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2011 y 2010

El saldo de este rubro fue determinado sobre la cartera de créditos calificada al 31 de diciembre de 2011, de conformidad con las reglas emitidas por las autoridades de la SHCP y la CNBV aplicables a Banca de Desarrollo, teniendo los siguientes resultados:

Total de cartera calificable por tipo de crédito al 31 de diciembre de 2011

Calificación	Comercial	Entidades gubernamentales	Intermediarios financieros	Garantías	Cartera de vivienda	Cartera de consumo	Total
A	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
A-1	16,395	7,102	930	6,204	-	-	30,631
A-2	10,397	-	3,727	34	-	-	14,158
B	-	-	-	-	169	21	190
B-1	8,751	-	-	1,492	-	-	10,243
B-2	5,338	-	10	10	-	-	5,358
B-3	1,946	-	6	2	-	-	1,954
C	-	-	-	-	5	2	7
C-1	558	-	-	1	-	-	559
C-2	320	-	-	1	-	-	321
D	345	-	-	-	9	2	356
E	405	-	22	5	-	1	433
Subtotal	44,455	7,102	4,695	7,749	183	26	64,210
Intereses vencidos	8	-	-	-	-	-	8
Total	\$ 44,463	\$ 7,102	\$ 4,695	\$ 7,749	\$ 183	\$ 26	\$ 64,218

Reserva requerida por grupo de riesgo al 31 de diciembre de 2011

Calificación	Comercial	Entidades gubernamentales	Intermediarios financieros	Garantías	Cartera de vivienda	Cartera de consumo	Total
A	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
A-1	82	36	5	29	-	-	152
A-2	103	-	36	-	-	-	139
B	-	-	-	-	3	1	4
B-1	230	-	-	67	-	-	297
B-2	458	-	1	1	-	-	460
B-3	235	-	1	-	-	-	236
C	-	-	-	-	2	1	3
C-1	156	-	-	-	-	-	156
C-2	131	-	-	1	-	-	132
D	215	-	-	-	7	1	223
E	405	-	22	5	-	1	433
Subtotal	2,015	36	65	103	12	4	2,235
Intereses vencidos	8	-	-	-	-	-	8
Total	\$ 2,023	\$ 36	\$ 65	\$ 103	\$ 12	\$ 4	2,243
Reservas genéricas							140
Total constituido							\$ 2,383

Total de cartera calificable por tipo de crédito al 31 de diciembre de 2010

Calificación	Comercial	Entidades gubernamentales	Inter-mediarios financieros	Garantías	Cartera de vivienda	Cartera de consumo	Total
A	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 140	\$ 15	\$ 155
A-1	9,308	9,186	2,028	2,639	-	-	23,161
A-2	7,224	-	3,905	71	-	-	11,200
B	-	-	-	-	36	6	42
B-1	4,704	-	-	148	-	-	4,852
B-2	7,817	-	-	1,087	-	-	8,904
B-3	1,356	-	-	7	-	-	1,363
C	-	-	-	-	-	1	1
C-1	460	-	48	-	-	-	508
C-2	58	-	-	3	-	-	61
D	648	-	-	-	2	1	651
E	339	-	-	-	15	6	360
Subtotal	31,914	\$ 9,186	5,981	3,955	193	29	51,258
Intereses vencidos	33	-	-	-	-	-	33
Total	\$ 31,947	\$ 9,186	\$ 5,981	\$ 3,955	\$ 193	\$ 29	\$ 51,291

Reserva requerida por grupo de riesgo al 31 de diciembre de 2010

Calificación	Comercial	Entidades gubernamentales	Inter-mediarios financieros	Garantías	Cartera de vivienda	Cartera de consumo	Total
A	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
A-1	47	46	10	13	-	-	116
A-2	72	-	39	1	-	-	112
B	-	-	-	-	1	1	2
B-1	119	-	-	5	-	-	124
B-2	645	-	-	109	-	-	754
B-3	218	-	-	1	-	-	219
C	-	-	-	-	-	1	1
C-1	100	-	19	-	-	-	119
C-2	23	-	-	1	-	-	24
D	478	-	-	-	2	1	481
E	339	-	-	-	15	6	360
Subtotal	2,041	46	68	130	18	9	2,312
Intereses vencidos	33	-	-	-	-	-	33
Total	\$ 2,074	\$ 46	\$ 68	\$ 130	\$ 18	\$ 9	2,345
Reservas genéricas							89
Flujo recibido por la participación en riesgo crediticio							772
Total constituido							\$ 3,206

Para el ejercicio de calificación de la cartera crediticia del 2011 y 2010, la Institución aplicó la metodología establecida por las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

Al 31 de diciembre de 2011, la estimación para riesgos crediticios valorizada en moneda nacional ascendió a \$ 2,383, producto de incrementos por \$ 6 y efecto cambiario por \$ 165, así como decrementos por condonaciones de \$ 3, aplicaciones por \$ 991. Para la determinación de las estimaciones adicionales informadas a la CNBV, se consideraron las matrices de migración anuales históricas y los porcentajes de reservas preventivas por grado de riesgo para la cartera comercial, correspondientes al periodo marzo 2008 - diciembre 2010 y se realizó una comparación entre la reserva normativa teórica y la reserva normativa considerando movimientos de migración. Al mes de diciembre de 2011 dichas estimaciones adicionales ascienden a \$ 140.

En el criterio B-6 "Cartera de crédito" del Anexo 33 de la Circular Única, se establece que la Institución podrá optar por eliminar de su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%. La Institución en el ejercicio 2011 eliminó del activo de la cartera de créditos con la estimación preventiva para riesgos crediticios la cantidad de \$ 27 y USD 15.7 millones, en el ejercicio de 2010 fue de \$ 15.1 y USD 23.7 millones. Igualmente, como se menciona en la Nota 8-c, en 2011 se eliminó del activo un financiamiento otorgado a un fideicomiso relacionado con el sector aeronáutico, el cual se encuentra en proceso de recuperación ya que se encuentra debidamente garantizado y del cual la administración considera que no se generarán pérdidas, aplicándose el flujo recibido por la participación en riesgo crediticio por \$ 772.

El monto de las recuperaciones de cartera de crédito durante 2011 y 2010 fue de \$ 150 y \$ 121, respectivamente.

El importe de la cartera exceptuada de la calificación asciende a \$ 280 y \$ 289 en 2011 y 2010, respectivamente.

l. Ingresos por intereses reconocidos en los créditos en el momento de la capitalización

Los ingresos por intereses reconocidos en el momento de la capitalización por los ejercicios 2011 y 2010 ascienden a \$ 377 y \$ 302.

m. Líneas de crédito

El monto de las aperturas de crédito registradas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2011 ascienden a \$ 2,282 y USD 4,110 millones y al 31 de diciembre de 2010 a \$ 2,606 y USD 3,534 millones.

9. Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago

a. La integración de estos bienes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

Concepto	Moneda nacional	USD millones	Moneda nacional	2011	2010
Bienes muebles	\$ 42			\$ 42	\$ 19
Valores	26	9	\$ 128	154	156
Derechos de cobro	2			2	2
Subtotal	70	9	128	198	177
Inmuebles:					
Terrenos rústicos	107			107	101
Terrenos urbanos	118			118	56
Plantas industriales	316			316	265
Establecimientos mercantiles	151			151	146
Otros	11			11	11
Subtotal	703			703	579
Bienes prometidos para la venta:					
Inmuebles	29	-	-	29	32
Muebles	1	-	-	1	1
Subtotal	30	-	-	30	33
Menos: reservas constituidas	802	9	128	930	788
Total	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 1

b. Estimación de bienes adjudicados o recibidos en dación en pago

El importe de la estimación de bienes adjudicados o recibidos en dación en pago al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bienes muebles	\$ 42	\$ 20
Valores	154	155
Derechos de cobro	2	2
Bienes inmuebles	703	579
Bienes prometidos para la venta	<u>30</u>	<u>32</u>
Total reserva	<u>\$ 931</u>	<u>\$ 788</u>

El cargo a resultados por este concepto fue de \$ 150 y \$ 143 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

10. Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 este rubro se integra como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mobiliario y equipo	\$ 114	\$ 183
Equipo de cómputo	225	226
Equipo de transporte	3	3
Menos: depreciación acumulada	(326)	(394)
Superávit por revaluación de mobiliario y equipo	<u>1</u>	<u>1</u>
Total de mobiliario y equipo	<u>17</u>	<u>19</u>
Inmuebles	198	420
Menos: depreciación acumulada	(146)	(153)
Terrenos	40	132
Superávit por revaluación de inmuebles	<u>269</u>	<u>69</u>
Total de inmuebles	<u>361</u>	<u>468</u>
Otros, neto	<u>18</u>	<u>29</u>
Total	<u>\$ 396</u>	<u>\$ 516</u>

El cargo a resultados por concepto de depreciación al 31 de diciembre de 2011 fue de \$ 21 y de \$ 36 en el ejercicio de 2010.

11. Inversiones permanentes en acciones

- a. Las principales empresas en las que se utilizó el método de participación, así como la participación accionaria de Bancomext en dichas sociedades al 31 de diciembre de 2011, son las siguientes:

Empresa	% de participación		Actividad
	Serie A	Serie B	
Cesce México, S. A. de C. V. (CESCEMEX)	48.99		Seguros
Exportadores Asociados, S. A. de C. V. (EASA)	100.00	100.00	Comercio (1)
Corp. Mexicana de Inversiones de Capital, S. A. de C. V. (CMIC)	19.00	12.74	Fondo de inversión

- (1) Con fecha 10 de junio de 2004, el H. Consejo Directivo de Bancomext autorizó que durante el 2004 se iniciaran las acciones tendientes a la desincorporación de Ocean Garden Products, Inc. (empresa subsidiaria de Exportadores Asociados, S. A. de C. V.). El 2 de mayo de 2005 se publicó la convocatoria para participar en el proceso de licitación para la enajenación de Ocean Garden Products, Inc., firmándose el contrato de compraventa el 13 de diciembre de 2005. El 23 de febrero de 2006, el comprador evidenció el cumplimiento de las condiciones contractuales relacionadas con la transmisión de la propiedad de la participación accionaria, por lo que la formalización de la venta se realizó el 2 de marzo de 2006. El 22 de febrero de 2007 el Consejo de Administración de EASA aprobó la liquidación de la empresa, proceso en el que actualmente se encuentra la empresa.

Para efectos informativos, se presenta la situación financiera condensada de Desarrollo Inmobiliario Especializado, S. A. de C. V. (DIESA) y Coordinadora de Asistencia Administrativa, S. A. de C. V. (CAASA), subsidiarias del Banco al 31 de diciembre de 2011, y los resultados condensados de sus operaciones por el ejercicio que terminó en esa fecha.

	DIESA	CAASA	Suma
Estado de situación financiera:			
Activo			
Efectivo y sus equivalentes	\$ 18	\$ 1	\$ 19
Inmuebles y otros activos	332	-	332
Pasivo e inversión de los accionistas			
Otros pasivos	1	-	1
Inversión de los accionistas	335	1	336
Estado de resultados:			
Ingresos	\$ 51	-	\$ 51
Costos y gastos	(33)	-	(33)
Utilidad de operación	18	-	18
Otros productos	2	-	2
Impuestos a la utilidad	(6)	-	6
Utilidad neta	\$ 14	\$ -	\$ 14

Las empresas subsidiarias son dictaminadas por contador público independiente distinto al auditor de Bancomext.

- b. Los importes utilizados en el reconocimiento del método de participación, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se señalan a continuación:

Empresa	Capital social	(Pérdidas) utilidades de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(Pérdida) utilidad del ejercicio	2011 Total	2010 Total
EASA	\$ 153	\$ (138)	\$ -	\$ -	\$ 15	\$ 15
CECEMEX	78	7	-	18	103	104
CMIC	255	55	(22)	(3)	285	238
Otras					30	29
Total					\$ 433	\$ 386

- c. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los activos, pasivos y principales rubros del estado de resultados de las compañías subsidiarias y asociadas son como sigue:

	2011			
	Total Activos	Total Pasivos	Ingresos	Gastos
EASA	\$ 15	\$ -	\$ -	\$ -
CECEMEX	403	193	34	(2)
CMIC	2,320	56	107	127
2010				
EASA	\$ 15	\$ -	\$ -	\$ -
CECEMEX	295	121	21	18
CMIC	2,078	171	665	244

- d. Las inversiones en acciones de empresas asociadas en las que no se tiene control o influencia significativa, se presentan valuadas con el método del costo de adquisición. El costo de adquisición de las otras inversiones permanentes en acciones asciende a \$ 2 en 2011 y \$ 2 en 2010.

12. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	2011	2010
Deudores diversos	\$ 38	\$ 36
Deudores por comisiones sobre operaciones vigentes	8	12
Depósitos en garantía	5	5
Impuesto al Valor Agregado	6	5
Préstamos al personal de la Institución	1,991	2,038
Cuentas por cobrar cedidas	162	237
Deudores por liquidación de operaciones compraventa de divisas	4,884	2,468
Deudores por liquidación de operaciones reportos	1	1
Estimación para castigo	(17)	(24)
Total	\$ 7,078	\$ 4,778

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluyen cuentas por cobrar en moneda extranjera valorizadas en moneda nacional por \$ 39 y \$ 89, respectivamente.

13. Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se integran de la siguiente forma:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	\$ 36,236	\$ 40,395
Depósitos por Préstamo Especial para el Ahorro	696	717
Depósitos a plazo fijo en USD	8,320	6,894
Valuación de swaps con fines de cobertura, neto	<u>(145)</u>	<u>(2)</u>
Total	<u>\$ 45,107</u>	<u>\$ 48,004</u>

- Las características de los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento de 2011 y 2010 se muestran a continuación:

<u>Emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Monto inicial</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pagaré	1 a 28 días	\$ 23,125	\$ 32	\$ 23,157	\$ 37,281
Pagaré	30 a 180 días	8,383	30	8,413	660
Pagaré	180 a 365 días	<u>4,634</u>	<u>32</u>	<u>4,666</u>	<u>2,454</u>
		<u>\$ 36,142</u>	<u>\$ 94</u>	<u>\$ 36,236</u>	<u>\$ 40,395</u>

14. Títulos de crédito emitidos

El saldo de este rubro se integra como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Certificados bursátiles	\$ 6,508	\$ 1,507
Valuación de swaps con fines de cobertura, neto	<u>(843)</u>	<u>(7)</u>
	<u>\$ 5,665</u>	<u>\$ 1,500</u>

Las características de los certificados bursátiles, se muestran a continuación:

<u>Tasa</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2011</u>		
			<u>Monto</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>
3.50% a 8.00%	1175	20-Mar-2015	\$ 5,000	\$ -	\$ 5,000
8.15% a 8.54%	1434	04-Dic-2015	<u>1,500</u>	<u>8</u>	<u>1,508</u>
			<u>\$ 6,500</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 6,508</u>
			<u>2010</u>		
8.15% a 8.54%	1799	04-Dic-2015	<u>\$ 1,500</u>	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 1,507</u>

15. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Los saldos del rubro de préstamos interbancarios y otros organismos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Líneas garantizadas	\$ 1,111	\$ 1,255
Líneas comerciales	28,137	21,718
Agente ejecutor	822	118
Banca de Desarrollo	1,194	1,531
Operaciones de call money	1,255	616
Préstamos del Gobierno Federal	1,573	1,475
Provisión de intereses	75	50
	<u>\$ 34,167</u>	<u>\$ 26,763</u>

Al 31 de diciembre de 2011 se integra como sigue:

a. Líneas garantizadas

	<u>Moneda</u>	<u>Tasa</u>	<u>Moneda nacional</u>
Bancos extranjeros	USD	Del 0.43829 al 1.25%	\$ 847
Bancos extranjeros	EURO	Del 2.00 a 2.25%	264
			<u>\$ 1,111</u>

b. Líneas comerciales

	<u>Moneda</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Moneda nacional</u>
Bancos extranjeros	USD	1.29%	<u>\$ 28,137</u>

c. Los saldos de los préstamos en donde se actúa como agente ejecutor.

