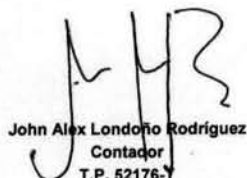


**A TODA HORA S.A**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006**  
**(Expresados en miles de pesos)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad del ejercicio	\$ 639,333	759,013
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciaciones	404,767	320,812
Amortizaciones	79,646	267,339
recuperaciones y Aprovechamientos	-185,550	-572,129
Ajuste contable Propiedad Planta y Equipo	228,556	69,785
Provisión cuentas por cobrar - (Neto)	-485	4,732
Provisión cuentas por pagar - (Neto)	2,752	0
Provisión Impuesto de Renta	353,756	609,380
	<u>883,441</u>	<u>699,919</u>
<b>Total ajustes</b>	<u>1,522,774</u>	<u>1,458,932</u>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>		
Disminución (Aumento) Cuentas por Cobrar	1,747	111,079
Disminución (Aumento) Otros Activos	-23,842	75,165
Aumento (Disminución) de Impuestos a las Ventas	7,943	-34,836
Aumento (Disminución) de Otros Impuestos	-28,735	23,573
Aumento (Disminución) de Retenciones y Aportes	-72,953	-194,389
Aumento (Disminución) de Otras cuentas por pagar	104,420	80,579
Aumento (Disminución) de Obligaciones laborales	73,629	-47,726
Aumento (Disminución) de Pasivos Estimados y Provisiones	51,888	86,480
Pago Impuesto de Renta (parte ATH)	-318,712	-83,904
Retenciones en la fuente que nos practicaron en el año	-335,942	-290,688
	<u>-540,557</u>	<u>-274,667</u>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<u>982,217</u>	<u>1,184,265</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividad de inversión:</b>		
Compra de Activos Fijos	-1,115,570	-224,477
Disminución (Aumento) de inversiones	5,990	2,341
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>-1,109,580</u>	<u>-222,136</u>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo</b>	<b>-127,363</b>	<b>962,129</b>
<b>Efectivo al comienzo del año</b>	<b>3,956,881</b>	<b>2,994,752</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>\$ <u>3,829,518</u></b>	<b><u>3,956,881</u></b>

Las notas 1 a 23 son parte integral de los Estados Financieros  
Estos Estados Financieros en virtud de lo establecido en el Decreto 089 de 2008,  
no requieren autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

  
**Marcelo Javier Di Marco Morales**  
Representante Legal

  
**John Alex Londoño Rodríguez**  
Contador  
T.P. 52176-V

  
**Cristóbal Uribe Castellanos**  
Revisor Fiscal  
T.P. 7968-T  
Miembro de Amézquita & Cía S.A.  
(Ver Dictámen Adjunto)