

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL B.C.R.A. - AÑOS 2005 Y 2004 - En miles de pesos -	2005	2004
I) Flujo de Fondos Actividades Operativas		
1. Orígenes	1.962.970	1.033.714
- Intereses cobrados por colocaciones en el exterior	1.928.666	1.011.545
. S/Depósitos a Plazo Fijo	1.284.751	435.073
. S/Depósitos a la Vista	284.614	103.122
. S/Títulos Extranjeros	359.301	473.350
- Diferencias de negociación por compra venta de títulos y de oro (netas)	31.177	22.169
- Otros conceptos	3.127	0
2. Aplicaciones	(338.631)	(1.284.044)
- Intereses pagados s/operaciones de Convenio A.L.A.D.I.	68	(682)
- Gastos de Administración	(228.184)	(163.047)
- Gastos de Emisión Monetaria	(50.515)	(46.054)
- Aporte a Rentas Generales según Ley de Presupuesto N° 25.967	(60.000)	(60.000)
- Anticipo de Utilidades al Gobierno Nacional imputables al ejercicio 2004	0	(1.000.000)
- Diferencias de negociación por compra venta de títulos y de oro (netas)	0	(14.261)
Flujo de Fondos neto de actividades operativas (1.-2.)	1.624.339	(250.330)
II) Flujo de Fondos Actividades de Inversión		
3. Orígenes	1.233.718	2.080.607
- Ingresos sobre Otros Activos	65.065	131.019
- Diferencias de Cotización (netas)	769.564	1.469.019
- Venta y Canje de Títulos Públicos	399.089	480.569
4. Aplicaciones	0	0
Flujo de Fondos proveniente de actividades de inversión (3.-4.)	1.233.718	2.080.607
III) Flujo de Fondos proveniente de actividades financieras (se incluyen oper. por cta Gob. Nac.)		
5. Orígenes	26.530.841	12.519.899
- Primas cobradas por operaciones de pase activo con entidades financieras del país	1.592	902
- Concertación de operaciones de pase pasivo con entidades financieras del país	1.261.714	5.321.238
- Fondos Comunes de Inversión	889.022	0
- Colocación neta de Títulos emitidos por el B.C.R.A.	10.135.777	3.883.880
- Organismos Internacionales (incluye FMI y BIS)	2.004.920	(790)
- Ingresos netos de fondos provenientes de Bonos y Préstamos Garantizados	2.294.456	947.395
- Cobros de redescuentos y adelantos otorgados a entidades financieras del país	9.921.016	2.305.345
- Otros	22.344	61.929
6. Aplicaciones	(5.160.625)	(6.804.191)
- Concertación neta de operaciones de pase activo con entidades financieras del país	(260.403)	296.680
- Primas pagadas por operaciones de pase pasivo con entidades financieras del país	(195.022)	(58.883)
- Otorgamiento de redescuentos y adelantos otorgados a entidades financieras del país	0	(6.424)
- Remuneraciones pagadas s/saldos de entidades financieras en cuenta corriente	(366.620)	(157.351)
- Conversión a pesos de saldos en moneda extranjera - Com. "A" 4058	(19.993)	(340.833)
- Adelantos Transitorios al Gobierno Nacional (art. 20 C.O.)	(2.688.999)	(5.940.426)
- Pagos renta y amortización de BODEN	0	(563.202)
- Egresos netos de fondos rotatorios	(97.252)	2.142.108
- Préstamos BID/BIRF Provincias y Programa Financiero Micropymes	(10.853)	(1.867.025)
- Por operaciones derivadas de su actividad como agente financiero del Gobierno Nacional	(1.250.020)	443
- Rescate de cuasimonedas	0	(155.132)
- Otros	(271.463)	(154.146)
Flujo de Fondos proveniente de actividades financieras (5.-6.)	21.370.216	5.715.708
IV) Reexpresión de las partidas monetarias involucradas	0	0
Flujo de Fondos reexpresado proveniente de todas las actividades (I+II+III+IV)	24.228.273	7.545.985
Saldo neto inicial de Caja	(2.238.490)	(9.784.475)
Saldo neto de cierre de Caja	21.989.783	(2.238.490)

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

Hugo R. Medina
SINDICO

Luis E. Lamberti
SINDICO ADJUNTO

Firmado para su identificación con Informe de 27/04/2006