



**Estado de flujos de Efectivo**  
**del 1ro. de enero al 31 de Diciembre de 2014**

(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>118</b>
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0
Depreciaciones y amortizaciones	13
Provisiones	5
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(4)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0
Operaciones discontinuadas	0
Otros	95
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	<b>109</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	(10)
Cambio en inversiones en valores	(692)
Cambio en deudores por reporte	(519)
Cambio en préstamo de valores (activo)	0
Cambio en derivados (activo)	1,838
Cambio en cartera de crédito	(1,411)
Cambio en derechos de cobro adquiridos	0
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0
Cambio en bienes adjudicados	3
Cambio en otros activos operativos	0
Cambio en captación tradicional	1,161
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(485)
Cambio en acreedores por reporte	1,253
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	260
Cambio en derivados (pasivo)	(1,831)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0
Cambio en otros pasivos operativos	12
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0
Otros	422
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>1</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(30)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0
Cobros de dividendos en efectivo	0
Pagos por adquisición de activos intangibles	0
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	(5)
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0
Otros	(67)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(102)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Cobros por emisión de acciones	500
Pagos por reembolsos de capital social	0
Pagos de dividendos en efectivo	0
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0
Otros	0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>500</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>627</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>	<b>(3)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>544</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>1,167</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 reflejados todas 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 cambios en la situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben \*

**María Carmen Suárez Cué**  
Director General

**José de Jesús Sotelo Lerma**  
Director General Adjunto de  
Operaciones y Finanzas

**Omar Alvarez Cabrera**  
Director de Finanzas

**Yanette Trujillo Ramírez**  
Director de Auditoría