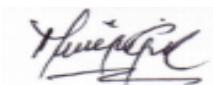


MIGUEL QUIJANO Y CIA. S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31 DE
(expresado en miles de pesos colombianos)

	2025	2024
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Ganancia (pérdida)	352.171	246.107
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) [sinopsis]		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	0	0
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	-656.359	-163.083
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-22.302	149.477
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	802.752	226.376
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	104.865	-31.457
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	92.291	83.164
Ajustes por provisiones	0	-36.061
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-16.574	-63.170
Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable	-145.327	-714.192
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	0	0
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	159.345	-548.946
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	511.517	-302.839
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	511.517	-302.839
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Importes procedentes de la compra o venta de propiedades, planta y equipo	-67.662	-22.320
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-67.662	-22.320
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación [sinopsis]		
Otras participaciones del patrimonio	-77.030	-53.880
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	366.825	-379.039
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	366.825	-379.039
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	608.678	987.716
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	975.504	608.678


MIGUEL ANTONIO QUIJANO LOPEZ
Representante Legal


AMPARO CORTES SANABRIA
Contador
TP N° 42.493-T


MAGDA YOMAR GOMEZ COBOS
Revisor Fiscal
TP N° 70.931-T
(ver dictámen adjunto)