<u>Tipo de moneda</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Moneda origen millones</u>	<u>Moneda nacional</u>
USD	1.29%	59	<u>\$ 822</u>

d. Banca de desarrollo

<u>Contraparte</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha inicio</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Moneda nacional</u>
Bancos nacionales	USD	Del 1.27 a 1.92%	30-06-2011	15-15-2025	\$ 796
Bancos nacionales	Euros	0.20%	30-12-2011	03-01-2012	398
					<u>\$ 1,194</u>

e. Call Money

<u>Contraparte</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>Moneda origen millones</u>	<u>Tasa</u>	<u>Moneda nacional</u>
Bancos nacionales	USD	75	Del 0.18 al 0.25%	\$ 1,046
Bancos nacionales	USD	15	Del 0.18 al 0.25%	209
				<u>\$ 1,255</u>

f. Préstamos del Gobierno Federal

<u>Contraparte</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>Moneda origen millones</u>	<u>Tasa</u>	<u>Moneda nacional</u>
Bancos nacionales	M.N.	51	4.37%	\$ 51
Bancos nacionales	USD	109	Del 0.24586 a 6.00%	1,522
				<u>\$ 1,573</u>

Al 31 de diciembre de 2010 se integra como sigue:

a. Líneas garantizadas

	<u>Moneda</u>	<u>Tasa</u>	<u>Moneda nacional</u>
Bancos extranjeros	USD	Del 1.04% a 1.25%	\$ 898
Bancos extranjeros	EURO	Del 2.00% a 2.25%	357
			<u>\$ 1,255</u>

b. Líneas comerciales

	<u>Moneda</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Moneda nacional</u>
Bancos extranjeros	USD	0.92%	<u>\$ 21,718</u>

c. Los saldos de los préstamos en donde se actúa como agente ejecutor.

<u>Tipo de moneda</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Moneda origen millones</u>	<u>Moneda nacional</u>
USD	1.18%	9	<u>\$ 118</u>

d. Banca de desarrollo

<u>Contraparte</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha inicio</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Moneda nacional</u>
Bancos nacionales	USD	Del .60% a .87%	24-08-2010	22-02-2011	\$ 1,482
Bancos nacionales	EUROS	0.10%	31-12-2010	03-01-2011	49
					<u>\$ 1,531</u>

e. Call Money

<u>Contraparte</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>Moneda origen millones</u>	<u>Tasa</u>	<u>Moneda nacional</u>
Bancos nacionales	USD	4	Del 0.18% al 0.25%	\$ 46
Bancos nacionales	USD	46	Del 0.18% al 0.25%	<u>570</u>
				<u>\$ 616</u>

f. Préstamos del Gobierno Federal

<u>Contraparte</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>Moneda origen millones</u>	<u>Tasa</u>	<u>Moneda nacional</u>
Bancos nacionales	M.N.	49	3.84%	\$ 49
Bancos nacionales	USD	116	Del 0.23% a 6.00%	<u>1,426</u>
				<u>\$ 1,475</u>

16. Impuesto Sobre la Renta, Impuesto Empresarial a Tasa Única y Participación de los Trabajadores en la Utilidad causados y diferidos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Causado:		
ISR	\$ -	\$ 4
IETU	<u>(6)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ (6)</u>	<u>\$ 4</u>
Diferido:		
ISR	\$ -	\$ -
IETU	<u>78</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 78</u>	<u>\$ -</u>
PTU:		
Causado	\$ 57	\$ -
Diferido	<u>9</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 66</u>	<u>\$ -</u>

- a. En el ejercicio 2008, Bancomext cubrió \$ 483 de ISR en la República de Chile, por la venta de las acciones y cesión de crédito en dicho país, impuesto que fue reconocido en los resultados del ejercicio 2008, ya que aún y cuando se tiene la opción de acreditarse contra el ISR que resulte a cargo de la Institución en los diez ejercicios siguientes, no existe una alta posibilidad de obtener utilidades fiscales en el futuro que permita asegurar su acreditamiento.

En caso de llegar a generar ISR a cargo dentro del plazo señalado, Bancomext podrá acreditar contra el mismo, el impuesto pagado en Chile debidamente actualizado desde la fecha de su pago y hasta la fecha de su acreditamiento, para lo cual el monto de dicho impuesto se registró en cuentas de orden.

La enajenación de acciones y de documentos pendientes de cobro no se encuentra sujeta al pago del IETU, por lo tanto no es procedente el acreditamiento del impuesto pagado en Chile contra el IETU que resulte a cargo de la Institución.

La Institución se encuentra sujeta al ISR y al IETU, el que resulte mayor.

En el caso del ISR, la utilidad o pérdida fiscal del ejercicio se determina aumentando o disminuyendo del resultado contable aquellas partidas que tienen efectos exclusivamente fiscales, y se aumentan o disminuyen aquellas partidas contables que no tienen ningún efecto fiscal.

En caso de contar con pérdidas fiscales pendientes de amortizar, éstas podrán aplicarse contra la utilidad fiscal. De ser esta última mayor a las pérdidas fiscales, se obtendrá un resultado fiscal base del ISR.

Conforme a la Ley del ISR la tasa aplicable para el ejercicio 2011 es del 30%. Para el ejercicio 2012, aplicará la tasa del 30%; para el ejercicio 2013, se aplicará la tasa del 29% y a partir del ejercicio 2014 aplicará la tasa del 28%.

De acuerdo a lo anterior, la Institución y cada subsidiaria determinaron sus bases e impuestos.

Por los ejercicios 2011 y 2010, los rubros anteriores y sus importes fueron los siguientes, ya que no consolida para efectos fiscales con subsidiarias:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado contable	\$ 681	\$ 768
Aplicación reexpresión a 2007 partidas no monetarias	<u>40</u>	<u>25</u>
Resultado contable histórico	721	793
Aumentos:		
Ingresos fiscales, no contables	245	312
Deducciones contables, no fiscales	1,146	1,821
Disminuciones:		
Deducciones fiscales, no contables	1,139	2,015
PTU pagada en el ejercicio	-	17
Ingresos contables no fiscales	<u>669</u>	<u>1,323</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio (1)	304	(429)
Amortización de pérdidas de ejercicios anteriores	<u>(304)</u>	<u>-</u>
Resultado fiscal del ejercicio	<u>\$ -</u>	<u>\$ (429)</u>

(1) El resultado fiscal del ejercicio 2011 es previo al dictamen fiscal.

