

**HIDROELECTRICA EL CHOCON S.A.**  
**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS (1)**  
**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**  
**COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

(expresados en pesos)

	2001	2000
Fondos al inicio de cada ejercicio	5.617.535	9.043.797
Aumento (disminución) de los fondos	51.064.020	(3.426.262)
Fondos al cierre de cada ejercicio	<u>56.681.555</u>	<u>5.617.535</u>
<b>CAUSAS DE LA VARIACION DE LOS FONDOS</b>		
<b>ORIGENES DE FONDOS</b>		
Utilidad neta de cada ejercicio	16.956.150	19.540.775
Ajustes para conciliar la utilidad neta de cada ejercicio con los orígenes de fondos:		
Depreciación de bienes de uso	14.656.978	14.605.861
Amortización de bienes recibidos en concesión	14.908.343	14.908.343
Amortización de activos intangibles	1.533.555	1.606.045
Cuarta Línea Comahue	(609.923)	(21.393.197)
Impuesto a las Ganancias	4.249.188	(2.849.545)
Valor residual de bajas de bienes de uso	14.695	12.031
Intereses financieros devengados	6.177.600	6.534.000
Subtotal	<u>53.637.398</u>	<u>32.964.313</u>
Disminución (aumento) de créditos por ventas	3.657.096	(7.875.010)
Aumento de otros créditos	(1.535.183)	(347.663)
Disminución de materiales y repuestos	70.511	12.892
Total de orígenes de fondos	<u>60.079.010</u>	<u>24.754.532</u>
<b>APLICACIONES DE FONDOS</b>		
Altas de bienes de uso	(596.271)	(1.404)
Disminución de cuentas por pagar	(275.465)	(252.673)
Aumento de deudas bancarias y financieras	265.668	208.116
Disminución de obligaciones negociables	(6.742.116)	(6.831.000)
Disminución de deudas fiscales	(1.539.784)	(1.549.799)
Disminución (aumento) de remuneraciones y cargas sociales	(127.022)	246.053
Pago de Reducción de capital social	-	(20.000.087)
Total de aplicaciones de fondos	<u>(9.014.990)</u>	<u>(28.180.794)</u>
Aumento (disminución) de los fondos	<u>51.064.020</u>	<u>(3.426.262)</u>

(1) Caja y bancos e inversiones.

Las notas 1 a 13 y los estados complementarios que se acompañan (anexos A, B, D, G, H e I)  
son parte integrante de estos estados.

  
**MAXIMO BOMCHIL**  
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 21-02-2002  
**PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS**  
C.P.C.E.C.F. T° 1 - F° 8

  
**EZEQUIEL A. CALCIATI**  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.F. T° 163 - F° 233

  
**HECTOR LOPEZ VILASECO**  
Presidente