

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

NIT : 900265408-5

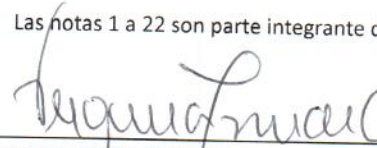
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresado en Pesos Colombianos)



PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE: 2014 - 2013

	2014	2013
Flujo de efectivo proveniente de las operaciones :		
Excedente o Pérdida neta del ejercicio	4,248,143,240	-3,598,917,923
Depreciación de propiedades y equipo	31,194,395	13,701,361
Amortizaciones	26,118,309	34,363,508
Provisiones	5,764,567	15,813,203
Efectivo gerado en Operación	4,311,220,511	-3,535,039,851
Cambios en activos y pasivos operacionales :	636,464,573	838,315,197
Deudores (Aumento)	-16,538,220,997	-11,736,061
Saldos a Favor-Impuestos (Aumento)	-1,223,075,032	-14,151,262
Incapacidades (Aumento)	0	1,029,883
Otros Deudores (Disminución)	-297,987,555	64,612,264
Diferidos (Disminución)	-10,312,804	-3,916,252
Proveedores (Aumento)	220,253,515	-163,633,744
Cuentas por Pagar (Aumento)	925,520,481	176,492,339
Recursos Recibos En Administración (Aumento)	9,669,319,100	39,750
Pasivos estimados y provisiones (Aumento)	86,887,724	66,277,839
Impuestos Contribuciones y Tasas (Aumento)	1,977,820,643	-40,789,237
Obligaciones Laborales (Disminucion)	11,462,416	41,999,765
Otros Pasivos (Aumentó)	5,814,797,082	722,089,913
Efectivo (usado en) provisto por las operaciones	4,947,685,084	-2,696,724,654
Flujo de efectivo de la actividades de inversión :		
Capital (Aumento)	17,422,470,669	0
Propiedades, Planta y Equipo (Aumento)	-27,601,984	-2,425,249
Efectivo (usado en) provisto por las actividades de inversión	17,394,868,685	-2,425,249
Flujo de efectivo de las actividades de financiación		
Prestamos Vinculados Economicos (Aumento)	-5,724,757,806	4,724,757,806
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financ.	-5,724,757,806	4,724,757,806
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,617,795,963	2,025,607,903
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,963,417,485	937,809,583
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	19,581,213,447	2,963,417,485

Las notas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.


MARIA VIRGINIA TORRES DE CRISTANCHO
Representante Legal

Ver Certificación adjunta


LUCY AMANDA ROMERO LARA
Contadora
T.P. 61004-T
Ver Certificación adjunta
LUIS HENRY MOYA MORENO
Revisor Fiscal TP 40824-T
Miembro de Parker Randall
Colombia (Ver dictamen Adjunto)