

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.....
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO (1)</u>		
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>
Aumento neto del efectivo	<u>23.812.924</u>	<u>34.039.025</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
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
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>35.810.504</u>	<u>38.699.375</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de bienes de uso	(11.480.034)	(4.051.873)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(11.480.034)</u>	<u>(4.051.873)</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Disminución neta de préstamos	(517.546)	(608.477)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	<u>(517.546)</u>	<u>(608.477)</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	<u>23.812.924</u>	<u>34.039.025</u>

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