	GESTIÓN FINANCIERA	CODIGO: R-GF-CT-001
		FECHA: 28/03/2019
	ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	VERSIÓN: 01
		Página 1 de 1

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019**  
(Cifras expresadas en pesos colombianos)

	<b>2,020</b>	<b>2,019</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del periodo	352,099,503	1,279,567,380
Ajustes por:		
Depreciación y Amortizaciones	497,209,161	815,641,692
Recuperación de Deducciones	539,273,347	
Pérdidas por deterioro del valor de los activos intangibles		
Reconocimiento de reserva legal		
Reconocimiento del impuesto diferido	-	-
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo		
Inversión reconocida utilizando el método de participación		
Gasto por activos dados de baja	3,991,020	-
<b>Utilidad (Pérdida) neta antes de los cambios en el capital de trabajo</b>	<b>1,392,573,031</b>	<b>2,095,209,072</b>
<b>Cambios en Partidas Operacionales:</b>		
Aumento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	940,348,790	1,257,348,106
Aumento o Disminución de los Inventarios	(424,398,576)	25,031,928
Disminución en obligaciones financieras	(413,074,591)	(707,391,303)
Disminución en cuentas comerciales por pagar	(1,042,574,737)	668,075,160
Aumento en otras cuentas por pagar	67,494,615	(1,787,119,482)
Aumento pasivos por impuestos corrientes	(422,615,727)	(89,585,009)
Aumento en obligaciones laborales y de seguridad social	250,336,064	201,001,433
Aumento en otros pasivos	19,508,382	(74,862,161)
<b>Efectivo generado de actividades de la operación</b>	<b>367,597,251</b>	<b>1,587,707,745</b>
Intereses Pagados		
Impuesto a las Ganancias pagado		
<b>Flujos netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>367,597,251</b>	<b>1,587,707,745</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Intereses recibidos		
Dividendos recibidos		
Cobros por venta de propiedad, planta y equipo		
Adquisición de Activos Intangibles	(6,042,150)	
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(443,659,150)	(142,584,107)
<b>Flujos netos usados en las actividades la inversión</b>	<b>(449,701,300)</b>	<b>(142,584,107)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cobros por emisión de capital social		
Pago de costo de transacciones relacionados con préstamos		
Reembolso de préstamos		
Pago de obligaciones por arrendamiento financiero		
Dividendos Pagados		
Ajuste	-	(1,221,552,791)
<b>Flujos netos procedentes de (usados en) actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>(1,221,552,791)</b>

**Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo**  
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero  
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo  
**Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre**

378,723,100	155,152,253
(82,104,049)	223,570,847
<b>296,619,051</b>	<b>378,723,100</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

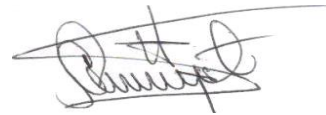
Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la Sucursal.



**JOSE I RESTOM MERLANO**  
**REPRESENTANTE LEGAL**



**DONALDO MENDOZA FIGUEREDO**  
**REVISOR FISCAL**  
**TP 45053-T**



**JHORMAN PATERNINA HERNANDEZ**  
**CONTADOR**  
**TP 117862-T**