

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL B.C.R.A. - AÑOS 2006 Y 2005 - En miles de pesos -	2006	2005
<u>I) Flujo de Fondos Actividades Operativas</u>		
1. Orígenes	3.197.009	1.963.038
- Intereses cobrados por colocaciones en el exterior	3.142.554	1.928.667
. S/Depósitos a Plazo Fijo	1.664.044	1.284.751
. S/Depósitos a la Vista	297.300	284.614
. S/Títulos Extranjeros	1.181.210	359.301
- Diferencias de negociación por compra venta de títulos y de oro (netas)	53.513	31.177
- Otros conceptos	0	3.127
- Intereses cobrados s/operaciones de Convenio A.L.A.D.I.	942	68
2. Aplicaciones	(1.570.023)	(338.699)
- Gastos de Administración	(305.191)	(228.184)
- Gastos de Emisión Monetaria	(54.832)	(50.515)
- Aporte a Rentas Generales según Ley de Presupuesto N° 26.078	(60.000)	(60.000)
- Distribución de Utilidades al Gobierno Nacional imputables al ejercicio 2005	(1.150.000)	0
Flujo de Fondos neto de actividades operativas (1.-2.)	1.626.986	1.624.339
<u>II) Flujo de Fondos Actividades de Inversión</u>		
3. Orígenes	2.578.569	1.233.718
- Ingresos sobre Otros Activos	0	65.065
- Diferencias de Cotización (netas)	1.798.476	769.564
- Venta, Canje y Pases Cruzados con Títulos Públicos	780.093	399.089
4. Aplicaciones	0	0
Flujo de Fondos proveniente de actividades de inversión (3.-4.)	2.578.569	1.233.718
<u>III) Flujo de Fondos proveniente de actividades financieras (se incluyen oper. por cta Gob. Nac.)</u>		
5. Orígenes	20.413.126	22.906.552
- Cancelación neta de operaciones de pase activo con entidades financieras del país	211.616	(260.403)
- Primas cobradas por operaciones de pase activo con entidades financieras del país	6.655	1.592
- Otros depósitos de entidades financieras	121.541	889.022
- Colocación neta de Títulos emitidos por el B.C.R.A.	9.726.350	10.135.777
- Ingresos netos de fondos provenientes de Bonos y Préstamos Garantizados	1.584.561	2.294.456
- Cobros de redescuentos y adelantos otorgados a entidades financieras del país	8.325.594	9.921.016
- Ingresos netos de fondos rotatorios	430.304	(97.252)
- Otros	6.505	22.344
6. Aplicaciones	(40.383.157)	(1.536.336)
- Organismos Internacionales (incluye FMI y BIS)	(31.131.958)	2.004.920
- Concertación de operaciones de pase pasivo con entidades financieras del país	(6.180.324)	1.261.714
- Primas pagadas por operaciones de pase pasivo con entidades financieras del país	(147.554)	(195.022)
- Otorgamiento de redescuentos y adelantos otorgados a entidades financieras del país	(2.069)	0
- Remuneraciones pagadas s/saldos de entidades financieras en cuenta corriente	(294.992)	(366.620)
- Conversión a pesos de saldos en moneda extranjera - Com. "A" 4058	0	(19.993)
- Adelantos Transitorios al Gobierno Nacional (art. 20 C.O.)	(2.331.800)	(2.688.999)
- Préstamos BID/BIRF Provincias y Programa Financiero Micropymes	(63.289)	(10.853)
- Por operaciones derivadas de su actividad como agente financiero del Gobierno Nacional	(151.579)	(1.250.020)
- Otros	(79.592)	(271.463)
Flujo de Fondos proveniente de actividades financieras (5.-6.)	(19.970.031)	21.370.216
<u>IV) Reexpresión de las partidas monetarias involucradas</u>	0	0
Flujo de Fondos reexpresado proveniente de todas las actividades (I+II+III+IV)	(15.764.476)	24.228.273
Saldo neto inicial de Caja	21.989.783	(2.238.490)
Saldo neto de cierre de Caja	6.225.307	21.989.783

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 PRINCIPAL
DE CONTADURÍA GENERAL

Alejandra G. Naughton
SUBGERENTE GENERAL
DE SERVICIOS CENTRALES

Carlos A. Pérez
GERENTE GENERAL

Martín P. Redrado
PRESIDENTE

Hugo R. Medina
SÍNDICO