

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

NIT : 900265408-5

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresado en Pesos Colombianos)

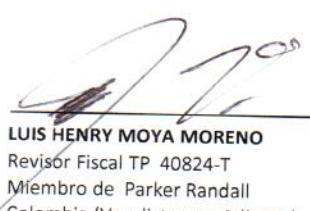
**PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE: 2014 - 2013**

	2014	2013
<b>Flujo de efectivo proveniente de las operaciones :</b>		
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
<b>Efectivo gerado en Operación</b>	<b>4,311,220,511</b>	<b>-3,535,039,851</b>
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales :</b>		
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
<b>Efectivo (usado en ) provisto por las operaciones</b>	<b>4,947,685,084</b>	<b>-2,696,724,654</b>
<b>Flujo de efectivo de la actividades de inversión :</b>		
Capital (Aumento)	17,422,470,669	0
Propiedades, Planta y Equipo (Aumento)	-27,601,984	-2,425,249
<b>Efectivo (usado en) provisto por las actividades de inversión</b>	<b>17,394,868,685</b>	<b>-2,425,249</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Prestamos Vinculados Economicos (Aumento)	-5,724,757,806	4,724,757,806
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financ.</b>	<b>-5,724,757,806</b>	<b>4,724,757,806</b>
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
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>19,581,213,447</b>	<b>2,963,417,485</b>

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)