

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

Periférico Sur 4333, México, D. F.

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Millones de pesos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado neto	\$ 1,315	\$ 1,102
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	166	-
Depreciaciones	7	8
Amortizaciones	3	5
Provisiones	244	111
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	437	215
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(27)	(7)
	<u>830</u>	<u>332</u>
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	(6,539)	(3,043)
Cambio en deudores por reporte	(36,283)	12,593
Cambio en derivados (activo)	(6,176)	385
Cambio en cartera de crédito	(31,939)	(15,856)
Cambio en bienes adjudicados	102	4
Cambio en otros activos operativos	(2,344)	6,312
Cambio en captación tradicional	23,471	10,348
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	7,188	2,655
Cambio en acreedores por reporte	7,060	1,096
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	21,410	(7,317)
Cambio en derivados (pasivo)	8,818	473
Cambio en otros pasivos operativos	841	(15,228)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(14,391)</u>	<u>(7,578)</u>
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Actividades de financiamiento		
Aportaciones para futuros aumentos de capital	1,800	1,150
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>1,800</u>	<u>1,150</u>
Disminución neto de efectivo	(10,446)	(4,994)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>20,390</u>	<u>25,384</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 9,944</u>	<u>\$ 20,390</u>

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


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 valoraron 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 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/conoce-bancomext/bancomext-en-cifras/estados-e-indicadores-financieros>. 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/SECTORES-SUPERVISADOS/BANCA-DE-DESARROLLO/Informacion-Estadistica/Paginas/Banca-de-Desarrollo.aspx>.


Lic. Enrique de la Madrid Cordero
Director General


Lic. José Luis Mario Aguilar y Maya Medrano
Director General Adjunto de Administración y Finanzas
(A partir del 6 de enero de 2015)


C.P. Martha Martínez Quiroz
Directora de Finanzas


Lic. Víctor Manuel Jiménez García
Director de Auditoría Interna
(A partir del 1 de noviembre de 2014)