

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS**  
**ADMINISTRACIÓN CENTRAL**  
**AL 31/12/2007**

<b>SALDO INICIAL DE DISPONIBILIDADES</b>		<b>563.251.777,82</b>
<b>ORIGEN DE LOS FONDOS</b>		
<b>FLUJO ANUAL</b>		826.238.805,84
Ahorro/desahorro de la gestión	796.025.360,13	
Amortizaciones	30.213.445,71	
<b>VARIACIONES DE PATRIMONIO</b>		51.842.955,44
Ajuste de Resultado Ejercicios Anteriores	40.825.146,57	
Incorporación Patrimonios Netos BSID y BSF-SAPEM	11.017.808,87	
<b>VARIACIONES DE ACTIVO</b>		209.112.961,84
<b>Disminuciones de Activo Corriente</b>	152.562.453,95	
Inversiones Financieras	152.562.453,95	
<b>Disminuciones de Activo no Corriente</b>	56.550.507,89	
Créditos a largo plazo	56.550.507,89	
<b>VARIACIONES DE PASIVOS</b>		192.416.233,40
<b>Incrementos de Pasivo Corriente</b>	192.416.233,40	
Deudas	189.128.483,33	
Pasivos Diferidos	3.287.750,07	
<b>TOTAL DE ORIGEN DE FONDOS</b>		<b>1.279.610.956,52</b>
<b>APLICACIONES DE FONDOS</b>		
<b>VARIACIONES DE PATRIMONIO</b>		85.350.779,49
Variaciones Patrimoniales	44.551.243,99	
Fondo Reserva	10.965.123,00	
Afectación Resultado del ejercicio	29.834.412,50	
<b>VARIACIONES DE ACTIVO</b>		721.252.300,62
<b>Incrementos de Activos Corrientes</b>	65.230.228,29	
Créditos	63.901.768,59	
Cargos Diferidos	1.328.459,70	
<b>Incrementos de Activos no Corrientes</b>	656.022.072,33	
Inversiones Financieras a largo plazo	490.683.615,20	
Bienes de Uso	165.180.935,28	
Bienes Intangibles	157.521,85	
<b>VARIACIONES DE PASIVO</b>		330.888.442,59
<b>Disminuciones de Pasivo Corriente</b>	43.305.256,80	
Otros Pasivos	283.163,80	
Porción Corriente de Pasivos No Corrientes	42.638.685,03	
Previsiones	383.407,97	
<b>Disminuciones de Pasivo no Corriente</b>	287.583.185,79	
Deuda Pública Interna	349.313,97	
Préstamos	247.162.753,98	
Deudas	40.071.117,84	
<b>TOTAL APLICACIONES DE FONDOS</b>		<b>1.137.491.522,70</b>
<b>SALDO FINAL DE DISPONIBILIDADES</b>		<b>705.371.211,64</b>