



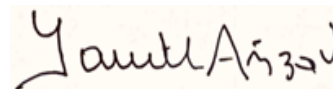
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS 2019 Y 2018

	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del presente ejercicio	\$ 238.703.548,01	\$ 900.829.594,21
PARTIDAS QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Depreciación activos fijos	172.974.051,00	67.850.480,00
Amortización Leasing	(22.120.105,58)	23.822.480,42
Por venta de activos Fijos	(8.448.211,00)	(414.298.123,00)
Reintegro Provision Cartera	-1.598.069.927,36	(1.195.049.409,00)
Provision de Cartera	888.565.498,96	8.197.337.663,37
Reintegro de Costos y Gastos	244.921.296,00	(2.149.664.805,74)
Costos y gastos de ejercicios anteriores	<u>1.414.249.720,07</u>	<u>(4.203.971.485,13)</u>
EFECTIVO GENERADO EN OPERACION	\$ <u>1.330.775.870,10</u>	\$ <u>1.226.856.395,13</u>
CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES		
Aumento/disminución en deudores	(2.739.019.829,56)	5.115.545.373,09
Aumento/disminución en inventarios	102.910.694,63	(307.746.675,98)
Aumento en proveedores	653.676.995,60	(204.230.454,28)
Aumento en cuentas por pagar	961.794.597,05	(6.388.814.630,23)
Aumento en impuestos, gravámenes y tasas	1.548.985.867,18	(1.565.482.009,09)
Aumento/disminución en obligaciones financieras c/plazo	21.151.164,17	(628.238.820,38)
Disminución en pasivos estimados y provisiones	<u>-2.331.339.168,82</u>	<u>3.396.289.544,59</u>
FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	\$ <u>(451.063.809,65)</u>	\$ <u>644.178.722,85</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento en inversiones	(78.624.016,00)	(120.000.000,00)
Diferencia en el patrimonio	(900.829.594,21)	(845.467.669,00)
Aumento de activos fijos	65.623.239,00	431.901.798,00
Aumento Intangibles	0,00	(24.131.040,00)
Disminución Propiedad planta y Equipo	<u>(117.372.931,15)</u>	<u>0,00</u>
FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	\$ <u>(1.031.203.302,36)</u>	\$ <u>(557.696.911,00)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Disminución en obligaciones financieras a largo plazo	(423.705.630,00)	(194.195.292,00)
Disminución en otros pasivos	<u>1.609.971.698,00</u>	<u>0,00</u>
FLUJO DE EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION	\$ <u>1.186.266.068,00</u>	\$ <u>(194.195.292,00)</u>
VARIACION DE EFECTIVO	(296.001.044,01)	\$ (107.713.552,15)
Efectivo a 31 de diciembre de 2018	<u>337.004.855,85</u>	\$ <u>444.718.408,00</u>
Efectivo a 31 de diciembre de 2019	\$ <u><u>41.003.811,84</u></u>	\$ <u><u>337.004.855,85</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


EDGAR EDUARDO PINTO HERNANDEZ
 Representante Legal
 (Ver Certificación Adjunta)


LEIDY MAYERLY VARGAS HOLGUIN
 Contador Público
 T.P. 202220 - T
 (Ver Certificación Adjunta)


YANETH ARIZA URICOECHEA
 Revisor Fiscal
 T. P. 69489-T
 (Ver dictamen adjunto)