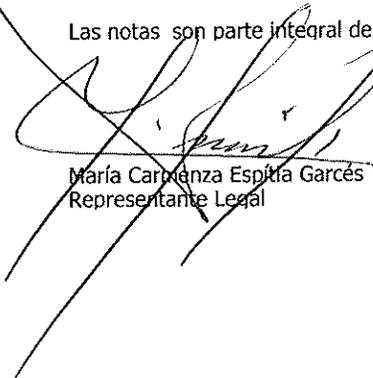


**TERMINAL DE TRANSPORTE S.A.**  
**Estado de flujos de efectivo**  
31 de diciembre de 2019  
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018  
(Expresados en miles de pesos)

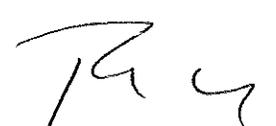
<b>Año terminado el 31 de diciembre</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<i>En miles de pesos</i>		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del ejercicio	376,651	1,556,753
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	3,285,735	3,205,132
Amortización de intangibles	97,034	63,962
	<u>3,382,769</u>	<u>3,269,093</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	<u><b>3,759,421</b></u>	<u><b>4,825,846</b></u>
Baja de activos fijos	97,785	141
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	- 451,709	- 78,486
Paqos anticipados	- 315,508	- 136,483
Acreedores comerciales y otras cuentas por paqar	2,178,153	2,614,475
Provisiones y beneficios a los empleados	506,731	44,215
Activos por impuestos diferidos	2,672,476	963,134
Pasivos por impuestos diferidos	- 3,675,500	- 607,266
<b>Efectivo generado de actividades de la operación</b>	<u>1,012,428</u>	<u>3,140,955</u>
Intereses pagados		
Impuesto a las ganancias pagado		
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación</b>	<u><b>4,771,849</b></u>	<u><b>1,684,891</b></u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	- 1,247,446	- 317,431
Adquisición de otras inversiones	- 3,018,826	- 1,885,985
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión</b>	<u><b>- 4,266,272</b></u>	<u><b>- 2,203,416</b></u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Dividendos pagados	- 1,401,078	-
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación</b>	<u><b>- 1,401,078</b></u>	<u><b>-</b></u>
<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	8,009,421	8,527,947
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	- 895,501	- 518,525
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre</b>	<u><b>7,113,921</b></u>	<u><b>8,009,421</b></u>

Las notas son parte integral de los estados financieros individuales.

  
María Carmona Espitia Garcés  
Representante Legal

  
Roberto Bermúdez Bolívar  
Director Gestión Financiera

  
Oscar Orlando Castañeda Bolívar  
Contador  
T.P. 78.345 - T

  
Rubén Darío Calderón Marentes  
Revisor Fiscal  
T.P. 12063 - T  
(Ver informe adjunto)  
Miembro de Control P&G Consultores S.A.S.