

**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

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Millones de pesos)

	2018	2017
Resultado neto	\$ 47	255
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones	12	8
Provisiones	(49)	201
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(163)	1
Participación en el resultado de asociadas	<u>(61)</u>	<u>(15)</u>
	(214)	450
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	34,351	(48,526)
Cambio en deudores por reporto	7,364	11,303
Cambio en derivados (activo)	57	(65)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(18,341)	(16,525)
Cambio en otros activos operativos	361	704
Cambio en captación tradicional	3,922	10,982
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	6,131	5,102
Cambio en acreedores por reporto	(40,563)	46,454
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	17	(43)
Cambio en derivados (pasivo)	(67)	(356)
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	16	(679)
Cambio en otros pasivos operativos	(26)	97
Pago de impuestos a la utilidad	<u>(215)</u>	<u>(1,018)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(7,207)</u>	<u>7,880</u>
Actividades de inversión:		
Pago de adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(55)	(15)
Pagos para la adquisición de otras inversiones permanentes	<u>(2)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(57)	(15)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por aportaciones para futuros aumentos de capital	<u>3,386</u>	<u>3,825</u>
(Disminución) incremento neto de disponibilidades	(3,878)	11,690
Disponibilidades al inicio del año	<u>31,246</u>	<u>19,556</u>
Disponibilidades al final del año	\$ <u>27,368</u>	<u>31,246</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.

RÚBRICA

Ing. Eugenio Nájera Solórzano
Director General
(A partir del 16 de diciembre 2018)

RÚBRICA

C. P. Armando Hernández Torres
Director de Finanzas

RÚBRICA

C.P. Julia Noemí Rodríguez Kú
Encargada del despacho de la oficina de la Dirección General
Adjunta de Auditoría Interna