

HIDROELECTRICA ALICURA S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.575.293

ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONOMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (en pesos) (Notas 1 y 2)

	2001	2000
Fondos generados por las operaciones ordinarias:		
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	802.909	(25.883.067)
Ajustes para conciliar el resultado neto con los fondos provistos por las operaciones:		
Amortizaciones de bienes de uso	544.791	563.743
Amortizaciones de activos intangibles	20.384.786	20.309.819
Desafectación proporcional de provisión para desvalorización del activo intangible	(9.850.020)	(9.850.020)
<u>Cambios en activos y pasivos</u>		
Créditos por ventas	(1.497.326)	(2.510.333)
Otros créditos	(11.322.619)	2.450.103
Cuentas a pagar	(1.167.031)	2.269.988
Remuneraciones y cargas sociales	(122.661)	240.784
Deudas fiscales	(3.281.791)	(2.650.390)
Intereses bancarios	<u>22.277.389</u>	<u>39.812.534</u>
Fondos netos generados por las operaciones	<u>16.768.427</u>	<u>24.708.161</u>
Fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Adquisición de bienes de uso	(835.107)	(338.594)
Bajas de bienes de uso	<u>3.260</u>	<u>404</u>
Fondos netos aplicados a las actividades de inversión	<u>(831.847)</u>	<u>(338.190)</u>
Fondos aplicados a las actividades de financiación:		
Obtención de préstamos financieros	-	4.000.000
Condonación de deuda financiera	-	(2.084.212)
Aumento de capital por autorización de oferta pública	140.000.000	-
Cancelación de préstamos	<u>(153.061.210)</u>	<u>(24.217.266)</u>
Fondos netos aplicados a la financiación	<u>(13.061.210)</u>	<u>(22.301.478)</u>
Aumento de los fondos	2.875.370	2.068.493
Total de fondos al inicio del ejercicio	<u>4.085.775</u>	<u>2.017.282</u>
Total de fondos al cierre del ejercicio	<u>6.961.145</u>	<u>4.085.775</u>

Las notas 1 a 10 y Anexos A, B, E, G y H forman parte integrante de estos estados.



Omar R. Rolotti


Por Comisión Fiscalizadora



Eduardo Dutrey

Presidente

El informe de fecha 12 de marzo de 2002
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.R.L.



HECTOR A. MAGGI (Socio)
CONTADOR PUBLICO U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 87 - F°63