


DUKE ENERGY CERROS COLORADOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(en pesos)

| |2010..... |2009..... |
|---|----------------------------|----------------------------|
| VARIACIONES DEL EFECTIVO (1) | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 29.913.513 | 30.680.238 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | <u>40.480.495</u> | <u>29.913.513</u> |
| Aumento (disminución) neto del efectivo | <u>10.566.982</u> | <u>(766.725)</u> |
| CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO | | |
| ACTIVIDADES OPERATIVAS | | |
| Ganancia neta del ejercicio | 36.458.946 | 36.971.500 |
| Más (menos) partidas que no significan aplicaciones u orígenes de efectivo: | | |
| Depreciación de bienes de uso | 26.456.252 | 22.750.521 |
| Valor residual de las bajas de bienes de uso | 16.355 | 13.969 |
| Impuesto a las ganancias | 26.725.306 | 25.298.121 |
| Cargo (recupero) neto de la provisión para deudores incobrables | 24.674 | (69.491) |
| Cargo (recupero) neto de la provisión para juicios y contingencias | 1.002.386 | (1.179.265) |
| Intereses y diferencia de cambio préstamos | 4.306.788 | 7.041.360 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Aumento de cuentas a cobrar | (37.046.851) | (50.880.405) |
| (Aumento) disminución de otros créditos | (764.222) | 3.770.480 |
| Aumento de otros activos | (325.152) | (247.484) |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar | 8.124.429 | (1.289.116) |
| Aumento de deudas por remuneraciones y cargas sociales | 1.452.105 | 748.229 |
| (Disminución) aumento neto de deudas fiscales | (16.039.630) | 6.599.691 |
| (Disminución) aumento de otras deudas | (2.744.291) | 741.758 |
| Utilización de la provisión para contingencias varias | (876.782) | (189.447) |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | <u>46.770.313</u> | <u>50.080.421</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisición de bienes de uso | (35.425.059) | (14.408.658) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión | <u>(35.425.059)</u> | <u>(14.408.658)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Disminución neta de préstamos | (778.272) | (927.488) |
| Pago de dividendos | | (35.511.000) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación | <u>(778.272)</u> | <u>(36.438.488)</u> |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO | <u>10.566.982</u> | <u>(766.725)</u> |

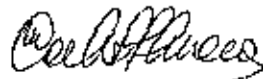
Las notas 1 a 8 y anexos I a V forman parte integrante de estos estados.

(1) Efectivo: Caja y bancos más inversiones temporarias.


MARIO BISCARDI
Por Comisión Fiscalizadora


GUILLERMO FIAD
Presidente

El informe de fecha 7 de junio de 2011
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