Para la subsidiaria DIESA, por los ejercicios 2011 y 2010, los rubros anteriores y sus importes fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado contable	\$ 14	\$ 22
Aplicación reexpresión a 2007 partidas no monetarias	<u>9</u>	<u>9</u>
Resultado contable histórico	23	31
Aumentos:		
Ingresos fiscales, no contables	(14)	4
Deducciones contables, no fiscales	19	14
Disminuciones:		
Deducciones fiscales, no contables	41	39
PTU pagada en el ejercicio	-	-
Ingresos contables no fiscales	<u>15</u>	<u>12</u>
Pérdida del ejercicio (1)	(28)	(2)
Amortización de pérdidas de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado fiscal del ejercicio	<u>\$ (28)</u>	<u>\$ (2)</u>

(1) El resultado fiscal del ejercicio 2011 es previo al dictamen fiscal.

En cuanto al IETU, conforme a su respectiva Ley, la base del impuesto será la diferencia que resulte de disminuir a la totalidad de los ingresos por las actividades gravadas las deducciones autorizadas por la propia Ley, para cuyos efectos se aumentan o disminuyen del resultado contable aquellas partidas que tienen efectos exclusivamente fiscales, y se aumentan o disminuyen aquellas partidas contables que no tienen ningún efecto fiscal.

En caso de que las deducciones autorizadas resulten mayores a los ingresos gravados, se tendrá derecho a un crédito fiscal que resultará de aplicar a la diferencia el factor correspondiente a la tasa de impuesto vigente en el ejercicio de que se trate (0.175 a partir del 2010).

Contra el impuesto obtenido sobre la base (ingresos percibidos mayores a las deducciones autorizadas), se podrá disminuir el importe del crédito fiscal establecido en el párrafo anterior, así como el crédito fiscal obtenido de aplicar el factor del 0.175 al monto de los sueldos y salarios gravados y el monto de las aportaciones de seguridad social pagados en el ejercicio de que se trate, así también se podrá disminuir el ISR del ejercicio, hasta el monto de dicha diferencia. El resultado obtenido será el IETU a cargo del ejercicio.

Por los ejercicios de 2011 y 2010, los rubros anteriores y sus importes fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos contables	\$ 2,457	\$ 3,581
Otros ingresos, gravados	<u>313</u>	<u>358</u>
Suma de ingresos percibidos	2,770	3,939
Ingresos contables, no gravados (exentos)	<u>(671)</u>	<u>(1,319)</u>
Ingresos para efectos del IETU	<u>2,099</u>	<u>2,620</u>
Deducciones contables	1,737	2,787
Erogaciones contables, no deducibles	(1,586)	(2,401)
Otras erogaciones deducibles	<u>534</u>	<u>583</u>
Deducciones autorizadas	<u>685</u>	<u>969</u>
Base gravable (base crédito)	1,414	1,651
Tasa del impuesto	<u>17.5</u>	<u>17.5</u>
Impuesto determinado (crédito fiscal)	<u>248</u>	<u>289</u>
Crédito fiscal IETU:		
Por deducciones autorizadas mayores a los ingresos percibidos	170	289
Por salarios	78	-
Por asimilables	-	-
Por aportaciones de seguridad social	-	-
Por inversiones (adquiridas entre 1998 y 2007)	-	-
Por ISR propio del ejercicio, efectivamente pagado	<u>-</u>	<u>-</u>
Acreditamientos	<u>248</u>	<u>289</u>
Impuesto a cargo	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Las cifras presentadas del ejercicio 2011 son previas al dictamen fiscal.

La Institución está obligada a distribuir entre sus trabajadores la PTU que se obtenga de aplicar un 10% sobre la renta gravable del ejercicio, determinada en los términos establecidos en la LISR.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Institución mantiene un saldo de la PTU de los ejercicios 2010 y 2009, pendiente de pago por \$ 0 y \$ 0.16, respectivamente.

Para la subsidiaria DIESA, por los ejercicios 2011 y 2010, los rubros anteriores y sus importes fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos contables	\$ 62	\$ 55
Otros ingresos, gravados	-	-
Suma de ingresos percibidos	<u>62</u>	<u>55</u>
Ingresos contables, no gravados (exentos)	-	-
Ingresos para efectos del IETU	<u>62</u>	<u>55</u>
Deducciones contables	26	33
Erogaciones contables, no deducibles	-	-
Otras erogaciones deducibles	-	-
Deducciones autorizadas	<u>26</u>	<u>33</u>
Base gravable (base crédito)	36	22
Tasa del impuesto	<u>17.5</u>	<u>17.5</u>
Impuesto determinado (crédito fiscal)	<u>6</u>	<u>4</u>
Crédito fiscal IETU:		
Por deducciones autorizadas mayores a los ingresos percibidos	-	-
Por salarios	-	-
Por asimilables	-	-
Por aportaciones de seguridad social	-	-
Por inversiones (adquiridas entre 1998 y 2007)	-	-
Por ISR propio del ejercicio, efectivamente pagado	<u>-</u>	<u>-</u>
Acreditamientos	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a cargo	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 4</u>

Las cifras presentadas del ejercicio 2011 son previas al dictamen fiscal.

- b. Con base en la normatividad que establece la NIF D-4 y la INIF 8, considerando que a partir del ejercicio 2012 la Institución tendrá que pagar IETU y que se estima que para los siguientes ejercicios se continuará generando base gravable de PTU, se determinaron y reconocieron impuestos diferidos por IETU y PTU en el ejercicio 2011.

Por lo que respecta al ISR, y no obstante que se tiene contemplado obtener utilidades fiscales en el futuro que permitirán entre otros, amortizar las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores y acreditar el impuesto cubierto en Chile, de conformidad con la INIF 8 no se reconoció ISR diferido, ya que en los próximos ejercicios el Banco será pagador esencialmente de IETU, por lo que es de este último impuesto sobre el que se reconoció impuesto diferido en 2011.

La Institución canceló en el ejercicio 2010, \$ 12 de IETU diferido que había generado en 2007 conforme a lo establecido en el párrafo 12 de INIF-8.

Por el ejercicio de 2011, los rubros y los importes temporales base de los impuestos diferidos, fueron los siguientes:

Para el IETU diferido:

	<u>2011</u>
Activo:	
Valuación inversiones	\$ 75
Valuac. posic. prim. cartera sujeta a riesgo	(619)
Valuación reportos	4
Valuación OFD	988
Deudores por comisiones	(8)
Pagos anticipados	<u>3</u>
Total activo	<u>443</u>
Pasivo:	
Valuación inversiones	(988)
Valuación reportos	-
Valuación OFD	649
Rva. fondo pensiones	-
Pasivos y provisiones de gasto	64
Cobros anticipados	67
Estimación adeudos y adjudicados	<u>139</u>
Total pasivo	<u>(69)</u>
Base partidas temporales activa (pasiva)	374
Tasa	<u>17.5%</u>
IETU diferido ingreso (gasto)	66
Saldo crédito fiscal activo fijo	<u>12</u>
IETU diferido resultados: ingreso (gasto)	<u>78</u>
Capital:	
Valuación tit. dispon. para la venta	(33)
Tasa	<u>17.5%</u>
IETU diferido ingreso (gasto)	<u>(6)</u>
IETU diferido activo	<u>\$ 72</u>

Para la PTU diferida:

	<u>2011</u>
Activo:	
Valuación inversiones	\$ 75
Valuac. posic. prim. cartera sujeta a riesgo	(619)
Valuación reportos	4
Valuación OFD	988
Deudores por comisiones	(8)
Inversiones en acciones	88
Activo fijo	(32)
Pagos anticipados	<u>3</u>
	<u>499</u>
Pasivo:	
Valuación inversiones	(988)
Valuación reportos	-
Valuación OFD	649
Rva. fondo pensiones	(372)
Cobros anticipados	67
Estimación adeudos y adjudicados	<u>239</u>
Total pasivo	<u>(405)</u>
Base partidas temporales activa (pasiva)	94
Tasa	<u>10%</u>
PTU diferida resultados: ingreso (gasto)	<u>9</u>
Capital:	
Valuación tit. dispon. para la venta	(33)
Tasa	<u>10%</u>
PTU diferida capital: ingreso(gasto)	<u>(3)</u>
PTU diferida activo	<u>\$ 6</u>

