

DUKE ENERGY CERROS COLORADOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(en pesos)

2007.....2006.....
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	38.167.911	73.685.808
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>61.578.478</u>	<u>38.167.911</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	<u>23.410.567</u>	<u>(35.517.897)</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Ganancia neta del ejercicio	23.351.196	44.518.194
Más (menos) partidas que no significan aplicaciones u orígenes de efectivo:		
Depreciación de bienes de uso	22.187.432	22.134.179
Valor residual de las bajas de bienes de uso	7.473	54.689
Impuesto a las ganancias	16.353.265	33.606.099
Recupero neto de la previsión para deudores incobrables	(13.287)	(222.412)
Recupero del efecto del valor presente de aportes al FONINMEM		(2.941.552)
Recupero neto de contingencias varias	(641.535)	(2.666.557)
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>		
Aumento de cuentas a cobrar	(29.151.392)	(56.282.138)
Disminución de otros créditos	5.775.426	18.125.360
Disminución (aumento) de otros activos	119.811	(1.573.151)
Aumento de cuentas por pagar	1.807.820	6.962.659
Aumento de deudas por remuneraciones y cargas sociales	3.454	355.471
Disminución de deudas fiscales	(4.520.289)	(10.735.157)
(Disminución) aumento de otras deudas	(499.007)	599.628
Utilización de la previsión para contingencias varias	(9.569.752)	(139.137)
Utilización de la previsión para deudores incobrables	(9.090)	
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>25.201.525</u>	<u>51.796.175</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de bienes de uso	(3.979.696)	(2.927.707)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(3.979.696)</u>	<u>(2.927.707)</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Aumento (disminución) de préstamos	2.188.738	(84.386.365)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación	<u>2.188.738</u>	<u>(84.386.365)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO	<u>23.410.567</u>	<u>(35.517.897)</u>

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


MARIO BISCARDI
Por Comisión Fiscalizadora


GUILLERMO FIAL
Presidente

El informe de fecha 28 de marzo de 2008
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