



" NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. "

Institución de Banca de Desarrollo

Insurgentes Sur No. 1971, México, D.F.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS AL 31 DE MARZO DE 2011

(Cifras en millones de pesos)

| ACTIVO | | PASIVO Y CAPITAL | |
|--|---------|---|---------|
| DISPONIBILIDADES | 16,057 | CAPTACIÓN TRADICIONAL | |
| CUENTAS DE MARGEN | 4 | Depósitos a plazo | 131,651 |
| INVERSIONES EN VALORES | | Mercado de dinero | 131,651 |
| Títulos para negociar | 140,619 | Títulos de crédito emitidos | 15,155 |
| Títulos disponibles para la venta | 433 | Bonos bancarios | 7,025 |
| Títulos conservados a vencimiento | 22,557 | Valores o títulos en circulación en el extranjero | 8,130 |
| DERIVADOS | | PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | |
| Con fines de negociación | 9 | De exigibilidad inmediata | 953 |
| Con fines de cobertura | 452 | De corto plazo | 9,791 |
| AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS | 34 | De largo plazo | 6,241 |
| CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE | | ACREEDORES POR REPORTO | 121,673 |
| Créditos comerciales | | DERIVADOS | |
| Actividad empresarial o comercial | 12,474 | Con fines de negociación | 131 |
| Entidades financieras | 75,247 | AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS | 110 |
| Entidades gubernamentales | 8,849 | OTRAS CUENTAS POR PAGAR | |
| Créditos de consumo | 2 | Impuestos a la utilidad por pagar | 291 |
| Créditos a la vivienda | 179 | Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar | 125 |
| Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal | 13,832 | Acreedores por liquidación de operaciones | 3,350 |
| TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE | 110,583 | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 2,257 |
| CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA | | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 280 |
| Créditos comerciales | | CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS | 22 |
| Actividad empresarial o comercial | 52 | TOTAL PASIVO | 292,030 |
| Entidades financieras | 62 | CAPITAL CONTABLE | |
| Créditos de consumo | 5 | CAPITAL CONTRIBUIDO | |
| Créditos a la vivienda | 21 | Capital Social | 8,211 |
| TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA | 140 | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por el Consejo Directivo | 5,150 |
| CARTERA DE CRÉDITO | 110,723 | Prima en venta de acciones | 4,366 |
| (-) Menos: | | CAPITAL GANADO | |
| ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS | 2,024 | Reservas de capital | 1,730 |
| TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO) | 108,699 | Resultado de ejercicios anteriores | (6,987) |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 10,811 | Déficit por valuación de títulos disponibles para la venta | 11 |
| BIENES ADJUDICADOS (NETO) | 12 | Efecto acumulado por conversión | 130 |
| INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | 1,801 | Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas | 2,923 |
| OTRAS INVERSIONES (NETO) | 4,716 | Resultado neto | 652 |
| INVERSIONES PERMANENTES | 2,355 | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 878 |
| OTROS ACTIVOS | | TOTAL CAPITAL CONTABLE | 17,064 |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 535 | TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | 309,094 |
| TOTAL ACTIVO | 309,094 | | |

CUENTAS DE ORDEN

| | |
|--|---------|
| Avales otorgados | 251 |
| Activos y pasivos contingentes | 29,975 |
| Bienes en fideicomiso o mandato | 603,984 |
| Fideicomisos | 567,015 |
| Mandatos | 36,969 |
| Agente Financiero del Gobierno Federal | 125,821 |
| Bienes en custodia o en administración | 338,768 |
| Colaterales recibidos por la entidad | 41,611 |
| Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad | 41,609 |
| Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto) | 82,558 |
| Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida | 53 |
| Otras cuentas de registro | 568,134 |

El presente balance general, 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 operaciones efectuadas por la Institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El saldo histórico del capital social asciende a \$2,390.

De acuerdo con el criterio contable especial emitido el 16 de octubre de 2008 por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el 1 de octubre de 2008 se reclasificaron inversiones en valores de la categoría de títulos para negociar a la de títulos conservados a vencimiento, cuyo efecto en valuación en el presente mes hubiera sido de \$623.

Al 31 de marzo de 2011, la Institución aplicó la metodología de calificación de cartera de créditos de consumo y a la vivienda, publicada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 25 de octubre de 2010 en el Diario Oficial de la Federación, mediante resolución modificatoria a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, cuyo efecto inicial no tuvo impacto alguno en el rubro de "Resultado de ejercicios anteriores" del presente balance general.

El presente balance general fue aprobado por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La Titular del Área de Auditoría Interna, firma este estado financiero con base en los resultados de las revisiones realizadas hasta la fecha, las que le 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 15 de abril de 2011.

DIRECTOR GENERAL

ING. HÉCTOR A. RANGEL DOMENE

DIRECTORA GENERAL ADJUNTA DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZASDIRECTOR DE CONTABILIDAD
Y PRESUPUESTOTITULAR DEL ÁREA DE
AUDITORÍA INTERNA

LIC. MARÍA DEL CARMEN ARREOLA STEGER

C.P. SERGIO MIRANDA FLORES

C.P. MARISELA PÉREZ VELÁZQUEZ



" NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. "
Institución de Banca de Desarrollo
Insurgentes Sur No. 1971, México, D.F.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE
EL 1o. DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

| | | |
|---|--------------|-------------------|
| Ingresos por intereses | | 4,862 |
| Gastos por intereses | | <u>(3,718)</u> |
| MARGEN FINANCIERO | | 1,144 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | | <u>(269)</u> |
| MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS | | 875 |
| Comisiones y tarifas cobradas | 128 | |
| Comisiones y tarifas pagadas | (17) | |
| Resultado por intermediación | (268) | |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 573 | |
| Gastos de administración y promoción | <u>(654)</u> | <u>(238)</u> |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | | 637 |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | | <u>218</u> |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA UTILIDAD | | 855 |
| Impuestos a la utilidad causados | (213) | |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | <u>(1)</u> | <u>(214)</u> |
| RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS | | 641 |
| Operaciones discontinuadas | | <u>0</u> |
| RESULTADO NETO | | 641 |
| Participación no controladora | | 11 |
| RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA | | <u><u>652</u></u> |

El presente estado de resultados 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 todos los ingresos y egresos derivados 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 resultados fue aprobado por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La Titular del Área de Auditoría Interna, firma este estado financiero con base en los resultados de las revisiones realizadas hasta la fecha, las que le 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 15 de abril de 2011.