- c. Al 31 de diciembre de 2011, la Institución tiene pérdidas fiscales que pueden amortizarse contra utilidades fiscales que se generen, un monto de crédito fiscal del IETU por acreditar contra este impuesto en ejercicios siguientes, e Impuesto al Activo (IMPAC) que puede recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Sus montos actualizados de conformidad con las disposiciones vigentes para el ISR, IETU e IMPAC de la Institución, ya que no consolida para efectos fiscales con sus subsidiarias, son:

<u>Año generado</u>	<u>Pérdida fiscal</u>	<u>Crédito IETU</u>	<u>IMPAC</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
2001	\$ -	\$ -	\$ 11	2011
2002	-	-	11	2012
2003	-	-	10	2013
2004	-	-	9	2014
2005	-	-	8	2015
2006	1,192	-	7	2016
2007	-	-	4	2017
2008	-	83	-	2018
2009	-	-	-	2019
2010	442	-	-	2020

Los importes correspondientes a la subsidiaria DIESA son:

<u>Año generado</u>	<u>Pérdida fiscal</u>	<u>Crédito IETU</u>	<u>IMPAC</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
2002	\$ 23	\$ -	\$ 10	2012
2003	2	-	10	2013
2004	11	-	10	2014
2005	-	-	10	2015
2006	-	-	10	2016
2007	-	-	6	2017
2008	7	-	-	2018
2009	1	-	-	2019
2010	3	-	-	2020

17. Beneficios a los empleados

a. Plan de pensiones con beneficios definidos

Bancomext tiene un plan de pensiones con beneficios definidos que cubre a todos los empleados que cumplan los requisitos establecidos en las condiciones generales de trabajo, el cual consiste en otorgarles una pensión calculada sobre la base del promedio de sueldo obtenido durante el último año laborado, integrado con aguinaldo y prima vacacional, al cual se le aplica el porcentaje que conforme a su edad y años de servicio le corresponda.

Este plan cubre también primas de antigüedad, que consisten en un pago único de 12 días de sueldo por cada año trabajado con base al último salario (el cual está limitado al doble del salario mínimo bancario vigente a la fecha de la baja), así como el pago de otras prestaciones del personal jubilado entre otros: gastos médicos, medicinas, hospitales, deportivos.

El Programa PEA consiste en un crédito que el Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., otorga a su personal jubilado y activo y que sólo puede ser utilizado como inversión (depósito a plazo) en la misma Institución, garantizando ésta un rendimiento mínimo existiendo un diferencial a cargo de la Institución contra la tasa de fondeo. A partir de 2008, la Institución reconoció el pasivo por este concepto constituyéndose en 2009 el fondo para cubrir estas obligaciones.

El pasivo relativo y el costo anual de los beneficios posteriores al retiro son calculados por un actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, las Disposiciones de la CNBV y de la NIF D -3 del CINIF.

Como resultado de la volatilidad observada durante los últimos meses de 2011 en los mercados financieros y con base en el análisis realizado con el Despacho Actuarial que determina las obligaciones por pensiones, la Institución consideró conveniente reducir al 7.00%, la tasa de descuento utilizada para determinar las obligaciones por pensiones a partir de este año. El incremento generado en las obligaciones por este cambio de tasa fue de \$ 1,058.9.

Durante 2010, el Despacho Actuarial recomendó ajustar la tasa de descuento del 8.68% al 7.50%, a consecuencia de la baja registrada en las tasas de interés de los valores gubernamentales y de la disminución de la inflación estimada a largo plazo, determinándose un incremento en las obligaciones de \$ 909.7

Con fecha 19 de noviembre de 2009 fue publicada en el Diario Oficial de la Federación la Circular S-22.2 emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, en la que dio a conocer la Tabla de Mortalidad EMSSA 2009 para hombres y mujeres. La aplicación de esta tabla generó un incremento en las obligaciones de \$ 1,348.9.

El tratamiento contable que la Institución aplicó para estos incrementos en las obligaciones, es el establecido para las ganancias o pérdidas actuariales en los párrafos 86 y 87 de la NIF D-3 y de manera consistente con la política contable adoptada por la Institución a la entrada en vigor de esta norma en 2008, que consiste en la amortización de las ganancias o pérdidas actuariales no aportadas en la vida laboral promedio remanente del personal activo.

Sin embargo, con el fin de mantener la solidez financiera de los fondos de pensiones, la administración determinó la conveniencia de realizar la aportación necesaria para cubrir el incremento de las obligaciones laborales provenientes del personal jubilado de \$ 321.1 por el cambio de tasa en 2011, de \$ 204.4 en el caso de la reducción de la tasa para los otros beneficios posteriores al retiro (\$ 209.2 en 2010) y de \$ 962.7 por el efecto de las tablas de mortalidad en 2010, afectándose el costo del año correspondiente por dichos importes.

Derivado de lo anterior, el importe total aportado en 2011 y 2010 fue de: \$ 678 y \$ 1,340 respectivamente al fondo de pensiones y de \$ 102 y \$ 95 respectivamente al Fondo PEA.

b. Plan de pensiones de contribución definida

A partir del 1º de enero de 2007, el Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. modificó las condiciones generales de trabajo con base en las tendencias y mejores prácticas en cuanto al manejo y operación de esquemas de jubilaciones y pensiones, para incorporar a los nuevos empleados, así como aquéllos que decidieron migrar del Sistema de Beneficios Definidos al de Contribución Definida. Este esquema permite tener un mayor control respecto de los costos y pasivos del plan, mantener una adecuada relación costo-beneficio para la Institución y para los trabajadores y establece reglas claras de aportación o retiro. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Fideicomiso de Contribución Definida asciende a \$ 189.9 y \$ 176.2, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 se tienen los siguientes resultados de la valuación actuarial efectuada por perito independiente:

	2011			
	Pensiones por jubilación	Primas de antigüedad	Beneficios al retiro diferentes a pensiones	PEA y costo financiero de créditos
Obligación por beneficios adquiridos	\$ 6,213	\$ -	\$ 3,314	\$ 2,573
Obligación por beneficios definidos	(7,352)	(13)	(4,090)	(3,099)
Activos del plan	6,604	23	3,542	2,367
Situación del fondo	(748)	10	(548)	(732)
Servicio pasado por pasivo (activo) de transición inicial	-	(2)	-	-
Servicio pasado por modificaciones al plan	-	-	(7)	-
Pérdida actuarial (variaciones en supuestos)	1,011	3	654	759
Activo neto proyectado	263	11	99	27
Costo neto del período histórico	400	(2)	279	102
Costo laboral	53	1	32	28
Costo financiero	475	1	260	205
Rendimientos esperados	449	2	230	165
Amortización anual	-	(2)	13	34
Efecto cambio de tasa	321	-	204	-
Aportaciones al fondo	400	-	279	102
Pagos	403	-	132	104
Período de amortización de las partidas pendientes de amortizar:				
Servicio pasado por pasivo (activo) de transición inicial	N/A	1 año	N/A	N/A
Servicio pasado por modificaciones al plan	N/A	2.77 y 1 años	8.57 años	N/A
Pérdida actuarial (variaciones en supuestos)	8.73 años	8.94 años	11.60 años	8.73 años
Hipótesis actuariales:				
Tasa de descuento estimada	7.00%	7.00%	7.00%	7.00%
Tasa de incremento de sueldos estimado	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
Tasa de incremento de gastos médicos	N/A	N/A	6.00%	N/A
Tasa de rendimiento estimada	7.00%	7.00%	7.00%	7.00%
Efecto de incrementar un punto la tasa del costo de otros beneficios, considerando los demás supuestos sin cambio, en:				
Suma del costo laboral y costo financiero			324	
Obligación acumulada			4,100	
Efecto de disminuir un punto la tasa del costo de otros beneficios, considerando los demás supuestos sin cambio, en:				
Suma del costo laboral y costo financiero			173	
Obligación acumulada			3,028	

