

## Estado de Flujo de Efectivo y Endeudamiento

En el año acumulado las operaciones generaron efectivo por \$520.409 millones. Los recursos fueron aplicados principalmente de la siguiente manera: i) necesidades de capital de trabajo neto por \$37.917 millones, ii) el pago de impuestos por \$159.499 millones, iii) CapEx por \$188.062 millones, iv) movimiento neto de financiación por \$181.083 millones, incluido el gasto financiero, v) el pago de dividendos por \$22.685 millones y vi) los rendimientos financieros y otros \$6.372 millones

El saldo final de caja alcanzó \$284.860 millones.

Flujo de efectivo (COP mm)	Acum. 2017
Ebitda	520.409
(-) Necesidades netas de KW	-37.920
(-) Impuestos	-159.499
<b>Total flujo de caja de la operación</b>	<b>322.990</b>
(-) CapEx + Inversiones	-188.062
<b>Total flujo de caja de inversión</b>	<b>-188.062</b>
<b>Flujo de caja libre de la compañía</b>	<b>134.928</b>
Obligaciones financieras totales	-181.083
(+) Otros ingresos	24.160
(-) Otros egresos	-45.975
(+) Rendimientos financieros y otros	8.047
(+/-) Dividendos netos	-22.685
Efecto tasa de cambio consolidación	7.396
<b>Total flujo de caja financiero</b>	<b>-210.140</b>
<b>Total flujo de caja del período</b>	<b>-75.212</b>
(+) Caja inicial	360.072
<b>Saldo final de caja</b>	<b>284.860</b>

