

# FUNDACIÓN MAMONAL

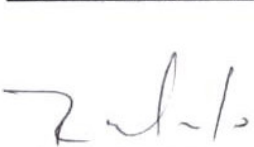
## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO


POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

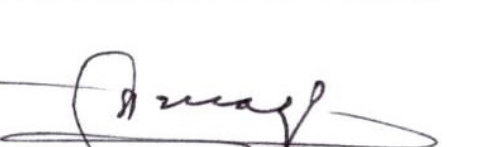
(En pesos colombianos)

	2008	2007
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Excedente neto del ejercicio	\$ 1,338,509,850	\$ 1,526,620,247
Ajustes para conciliar el excedente neto con el efectivo neto provisto por operaciones:		
Recuperación de cartera	-	(7,000,000)
Provisión de cartera	-	30,958,640
Depreciación	15,069,411	11,494,509
Utilización neta de excedentes acumulados	(1,422,376,933)	(634,034,732)
Amortización de bienes entregados en comodato	24,249,900	15,069,122
Cambios en los activos y pasivos operacionales:		
Deudores	(346,063,889)	(173,131,841)
Cuentas por pagar	3,887,462	(8,397,669)
Impuestos, gravámenes y tasas	(1,679,552)	4,232,932
Obligaciones laborales	9,206,148	743,776
Acreedores varios	509,734,656	377,744,992
<b>EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>130,537,053</b>	<b>1,144,299,976</b>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(15,716,795)	(3,630,028)
Adiciones de otros activos	-	(48,499,796)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(15,716,795)</b>	<b>(52,129,824)</b>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Adiciones de superávit de capital	-	48,499,796
<b>EFFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-</b>	<b>48,499,796</b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>114,820,258</b>	<b>1,140,669,948</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO</b>	<b>2,819,436,020</b>	<b>1,678,766,072</b>
<b>AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 2,934,256,278</b>	<b>\$ 2,819,436,020</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
**RODRIGO SALAZAR ALMEIDA**  
 Representante Legal

  
**FÉLIX E. RODRÍGUEZ PEÑA**  
 Contador  
 T.P. 63532-T

  
**PEDRO M. SEPÚLVEDA MAZA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 34267-T