Al 31 de diciembre de 2010 se tienen los siguientes resultados de la valuación actuarial efectuada por perito independiente:

	2010			
	<u>Pensiones por jubilación</u>	<u>Primas de antigüedad</u>	<u>Beneficios al retiro diferentes a pensiones</u>	<u>PEA y costo financiero de créditos</u>
Obligación por beneficios adquiridos	\$ 5,571	\$ -	\$ 3,030	\$ 2,282
Obligación por beneficios definidos	(6,526)	(12)	(3,550)	(2,796)
Activos del plan	6,153	22	3,112	2,207
Situación del fondo	(373)	10	(438)	(589)
Servicio pasado por pasivo (activo) de transición inicial	-	(4)	-	-
Servicio pasado por modificaciones al plan	-	-	(8)	-
Pérdida actuarial (variaciones en supuestos)	636	2	544	592
Activo neto proyectado	263	8	98	3
Costo neto del período histórico	634	(2)	706	95
Costo laboral	44	1	24	26
Costo financiero	492	1	269	219
Rendimientos esperados	471	2	214	177
Amortización anual	-	(2)	24	27
Efecto tablas de mortalidad EMSSA 2009	569	-	394	-
Efecto cambio de tasa	-	-	209	-
Aportaciones al fondo	634	-	706	95
Pagos	388	-	137	124
Período de amortización de las partidas pendientes de amortizar:				
Servicio pasado por pasivo (activo) de transición inicial	N/A	2 años	N/A	N/A
Servicio pasado por modificaciones al plan	N/A	3.77 y 2 años	8.57 años	N/A
Pérdida actuarial (variaciones en supuestos)	9.30 años	10.40 años	13.30 años	9.30 años
Hipótesis actuariales:				
Tasa de descuento estimada	7.5%	7.5%	7.5%	7.5%
Tasa de incremento de sueldos estimado	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%
Tasa de incremento de gastos médicos	N/A	N/A	6.0%	N/A
Tasa de rendimiento estimada	7.5%	7.5%	7.5%	7.5%
Efecto de incrementar un punto la tasa del costo de otros beneficios, considerando los demás supuestos sin cambio, en:				
Suma del costo laboral y costo financiero			322	
Obligación acumulada			4,101	
Efecto de disminuir un punto la tasa del costo de otros beneficios, considerando los demás supuestos sin cambio, en:				
Suma del costo laboral y costo financiero			158	
Obligación acumulada			3,106	

18. Operaciones con instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados para cubrir posiciones de riesgo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran por operaciones de swaps de cobertura de valor razonable como sigue:

	2011		2010		
	Compra	Venta	Compra	Venta	
Swaps:					
Para cubrir cartera	\$ 8,251	\$ 8,903	\$ 6,907	\$ 7,420	
Para cubrir valores o títulos activo	1,124	1,473	996	1,316	
Para cubrir valores o títulos pasivo	8,595	10,662	5,064	5,189	
	<u>\$ 17,970</u>	<u>\$ 21,038</u>	<u>\$ 12,967</u>	<u>\$ 13,925</u>	(1)

(1) El neto entre compra y venta asciende a la cantidad de \$ 3,068 y \$ 958 en 2011 y 2010, respectivamente.

Para cubrir cartera por el ejercicio 2011:

	Tipo de swap	Moneda origen	Miles		Total	Moneda nacional
			Principal	Interés		
Compra	Tasa	USD	585,260	2,266	587,526	\$ 8,194
Compra	Tasa	M.N.	56,656	112	56,768	57
						<u>\$ 8,251</u>
Venta	Tasa	USD	585,260	4,591	589,851	\$ 8,227
Venta	Tasa	M.N.	56,656	259	56,915	57
						8,284
Valuación	Tasa	USD			44,300	618
Valuación	Tasa	M.N.			1,429	1
						<u>\$ 8,903</u>

Para cubrir valores o títulos activo por el ejercicio 2011:

	Tipo de swap	Moneda origen	Miles		Total	Moneda nacional
			Principal	Interés		
Compra	Tasa	USD	80,000	621	80,621	\$ 1,124
Venta	Tasa	USD	80,000	2,682	82,682	\$ 1,153
Sobreprecio	Tasa	USD			20,788	290
Valuación	Tasa	USD			2,141	30
						<u>\$ 1,473</u>

Para cubrir valores o títulos pasivo por el ejercicio 2011:

	Tipo de swap	Moneda origen	Miles		Total	Moneda nacional
			Principal	Interés		
Compra	Divisa	M.N.	9,543,858	39,916	9,583,774	\$ 9,584
Valuación	Tasa	USD			(988,554)	(989)
						<u>\$ 8,595</u>
Venta	Divisa	USD	763,571	876	764,447	\$ 10,662

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados por valuación de los instrumentos de cobertura de valor razonable se integran como sigue:

	2011		2010	
	Derivado	Posición primaria	Derivado	Posición primaria
Swaps:				
Para cubrir cartera	\$ 86	\$ (86)	\$ (66)	\$ 66
Para cubrir valores o títulos activo	(46)	50	(5)	6
Para cubrir valores o títulos pasivo	<u>983</u>	<u>(983)</u>	<u>723</u>	<u>(723)</u>
	<u>\$ 1,023</u>	<u>\$ (1,019)</u>	<u>\$ 652</u>	<u>\$ (651)</u>

Bancomext en la administración de los riesgos de balance, contrata preponderantemente para operaciones de largo plazo, swaps de tasa de interés y/o divisas que cubran la exposición por operaciones activas o pasivas. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se tienen contratados swaps por un monto equivalente a USD 1,382 millones y USD 1,043 millones, respectivamente.

19. Capital contable

a. El capital contable al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integra como sigue:

	2011			
	Número de certificados de aportación patrimonial (CAP's)	Valor nominal	Efectos de actualización	Total
Suscrito:				
Serie A	92,460,098	\$ 9,246	\$ 627	\$ 9,873
Serie B	<u>47,630,960</u>	<u>4,763</u>	<u>323</u>	<u>5,086</u>
Subtotal	140,091,058	14,009	950	14,959
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	-	250	-	250
Prima en venta de acciones	-	71	10	81
Reserva de capital	-	(547)	688	141
Resultados de ejercicios anteriores	-	(5,930)	(1,092)	(7,022)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	(41)	-	(41)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	(25)	(25)
Resultado neto	-	<u>721</u>	<u>(40)</u>	<u>681</u>
Total	<u>140,091,058</u>	<u>\$ 8,533</u>	<u>\$ 491</u>	<u>\$ 9,024</u>

2010				
	Número de certificados de aportación patrimonial (CAP's)	Valor nominal	Efectos de actualización	Total
Suscrito:				
Serie A	92,460,098	\$ 9,246	\$ 627	\$ 9,873
Serie B	47,630,960	4,763	323	5,086
Subtotal	140,091,058	14,009	950	14,959
Prima en venta de acciones	-	71	10	81
Reserva de capital	-	(547)	688	141
Resultados de ejercicios anteriores	-	(6,710)	(1,065)	(7,775)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	(38)	-	(38)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	(25)	(25)
Resultado neto	-	793	(25)	768
Total	140,091,058	\$ 7,578	\$ 533	\$ 8,111

- b. El capital social está representado por títulos denominados Certificados de Aportación Patrimonial (CAP's); nominativos, sin cupones y dividiéndose en las siguientes series:

La serie "A" representará en todo tiempo el 66% del capital social de la sociedad y sólo podrá ser suscrita por el Gobierno Federal; se emitirá un título único, será intransmisible y en ningún caso podrá cambiarse su naturaleza o los derechos que confiere al Gobierno Federal como titular de los mismos.

