

**BANCOMEXT**

BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S. N. C.
 INSTITUCION DE BANCA DE DESARROLLO
 PERIFERICO SUR 4333
 MEXICO, D. F.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
 DEL 1º DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2014

(Cifras en Millones de Pesos)

Resultado Neto	586
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Depreciaciones	2
Amortizaciones	1
Provisiones	42
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	254
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>(1)</u>
	298
<u>Actividades de operación</u>	
Cambio en inversiones en valores	10,996
Cambio en deudores por reporto	(3,946)
Cambio en derivados (activo)	(57)
Cambio en cartera de crédito	(3,782)
Cambio en bienes adjudicados	54
Cambio en otros activos operativos	138
Cambio en captación tradicional	(2,911)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(228)
Cambio en acreedores por reporto	(7,050)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	4,968
Cambio en derivados (pasivo)	(107)
Cambio en otros pasivos operativos	478
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(1,447)</u>
<u>Actividades de inversión</u>	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	0
<u>Actividades de financiamiento</u>	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0
<u>Incremento o disminución neta de efectivo</u>	(563)
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u>	20,390
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u>	<u>19,827</u>

El presente Estado de Flujos de Efectivo se formuló 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 entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Estado de Flujos de Efectivo fue aprobado por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que lo 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/SECTORES-SUPERVISADOS/BANCA-DE-DESARROLLO/Informacion-Estadistica/Paginas/Banca-de-Desarrollo.aspx>.

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

DIRECTOR GENERAL

LIC. ENRIQUE DE LA MADRID CORDERO

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

DIRECTORA DE FINANZAS

LIC. JOSÉ ALFONSO MEDINA Y MEDINA

C.P. MARTHA MARTÍNEZ QUIROZ