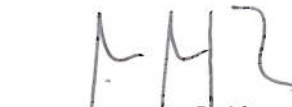


A TODA HORA S.A
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 490,145	17,361
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	50,594	48,209
Amortizaciones	73,637	77,201
Impuesto al patrimonio	(90,138)	(90,138)
Bajas Propiedad Planta y Equipo - (Neto)	(39)	0
Provisión cuentas por cobrar - (Neto)	(3,344)	(827)
Provisión Impuesto de Renta	127,285	72,806
	<u>157,995</u>	<u>107,251</u>
Total ajustes	<u>648,140</u>	<u>124,612</u>
Cambios en Activos y Pasivos		
Disminución (Aumento) Cuentas por Cobrar	346,177	8,451
Disminución (Aumento) Otros Activos	3,911,537	(22,335,987)
Aumento (Disminución) de Impuestos a las Ventas	37,841	(15,337)
Aumento (Disminución) de Otros Impuestos	(94,530)	(91,312)
Aumento (Disminución) de Retenciones y Aportes	(3,165)	8,388
Aumento (Disminución) de Otras cuentas por pagar	(205,291)	(510,223)
Aumento (Disminución) de Obligaciones laborales	9,195	(21,104)
Aumento (Disminución) de Otros Pasivos Diversos	(4,369,778)	22,144,840
Aumento (Disminución) de Pasivos Estimados y Provisiones	(216,938)	(228,314)
	<u>(584,952)</u>	<u>(1,040,598)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>63,188</u>	<u>(915,986)</u>
Flujo de efectivo por las actividad de inversión:		
Compra de Activos Fijos	(22,996)	(329)
Cargos diferidos constituidos en el periodo	0	(94,980)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(22,996)</u>	<u>(95,309)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo	40,192	(1,011,295)
Efectivo al comienzo del año	6,083,151	7,094,446
Efectivo al final del año	\$ <u>6,123,343</u>	<u>6,083,151</u>


Orlando Díaz Cruz
 Representante Legal


John Alex Londoño Rodríguez
 Contador
 T.P. 52176-T


Cristóbal Uribe Castellanos
 Revisor Fiscal
 T.P. 7968-T
 Miembro de Amézquita & Cía S.A.
 (Ver Dictámen Adjunto)