

Estado de Flujo de Efectivo y Endeudamiento

Al cierre del trimestre, el saldo en el efectivo y equivalentes fue \$437.891 millones un activo valioso para nuestro negocio reflejando el resultado de los buenos resultados operacionales y financieros. Durante el trimestre, la generación de efectivo se presentó por: i) la contribución de las operaciones por \$241.431 millones, ii) liberación de capital de trabajo neto por \$18.185 millones y, iii) el ingreso de dividendos por \$984 millones. Así mismo, los recursos generados fueron aplicados principalmente así: i) el pago de impuestos por \$41.343 millones ii) CapEx por \$79.037 millones y, iii) movimiento neto de financiación por \$55.785 millones, incluido el gasto financiero.

El indicador de apalancamiento deuda neta / EBITDA continúa disminuyendo, ubicándose en 3,34 veces en comparación con las 4,3 veces del mismo período del año anterior. En los últimos 12 meses se han pagado cerca de \$280 mil millones de deuda de las diferentes compañías y en abril de este año se pagaron \$85 mil millones del programa de bonos de EPSA.

Flujo de efectivo (COP mill.)	Total
EBITDA	241,431
(+) Necesidades Netas de KW	18,185
(-) Impuestos	(41,343)
Total Flujo de Caja Operación	218,272
Flujo de Caja de Inversión	
(-) CapEx + Inversiones	(79,037)
Total Flujo de Caja de Inversión	(79,037)
Flujo de Caja Libre de la Compañía	139,236
(-) Amortización	(11,185)
(-) Intereses	(66,590)
(+) Desembolso Crédito	21,990
Obligaciones Financieras Totales	(55,785)
(+) Otros Ingresos	2,127
(-) Otros Egresos	(14,957)
(+) Rendimientos Financieros y Otros	9,545
(+/-) Dividendos Netos	984
Efecto tasa de cambio consolidación	(3,330)
Total Flujo de Caja Financiero	(61,417)
Total Flujo de Caja del Período	77,819
(+) Caja Inicial	360,072
Saldo de Caja Final	437,891

