

**DUKE ENERGY CERROS COLORADOS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**EJERCICIOS ECONÓMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
(en pesos)

	.....2013.....	.....2012.....
<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO (1)</u></b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	53.531.184	19.492.159
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>77.344.108</u>	<u>53.531.184</u>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b><u>23.812.924</u></b>	<b><u>34.039.025</u></b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>ACTIVIDADES OPERATIVAS</u></b>		
Ganancia neta del ejercicio	6.494.263	29.515.316
Más (menos) partidas que no significan aplicaciones u orígenes de efectivo:		
Depreciación de bienes de uso	27.140.600	26.914.110
Impuesto a las ganancias	9.137.414	21.355.144
Cargo neto de la previsión para deudores incobrables	24.203	
Cargo neto de la previsión para juicios y contingencias	818.914	1.780.052
Intereses y diferencia de cambio por préstamos	16.550.231	6.673.097
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento de cuentas a cobrar	(30.762.729)	(53.666.104)
Aumento de otros créditos	(6.089.884)	(5.052.486)
Aumento de otros activos	(5.018)	(410.995)
Disminución de cuentas por pagar	(1.165.838)	(544.625)
Aumento de deudas por remuneraciones y cargas sociales	3.330.903	1.094.244
Aumento neto de deudas fiscales	9.481.943	10.940.259
Aumento de otras deudas	855.502	101.363
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>35.810.504</u></b>	<b><u>38.699.375</u></b>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Adquisición de bienes de uso	(11.480.034)	(4.051.873)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b><u>(11.480.034)</u></b>	<b><u>(4.051.873)</u></b>
<b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>		
Disminución neta de préstamos	(517.546)	(608.477)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b><u>(517.546)</u></b>	<b><u>(608.477)</u></b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>	<b><u>23.812.924</u></b>	<b><u>34.039.025</u></b>

Las notas 1 a 9 y anexos I a V forman parte integrante de estos estados.

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



**MARIO BISCARDI**  
Por Comisión Fiscalizadora



**MARIANA SCHOUA**  
Presidente

El informe de fecha 8 de mayo de 2014  
se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**



**Carlos A. Lloveras (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A.  
T° 107 - F° 195