DIRECTOR GENERAL

ING. HÉCTOR A. RANGEL DOMENE

DIRECTORA GENERAL ADJUNTA DE
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

DIRECTOR DE CONTABILIDAD
Y PRESUPUESTO

TITULAR DEL ÁREA DE
AUDITORÍA INTERNA

LIC. MARÍA DEL CARMEN ARREOLA STEGER

C.P. SERGIO MIRANDA FLORES

C.P. MARISELA PÉREZ VELÁZQUEZ



"NACIONAL FINANCIERA, S.N.C."
Institución de Banca de Desarrollo
Insurgentes Sur No. 1971, México, D.F.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

| | |
|---|----------------|
| Resultado neto | 652 |
| Estimación preventiva para riesgo crediticios | 269 |
| Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro | 1 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 1 |
| Provisiones | (748) |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos | (212) |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | (218) |
| Liberación de excedentes de reservas crediticias | (483) |
| Otros | 100 |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | <u>(1,290)</u> |
| Actividades de operación | |
| Cambio en cuentas de margen | (2) |
| Cambio en inversiones en valores | (13,012) |
| Cambio en derivados (activo) | 195 |
| Cambio en cartera de crédito | 12,308 |
| Cambio en otros activos operativos | (8,051) |
| Cambio en captación tradicional | 10,602 |
| Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos | (1,325) |
| Cambio en acreedores por reporto | (3,246) |
| Cambio en derivados (pasivo) | (225) |
| Cambio en otros pasivos operativos | 3,376 |
| Pagos de impuestos a la utilidad | (149) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | <u>471</u> |
| Actividades de inversión | |
| Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | 7 |
| Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | (133) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | <u>(126)</u> |
| Actividades de financiamiento | |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | <u>0</u> |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(293)</u> |
| Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo | (347) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 16,697 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | <u>16,057</u> |

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 período 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 Titular del Área de Auditoría Interna, firma este estado financiero con base en los resultados de las revisiones realizadas hasta la fecha, las que le 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 15 de abril de 2011.

DIRECTOR GENERAL

ING. HÉCTOR A. RANGEL DOMENE

DIRECTORA GENERAL ADJUNTA DE
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO

TITULAR DEL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA

LIC. MARÍA DEL CARMEN ARREOLA STEGER

C.P. SERGIO MIRANDA FLORES

C.P. MARISELA PÉREZ VELÁZQUEZ



"NACIONAL FINANCIERA, S.N.C."
Institución de Banca de Desarrollo
Insurgentes Sur No. 1971, México, D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

| CONCEPTO | Capital contribuido | | | Capital ganado | | | | | | | | Total capital contable | |
|--|---------------------|---|----------------------------|---------------------|------------------------------------|--|--|---------------------------------|--|---|----------------|------------------------|-------------------------------|
| | Capital Social | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por el Consejo Directivo | Prima en venta de acciones | Reservas de capital | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | Efecto acumulado por conversión | Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas | Resultado por tenencia de activos no monetarios | Resultado neto | | Participación no controladora |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 | 8,211 | 5,150 | 4,366 | 1,730 | (8,027) | 12 | 0 | 130 | 2,924 | 0 | 1,040 | 816 | 16,352 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado del ejercicio 2010 | | | | | 1,040 | | | | | | (1,040) | | 0 |
| Actualización de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | | | | | 0 | | 0 | | | | | | 0 |
| Aportaciones para futuros aumentos de capital | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,040 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,040) | 0 | 0 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado neto | | | | | | | | | | | 434 | | 434 |
| Resultado por valuación en empresas asociadas y afiliadas | | | | | | | | | (1) | | 218 | | 217 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | | | | | | (1) | | | | | | | (1) |
| Efecto acumulado por conversión | | | | | | | | 0 | | | | | 0 |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo. | | | | | | | 0 | | | | | | 0 |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios realizado | | | | | 0 | | | | | | | | 0 |
| Participación no controladora | | | | | | | | | | | | 62 | 62 |
| Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1) | 0 | 0 | (1) | 0 | 652 | 62 | 712 |
| SALDO AL 31 DE MARZO DE 2011 | 8,211 | 5,150 | 4,366 | 1,730 | (6,987) | 11 | 0 | 130 | 2,923 | 0 | 652 | 878 | 17,064 |

El presente estado de variaciones en el capital contable 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 todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados 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 variaciones en el capital contable fue aprobado por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

La Titular del Área de Auditoría Interna, firma este estado financiero con base en los resultados de las revisiones realizadas hasta la fecha, las que le 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 15 de abril de 2011.

DIRECTOR GENERAL

ING. HÉCTOR A. RANGEL DOMENE

DIRECTORA GENERAL ADJUNTA DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS

DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO

TITULAR DEL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA

LIC. MARÍA DEL CARMEN ARREOLA STEGER

C.P. SERGIO MIRANDA FLORES

C.P. MARISELA PÉREZ VELÁZQUEZ