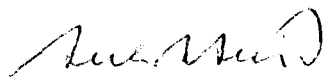


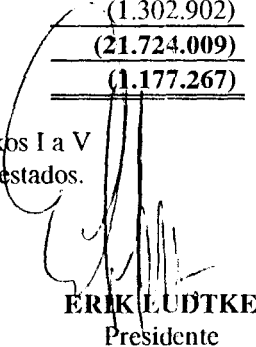
HIDROELECTRICA CERROS COLORADOS S.A.
ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ECONOMICOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999
(en pesos)

2000.....1999.....
VARIACION DE LOS FONDOS		
Fondos al inicio del ejercicio	5.320.760	114.669
Incorporación de fondos por fusión		252.447
(Disminución) aumento de los fondos	(1.177.267)	4.953.644
Fondos al cierre del ejercicio	<u>4.143.493</u>	<u>5.320.760</u>
CAUSAS DE LA VARIACION DE LOS FONDOS		
Ganancia neta del ejercicio	569.192	1.648.904
Más: Partidas que no representan erogación de fondos		
Valor residual de bienes de uso dados de baja		965.134
Amortización de bienes de uso	11.088.751	9.962.655
Aumento de provisiones	1.224.940	306.010
Menos: Partidas que no representan ingresos de fondos		
Cuenta Salex	(203.967)	(469.350)
Fondos originados en las operaciones ordinarias	<u>12.678.916</u>	<u>12.413.353</u>
Otros orígenes de fondos:		
Disminución de otros créditos	7.672.944	
Disminución de cuentas por cobrar		5.388.385
Disminución de otros activos	31.165	
Aumento de remuneraciones y cargas sociales	163.717	
Aumento de cargas fiscales		3.470.588
Aumento de otras deudas		101.835
Total de otros orígenes de fondos	<u>7.867.826</u>	<u>8.960.808</u>
Total de orígenes de fondos	<u>20.546.742</u>	<u>21.374.161</u>
Aplicaciones de fondos:		
Aumento de cuentas a cobrar	(1.731.620)	
Aumento de otros créditos		(11.545.392)
Aumento de otros activos		(297.048)
Compras de bienes de uso	(681.324)	(298.815)
Disminución de cuentas por pagar	(1.059.855)	(267.771)
Disminución de préstamos	(16.069.666)	(2.699.773)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales		(1.311.718)
Disminución de cargas fiscales	(878.642)	
Disminución de otras deudas	(1.302.902)	
Total de aplicaciones de fondos	<u>(21.724.009)</u>	<u>(16.420.517)</u>
(DISMINUCION)AUMENTO DE LOS FONDOS	<u>(1.177.267)</u>	<u>4.953.644</u>

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



RUBEN R. RUIVAL
Por Comisión Fiscalizadora



ERIK LUDTKE
Presidente

El informe de fecha 15 de enero de 2001 se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.R.L.



CARLOS A. LLOVERAS (Ced)
CONTADOR PUBLICO (C.P.C.)
C.R.C.E.C.A.2000
T. 107 - P. 188