

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Periodos terminados a 31 de diciembre de 2017 y 2016

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

		2017	2016
	Nota		Reexpresado
<b>Flujos de efectivo por actividades de la operación:</b>			
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		16,929,624	12,907,561
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:</b>		23,913,422	28,257,036
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	23-24	11,318,151	8,445,217
Deterioro de valor de instrumentos financieros		3,810,063	745,572
Reversión de pérdida de deterioro de valor de instrumentos financieros	22	(2,471,860)	(352,170)
Resultado por valoración de instrumentos financieros		(3,594,586)	3,836,124
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo		12,345,136	6,998,832
Recuperación provisión por desmantelamiento, beneficios a empleados y otras provisiones		(6,085,621)	8,124,375
Impuesto sobre la renta diferido	28	11,277,170	4,156,333
Impuesto sobre la renta corriente	28	(1,827,088)	(5,225,518)
Ingresos por intereses		-	21,930
Resultado por disposición de propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión	25	3,311	-
Otros ingresos y gastos no efectivos		(861,254)	1,506,342
		<u>40,843,046</u>	<u>41,164,596</u>
<b>Cambios en el capital de trabajo</b>			
(Aumento) en inventarios		(53,966)	(16,279)
(Aumento) en deudores y otras cuentas por cobrar		(34,943,513)	(26,105,146)
(Aumento)/disminución en otros activos		2,233,684	(2,142,470)
Aumento/(disminución) en acreedores y otras cuentas por pagar		6,076,167	(3,524,763)
Aumento/(disminución) en obligaciones laborales		(12,310,508)	(10,683,616)
Aumento/(disminución) en provisiones		(3,154,230)	7,172,818
Aumento/(disminución) en otros pasivos		(1,169,152)	6,865,260
Impuesto sobre la renta corriente		(8,820,478)	(4,380,613)
		<u>(52,141,997)</u>	<u>(32,814,809)</u>
Impuesto sobre la renta pagado		-	(179,134)
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación</b>		<u>(11,298,951)</u>	<u>8,170,653</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(13,391,026)	(11,289,939)
Disposiciones de propiedades, planta y equipo		66,035	(30,818)
Adquisición de activos intangibles		-	(1,440,221)
Capitalización de instrumentos financieros		(1,481,335)	3,767,564
Disposición de instrumentos financieros		13,804,692	-
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de inversión</b>		<u>(1,001,634)</u>	<u>(8,993,414)</u>
<b>Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<u>(12,300,585)</u>	<u>(822,760)</u>
Efectivo y efectivo equivalente al principio del período		66,991,786	67,814,547
<b>Efectivo y efectivo equivalente al final del período</b>		<u>54,691,201</u>	<u>66,991,786</u>

Jorge Lenin Urrego Ángel  
Representante Legal  
Ver certificación adjunta.

Janeth Lucía Quiceno Cuervo  
Contadora  
TP 51183-T  
Ver certificación adjunta.

Carlos Andrés Morales Medina  
Revisor Fiscal  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
TP 156578-T  
Ver opinión adjunta