

**HIDROELECTRICA CERROS COLORADOS S.A.**  
**ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS CORRESPONDIENTES**  
**A LOS EJERCICIOS ECONOMICOS TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
(en pesos)

	.....2001.....	.....2000.....
<b>CAUSAS DE LA VARIACION DE LOS FONDOS</b>		
<b>OPERACIONES</b>		
Ganancia neta del ejercicio	9.170.422	569.192
Partidas que no representan variaciones de fondos:		
Valor residual de bienes de uso dados de baja	9.697	
Depreciación de bienes de uso	10.426.253	11.088.751
Aumento de provisiones	3.288.321	1.224.940
Cuenta Salex	(245.681)	(203.967)
Variaciones de activos y pasivos:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	1.167.328	(1.731.620)
Disminución de otros créditos	2.639.165	8.922.525
Disminución de otros activos	21.450	31.165
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	236.388	(1.059.855)
(Disminución) aumento de remuneraciones y cargas sociales	(69.496)	163.717
Disminución de cargas fiscales	(832.629)	(2.128.223)
Disminución de otras deudas	(128.644)	(1.302.902)
Disminución de provisiones	(283.469)	
<b>Fondos aplicados a las operaciones</b>	<b>25.399.105</b>	<b>15.573.723</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de bienes de uso	(548.756)	(681.324)
<b>Fondos aplicados a las actividades de inversión</b>	<b>(548.756)</b>	<b>(681.324)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Cancelación de préstamos	(21.821.564)	(16.069.666)
<b>Fondos aplicados a las actividades de financiación</b>	<b>(21.821.564)</b>	<b>(16.069.666)</b>
Aumento (disminución) de los fondos	3.028.785	(1.177.267)
Fondos al comienzo del ejercicio	4.143.493	5.320.760
<b>Fondos al cierre del ejercicio</b>	<b>7.172.278</b>	<b>4.143.493</b>

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



**RUBEN R. RUIVAL**  
Por Comisión Fiscalizadora



**ROBERTO HAAS**  
Vicepresidente en ejercicio  
de la Presidencia

El informe de fecha 25 de marzo de 2002  
se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.R.L.**



**CARLOS A. LLOVERAS (Socio)**  
**CONTADOR PUBLICO (U.B.A.)**  
**C.P.C.E.C.A.B.A.**  
Tº 107 - Fº 195