


ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016		
(Cifras expresadas en pesos colombianos)		
	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del periodo	724.314.940	777.602.000
Ajustes por:		
Depreciación y Amortizaciones	812.920.000	982.603.000
Reverso de pérdidas por deterioro de propiedad, planta y equipo		
Pérdidas por deterioro del valor de los activos intangibles		
Reconocimiento de reserva legal		-
Reconocimiento del impuesto diferido	(4.496.000)	-
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo		
Inversión reconocida utilizando el método de participación		-
Gasto por activos dados de baja	(2.975.000)	-
Utilidad (Pérdida) neta antes de los cambios en el capital de trabajo	1.529.763.940	1.760.205.000
Cambios en Partidas Operacionales:		
Aumento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(1.758.969.000)	(5.036.497.000)
Aumento o Disminución de los Inventarios	2.305.000	(186.605.000)
Disminución en obligaciones financieras	296.867.000	1.360.771.000
Disminución en cuentas comerciales por pagar	563.900.000	2.498.496.000
Aumento en otras cuentas por pagar	(638.041.000)	(52.272.000)
Aumento pasivos por impuestos corrientes	(1.994.940)	(307.648.000)
Aumento en obligaciones laborales y de seguridad social	290.671.000	(143.176.000)
Aumento en otros pasivos	(78.498.000)	(1.604.978.000)
Efectivo generado de actividades de la operación	206.004.000	(1.711.704.000)
Intereses Pagados		
Impuesto a las Ganancias pagado		
Flujos netos procedentes de actividades de operación	206.004.000	(1.711.704.000)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Intereses recibidos		
Dividendos recibidos		
Cobros por venta de propiedad, planta y equipo		
Adquisición de Activos Financieros		(96.222.000)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(142.439.000)	(975.478.000)
Flujos netos usados en las actividades la inversión	(142.439.000)	(1.071.700.000)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cobros por emisión de capital social		2.638.283.000
Pago de costo de transacciones relacionados con préstamos		
Reembolso de préstamos		
Pago de obligaciones por arrendamiento financiero		
Dividendos Pagados		
Ajuste		
Flujos netos procedentes de (usados en) actividades de financiamiento	-	2.638.283.000
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	7.008.000	152.129.000
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo	63.565.000	(145.121.000)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	70.573.000	7.008.000



JOSE I RESTOM MERLANO
REPRESENTANTE LEGAL



JHORMAN PATERNINA HERNANDEZ
CONTADOR PUBLICO
T.P. 117862-T



DONALDO MENDOZA F.
REVISOR FISCAL
T.P. 45053-T