



**SEGUROS
DEL
ESTADO S.A.**

NIT. 860.009.578-6

SEGUROS DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2010 - 2009

	2010	2009
1. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIONES		
Utilidad del Periodo	14.290.920.386	12.912.171.077
Ajustes a los Resultados que no Requirieron de Efectivo:		
Depreciaciones	1.401.421.358	1.461.015.813
Ajustes por Inflación B/ce	0	0
Utilidad Venta Inversiones	(1.978.355.404)	(2.847.865.404)
Utilidad Operacional antes de los cambios en el capital de trabajo	13.713.986.340	10.064.305.673
Incremento en las cuentas por cobrar	(655.349.094)	(6.728.296.353)
Incremento en las cuentas por Pagar, Pasivos Estimados y Provisiones	2.961.932.619	7.778.211.284
Aumento/Disminucion Efectivo Generado por las Operaciones	<u>16.020.569.865</u>	<u>11.114.220.604</u>
Rentas de Inversiones	1.371.265.700	1.645.254.658
Efecto Neto de los Ajustes por Inflación P y G	0	0
Impuesto de Renta Pagado	(28.066.000)	(765.911.000)
Efectivo Neto Generado por las actividades de Operaciones	<u>17.363.769.565</u>	<u>11.993.564.262</u>
2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra y Venta de Activos Fijos	(1.115.837.679)	(1.500.990.008)
Compra de Inversiones	(1.142.245.732.970)	(754.388.761.687)
Venta de Inversiones	1.013.771.975.803	624.238.625.657
Otras Actividades de Inversion	120.996.162.823	111.781.170.558
Salida de Efectivo por Actividades de Inversión	<u>(8.593.432.023)</u>	<u>(19.869.955.480)</u>
3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Emisión de Acciones	(19.736.175)	0
Pago de Dividendos	(2.600.169.000)	0
Pago Obligaciones Largo Plazo	0	0
Flujo Efectivo Neto en Actividades de Financiación	<u>(2.619.905.175)</u>	<u>0</u>
Aumento /Disminución Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo	6.150.432.367	(7.876.391.218)
Saldo de Efectivo y equivalente de Efectivo a principio del año	22.214.625.700	30.091.016.918
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>28.365.058.067</u>	<u>22.214.625.700</u>

Jorge Mora Sánchez
Presidente

Fernando Aldana A.
Contador
T.P. No.11671-T

Nestor N. Ramirez O.
Revisor Fiscal
T.P.No. 3841-T

