

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiaria
Periférico Sur 4333, Ciudad de México
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado**

Año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016)

(Millones de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado neto	\$ 255	714
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones	8	8
Provisiones	201	169
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1	395
Participación en el resultado de asociadas	<u>(15)</u>	<u>25</u>
	450	1,311
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(48,526)	546
Cambio en deudores por reporto	11,303	4,636
Cambio en derivados (activo)	(65)	2,224
Cambio en cartera de crédito (neto)	(16,525)	(39,245)
Cambio en bienes adjudicados	-	248
Cambio en otros activos operativos	704	(4,590)
Cambio en captación tradicional	10,982	27,312
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	5,102	5,836
Cambio en acreedores por reporto	46,454	2,730
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(43)	34
Cambio en derivados (pasivo)	(356)	90
Cambio en otros pasivos operativos	(582)	537
Pago de impuestos a la utilidad	<u>(1,018)</u>	<u>(363)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	7,880	1,306
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		
Pagos para la adquisición de otras inversiones permanentes	-	(11)
Pago de adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	<u>(15)</u>	<u>(45)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(15)	(56)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por aportaciones para futuros aumentos de capital	<u>3,825</u>	<u>1,700</u>
Incremento neto de disponibilidades	11,690	2,950
Disponibilidades al inicio del año	<u>19,556</u>	<u>16,606</u>
Disponibilidades al final del año	<u>\$ 31,246</u>	<u>19,556</u>

Las notas adjuntas son 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.


Mtro. Francisco Nicolás González Díaz
Director General


Lic. Juan Carlos Téllez Girón Barrón
Director General Adjunto de Administración y Finanzas


C. P. Armando Hernández Torres
Director de Finanzas


C.P. Martha Martínez Quiroz
Directora General Adjunta de Auditoría Interna