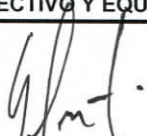
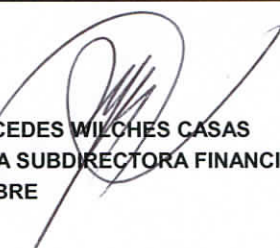




INSTITUTO COLOMBIANO PARA LA EVALUACION DE LA EDUCACION - ICFES -  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
PARA EL PERIODO COMPRENDIDO DE ENERO A 31 DE MARZO DE 2011  
(Cifras en pesos)  
MÉTODO INDIRECTO

<b>EXCEDENTE (DÉFICIT) DEL EJERCICIO</b>	<b>6,387,240,023.13</b>
<b>MOVIMIENTO DE PARTIDAS QUE NO INVOLUCRAN EFECTIVO</b>	<b>119,363,618.36</b>
Provisiones	606,670,000.00
Depreciaciones	126,401,017.00
Amortizaciones	42,694,055.00
Otras partidas que no involucran efectivo en valoración TES precios mercado	-798,355,037.22
Otros Ingresos	141,953,583.58
<b>EFFECTIVO GENERADO EN LA OPERACIÓN</b>	<b>6,506,603,641.49</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
Deudores	-340,473,713.00
Otros Activos	-167,361,213.61
Propiedad planta y equipo	37,710,251.71
Cuentas por Pagar	621,332,228.00
Obligaciones Laborales y de Seguridad Social Integrada	-158,562,474.00
Pasivos Estimados	868,945,587.00
Intereses causados inversiones	0.00
<b>EFFECTIVO GENERADO EN CAMBIOS DE ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>861,590,666.10</b>
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>7,368,194,307.59</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Redención de Títulos Tes	9,499,934,928.85
Adquisición de Inversiones	-15,000,523,431.00
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-5,500,588,502.15</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	
Deuda por Operaciones de Crédito Público y Financiamiento con Banca Central	-1,567,899.00
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-1,567,899.00</b>
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO</b>	<b>1,866,037,906.44</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>19,541,075,227.90</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>21,407,113,134.34</b>

  
GIOCONDA PIÑA ELLES  
FIRMA SECRETARIO GENERAL  
NOMBRE

  
MERCEDES WILCHES CASAS  
FIRMA SUBDIRECTORA FINANCIERA Y CONTABLE  
NOMBRE

  
JOSE VICENTE HERNANDEZ BOTIA  
FIRMA CONTADOR PUBLICO  
NOMBRE  
T.P.4554-T