

| 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