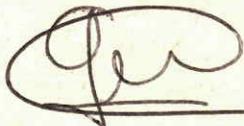


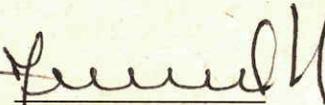
EMPRESAS VARIAS

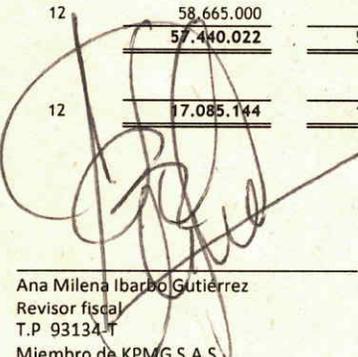
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo por actividades de la operación:			
Resultado neto del período	13	20.606.880	28.320.715
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con los flujos netos de efectivo de las actividades de operación:			
uso y activos intangibles	24 y 25	40.541.109	35.630.912
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	7	1.967.223	(527.646)
Resultado por valoración de instrumentos financieros	25 y 27	(660.549)	1.298.199
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo	24,25 y 27	8.180.332	8.924.963
Impuesto sobre la renta diferido	29	(2.228.814)	3.266.862
Impuesto sobre la renta corriente	29	6.753.617	7.449.333
Ingresos por intereses y rendimientos	21 y 27	(2.425.314)	(4.894.334)
Resultado por disposición de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso, activos intangibles	23	(12.488)	(29.027)
Recuperaciones no efectivas	5 y 22	(5.002.312)	(5.844.574)
Utilidad En Derechos De Fideicomiso- Patrimonio Autónomo	27	(1.340.928)	482.180
		<u>66.378.756</u>	<u>74.077.583</u>
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:			
Variación en inventarios	11	17.421	173.228
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7, 25 y 27	(13.691.960)	42.074.843
Variación en otros activos	10	(2.310.166)	1.140.257
Variación en acreedores y otras cuentas por pagar	15	(2.161.501)	1.154.612
Variación en beneficios a los empleados	17	(9.185.257)	(12.961.940)
Variación en impuestos	29	(8.964.656)	-
Variación en provisiones	19	2.355.336	(2.470.749)
Variación en otros pasivos	20	7.826.247	(3.032.432)
		<u>(26.114.536)</u>	<u>26.077.819</u>
Impuesto sobre la renta pagado	29	(113.688)	(10.585.236)
Impuesto sobre la renta - devolución	29	17.026.291	-
Flujos netos de efectivo Provistos en las actividades de la operación		<u>57.176.823</u>	<u>89.570.166</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	5	(22.974.564)	(13.903.145)
Disposición de propiedades, planta y equipo	23	78.395	31.596
Adquisición de activos intangibles	6	(377.226)	(67.019)
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros		-	(4.706.857)
Disposición de inversiones en instrumentos financieros	8 y 27	8.497.121	-
Intereses recibidos		-	(2.378.493)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(14.776.274)</u>	<u>(21.023.918)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Pago de pasivos por arrendamiento	9	(22.201.763)	(20.125.614)
Dividendos o excedentes pagados	4	(21.423.764)	(33.000.926)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación		<u>(43.625.527)</u>	<u>(53.126.540)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(1.224.978)</u>	<u>15.419.708</u>
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	12	58.665.000	43.245.292
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		<u>57.440.022</u>	<u>58.665.000</u>
Recursos restringidos	12	<u>17.085.144</u>	<u>14.257.261</u>


Gustavo Alejandro Gallego Hernández
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Janeth Lucía Quiceno Cuervo
Contadora
T.P. 51183-T
(Ver certificación adjunta)


Ana Milena Ibarbo Gutiérrez
Revisor fiscal
T.P. 93134-T
Miembro de KPMG S.A.S.