

## Flujo de caja

En el año acumulado las operaciones generaron efectivo por 1.135.052 millones. Los recursos fueron aplicados principalmente de la siguiente manera:

- i) Pago de impuestos por 194.373 millones.
- ii) Pago de dividendos por 209.080 millones.
- iii) Intereses por 260.318 millones.
- iv) CapEx por 618.482 millones.
- v) El movimiento neto de financiación resultó en una amortización de deuda total por 427.250 millones.

La emisión de acciones realizada, los rendimientos financieros y otros generaron efectivo por 781.434 millones. Los movimientos de capital de trabajo neto registraron una generación de caja por 91.866 millones debido principalmente a un efecto neto en las cuentas por pagar, producto de unas mejores condiciones de pago con proveedores externos, relacionadas principalmente con la operación de EPSA y ZF Celsia.

El saldo final de caja registró 444.622 millones.

Flujo de efectivo (COP mill.)	Acum. 2018
<b>EBITDA</b>	1,135,052
(+) Necesidades Netas de KW	91,866
(-) Impuestos	(194,373)
<b>Total Flujo de Caja Operación</b>	<b>1,032,545</b>
<u>Flujo de Caja de Inversión</u>	
(-) CapEx + Inversiones	(618,482)
<b>Total Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>(618,482)</b>
<b>Flujo de Caja Libre de la Compañía</b>	<b>414,063</b>
(-) Amortización	(883,029)
(-) Intereses	(260,318)
(+) Desembolso Crédito	455,779
<b>Obligaciones Financieras Totales</b>	<b>(687,568)</b>
(+) Otros Ingresos	1,512,303
(-) Otros Egresos	(820,970)
(+) Rendimientos Financieros y Otros	27,700
(+/-) Dividendos Netos	(209,080)
Efecto tasa de cambio consolidación	35,736
<b>Total Flujo de Caja Financiero</b>	<b>(141,880)</b>
<b>Total Flujo de Caja del Período</b>	<b>272,183</b>
(+) Caja Inicial	172,438
<b>Saldo de Caja Final</b>	<b>444,622</b>