

## Estado de flujo de efectivo

A marzo de 2015, el efectivo y equivalente de efectivo consolidado se situó en \$536.235 millones, con una disminución de \$53.265 millones con respecto a diciembre de 2014. Al primer trimestre de 2015, el efectivo provisto por las operaciones ascendió a \$60.855 millones y el flujo neto de dividendos alcanzó \$538 millones. Dichos recursos se utilizaron así: \$35.180 millones en actividades de inversión y \$79.478 millones principalmente en el servicio de la deuda y pago de dividendos.

<b>Flujo de efectivo (COP mill.)</b>	<b>Total</b>
<b>EBITDA</b>	<b>212.759</b>
(+) Necesidades Netas de KW	(103.516)
(-) Impuestos	48.388
<b>Total Flujo de Caja Operación</b>	<b>60.855</b>
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	
(-) CapEx	35.180
<b>Total Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>(35.180)</b>
<b>Flujo de Dividendos</b>	
(+) TF	-
(+) Dividendos	538
<b>Total Flujo de Dividendos</b>	<b>538</b>
<b>Flujo de Caja Libre de la Compañía</b>	<b>26.213</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	
(-) Amortización	(69.879)
(-) Intereses	(43.002)
(+) Desembolso Crédito	65.234
<b>Obligaciones Financieras Totales</b>	<b>(47.646)</b>
(+) Otros Ingresos	4.817
(-) Otros Egresos	(21.317)
(+) Rendimientos Financieros y Otros	4.773
(-) Dividendos	(20.104)
<b>Total Flujo de Caja Financiero</b>	<b>(79.478)</b>
<b>Total Flujo de Caja del Período</b>	<b>(53.265)</b>
(+) Caja Inicial	589.500
<b>Saldo de Caja Final</b>	<b>536.235</b>

## Nota preventiva:

Esta presentación ha sido preparada por Celsia S.A. E.S.P. (la “Compañía” o “Celsia”) con información propia y de las compañías en las cuales tiene participaciones mayoritarias, la cual no es definitiva ni ha sido auditada. Por lo anterior la información contenida en este documento es susceptible de modificaciones, complementos o enmiendas sin necesidad de aviso previo. Igualmente la información presentada puede diferir de las cifras publicadas por entidades oficiales. Celsia no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en este documento.

La Compañía no otorga ninguna garantía, expresa o implícita, y no es responsable en relación a la exhaustividad de la información (ni por omisión alguna ni por elementos de dicha información que fuesen susceptibles de conducir a error). La Compañía no será responsable de ninguna consecuencia resultante del uso de este documento.