



**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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009**

( Cifras en Millones de Pesos )

<b>Resultado Neto</b>		<b>363</b>
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Estimación preventiva para riesgo crediticios	235	
Depreciaciones y amortizaciones	26	
Provisiones	185	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	14	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	<b>461</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en inversiones en valores		(4,760)
Cambio en deudores por reporto		(1,159)
Cambio en derivados (activo)		7,007
Cambio en cartera de crédito		5,940
Cambio en bienes adjudicados		31
Cambio en otros activos operativos		(8,792)
Cambio en captación tradicional		(12,386)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		(3,484)
Cambio en acreedores por reporto		1,087
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		11,750
Cambio en derivados (pasivo)		(12,814)
Cambio en otros pasivos operativos		7,256
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>(10,324)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		7
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>7</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>		(9,493)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		20,534
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>11,041</b>

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/portal/portal.jsp?parent=6&category=3598&document=3445>. 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/seccion.asp?sec\\_id=589&com\\_id=2](http://www.cnbv.gob.mx/seccion.asp?sec_id=589&com_id=2).

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

El Titular del Area de Auditoría Interna firma este estado financiero 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.

México, D.F., a 13 de octubre de 2009.

DIRECTOR GENERAL

ING. HECTOR A. RANGEL DOMENE

DIRECTORA GENERAL ADJUNTA DE  
FINANZAS

DIRECTORA DE FINANZAS

GERENTE DE CONTABILIDAD

TITULAR DEL AREA DE AUDITORIA INTERNA EN  
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.

LIC. MA. DEL CARMEN ARREOLA STEGER

C.P. MARTHA MARTINEZ QUIROZ

L.C. ANGELA MA. MONTESINOS SAN MARTIN

C.P. HORACIO MANUEL DIAZ MERCADO QUEJEIRO