

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR - En miles de pesos -		2007	2006
I) Flujo de Fondos Actividades Operativas			
1. Orígenes		5.720.076	3.197.009
- Intereses cobrados por colocaciones en el exterior		5.609.531	3.142.554
. S/ Depósitos a Plazo Fijo		2.116.683	1.664.044
. S/ Depósitos a la Vista		529.188	297.300
. S/ Títulos Extranjeros		2.963.660	1.181.210
- Diferencias de negociación por compra venta de títulos y de oro (netas)		106.928	53.513
- Intereses cobrados s/operaciones de Convenio A.L.A.D.I.		3.617	942
2. Aplicaciones		(1.598.796)	(1.570.023)
- Gastos de Administración		(351.330)	(305.191)
- Gastos de Emisión Monetaria		(37.466)	(54.832)
- Aporte a Rentas Generales según Ley de Presupuesto Nros. 26.078 y 26.198		(60.000)	(60.000)
- Distribución de Utilidades al Gobierno Nacional imputables a los ejercicios 2006 y 2005		(1.150.000)	(1.150.000)
Flujo de Fondos neto de actividades operativas (1.-2.)		4.121.280	1.626.986
II) Flujo de Fondos Actividades de Inversión			
3. Orígenes		7.292.160	2.578.569
- Diferencias de Cotización (netas)		6.141.929	1.798.476
- Venta, Canje y Pases Cruzados con Títulos Públicos		1.150.231	780.093
4. Aplicaciones		0	0
Flujo de Fondos proveniente de actividades de inversión (3.-4.)		7.292.160	2.578.569
III) Flujo de Fondos proveniente de actividades financieras (se incluyen oper. por cta Gob. Nac.)			
5. Orígenes		19.204.032	(17.383.892)
- Primas cobradas por operaciones de pase activo con entidades financieras del país		14.483	6.655
- Organismos Internacionales (incluye FMI y BIS)		4.475.993	(31.131.958)
- Otorgamiento de operaciones de pase pasivo con entidades financieras del país		2.110.438	(6.180.324)
- Cobros de redescuentos y adelantos otorgados a entidades financieras del país		3.707.309	8.325.594
- Colocación neta de Títulos emitidos por el B.C.R.A.		6.290.212	9.726.350
- Ingresos netos de fondos provenientes de Bonos, Préstamos Garantizados y otros		1.164.322	1.584.561
- Ingresos netos de fondos rotatorios		1.267.212	430.304
- Por operaciones derivadas de su actividad como agente financiero del Gobierno Nacional		88.790	(151.579)
- Otros		85.273	6.505
6. Aplicaciones		(4.593.220)	(2.586.139)
- Otorgamiento neto de operaciones de pase activo con entidades financieras del país		(191.344)	211.616
- Primas pagadas por operaciones de pase pasivo con entidades financieras del país		(187.141)	(147.554)
- Remuneraciones pagadas s/saldos de entidades financieras en cuenta corriente		(243.871)	(294.992)
- Adelantos Transitorios al Gobierno Nacional (art. 20 C.O.)		(3.000.000)	(2.331.800)
- Otros depósitos en entidades financieras		(281.581)	121.541
- Préstamos BID/BIRF Provincias y Programa Financiero Micropymes		(240.126)	(63.289)
- Otorgamiento de redescuentos y adelantos otorgados a entidades financieras del país		0	(2.069)
- Otros		(449.157)	(79.592)
Flujo de Fondos proveniente de actividades financieras (5.-6.)		14.610.812	(19.970.031)
IV) Reexpresión de las partidas monetarias involucradas		0	0
Flujo de Fondos reexpresado proveniente de todas las actividades (I+II+III+IV)		26.024.252	(15.764.476)
Saldo neto inicial de Caja		6.225.307	21.989.783
Saldo neto de cierre de Caja		32.249.559	6.225.307

Adriana M. Fischberg
GERENTE PRINCIPAL
DE CONTADURÍA GENERAL

Norberto Dominguez
SUBGERENTE GENERAL
DE SERVICIOS CENTRALES

Hernán Lacunza
GERENTE GENERAL

Martín P. Redrado
PRESIDENTE

Hugo R. Medina
SÍNDICO

Jorge A. Donadio
SÍNDICO ADJUNTO

Firmado para su identificación con Informe de fecha 30/04/2008