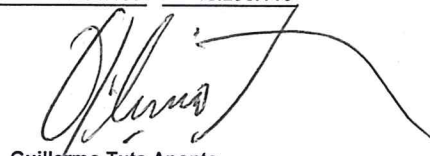




ODINSA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
a 31 de marzo de 2016 vs 31 de diciembre de 2015
(Cifras en miles de pesos colombianos)

	31/03/2016	31/12/2015
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	65.235.161	133.190.039
Ajustes por:		
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en utilidades o pérdidas	1.167.539	10.159.089
Participación en el resultado de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-76.796.409	-166.666.747
Utilidad /pérdida por venta de propiedades, planta y equipo	0	-124.034
Utilidad /pérdida por venta de inversiones	0	-578.307
Pérdida/Utilidad neta del valor razonable surgida sobre los activos financieros mantenidos para negociar	0	-2.714.341
Pérdida por deterioro reconocida en resultados - inversiones	0	2.257.983
Depreciación y amortización de activos no corrientes	0	1.595.470
Amortización de intangibles diferentes a plusvalía	733.457	5.450.039
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	0	28.882.448
	-9.660.252	11.451.639
Cambios en el capital de trabajo de:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	-17.270.100	-94.177.069
Otros activos - Impuestos, Gastos pagados por anticipado	0	5.775.636
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	14.681.188	-5.127.507
Provisiones	0	1.582.979
Ingresos diferidos	0	-5.808.343
Otros pasivos	0	-3.845.275
Efectivo generado por las operaciones	-12.249.164	-90.147.940
Intereses pagados	-9.697.021	0
Intereses recibidos	676.820	617.988
Impuesto a la riqueza pagado	0	-4.640.281
Dividendos recibidos	25.595.834	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	-5.944.131	0
Flujo neto de efectivo por actividades de operación	-1.617.662	-94.170.233
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Dividendos recibidos de las asociadas y negocios conjuntos	0	85.660.980
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-18.608	-477.414
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	0	1.416.711
Adquisición de propiedades de inversión	0	-2.592.141
Adquisición de activos intangibles	0	-109.686
Adquisición de otros activos no corrientes	0	-56.031
Adquisición participaciones en asociadas y negocios conjuntos	0	-160.885.370
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	0	149.692.864
Otras entradas (salidas) de efectivo	812.595	0
Flujo neto de efectivo (utilizado en)/ generado por actividades de inversión	793.987	72.649.913
Flujos de efectivo por actividades de financiación		
Aumento /disminución de otros instrumentos de financiación - bancos -bonos	-4.756.053	71.235.043
Importes procedentes de préstamos	20.771	0
Intereses pagados	0	-34.976.169
Devolución retergarantías y otros pasivos	0	-11.987.721
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiación	-4.735.282	24.271.153
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	-5.558.957	2.750.833
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	18.290.116	15.539.283
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	12.731.159	18.290.116


Gustavo Andrés Ordóñez Salazar
 Representante Legal


Guillermo Tuta Aponte
 Contador
 T.P. 20826 - T