

ORGANIZACIÓN DE INGENIERIA INTERNACIONAL S.A. - GRUPO ODINSA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - Método Indirecto - Individual Grupo Odinsa SA
POR EL PERIODO 1 DE ENERO A 30 DE JUNIO DE 2013
(En miles de pesos)**

	<u>Junio 2013.</u>	<u>Diciembre 2012.</u>
Flujos de efectivo de actividades de operació:		
Utilidad neta del ejercicio	18.177.185	142.173.596
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	693.214	1.339.200
Diferidos	671.193	3.989.100
Amortización Intangibles	426.782	503.608
Provisión Inversiones		1.721.234
Provisión deudores	247.358	2.431.844
Dividendos recibidos de compañías con método de participación	74.563.744	65.409.722
Impuesto de renta diferido		(2.182.724)
Utilidad en método de participación	(46.240.341)	(94.459.755)
	<u>48.539.135</u>	<u>120.925.825</u>
Cambios en los activos y pasivos que proveyeron (usaron) efectivo:		
Deudores	(66.331.451)	(195.208.478)
Inventarios	528.368	655.852
Activos diferidos	(3.329.146)	(6.795.163)
Proveedores	1.274.574	102.283
Cuentas por pagar	447.744	(5.642.162)
Impuestos por pagar	(9.954.089)	3.220.112
Obligaciones laborales	(1.334.754)	143.159
Pasivos estimados y provisiones	14.524.998	2.851.662
Ingresos diferidos	22.056.503	5.300.442
Anticipos recibidos	(1.925.372)	10.661.451
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>4.496.510</u>	<u>(63.785.017)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición propiedad, planta y equipo -neto-	(134.056)	(1.243.796)
Variación inversiones	1.500.572	(14.969.584)
Crédito mercantil adquirido	(5.541.043)	(6.952.444)
Adquisición intangibles		(19.969.969)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4.174.527)</u>	<u>(43.135.793)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras recibidas	45.989.065	132.412.474
Préstamos pagados a filiales	(9.104.475)	
Pago de dividendos	(37.236.992)	(33.906.627)
Efectivo neto provisto por (Utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(352.402)</u>	<u>98.505.847</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(30.420)	(8.414.963)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	4.862.874	13.277.837
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>4.832.454</u>	<u>4.862.874</u>