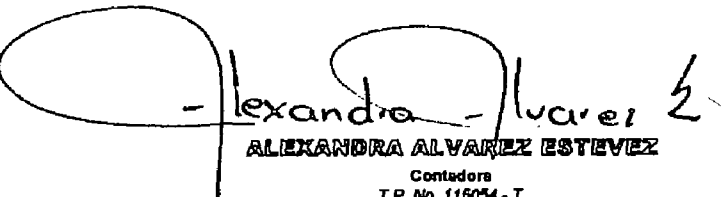



**BOGOTÁ DISTRITO CAPITAL**  
**EMPRESA DE TRANSPORTE DEL TERCER MILENIO TRANSMILENIO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (Con cifras comparativas por el período enero 1 a Diciembre 31 de 2009)  
 (Cifras en Miles de Pesos)  
**METODO DIRECTO**

<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>ORIGEN/RECAUDOS</b>		
PRESTACION DE SERVICIOS	788.413	2.277.489
ANTICIPOS O SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS	69.248.535	34.896
OTROS DEUDORES	9.702.012	0
RECURSOS EN ADMINISTRACIÓN	76.774.389	48.482.177
RECAUDOS A FAVOR DE TERCEROS	2.237	0
SERVICIOS DE TRANSITO Y TRANSPORTE	50.209.957	39.018.094
OTROS SERVICIOS	0	1.407.959
OTROS INGRESOS ORDINARIOS-EXTRAORDINARIOS	187.875	56.853
FINANCIEROS	314.494	278.693
<b>EFFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>207.236.912</b>	<b>89.553.951</b>
<b>APLICACIÓN / PAGOS</b>		
ANTICIPOS O SALDOS A FAVOR POR IMP.TOS. Y CONT	1.532.131	1.448.637
OTROS DEUDORES	0	5.517.954
ADQUISICIÓN DE BIENES Y SERV.DEL EXTERIOR	13.412	1.949
ACREEDORES	38.317.879	32.003.529
RETENCIÓN EN LA FUENTE E IMP.TO DE TIMBRE	3.893.314	5.768.670
IMP.TOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS POR PAGAR	3.429.003	2.923.718
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO - IVA	343.058	78.023
DIFERENCIAL TARIFARIO	30.000.000	20.000.000
SALARIOS Y PRESTACIONES SOCIALES	7.214.208	7.218.729
PROVISION PARA OBLIGACIONES FISCALES	73.711	85.876
RECAUDO A FAVOR DE TERCEROS	0	227.536
GASTOS GENERALES, FINANCIEROS, EXTRAORDINARIOS	8	3.230
GASTO DE IMPUESTOS, CONTRIBUC Y TASAS	597.432	539.582
<b>EFFECTIVO APLICADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>85.413.954</b>	<b>75.795.433</b>
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>121.822.958</b>	<b>13.758.518</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>ORIGEN/RECAUDOS</b>		
INVER. ADMON DE LIQUIDEZ	151.422	182.541
BIENES DE BENEFICIO Y USO PUBLICO EN CONSTRUCCION	37.027.669	179.158
DERECHOS EN FIDEICOMISO	11.173.014	58.336.809
RECURSOS DE COFINANCIACION	298.031.578	580.758.854
<b>EFFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>346.383.681</b>	<b>649.454.962</b>
<b>APLICACIÓN / PAGOS</b>		
ADQUISICION DE BIENES (Infraestructura)	486.661.285	559.234.291
ADQUISICION DE ACTIVOS	2.388.517	1.331.863
<b>EFFECTIVO APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>489.047.802</b>	<b>560.566.154</b>
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-122.664.121</b>	<b>88.888.808</b>
<b>INCREMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO</b>	<b>-841.163</b>	<b>102.647.328</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO ( DIC 31 DE AÑO ANTERIOR )</b>	<b>133.717.826</b>	<b>29.738.637</b>
<b>BANCOS Y CORPORACIONES</b>	<b>132.876.663</b>	<b>133.717.826</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>132.876.663</b>	<b>133.717.826</b>

  
**JAIRO FERNANDO PAEZ MENDIETA**  
 Representante Legal  
 (Adjunto certificación)

  
**RIGOBERTO LUGO**  
 Director Financiero

  
**ALEXANDRA ALVAREZ ESTEVEZ**  
 Contadora  
 T.P. No. 115054 - T

  
**EDITH AVENDAÑO SANTAMARÍA**  
 Revisora Fiscal  
 T.P.No. 138212 - T  
 Designada por KPMG LTDA  
 (Adjunto certificación adjunta)