



## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO


Por los años terminados al 31 de diciembre  
de 2010 y 2009


**SOCIEDAD AL SERVICIO DE LA TECNOLOGIA Y SISTEMATIZACION BANCARIA  
TECNIBANCA S.A. - SERVIBANCA S.A.**


Estados de Flujos de Efectivo  
Año que terminó el 31 de diciembre de 2010  
(Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2009)  
(Expresados en millones de pesos)

	2010	2009
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad del ejercicio	\$ 11.095,1	8.753,0
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión cuentas por cobrar	3,8	1,1
Depreciaciones - bienes de uso propio	6.279,6	5.660,5
Amortizaciones	2.755,7	2.054,5
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neta	(2,9)	(1,7)
Reintegro de otras provisiones	(123,1)	(85,7)
Reintegro de provision de cuentas por cobrar	(1,1)	(1,2)
Utilidad en Valoración Inversiones Negociables en títulos de deuda	(286,0)	(194,3)
Utilidad en Valoración Inversiones Negociables en Títulos Participativos	(158,7)	(78,0)
Utilidad en Valoración de Derivados	0,0	(21,5)
Utilización Revalorización del patrimonio para el pago de impuesto al patrimonio	(191,6)	(191,6)
Pérdida en Valoración de Derivados	510,0	0,0
<b>Cambio en activos y pasivos operaciones:</b>		
Disminución (aumento) cuentas por cobrar	173,3	(292,3)
Aumento otros activos	(614,3)	(1.288,5)
Disminución (aumento) cuentas por pagar	(2.828,3)	5.103,8
Aumento (disminución) otros pasivos	398,8	(998,5)
Aumento pasivos estimados y provisiones	1.212,6	2.357,6
Pago de cesantías y vacaciones	(246,6)	(226,5)
Disminución intereses por pagar	0,0	(81,0)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>17.976,3</u>	<u>20.469,7</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de Inversión:</b>		
Disminución (aumento) en inversiones	548,4	(1.404,9)
Disminución (aumento) derivados	(409,7)	(92,0)
Producto de la venta de propiedades y equipo	(6.621,7)	(6.481,5)
<b>Efectivo usado en las actividades de inversión</b>	<u>(6.483,0)</u>	<u>(7.958,4)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Disminución en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	0,0	(3.300,0)
<b>Flujo de efectivo usado en las actividades de financiación</b>	<u>0,0</u>	<u>(3.300,0)</u>
<b>Aumento neto en efectivo</b>	11.493,3	9.211,3
<b>Efectivo al comienzo del año</b>	10.568,5	1.357,2
<b>Efectivo al final del año</b>	\$ <u>22.061,8</u>	<u>10.568,5</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

  
Myriam Méndez Alvarado García  
Representante Legal

  
Javier Andrés Pabón Hernández  
Contador  
T.P. 108768 - T

  
Adaly Rojas Herrera  
Revisor Fiscal  
T.P. 57853 - T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 2 de febrero de 2011)