



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

Periférico Sur 4333, México, D.F.

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

CONTENIDO:

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

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

A. Resultados de Operación

De acuerdo con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, a continuación se presentan los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., con base en el artículo 180 de las citadas Disposiciones.

Los rendimientos generados por la cartera de crédito, premios e intereses de otras operaciones financieras durante el segundo trimestre del 2008 aumentaron 9 millones de pesos (mdp) al pasar de 2,329 mdp en el primer trimestre de 2008 a 2,338 mdp; destacando los intereses cobrados por operaciones con valores gubernamentales, compensados por una disminución en los intereses cobrados por créditos.

En comparación con el mismo periodo del ejercicio 2007, este renglón disminuyó en 573 mdp como resultado de una disminución en los intereses cobrados por créditos, pasando así de 2,911 a 2,338 mdp.

En cuanto a las comisiones derivadas del otorgamiento de créditos, éstas se mantuvieron sin cambios significativos en comparación con el trimestre anterior, y con respecto al segundo trimestre de 2007 éstas disminuyeron por 8 mdp, derivado de comisiones de apertura de créditos.

Los premios, intereses y primas derivados de la captación y de préstamos interbancarios y otros organismos, incluyendo los relativos a operaciones de reporto, tuvieron un incremento de 3 mdp en comparación con el primer trimestre del 2008 sobresaliendo un incremento en los premios pagados por operaciones de reporto; y un decremento de 502 mdp en comparación con el mismo trimestre del año anterior derivado de una disminución en los intereses a cargo por la captación.

Las comisiones a favor y a cargo se mantuvieron sin cambios significativos en comparación con el trimestre anterior y el mismo trimestre del año 2007.

El resultado por intermediación disminuyó por 69 mdp en comparación con el primer trimestre de 2008, derivado de operaciones de compraventa de valores para negociar, destacando los valores gubernamentales y otros títulos de deuda. En comparación con el segundo trimestre del 2007 este rubro presenta un decremento por 107 mdp derivado principalmente por una disminución en títulos gubernamentales para negociar y otros títulos de deuda, valuación a mercado de instrumentos financieros derivados y títulos a recibir en reporto, compensados por la valuación a mercado de los títulos a entregar por reporto.

El gasto corriente ascendió 325 mdp al segundo trimestre de 2008, 2.3% menor al obtenido el trimestre anterior, y 4.9% respecto del segundo trimestre del 2007.

Por lo que corresponde al rubro de otros productos, se tuvo un incremento respecto al trimestre anterior por 745 mdp y de 724 mdp con respecto al mismo periodo del año anterior, derivado principalmente del reconocimiento de deuda a cargo de instituciones financieras del extranjero.

El renglón de otros gastos aumentó en relación con los trimestres en comparación en 11 y 15 mdp respectivamente, derivado por la constitución de las estimaciones de bienes adjudicados y de cuentas por cobrar cedidas, así como la aplicación de notas de crédito por la cancelación de los convenios de Desarrollo Exportador con los Gobiernos de los Estados en el primer caso, y en el segundo, en virtud de que el ejercicio 2008 se considera como un entorno no inflacionario, por lo que no se calcula el REPOMO.

La disminución por 6 y 14 mdp en el renglón de ISR y PTU en el segundo trimestre de 2008 en comparación con el trimestre anterior y el segundo trimestre del 2007, se debe a una provisión menor de IETU, en el primer trimestre del 2008.

B. Situación Financiera

Activo

Los Activos totales de la Institución aumentaron 258 mdp con respecto a marzo anterior, derivado de un incremento en las Disponibilidades por 2,738 mdp, compensada por una disminución neta en la cartera de créditos de 1,988 mdp y una disminución de 619 mdp en otras cuentas por cobrar. En comparación con el mismo trimestre del año anterior, los Activos Totales disminuyeron 26,230 mdp, como resultado de una disminución en los rubros de Disponibilidades por 6,777 mdp, Inversiones en valores por 6,678 mdp y Cartera de créditos neta por 11,890 mdp.

