

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

Años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras en millones de pesos)

	2025	2024
Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ (3,905)	(3,754)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	19	18
Participación en el resultado neto de otras entidades	49	(41)
	68	(23)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:		
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	(1,168)	2,211
	(1,168)	2,211
Suma	(5,005)	(1,566)
Cambios en partidas de operación		
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(12,426)	(13,465)
Cambio en deudores por reporto (neto)	(45,958)	(40,521)
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	172	(64)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(9,253)	(86,934)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	4,130	(5,109)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	8	11
Cambio en otros activos operativos (neto)	135	1,316
Cambio en captación tradicional	(12,792)	86,968
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	8,220	8,562
Cambio en acreedores por reporto	11,333	9,343
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	48,553	35,287
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(163)	65
Cambio en otros pasivos operativos	(3,216)	5,105
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(3)	(3)
Cambio en otras cuentas por pagar	(95)	(267)
Cambio en otras provisiones	4,608	(6,199)
Pagos de impuestos a la utilidad	(2)	(6)
	(6,749)	(5,911)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(11,754)	(7,477)
Actividades de inversión		
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(16)	(34)
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	2	2
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(14)	(32)
Actividades de financiamiento		
Cobros por aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su Órgano de Gobierno	6,466	9,299
Pagos de pasivo por arrendamiento	(3)	(3)
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	(267)	(244)
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	(1)	(2)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	6,195	9,050
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(5,573)	1,541
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(4,796)	6,293
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	55,664	47,830
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 45,295	55,664

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 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 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 <https://www.gob.mx/cnbv>.

RÚBRICA

Lic. Roberto Lazzeri Montaña
Director General

RÚBRICA

Ing. José Julián Muñoz Gaytán
Titular de la Unidad de Administración y Finanzas

RÚBRICA

Mtra. Ana Elena Espinosa Vázquez
Directora de Contabilidad y Presupuesto

RÚBRICA

Mtra. María Elena Chávez Pérez
Directora de Auditoría Interna