

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL B.C.R.A. - EJERCICIOS 2002 Y 2001 - en miles -	2002	2001
<u>I) Flujo de Fondos Actividades Operativas</u>		
1. Orígenes	644,600	2,585,724
-Intereses cobrados por colocaciones en el exterior	644,600	1,959,824
. S/Depósitos a Plazo Fijo	317,500	562,078
. S/Depósitos a la Vista	73,200	116,932
. S/Certificados de Depósito	600	409,183
. S/Títulos Extranjeros	253,300	525,613
. S/Títulos Nacionales	0	346,018
-Rendimientos s/Colocaciones por Acuerdos con Bancos Custodios	0	625,900
2. Aplicaciones	(5,252,300)	(1,715,635)
-Rendimientos s/Reservas para Fortalecimiento transferidos al Gobierno Nacional	(125,600)	(63,139)
-Intereses pagados s/operaciones de Convenio A.L.A.D.I.	(1,400)	0
-Intereses pagados s/operaciones de Repo	(1,500)	(84,875)
-Gastos de Administración	(121,500)	(255,960)
-Gastos de Emisión Monetaria	(43,700)	(21,385)
-Aporte a Rentas Generales según Ley de Presupuesto N° 25.565	(60,000)	(130,926)
-Anticipo de Resultados Netos al Gobierno Nacional imputables al ejercicio 2000	0	(436,420)
-Anticipo de Resultados Netos al Gobierno Nacional imputables al ejercicio 2002	(4,898,600)	(722,930)
Flujo de Fondos neto de actividades operativas (1.-2.)	(4,607,700)	870,089
<u>II) Flujo de Fondos Actividades de Inversión</u>		
3. Orígenes	34,411,929	12,561,211
-Ingreso de Divisas (constitución Programa de Pases Contingentes)	0	3,832,813
-Ingreso de Títulos Públicos (cancelación Programa de Pases Contingentes)	1,659,300	0
-Ingreso Stand-By para Fortalecimiento de Reservas del B.C.R.A.	0	8,728,398
-Diferencias de Cotización	32,752,629	0
4. Aplicaciones	(21,048,230)	(5,245,728)
-Cancelación parcial Préstamos BID/BIRF (Programa de Pases Contingentes)	(1,246,300)	0
-Egreso de Títulos Públicos (constitución Programa de Pases Contingentes)	0	(3,362,397)
-Egreso de Divisas (cancelación Programa de Pases Contingentes)	(1,194,400)	0
-Egreso de Divisas por desafectación del Depósito para Fortalecimiento de Reservas del B.C.R.A.	(9,886,830)	0
-Desafectación del stock de Títulos Públicos del cómputo de Reservas Internacionales - Ley n° 25.562	(8,720,700)	0
-Diferencias de Cotización	0	(1,883,331)
Flujo de Fondos proveniente de actividades de inversión (3.-4.)	13,363,699	7,315,483
<u>III) Flujo de Fondos proveniente de actividades financieras</u>		
5. Orígenes	9,690,110	316,494
-Cancelación de operaciones de pase activo con entidades financieras del país	6,223,000	0
-Primas cobradas por operaciones de pase activo con entidades financieras del país	836,600	316,494
-Colocación neta de Títulos emitidos por el B.C.R.A.	2,597,000	0
-Por operaciones derivadas de su actividad como agente financiero del Gobierno Nacional	33,510	0
6. Aplicaciones	(13,659,200)	(12,374,523)
-Otorgamiento neto de descuentos y adelantos otorgados a entidades financieras del país	(12,509,100)	(8,490,985)
-Pases activos otorgados con contrapartida en títulos no computables en reservas	0	(1,698,841)
-Remuneraciones pagadas s/saldos de entidades financieras en cuenta corriente	(450,100)	(676,799)
-Concertación de operaciones de pase activo con contrapartida en títulos presentados al Canje por Préstamos Garantizados-Decreto 1387/01	0	(1,166,620)
-Adelantos Transitorios al Gobierno Nacional (art. 20 C.O.)	(700,000)	0
-Por operaciones derivadas de su actividad como agente financiero del Gobierno Nacional	0	(341,278)
Flujo de Fondos proveniente de actividades financieras (5.-6.)	(3,969,090)	(12,058,029)
<u>IV) Reexpresión de las partidas monetarias involucradas</u>	(182,610)	0
Flujo de Fondos reexpresado proveniente de todas las actividades (I+II+III+IV)	4,604,299	(3,872,455)
Saldo neto inicial de Fondos (Nota 3.1)	337,090	4,209,545
Saldo neto de cierre de Fondos (Nota 3.1)	4,941,389	337,090

Dadas las especiales características de las operatorias de esta Entidad y a los efectos de una mejor presentación y entendimiento del flujo de fondos de las operaciones del B.C.R.A., los movimientos se presentan en moneda histórica.

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

Firmado para su identificación con Informe de fecha 24/04/03