

**BANCO UNIVERSAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(David, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		2,651,361	2,221,448
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		985,594	734,516
Provisión (reversión) de propiedades para la venta		39,357	(4,760)
Depreciación y amortización		571,176	432,602
Descartes de activo fijo, neto		6,016	7,414
Impuestos sobre la renta diferido activo	8	(92,647)	38,281
Ganancia en venta de inversiones	10	(346,578)	0
Ingresos por intereses y comisiones		(13,702,968)	(13,690,860)
Gastos de intereses		7,252,491	6,659,762
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Depósitos a plazos con vencimientos mayores a 90 días		2,000,000	(700,000)
Préstamos		(9,959,720)	(23,396,730)
Comisiones no devengadas		(205,538)	(312,274)
Depósitos a la vista		11,162,885	6,121,848
Depósitos de ahorros		1,093,656	8,445,130
Depósitos a plazo		23,862,885	8,438,245
Otros activos		(992,989)	(942,747)
Otros pasivos		638,047	1,207,988
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses cobrados		13,748,323	13,699,273
Intereses pagados		(7,083,268)	(6,614,259)
Impuesto sobre la renta pagado		(375,946)	(310,357)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>31,252,137</u>	<u>2,034,520</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Adquisición de valores de inversión		(1,188,426)	(7,882,191)
Producto de la venta y redención en valores		2,351,163	42,092
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras		(1,118,757)	(1,278,622)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>43,980</u>	<u>(9,118,721)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Cancelación de financiamientos recibidos		(2,970,142)	(5,118,473)
Producto de financiamientos recibidos		4,767,157	2,970,142
Dividendos pagados		0	(525,000)
Impuesto complementario		12,804	(37,022)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>1,809,819</u>	<u>(2,710,353)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		33,105,936	(9,794,554)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>22,887,503</u>	<u>32,682,057</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	9	<u><u>55,993,439</u></u>	<u><u>22,887,503</u></u>

*El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.*