

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL B.C.R.A. - AÑOS 2003 Y 2002 - En miles de pesos -	2003	2002
<u>I) Flujo de Fondos Actividades Operativas</u>		
1. Orígenes	639.602	650.538
- Intereses cobrados por colocaciones en el exterior	602.062	650.538
. S/Depósitos a Plazo Fijo	232.050	320.425
. S/Depósitos a la Vista	77.737	73.874
. S/Certificados de Depósito	0	606
. S/Títulos Extranjeros	292.275	255.633
- Diferencia de negociación por compra venta de títulos	37.540	0
2. Aplicaciones	(1.121.281)	(5.300.684)
- Rendimientos s/Reservas para Fortalecimiento transferidos al Gobierno Nacional	0	(126.757)
- Intereses pagados s/operaciones de Convenio A.L.A.D.I.	0	(1.413)
- Intereses pagados s/operaciones de Repo	0	(1.514)
- Gastos de Administración	(138.829)	(122.619)
- Gastos de Emisión Monetaria	(58.552)	(44.103)
- Aporte a Rentas Generales según Ley de Presupuesto N° 25.565	(60.000)	(60.553)
- Anticipo de Utilidades al Gobierno Nacional imputables al ejercicio 2002	(863.900)	(4.943.725)
Flujo de Fondos neto de actividades operativas (1.-2.)	(481.679)	(4.650.146)
<u>II) Flujo de Fondos Actividades de Inversión</u>		
3. Orígenes	236.060	34.728.922
- Ingreso de Títulos Públicos (cancelación Programa de Pases Contingentes)	0	1.674.585
- Diferencias de Cotización (sobre cuentas del Pasivo)	236.060	33.054.337
4. Aplicaciones	(6.295.292)	(21.150.786)
- Cancelación parcial Préstamos BID/BIRF (Programa de Pases Contingentes)	(2.189.842)	(1.257.781)
- Egreso de Divisas (cancelación Programa de Pases Contingentes)	0	(1.194.400)
- Egreso de Divisas (intereses Programa de Pases Contingentes)	(101.050)	0
- Egreso de Divisas por desafectación del Depósito para Fortalecimiento de Reservas del B.C.R.A.	0	(9.977.905)
- Desafectación del stock de Títulos Públicos del cómputo de Reservas Internacionales - Ley n° 25.562	0	(8.720.700)
- Diferencias de Cotización (sobre cuentas del activo)	(4.004.400)	0
Flujo de Fondos proveniente de actividades de inversión (3.-4.)	(6.059.232)	13.578.136
<u>III) Flujo de Fondos proveniente de actividades financieras (se incluyen oper. por cta Gob. Nac.)</u>		
5. Orígenes	8.840.630	9.779.374
- Cancelación de operaciones de pase activo con entidades financieras del país	111.400	6.280.325
- Primas cobradas por operaciones de pase activo con entidades financieras del país	39.110	844.307
- Colocación neta de Títulos emitidos por el B.C.R.A.	5.041.160	2.620.923
- Por operaciones derivadas de su actividad como agente financiero del Gobierno Nacional	581.660	33.819
- Ingresos netos de fondos rotatorios	1.457.190	0
- Ingresos de fondos provenientes Préstamos Garantizados	365.000	0
- Cobros netos de redescuentos y adelantos otorgados a entidades financieras del país	1.178.940	0
- Otros	66.170	0
6. Aplicaciones	(17.000.203)	(13.785.024)
- Otorgamiento neto de redescuentos y adelantos otorgados a entidades financieras del país	0	(12.624.330)
- Remuneraciones pagadas s/saldos de entidades financieras en cuenta corriente	(233.633)	(454.246)
- Adelantos Transitorios al Gobierno Nacional (art. 20 C.O.)	(6.668.630)	(706.448)
- Pagos renta y amortización de BODEN	(4.040)	0
- Organismos Internacionales (incluye FMI)	(948.030)	0
- Préstamos BID/BIRF Provincias	(1.130.000)	0
- Obligaciones del sistema financiero y Gobierno Nacional	(200.600)	0
- Resultado negativo operaciones con BNA	(786.478)	0
- Rescate de cuasimonedas	(7.028.792)	0
Flujo de Fondos proveniente de actividades financieras (5.-6.)	(8.159.573)	(4.005.650)
<u>IV) Reexpresión de las partidas monetarias involucradas</u>		
	(70.868)	(184.292)
Flujo de Fondos reexpresado proveniente de todas las actividades (I+II+III+IV)	(14.771.352)	4.738.048
Saldo neto inicial de Caja	4.986.877	248.829
Saldo neto de cierre de Caja	(9.784.475)	4.986.877

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 DE
SERVICIOS CENTRALES

Alfonso de Prat-Gay
PRESIDENTE

Marcelo E. Griffi
SINDICO

Luis E. Lamberti
SINDICO ADJUNTO

Firmado para su identificación con Informe de fecha 29/04/2004