

**SOCIEDAD DE ACTIVOS ESPECIALES S.A.S "SAE SAS"**

NIT 900.265.408-3

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIVIDUAL****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresado en pesos colombianos)


	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Flujo de efectivo neto en actividades de operación</b>		
Excedente o Pérdida neta del ejercicio	\$ 551,830,860	\$ 598,767,554
Depreciaciones	121,346,948	103,308,038
Amortizaciones	255,206,109	503,616,022
<b>Efectivo neto en actividades de operación</b>	<b>928,383,917</b>	<b>1,205,691,614</b>
<b>Actividades de operación</b>	<b>(727,055,164)</b>	<b>(4,593,992,213)</b>
<b>Disminución (aumento) cuentas por cobrar prestación de servicios</b>		
Deudores (disminución)	44,858,671	( 451,376,621)
Anticipos y avances entregados	-	33,204,243
SalDOS a favor-impuestos (aumento)	( 3,429,460,313)	( 3,353,017,972)
Otros deudores (disminución)	117,537,142	( 179,695,723)
Diferidos (aumento)	( 509,190,038)	( 451,802,880)
Cuentas por pagar (aumento)	4,199,182	195,641,741
Dividendos por pagar	525,523,392	-
Impuestos por pagar	( 143,052,034)	31,325,386
Recursos recibidos en administración (aumento)	1,420,191,932	( 44,522,474)
Pasivos estimados y provisiones (disminución)	( 30,275,285)	( 105,724,167)
Anticipos y avances recibidos (aumento)	24,090,610	-
Obligaciones laborales (aumento)	1,187,701,374	67,104,198
Otros pasivos (aumento)	60,820,203	( 335,127,944)
<b>Efectivo (usado en) provisto por las operaciones</b>	<b>201,328,753</b>	<b>( 3,388,300,600)</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Utilidades distribuidas	( 551,842,898)	-
Propiedades, Planta y Equipo (Aumento)	( 29,574,988)	( 162,348,960)
<b>Flujo de efectivo neto en actividades de inversión</b>	<b>( 581,417,886)</b>	<b>( 162,348,960)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>( 380,089,133)</b>	<b>( 3,550,651,558)</b>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	8,695,165,922	12,245,817,480
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año</b>	<b>\$ 8,315,076,789</b>	<b>\$ 8,695,165,922</b>



MARIA VIRGINIA TORRES DE CRISTANCHO  
Representante Legal  
Ver certificación adjunta



LUCY AMANDA ROMERO LARA  
Contadora T.P. 61004-T  
Ver certificación adjunta



OVER ALEXANDER VIRGUEZ HUERTAS  
Revisor Fiscal TP 125176-T  
Designado por Amézquita & Cia SA  
(Ver dictamen Adjunto)