

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,  
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiaria**  
Periférico Sur 4333, Ciudad de México  
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Millones de pesos

|                                                                                                                  | Año que terminó el<br>31 de diciembre de |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------|
|                                                                                                                  | 2016                                     | 2015             |
| Resultado neto                                                                                                   | \$ 714                                   | \$ 793           |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:                                                          |                                          |                  |
| Pérdidas por deterioro o efecto por revisión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento |                                          | (80)             |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios                                                                   | 1,145                                    | 1,015            |
| Depreciaciones                                                                                                   | 8                                        | 6                |
| Amortizaciones                                                                                                   | -                                        | 1                |
| Provisiones                                                                                                      | 169                                      | 371              |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos                                                                     | 395                                      | 288              |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas                                        | 25                                       | 53               |
|                                                                                                                  | <u>1,742</u>                             | <u>1,654</u>     |
| <b>Actividades de operación</b>                                                                                  |                                          |                  |
| Cambio en inversiones en valores                                                                                 | 546                                      | (14,951)         |
| Cambio en deudores por reporte                                                                                   | (44,439)                                 | 35,749           |
| Cambio en derivados (activo)                                                                                     | 2,224                                    | (17,642)         |
| Cambio en cartera de crédito                                                                                     | (40,390)                                 | (37,797)         |
| Cambio en bienes adjudicados                                                                                     | 248                                      | (247)            |
| Cambio en otros activos operativos                                                                               | (4,635)                                  | (3,079)          |
| Cambio en captación tradicional                                                                                  | 27,312                                   | 35,469           |
| Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos                                                         | 5,836                                    | 1,723            |
| Cambio en acreedores por reporte                                                                                 | 2,730                                    | 15,887           |
| Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía                                                               | 49,109                                   | (31,743)         |
| Cambio en derivados (pasivo)                                                                                     | 90                                       | 18,658           |
| Cambio en otros pasivos operativos                                                                               | 537                                      | 219              |
| Pago de impuestos a la utilidad                                                                                  | (363)                                    | (235)            |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación                                                             | <u>(1,195)</u>                           | <u>2,011</u>     |
| <b>Actividades de inversión</b>                                                                                  |                                          |                  |
| Pagos por la adquisición de otras inversiones permanentes                                                        | (11)                                     | -                |
| Cobros de dividendos en efectivo                                                                                 | -                                        | 4                |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión                                                             | <u>(11)</u>                              | <u>4</u>         |
| <b>Actividades de financiamiento</b>                                                                             |                                          |                  |
| Aportaciones para futuros aumentos de capital                                                                    | <u>1,700</u>                             | <u>2,200</u>     |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento                                                        | <u>1,700</u>                             | <u>2,200</u>     |
| Aumento neto de efectivo                                                                                         | <u>2,950</u>                             | <u>6,662</u>     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo                                                        | <u>16,606</u>                            | <u>9,944</u>     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo                                                         | <u>\$ 19,556</u>                         | <u>\$ 16,606</u> |

Las treinta y un 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 a los presentes estados 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. Francisco Nicolás González Díaz  
Director General  
(A partir del 01 de febrero de 2017)

  
C.P. Martha Martínez Quiroz  
Directora de Finanzas

  
Lic. Emeterio Barrientos Romero  
Encargado del Despacho de la Oficina de la Dirección General  
Adjunta de Administración y Finanzas

  
José Alfonso Medina y Medina  
Director General Adjunto de Auditoría Interna