La serie "B" representa el 34% del capital social y podrá emitirse en uno o varios títulos de igual valor. Podrán ser suscritas por el Gobierno Federal, los Gobiernos de los Estados y los Municipios o por personas físicas o morales mexicanas de los sectores social y privado, dando preferencia a las relacionadas con el comercio exterior. Ninguna persona física o moral podrá tomar el control de certificados por más de 5% del capital pagado de la Institución. En ningún caso podrán participar en el capital social personas físicas o morales extranjeras ni sociedades mexicanas en cuyos estatutos no figure la cláusula de exclusión directa e indirecta de extranjeros.

El capital social está representado por el Gobierno Federal (99.9762%), Banco de México (0.0139%), Nacional Financiera, S.N.C. (0.0054%) y Banco Nacional de Obras y Servicios, S.N.C. (0.0045%).

- c. La distribución o reducción del capital contable, una vez restado el capital social aportado actualizado (CUCAP) y las utilidades fiscales actualizadas (CUFIN) estaría sujeto al ISR a la tasa del 30% a cargo de la Institución. Para los ejercicios 2011 y 2012, aplicará la tasa del 30%; para el ejercicio 2013, se aplicará la tasa del 29% y a partir del ejercicio 2014 aplicará la tasa del 28%.

Al 31 de diciembre de 2010 las cuentas fiscales relacionadas con el capital contable denominadas Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) y Cuenta de Utilidades Fiscales Netas (CUFIN), son:

CUCA	\$ 40,200
CUFIN	5,931

La subsidiaria DIESA tiene una CUCA de \$ 532 y CUFIN de \$ 0.

- d. En el ejercicio de 2011 Bancomext solicitó a la SHCP recursos por un monto de hasta \$ 250 para el fortalecimiento del capital social, mismo que fue aportado el 29 de diciembre de 2011.

- e. De acuerdo con la Ley de Instituciones de Crédito, los Bancos de Desarrollo deben mantener un capital neto mínimo del 8% respecto a sus activos sujetos a riesgo.

Índice de capitalización diciembre 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital neto	\$ 8,789	\$ 7,867
Básico	8,497	7,640
Complementario	292	227
Activos sujetos a riesgo	71,055	51,830
Crédito	53,442	37,700
Mercado	14,726	12,154
Operacional	2,887	1,976
Índice de capitalización (%)	12.37	15.18

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Bancomext cumple con este requisito al tener un índice de capitalización de 12.37% y 15.18% respectivamente, dicho índice fue calculado con base en las reglas para la determinación de los requerimientos de capitalización que fueron publicadas por la SHCP en el Diario Oficial de la Federación del 28 de diciembre de 2005, con sus respectivas modificaciones.

El índice de capitalización se informa mensualmente al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo Directivo, explicando las principales variaciones que se presentan en los rubros que lo integran.

20. Estado de resultados

a. Margen financiero

	<u>2011</u>		
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera (valorizada a moneda nacional)</u>	<u>Total</u>
Ingresos:			
Ingresos provenientes de cartera de crédito	\$ 1,198	\$ 1,361	\$ 2,559
Intereses a favor por inversiones en valores	4,606	106	4,712
Intereses a favor por disponibilidades	115	21	136
Resultado por valuación de instrumentos derivados	(81)	-	(81)
Otros conceptos	1	-	1
	<u>5,839</u>	<u>1,488</u>	<u>7,327</u>
Egresos:			
Egresos por operaciones con reportos	3,864	-	3,864
Intereses a cargo por depósitos a plazo	1,039	26	1,065
Intereses a cargo por títulos de crédito	318	-	318
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos	12	271	283
Resultado por valuación de instrumentos derivados	(304)	324	20
Otros conceptos	-	5	5
	<u>4,929</u>	<u>626</u>	<u>5,555</u>
Total	<u>\$ 910</u>	<u>\$ 862</u>	<u>\$ 1,772</u>

	2010		Total
	Moneda nacional	Moneda extranjera (valorizada a moneda nacional)	
Ingresos:			
Ingresos provenientes de cartera de crédito	\$ 1,257	\$ 1,296	\$ 2,553
Intereses a favor por inversiones en valores	2,945	105	3,050
Intereses a favor por disponibilidades	118	20	138
Resultado por valuación de instrumentos derivados	(82)	-	(82)
Otros conceptos	3	1	4
	<u>4,241</u>	<u>1,422</u>	<u>5,663</u>
Egresos:			
Egresos por operaciones con reportos	2,567	-	2,567
Intereses a cargo por depósitos a plazo	1,068	15	1,083
Intereses a cargo por títulos de crédito	324	-	324
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos	4	223	227
Resultado por valuación de instrumentos derivados	(540)	318	(222)
	<u>3,423</u>	<u>556</u>	<u>3,979</u>
Total	<u>\$ 818</u>	<u>\$ 866</u>	<u>\$ 1,684</u>

b. Resultado por intermediación

	2011	2010
Resultado por valuación de títulos y metales	\$ (12)	\$ 11
Resultado por compra venta de valores	68	262
Resultado por compra venta de divisas	(32)	2
Total	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 275</u>

c. Otros ingresos (egresos) de la operación

	2011	2010
Recuperaciones	\$ 167	\$ 161
Estimación para la administración de riesgos	(37)	(124)
Cancelación de reservas de riesgo legal, fiscales y de garantías (1)	60	878
Intereses cobrados por préstamos al personal	86	88
Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	22	8
Utilidad en venta de bienes adjudicados	5	184
Cancelación de la provisión de bienes adjudicados	17	7
Castigo por la baja de bienes adjudicados	(150)	(143)
Venta de derechos de cobro	-	34
Otros conceptos	47	18
Total	<u>\$ 217</u>	<u>\$ 1,111</u>

(1) En 2010 incluye la liberación de reservas por \$ 624, mismas que habían sido constituidas prudencialmente durante 2008 y 2009 derivadas de la venta en 2008 de las acciones de dos empresas ubicadas en Chile, así como la cesión de un crédito a cargo de una de ellas. Las reservas se liberaron ya que el 3 de mayo de 2010 fue dictada la resolución favorable del juez árbitro.

d. Comisiones y tarifas cobradas

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Operaciones de crédito	\$ 78	\$ 194
Avales	60	56
Cartas de crédito	4	1
Fideicomisos	27	36
Avalúos	13	9
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>14</u>	<u>6</u>
Total	<u>\$ 196</u>	<u>\$ 302</u>

21. Contingencias y compromisos

La Institución tiene compromisos a través de líneas irrevocables para otorgar créditos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por un monto de \$ 3,105 y \$ 2,102, respectivamente.

