

DUKE ENERGY CERROS COLORADOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(en pesos)

2008.....2007.....
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO (*)</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	61.578.478	38.167.911
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>30.680.238</u>	<u>61.578.478</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	<u>(30.898.240)</u>	<u>23.410.567</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Ganancia neta del ejercicio	29.105.471	23.351.196
Más (menos) partidas que no significan aplicaciones u orígenes de efectivo:		
Depreciación de bienes de uso	22.449.395	22.187.432
Valor residual de las bajas de bienes de uso	-	7.473
Impuesto a las ganancias	21.464.621	16.353.265
Recupero de la previsión para deudores incobrables	(97.237)	(13.287)
Recupero previsión para juicios y contingencias	628.724	(641.535)
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>		
Aumento de cuentas a cobrar	(43.842.808)	(29.151.392)
(Aumento) disminución de otros créditos	(1.051.616)	5.775.426
Disminución de otros activos	438.188	119.811
Aumento de cuentas por pagar	1.433.721	1.807.820
Aumento de deudas por remuneraciones y cargas sociales	1.361.078	3.454
Aumento (disminución) de deudas fiscales	2.649.989	(4.520.289)
Aumento (disminución) de otras deudas	857.110	(499.007)
Utilización de la previsión para contingencias varias	(5.586.694)	(9.569.752)
Utilización de la previsión para incobrables	-	(9.090)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>29.809.942</u>	<u>25.201.525</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de bienes de uso	(2.924.126)	(3.979.696)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(2.924.126)</u>	<u>(3.979.696)</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
(Disminución) aumento de préstamos	(57.784.056)	2.188.738
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de financiación	<u>(57.784.056)</u>	<u>2.188.738</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	<u>(30.898.240)</u>	<u>23.410.567</u>

Las notas 1 a 8 y anexos I a V forman parte integrante de estos estados.

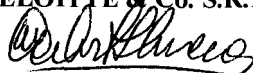
(*) Efectivo: Caja y bancos más inversiones transitorias.


MARIO BISCARDI
Por Comisión Fiscalizadora


GUILLERMO FIAD
Presidente

El informe de fecha 19 de noviembre de 2009
se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.R.L.



Carlos A. Lloveras (Socio)
Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A.
T° 107 - F° 195