



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

(Cifras en millones de pesos)

|   |              |
|---|--------------|
| <b>Resultado neto</b>   | <b>39.3</b>  |
| Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento | 0.0          |
| Depreciaciones y amortizaciones   | 3.6          |
| Provisiones   | 6.7          |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos  | (4.2)        |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas   | 0.2          |
| Operaciones discontinuadas  | 0.0          |
| Otros   | 1.8          |
| <b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>  | <b>8.1</b>   |
| <b>Actividades de operación</b>   |              |
| Cambio en cuentas de margen   | 0.4          |
| Cambio en inversiones en valores  | (963.1)      |
| Cambio en deudores por reporto  | 394.0        |
| Cambio en préstamo de valores (activo)  | 0.0          |
| Cambio en derivados (activo)  | 3,074.9      |
| Cambio en cartera de crédito  | 305.5        |
| Cambio en derechos de cobro adquiridos  | 0.0          |
| Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización  | 0.0          |
| Cambio en bienes adjudicados  | 2.2          |
| Cambio en otros activos operativos  | 0.0          |
| Cambio en captación tradicional   | (332.1)      |
| Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos  | (344.8)      |
| Cambio en acreedores por reporto  | 1,158.6      |
| Cambio en préstamo de valores (pasivo)  | 0.0          |
| Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía  | (300.0)      |
| Cambio en derivados (pasivo)  | (3,078.0)    |
| Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización  | 0.0          |
| Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo   | (2.4)        |
| Cambio en otros pasivos operativos  | 1.3          |
| Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)             | 0.0          |
| Otros   | 223.0        |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>   | <b>139.5</b> |
| <b>Actividades de inversión</b>   |              |
| Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo  | 0.0          |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo   | (1.4)        |
| Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas  | 0.0          |
| Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas   | 0.0          |
| Cobros por disposición de otras inversiones permanentes   | 0.0          |
| Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes  | 0.0          |
| Cobros de dividendos en efectivo  | 0.0          |
| Pagos por adquisición de activos intangibles  | 3.1          |
| Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta                                     | 0.0          |
| Cobros por disposición de otros activos de larga duración   | 0.0          |
| Pagos por adquisición de otros activos de larga duración  | (1.2)        |
| Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)    | 0.0          |
| Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)     | 0.0          |
| Otros   | 3.3          |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>   | <b>3.8</b>   |
| <b>Actividades de financiamiento</b>  |              |
| Cobros por emisión de acciones  | 0.0          |
| Pagos por reembolsos de capital social  | 0.0          |
| Pagos de dividendos en efectivo   | 0.0          |
| Pagos asociados a la recompra de acciones propias   | 0.0          |
| Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital                                 | 0.0          |
| Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital  | 0.0          |
| Otros   | 0.0          |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>  | <b>0.0</b>   |
| <b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>  | <b>190.7</b> |
| <b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>            | <b>(0.1)</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>  | <b>544.0</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>   | <b>734.6</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 "

**Ma. Carmen Suárez Cué**  
Director General

**Omar Alvarez Cabrera**  
Director de Finanzas

**Gerardo Israel González Blancas**  
Director de Auditoría