

**HIDROELECTRICA EL CHOCON S.A.**

**ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS (1)  
POR LOS EJERCICIOS ECONOMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y  
2001**

(expresados en pesos – moneda homogénea)

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DE FONDOS</u></b>		
<b>OPERACIONES</b>		
(Pérdida) Ganancia neta del ejercicio	(243.827.805)	37.000.004
Más (menos): partidas que no significan aplicación (origen) de fondos:		
Depreciaciones de bienes de uso	31.839.515	31.982.983
Amortización de bienes recibidos en concesión	32.531.486	32.531.486
Amortización de activos intangibles	2.097.922	3.346.370
Cuarta Línea Comahue	(1.747.659)	(1.330.913)
Intereses financieros devengados y no pagados	15.569.400	13.480.137
Valor residual de bajas de bienes de uso	68.502	32.066
Diferencias de cambio	<u>202.421.260</u>	
Subtotal	38.952.621	117.042.133
Variaciones en activos y pasivos operativos		
(Aumento) disminución neta de créditos por ventas	(1.139.676)	7.980.147
Disminución neta de otros créditos	17.582.427	8.759.907
Disminución neta de materiales y repuestos	52.389	153.862
Disminución neta de cuentas por pagar	(319.478)	(21.378)
Disminución neta de remuneraciones y cargas sociales	(494.450)	(277.175)
Aumento (Disminución) neta de deudas fiscales	<u>693.092</u>	<u>(6.197.640)</u>
<b>Fondos generados por las operaciones</b>	<b><u>55.326.925</u></b>	<b><u>127.439.856</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de bienes de uso	<u>(1.501.445)</u>	<u>(1.301.123)</u>
<b>Fondos aplicados a las actividades de inversión</b>	<b><u>(1.501.445)</u></b>	<b><u>(1.301.123)</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Disminución neta de préstamos	(137.459.000)	(14.711.967)
<b>Fondos aplicados a las actividades de financiación</b>	<b><u>(137.459.000)</u></b>	<b><u>(14.711.967)</u></b>
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LOS FONDOS</b>	<b>(83.633.520)</b>	<b>111.426.766</b>
<b>FONDOS AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>123.684.786</u></b>	<b><u>12.258.020</u></b>
<b>FONDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b><u>40.051.266</u></b>	<b><u>123.684.786</u></b>

(1) Caja y bancos e inversiones.

Las notas 1 a 13 y los anexos A, B, D, G, H e I son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 28-01-2003

DELOITTE & CO. S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

MAXIMO BOMCHIL  
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS A. LLOVERAS  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 107 - F° 195

FRANCISCO MEZZADRI  
Vicepresidente