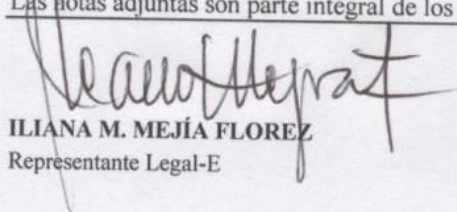


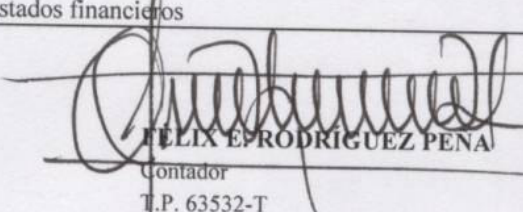
FUNDACIÓN MAMONAL

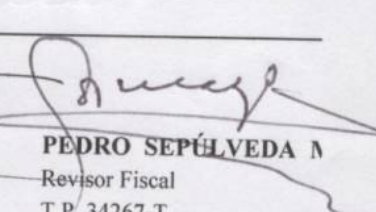
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (En pesos colombianos)

	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Excedente neto del ejercicio	\$ 1,526,620,247	\$ 899,101,886
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	11,000,000
Depreciación	11,494,509	12,556,365
Utilización neta de excedentes acumulados	(634,034,732)	(319,942,466)
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipo	-	3,553,240
Amortización de bienes entregados en comodato	15,069,122	20,092,176
Cambios en los activos y pasivos operacionales:		
Deudores	(173,131,841)	(91,719,758)
Cuentas por pagar	(8,397,669)	648,891
Impuestos, gravámenes y tasas	4,232,932	494,185
Obligaciones laborales	743,776	4,672,059
Acreedores varios	377,744,992	273,565,191
EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,144,299,976</u>	<u>814,021,769</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(3,630,028)	(1,511,600)
Adiciones de otros activos	(48,499,796)	-
Venta de propiedad, planta y equipo	-	300,000
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(52,129,824)</u>	<u>(1,211,600)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Adiciones de superávit de capital	48,499,796	-
EFFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>48,499,796</u>	<u>-</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>1,140,669,948</u>	<u>812,810,169</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO	<u>1,678,766,072</u>	<u>865,955,903</u>
AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 2,819,436,020</u>	<u>\$ 1,678,766,072</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


ILIANA M. MEJÍA FLOREZ
Representante Legal-E


FELIX E. RODRIGUEZ PENA
Contador
T.P. 63532-T


PEDRO SEPÚLVEDA N
Revisor Fiscal
T.P. 34267-T