22. Avales otorgados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los avales otorgados se integran como sigue:

<u>Destino</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Garantizar o avalar parcialmente el pago de capital y/o intereses hasta por el 35% de una emisión de certificados bursátiles de hasta \$ 2,500, a un plazo de hasta 7 años, para mejorar la calificación que asignan a las emisiones bursátiles del sector.	\$ 785	\$ 785
Garantizar o avalar parcialmente el pago de capital y/o intereses hasta por el 35% de una emisión de certificados bursátiles de hasta \$ 1,000, a un plazo de hasta 7 años, para mejorar la calificación que asignan a las emisiones bursátiles del sector.	300	300
Garantizar o avalar parcialmente el pago de capital y/o intereses hasta por el 40% de una emisión de certificados bursátiles de hasta \$ 2,200, a un plazo de hasta 12 años, para mejorar la calificación que asignan a las emisiones bursátiles del sector.	859	859
Garantizar o avalar parcialmente hasta el 36% del pago de capital más el primer período de intereses, dos emisiones de certificados bursátiles cuyo monto total asciende a \$ 3,600, a un plazo máximo de 12 años, para mejorar la calificación que asignan las agencias calificadoras en este tipo de instrumentos bursátiles.	<u>523</u>	<u>523</u>
Avales en moneda nacional	<u>\$ 2,467</u>	<u>\$ 2,467</u>

El importe de las reservas creadas por este concepto al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de \$ 61 y \$ 115, respectivamente.

23. Bienes en fideicomiso o mandato

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Bancomext en la división fiduciaria tiene los siguientes fideicomisos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fideicomisos de garantía	\$ 12,079	\$ 9,511
Fideicomisos de administración	23,616	21,954
Fideicomisos de inversión	243	242
Fideicomisos traslativos de dominio	<u>9,774</u>	<u>9,776</u>
	45,712	41,483
Mandatos	<u>6,944</u>	<u>6,261</u>
Total	<u>\$ 52,656</u>	<u>\$ 47,744</u>

El importe de los ingresos por administración de fideicomisos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a \$ 27 y por el ejercicio de 2010 asciende a \$ 36.

Los saldos de los Fideicomisos de los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son: a) Beneficio Definido \$ 10,169 y \$ 9,287 y b) Contribución Definida \$ 190 y \$ 176 y el correspondiente al Préstamo Especial para el Ahorro y Costo Financiero de Créditos es de \$ 2,367 y \$ 2,207.

24. Bienes en custodia o en administración

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las operaciones de custodia y administración se integran de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2011</u>			<u>2010</u>		
	<u>USD millones</u>	<u>Euros miles</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>USD millones</u>	<u>Euros miles</u>	<u>Moneda nacional</u>
Operaciones por cuenta de terceros en reporto	-	-	\$ 1,006	-	-	\$ 1,242
Operaciones por cuenta de terceros en directo	-	-	3,189	-	-	3,339
Otros Instrumentos en administración (1)	25,503	8	418,792	15,144	68	234,865
Otros valores en administración	3	-	41	1	-	16
Préstamo especial para el ahorro	-	-	<u>693</u>	-	-	<u>715</u>
	<u>25,506</u>	<u>8</u>	<u>\$ 423,721</u>	<u>15,145</u>	<u>68</u>	<u>\$ 240,177</u>

(1) Corresponde al registro de los documentos valor que soportan la cartera de créditos de Bancomext.

25. Posición de riesgo cambiario

Conforme a la circular 1/2006 emitida por Banco de México, la posición de riesgo cambiario se encuentra dentro de los límites establecidos, en forma global y por cada divisa.

La posición de riesgo cambiario, tanto en su conjunto como en cada divisa, no excede el límite equivalente al 15% del capital básico de la Institución, siendo éstos de USD 91,683 miles y USD 91,675 miles al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

La posición de riesgo cambiario al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se integra de la siguiente manera:

	Divisa USD (miles)	
	2011	2010
Dólar americano	30,328	14,029
Franco suizo	108	112
Libra esterlina	60	81
Dólar canadiense	36	37
Yen japonés	162	157
Euro	1,090	1,026
Total	31,784	15,442

Para la determinación de la posición de riesgo cambiario se utilizaron los siguientes tipos de cambio (divisa - dólar americano):

Divisa	Tipos de cambio	
	2011	2010
Dólar americano	\$ 1.000000	\$ 1.000000
Franco suizo	0.937699	0.930804
Libra esterlina	0.643459	0.638733
Dólar canadiense	1.019503	0.993700
Yen japonés	77.160494	80.971660
Euro	0.770416	0.745601

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los tipos de cambio usados para la conversión a moneda nacional son los siguientes:

Divisa	Tipos de cambio	
	2011	2010
Dólar americano	\$ 13.947600	\$ 12.3496000
Franco suizo	14.874280	13.2676700
Libra esterlina	21.675970	19.3345300
Dólar canadiense	13.680780	12.4279000
Yen japonés	0.180760	0.1525200
Euro	18.103990	16.5632800

26. Información por segmentos

La información derivada de la operación de cada uno de los segmentos en los que se divide principalmente la actividad de la Institución se detalla a continuación:

a. Activos y pasivos

Segmento de negocio	Activos		Pasivos		Ingresos		Egresos	
	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.
Crédito Primer Piso	\$ 49,950	25.6	\$ -	-	\$ 1,306	54.6	\$ 343	20.0
Crédito Segundo Piso	4,824	2.5	-	-	103	4.3	77	4.5
Mercados Financieros y Captación	131,942	67.5	174,740	89.5	519	21.7	174	10.2
Otras áreas	8,600	4.4	20,576	10.5	464	19.4	1,117	65.3
Total	\$ 195,316	100.0	\$ 195,316	100.0	\$ 2,392	100.0	\$ 1,711	100.0

b. Resultados por segmento

	Primer Piso	Segundo Piso	Mercados Financieros y Captación	Otras áreas	Total
Ingresos:					
Ingresos financieros netos	\$ 1,306	\$ 103	\$ 519	\$ 464	\$ 2,392
Egresos:					
Gasto operativo	(353)	(80)	(174)	(1,061)	(1,668)
Reservas de crédito	10	3	-	(56)	(43)
Total	\$ 963	\$ 26	\$ 345	\$ (653)	\$ 681

La operación crediticia de primer piso corresponde a créditos colocados directamente a empresas; la operación crediticia de segundo piso a la canalización de recursos a través de intermediarios financieros bancarios y otros intermediarios no bancarios y mercados financieros y captación corresponde a la obtención de los recursos necesarios para cumplir con el Programa Financiero Anual autorizado por la SHCP, cubrir las necesidades de liquidez de la Institución y asignación de costos de transferencia hacia los segmentos operativos que requieren de recursos para llevar a cabo sus operaciones.


c. Cartera de créditos y captación

El saldo de las unidades colocadoras de crédito al 31 de diciembre de 2011 ascendió a \$ 72,108, de los cuales \$ 7,509 (10.4%) corresponden a operaciones del sector público y \$ 64,599 (89.6%) a operaciones de sector privado, de los que \$ 60,101 son de primer piso y garantías.

Los recursos que se destinan al otorgamiento de crédito, se captan principalmente mediante préstamos de instituciones de crédito internacionales y de la emisión de papel en moneda nacional, los cuales se incorporan a una canasta de recursos para obtener un interés que permita ofrecer tasas de colocación competitivas en las actividades crediticias de primer y segundo piso.

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la captación de recursos por la emisión de pagarés liquidables al vencimiento y certificados bursátiles en moneda nacional, representaron el 72.1% de la deuda interna mientras que los préstamos a través de líneas garantizadas constituyeron el 95.5% de la deuda externa.

México, D.F. a 27 de febrero de 2012



Ing. Héctor A. Rangel Domene
Director General



Lic. Ma. del Carmen Arreola Steger
Directora General Adjunta de
Administración y Finanzas



C.P. Martha Martínez Quiroz
Directora de Finanzas



C.P. Horacio Manuel Díaz Mercado Queijeiro
Titular del Área de Auditoría Interna en el
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.

El Titular del Área de Auditoría Interna firma estas notas a los estados financieros con base en los resultados de las revisiones realizadas hasta la fecha, las que le 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.