El incremento en las Disponibilidades durante el periodo marzo a junio del presente ejercicio se debió principalmente a un aumento en los depósitos a la vista y a plazo en Bancos del Extranjero, así como por operaciones Call Money con bancos del país, sin embargo en este mismo rubro se tuvo una disminución en comparación con junio del año anterior.

La disminución en el rubro de Inversiones en valores en el periodo de junio 2007 a junio 2008 se debió a disminuciones en operaciones con títulos para negociar con valores gubernamentales y otros títulos de deuda, así como en operaciones con títulos disponibles para la venta, destacando los bonos de empresas nacionales y acciones. En el periodo de marzo a junio 2008, este rubro se mantuvo relativamente sin cambio.

La Cartera de créditos neta, al cierre de junio de 2008, obtuvo un saldo de 27,720 mdp, 1,988 mdp menor que la registrada al cierre de marzo anterior y 11,890 menor en comparación con junio de 2007. Lo anterior se debió a una disminución principalmente en la cartera vigente principalmente, destacando las disminuciones en créditos comerciales y a entidades gubernamentales en ambos periodos.

Por su parte la Cartera de crédito vencida, disminuyó 3,001 y 2,946 mdp respectivamente en los periodos analizados, derivado de las eliminaciones del activo de conformidad con lo previsto en el criterio B-6 Cartera de Crédito, de la "Serie B-Criterios relativos a los conceptos que integran los estados financieros" emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Pasivo

En congruencia con la variación de los Activos, durante los periodos sujetos al presente análisis, el saldo del pasivo se ubicó en 42,809 mdp, superior en 764 mdp respecto al saldo del trimestre anterior, como resultado de un incremento en los préstamos interbancarios con entidades del extranjero y depósitos a la vista, compensados con disminuciones en operaciones del mercado de dinero y con certificados bursátiles bancarios. Con respecto a junio del año anterior, los pasivos tuvieron una disminución de 25,817 mdp, básicamente con pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento.

Capital Contable

Respecto al primer trimestre de 2008 el capital contable registró un decremento de 506 mdp, así como en el comparativo contra junio del año anterior por 413 mdp, derivado principalmente de los resultados del ejercicio 2008.

C. Captación de Recursos Financieros

Durante el primer semestre de 2008, los requerimientos de captación de recursos de Bancomext fueron cubiertos en términos competitivos, no obstante las condiciones que se presentaron en los mercados financieros. En este período, se obtuvieron recursos por un total de 662 MDD a través de líneas de crédito bilateral y multilateral que Bancomext tiene establecidas en los mercados doméstico e internacional.

Aprovechando las oportunidades disponibles en el mercado local, Bancomext cubrió parte de sus requerimientos de recursos financieros a través de la captación en moneda nacional con cobertura cambiaria, por un importe equivalente a 362 MDD, logrando costos competitivos.

En lo que se refiere a la captación en los mercados financieros internacionales, se dispusieron 205 MDD de las líneas de crédito que Bancomext mantiene con la banca comercial extranjera para el financiamiento de operaciones de comercio exterior.

En la captación de recursos a través de operaciones estructuradas, en el mes de abril se realizó un desembolso por 45 MDD, de la Línea de Crédito Revolvente (REF, por sus siglas en inglés) que por un total de 350 MDD tiene establecida Bancomext, y en la que se cuenta con la participación directa de 20 bancos corresponsales extranjeros.

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

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

D. Fondo Mexicano de Carbono (FOMECAR)

Acciones realizadas durante el período abril-junio de 2008;

1. Atención a empresas

Se han sostenido 65 reuniones de trabajo con empresas que han requerido desde la explicación básica de los conceptos MDL, el ofrecimiento de servicios de consultoría, el tipo de apoyo que pueden obtener directamente del FOMECAR, hasta ofertas de financiamiento a los proyectos por parte de Bancomext o alguna otra fuente de recursos.

