

DUKE ENERGY CERROS COLORADOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(en pesos)

2011.....2010.....
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO (1)</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	40.480.495	29.913.513
Efectivo al cierre del ejercicio	19.492.159	40.480.495
(Disminución) aumento neto del efectivo	<u>(20.988.336)</u>	<u>10.566.982</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ganancia neta del ejercicio	20.687.488	36.458.946
Más (menos) partidas que no significan aplicaciones u orígenes de efectivo:		
Depreciación de bienes de uso	26.596.259	26.456.252
Valor residual de las bajas de bienes de uso		16.355
Impuesto a las ganancias	17.801.927	26.725.306
Cargo neto de la previsión para deudores incobrables	490.555	24.674
Cargo neto de la previsión para juicios y contingencias	1.284.868	1.002.386
Intereses y diferencia de cambio préstamos	7.356.527	4.306.788
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento de cuentas a cobrar	(9.903.659)	(37.046.851)
Aumento de otros créditos	(1.561.170)	(764.222)
Aumento de otros activos	(48.200)	(325.152)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	(3.549.833)	8.124.429
Aumento de deudas por remuneraciones y cargas sociales	169.080	1.452.105
Disminución neto de deudas fiscales	(30.286.350)	(16.039.630)
Aumento (disminución) de otras deudas	214.685	(2.744.291)
Utilización de la previsión para juicios y contingencias	(315.638)	(876.782)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>28.936.539</u>	<u>46.770.313</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento de inversiones no corrientes	(29.308)	
Adquisición de bienes de uso	(6.090.417)	(35.425.059)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(6.119.725)</u>	<u>(35.425.059)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Disminución neta de préstamos	(43.805.150)	(778.272)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	<u>(43.805.150)</u>	<u>(778.272)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	<u>(20.988.336)</u>	<u>10.566.982</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 4 de mayo de 2012
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