

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL B.C.R.A. - AÑOS 2004 Y 2003 - En miles de pesos -	2004	2003
<u>I) Flujo de Fondos Actividades Operativas</u>		
1. Orígenes	1,033,714	602,062
- Intereses cobrados por colocaciones en el exterior	1,011,545	602,062
. S/Depósitos a Plazo Fijo	435,073	232,050
. S/Depósitos a la Vista	103,122	77,737
. S/Títulos Extranjeros	473,350	292,275
- Otros conceptos	22,169	0
2. Aplicaciones	(1,284,044)	(1,083,741)
- Intereses pagados s/operaciones de Convenio A.L.A.D.I.	(682)	0
- Gastos de Administración	(163,047)	(138,829)
- Gastos de Emisión Monetaria	(46,054)	(58,552)
- Aporte a Rentas Generales según Ley de Presupuesto N° 25.827	(60,000)	(60,000)
- Anticipo de Utilidades al Gobierno Nacional imputables al ejercicio 2004	(1,000,000)	(863,900)
- Diferencias de negociación por compra venta de títulos y de oro (netas)	(14,261)	37,540
Flujo de Fondos neto de actividades operativas (1.-2.)	(250,330)	(481,679)
<u>II) Flujo de Fondos Actividades de Inversión</u>		
3. Orígenes	2,080,607	(3,768,340)
- Ingresos sobre Otros Activos	131,019	0
- Diferencias de Cotización (netas)	1,469,019	(3,768,340)
- Venta de Títulos Públicos	480,569	0
4. Aplicaciones	0	(2,290,892)
- Cancelación parcial Préstamos BID/BIRF (Programa de Pases Contingentes)	0	(2,189,842)
- Egreso de Divisas (intereses Programa de Pases Contingentes)	0	(101,050)
Flujo de Fondos proveniente de actividades de inversión (3.-4.)	2,080,607	(6,059,232)
<u>III) Flujo de Fondos proveniente de actividades financieras (se incluyen oper. por cta Gob. Nac.)</u>		
5. Orígenes	14,959,920	8,840,630
- Cancelación de operaciones de pase activo con entidades financieras del país	296,680	111,400
- Primas cobradas por operaciones de pase activo con entidades financieras del país	902	39,110
- Concertación de operaciones de pase pasivo con entidades financieras del país	5,321,238	0
- Colocación neta de Títulos emitidos por el B.C.R.A.	3,883,880	5,041,160
- Por operaciones derivadas de su actividad como agente financiero del Gobierno Nacional	443	581,660
- Ingresos netos de fondos rotatorios	2,142,108	1,457,190
- Ingresos netos de fondos provenientes de Bonos y Préstamos Garantizados	947,395	365,000
- Cobros de redescuentos y adelantos otorgados a entidades financieras del país	2,305,345	1,178,940
- Otros	61,929	66,170
6. Aplicaciones	(9,244,212)	(17,000,203)
- Primas pagadas por operaciones de pase pasivo con entidades financieras del país	(58,883)	0
- Otorgamiento de redescuentos y adelantos otorgados a entidades financieras del país	(6,424)	0
- Remuneraciones pagadas s/saldos de entidades financieras en cuenta corriente	(157,351)	(233,633)
- Conversión a pesos de saldos en moneda extranjera - Com. "A" 4058	(340,833)	0
- Adelantos Transitorios al Gobierno Nacional (art. 20 C.O.)	(5,940,426)	(6,668,630)
- Pagos renta y amortización de BODEN	(563,202)	(4,040)
- Organismos Internacionales (incluye FMI)	(790)	(948,030)
- Préstamos BID/BIRF Provincias y Programa Financiero Micropymes	(1,867,025)	(1,130,000)
- Obligaciones del sistema financiero y Gobierno Nacional	0	(200,600)
- Resultado negativo operaciones con BNA	0	(786,478)
- Rescate de cuasimonedas	(155,132)	(7,028,792)
- Otros	(154,146)	0
Flujo de Fondos proveniente de actividades financieras (5.-6.)	5,715,708	(8,159,573)
<u>IV) Reexpresión de las partidas monetarias involucradas</u>	0	(70,868)
Flujo de Fondos reexpresado proveniente de todas las actividades (I+II+III+IV)	7,545,985	(14,771,352)
Saldo neto inicial de Caja	(9,784,475)	4,986,877
Saldo neto de cierre de Caja	(2,238,490)	(9,784,475)

NOTA: Los datos del cuadro de resultados obedecen a valores antes del ajuste para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Adriana M. Fischberg
GERENTE DE LA
CONTADURIA GENERAL

Alejandra G. Naughton
SUBGERENTE GENERAL
SERVICIOS CENTRALES

Carlos A. Pérez
GERENTE GENERAL

Martín P. Redrado
PRESIDENTE

Marcelo E. Griffi
SINDICO
Luis E. Lamberti
SINDICO ADJUNTO
Firmado para su identificación con Informe de fecha 28/04/2005