2. Proyectos MDL

Se cuenta con una cartera de 6 proyectos autorizados por el Comité Técnico de FOMECAR que representan una generación potencial de más de 2 millones de bonos de carbono y una cartera de 30 proyectos en revisión que representan una cartera de 7 millones de bonos de carbono. Cabe destacar que FOMECAR ha desembolsado la totalidad del monto comprometido con MARECSA para llevar a cabo la metodología del proyecto el cual generará aproximadamente 600,000 bonos de carbono anuales en un plazo de 10 años.

3. Apoyos económicos

A la fecha, FOMECAR ha comprometido recursos por aproximadamente USD 500,000 para la gestión y el registro MDL de proyectos con posibilidades de obtener bonos de carbono. Este apoyo económico puede comprender la elaboración de anteproyectos (Project Idea Note, PIN) y/o diseño del proyecto (Project Design Document, PDD), la validación y el registro de los proyectos ante la Junta Ejecutiva de las Naciones Unidas.

4. Actividades de promoción

- Organización del Foro: Taller de Oportunidades del Mercado de Carbono para Proyectos de Transporte en las instalaciones de Bancomext, con la asistencia de 80 participantes.
- Participación en seminarios y foros nacionales organizados por empresas y organismos públicos y privados.

E. Servicios al Comercio Exterior

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

F. Políticas que rigen la Tesorería

Las operaciones responden a las oportunidades de negocio y requerimientos de sus clientes que le permiten ofrecer productos de acuerdo a las alternativas del mercado, así como también le permitan apoyar aquellos mercados en los que no solo exista una oportunidad de inversión sino también contribuyan en su desarrollo. Es importante mencionar que las metodologías con las que opera la Tesorería se encuentran debidamente reguladas y aprobadas por los órganos competentes de la Institución.

G. Sistema de Control Interno

El Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. cuenta con un esquema de control interno, que se fundamenta en una estructura de gobierno, misma que está compuesta por el Consejo Directivo, así como por diversos comités que toman decisiones sobre diferentes temas de la operación Institucional, además cuenta con la evaluación de instancias de fiscalización que apoyan en el desarrollo de su gestión.

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

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

El control interno contribuye en forma relevante a generar un entorno que facilite el desempeño ordenado, la administración adecuada de los riesgos, el cumplimiento de la normatividad, el desarrollo de procesos con uso eficiente de recursos, la razonable certeza en la información institucional y la prevención de pérdida de recursos.

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

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

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

Las agencias calificadoras Moody's Investors Service, Standard & Poor's, Fitch Ratings, Fitch National y R ating e Inversión ubican a Bancomext en los mejores grados de calificación, considerando la solidez de la Institución y el respaldo que el Gobierno Federal otorga para la realización de su objetivo como promotor del comercio exterior en México.

Agencias Calificadoras 15 julio 2008

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

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

Standard & Poor's National (www.standardandpoors.com.mx)

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

Fitch Ratings (www.fitchmexico.com)

6	Panorama	Estable
7	Quiebra emisor ME LP	BBB+
8	Quiebra emisor LC LP	A-
9	Quiebra emisor ME CP	F2
10	Quiebra emisor LC CP	F2
11	R�ating de soporte	2

Fitch National (www.fitchmexico.com)

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

R ATING E INVERSIÓN

15	Deuda Señor	BB+
----	-------------	-----

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la institución de crédito contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.”

“El Titular del área de Auditoria Interna firma estos Comentarios con base en los resultados de las revisiones realizadas hasta la fecha, las que han permitido constatar la suficiencia del proceso de generación de la información financiera establecido por la administración de la Institución y su capacidad para generar información confiable cubierta con las mismas revisiones.”

**C. P. Mario Labor n Gómez
Director General**

**Lic. Steven Saide Azar
Director General Adjunto de
Administración**

**C. P. Martha Martínez Quiroz
Director de Contabilidad y
Fiscal**

**Lic.  ngela Ma. Montesinos San Martín
Gerente de Contabilidad**

**C. P. Horacio Manuel Díaz Mercado Queijeiro
Titular del área de Auditoria Interna**