

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR - En miles de pesos -	2008	2007
I) Flujo de Fondos Actividades Operativas		
1. Orígenes	15.009.817	11.163.797
- Intereses cobrados por colocaciones en el exterior	4.342.691	5.609.531
. S/Depósitos a Plazo Fijo	1.536.795	2.116.683
. S/Depósitos a la Vista	412.576	529.188
. S/Títulos Extranjeros	2.393.320	2.963.660
- Intereses cobrados s/operaciones de Convenio A.L.A.D.I.	2.290	3.617
- Concertación neta de operaciones de pase pasivo con entidades financieras del país	8.997.553	2.110.438
- Primas cobradas por operaciones de pase activo con entidades financieras del país	33.996	14.483
- Cancelación neta de descuentos y adelantos otorgados a entidades financieras del país	764.705	3.707.309
- Otros depósitos de instituciones financieras	868.582	(281.581)
2. Aplicaciones	(40.716.757)	4.238.700
- Diferencias netas de negociación por compra venta de títulos, divisas y oro	(1.200.279)	106.928
- Egresos/ Ingresos netos de fondos provenientes de operaciones con Títulos Públicos del Gobierno Nacional	(8.104.114)	2.314.553
- Adelantos Transitorios al Gobierno Nacional (art. 20 C.O.)	(5.250.000)	(3.000.000)
- Préstamos BID/BIRF Provincias, Programa Financiero Micropymes y Fondos Rotatorios	(105.499)	1.027.086
- Concertación neta de operaciones de pase activo con el sistema financiero del país	(112.894)	(191.344)
- Primas pagadas por operaciones de pase pasivo con entidades financieras del país	(720.144)	(187.141)
- Remuneraciones pagadas s/saldos de entidades financieras en cuenta corriente	(259.352)	(243.871)
- Rescate/ Colocación neta de Títulos emitidos por el B.C.R.A.	(19.766.820)	6.290.212
- Gastos de Administración	(461.236)	(351.330)
- Gastos de Emisión Monetaria	(103.567)	(37.466)
- Aporte a Rentas Generales según Ley de Presupuesto Nros. 26.337 y 26.198	(60.000)	(60.000)
- Distribución de Utilidades al Gobierno Nacional imputables al ejercicio 2007/ ejercicios 2006 y 2005	(4.400.000)	(1.150.000)
- Operaciones derivadas de su actividad como agente financiero del Gobierno Nacional	1.781	88.790
- Otros conceptos	(174.633)	(367.717)
Flujo de Fondos neto de actividades operativas (1.-2.)	(25.706.939)	15.402.497
II) Flujo de Fondos Actividades de Inversión		
3. Orígenes	4.202	3.833
- Cobro de dividendos BIS	4.202	3.833
4. Aplicaciones	-	-
Flujo de Fondos proveniente de actividades de inversión (3.-4.)	4.202	3.833
III) Flujo de Fondos proveniente de actividades de financiación (se incluyen oper. por cta Gob. Nac.)		
5. Orígenes	8.073.449	4.475.993
- Instituciones Financieras del Exterior (incluye FMI y BIS)	8.073.449	4.475.993
6. Aplicaciones	-	-
Flujo de Fondos proveniente de actividades de financiación (5.-6.)	8.073.449	4.475.993
IV) Otros		
7. Orígenes	12.523.814	6.141.929
- Diferencias Netas de Cotización	12.523.814	6.141.929
8. Aplicaciones	-	-
Flujo de Fondos proveniente de otras actividades (7.-8.)	12.523.814	6.141.929
Flujo de Fondos reexpresado proveniente de todas las actividades (I+II+III+IV)	(5.105.474)	26.024.252
Saldo neto inicial de Caja	32.249.559	6.225.307
Saldo neto de cierre de Caja	27.144.085	32.249.559

Adriana M. Fischberg
GERENTE PRINCIPAL
DE CONTADURÍA GENERAL

Norberto Dominguez
SUBGERENTE GENERAL
DE SERVICIOS CENTRALES

Hernán Lacunza
GERENTE GENERAL

Martín P. Redrado
PRESIDENTE

Jorge A. Donadio
SÍNDICO ADJUNTO

Hugo R. Medina
SÍNDICO TITULAR