

Estado de flujo de efectivo

En lo corrido del año, las operaciones generaron efectivo por \$267 mil millones. La venta de acciones de portafolio, el endeudamiento neto, entre otros, generaron recursos por \$97 mil millones.

Los recursos fueron aplicados principalmente de la siguiente manera: i) necesidades de capital de trabajo neto por \$291 mil millones ocasionadas principalmente por el fondeo de la resolución 178, que no reconoce los ingresos de generación a diesel inmediatamente sino a 36 meses y que representó una suma de \$146.000 millones, ii) el pago de impuestos por \$54 mil millones, iii) CapEx por \$37 mil millones y, iv) el pago de la última cuota de dividendos de 2015 por \$20 mil millones.

Cabe destacar el saldo de caja final de \$562 mil millones, producto de las gestiones realizadas en los últimos meses para defender este importante activo en un momento coyuntural en Colombia.

Flujo de efectivo (COP mill.)	Total
EBITDA	266.900
(+) Necesidades Netas de KW	(291.661)
(-) Impuestos	(53.600)
Total Flujo de Caja Operación	(78.361)
Flujo de Caja de Inversión	
(-) CapEx + Inversiones	(36.584)
Total Flujo de Caja de Inversión	(36.584)
Flujo de Caja Libre de la Compañía	(114.945)
Flujo de Caja Financiero	
Obligaciones Financieras Totales	9.901
(+) Otros Ingresos	104.284
(-) Otros Egresos	(22.222)
(+) Rendimientos Financieros y Otros	4.687
(+/-) Dividendos Netos	(20.099)
Total Flujo de Caja Financiero	76.552
Total Flujo de Caja del Período	(38.392)
(+) Caja Inicial	600.498
Saldo de Caja Final	562.106

