
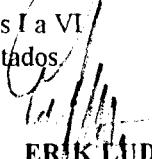


HIDROELECTRICA CERROS COLORADOS S.A.
ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ECONOMICOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998
(en pesos)

1999.....1998.....
VARIACION DE LOS FONDOS		
Fondos al inicio del ejercicio	114.669	701.441
Incorporación de fondos por fusión	252.447	
Aumento (disminución) de los fondos	4.953.644	(586.772)
Fondos al cierre del ejercicio	<u>5.320.760</u>	<u>114.669</u>
CAUSAS DE LA VARIACION DE LOS FONDOS		
Ganancia del ejercicio	1.648.904	2.273.884
Más: Partidas que no representan erogación de fondos		
Valor residual de bienes de uso dados de baja	44.469	15.205
Valor residual de activos intangibles dados de baja	920.665	
Amortización de bienes de uso	9.807.767	7.983.013
Amortización de activos intangibles	154.888	192.336
Menos: Partidas que no representan origen de fondos		
Cuenta Salex	(469.350)	(5.789.639)
Fondos originados en las operaciones ordinarias	<u>12.107.343</u>	<u>4.674.799</u>
Otros orígenes de fondos:		
Disminución de cuentas por cobrar	5.388.385	5.264.253
Disminución de otros activos		23.526
Aumento de préstamos		31.534.193
Aumento de remuneraciones y cargas sociales		21.749
Aumento de cargas fiscales	3.470.588	
Aumento de otras deudas	101.835	
Total de otros orígenes de fondos	<u>8.960.808</u>	<u>36.843.721</u>
Total de orígenes de fondos	<u>21.068.151</u>	<u>41.518.520</u>
Aplicaciones de fondos:		
Aumento de otros créditos	(11.545.392)	(1.443.236)
Aumento de otros activos	(297.048)	
Compras de bienes de uso	(298.815)	(119.146)
Disminución de cuentas por pagar	(267.771)	(111.787)
Disminución de préstamos	(2.368.103)	
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(1.311.718)	
Disminución de cargas fiscales		(2.363.069)
Disminución de otras deudas		(2.040.215)
Disminución de provisiones	(25.660)	
Distribución de dividendos		(36.027.839)
Total de aplicaciones de fondos	<u>(16.114.507)</u>	<u>(42.105.292)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DE LOS FONDOS	<u>4.953.644</u>	<u>(586.772)</u>

Las notas 1 a 11 y los cuadros anexos I a VI
forman parte integrante de estos estados.


EDUARDO J. DOMONTE
Por Comisión Fiscalizadora


ERIK LUDTKE
Presidente

El informe de fecha 14 de marzo de 2000
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.R.L.

