

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS  
EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000  
(Expresado en Bolivianos)

	2001	2000 (Reexpresado)
<b>ORIGEN DE FONDOS</b>		
<b>Fondos originados en las operaciones</b>		
Utilidad neta del ejercicio	97.588.004	104.786.238
<b>Partidas que no han generado movimiento de fondos:</b>		
<b>Abono (Cargo)</b>		
Previsiones para incobrables	102.610.384	140.015.394
Previsión activos en Mandato	84.964.663	-
Previsión para bienes realizables	385.727	516.021
Previsión para indemnizaciones	3.854.637	6.858.392
Provisión para obligaciones diversas	17.828.781	-
Gestiones anteriores	(4.734.272)	(5.915.051)
Depreciaciones y amortizaciones	11.373.002	9.409.482
Intereses y comisiones devengados	<u>(110.407.547)</u>	<u>(102.532.299)</u>
<b>Total fondos originados en las operaciones</b>	<b><u>203.463.379</u></b>	<b><u>153.138.177</u></b>
<b>Créditos recuperados en el período</b>		
Del sistema financiero	58.583.528	38.365.994
De fondos para programas de desarrollo	<u>479.531.233</u>	<u>236.486.528</u>
	<u>538.114.761</u>	<u>274.852.522</u>
<b>Disminución (Aumento) neto de activos:</b>		
Disminución neta de intereses y comisiones	102.532.299	135.722.042
Títulos TGN	704.178	(158.229.849)
Del Sector Privado	13.580.715	(46.340.599)
Cartera BBA en administración	36.458.867	(132.956.272)
Del sistema financiero	47.309.745	317.525.130
De bancos en liquidación	6.349.112	82.239.295
Otras cuentas de activos externos	=	<u>6.640.731</u>
	<u>206.934.916</u>	<u>204.600.478</u>

**Aumento (Disminución) neto de pasivos:**

Circulación Monetaria	112.701.717	(167.411.493)
Obligaciones Sector Público	111.596.865	(140.213.931)
Otros pasivos internacionales	3.766.669	(246.744.250)
Fondos de Programas del Sector Público	<u>14.680.021</u>	<u>17.021.943</u>
	<u>242.745.272</u>	<u>(537.347.731)</u>

**Aumento Neto del Patrimonio:**

Por reclasificación de las cuentas de resultados según lo dispuesto en los artículos 74 y 75 de la Ley 1670 y según lo dispuesto en la resolución de Directorio N° 085/99

372.250.257259.462.277**Total origen de fondos**1.563.508.585354.705.723**APLICACION DE FONDOS:****Aumento (Disminución) neto de activos:**

Aportes a Organismos Internacionales	8.137.950	8.004.524
Fondos en fideicomiso RAL	23.174.713	(2.833.447)
Del Sector Público	455.943.273	182.949.682
Bienes realizables	7.952.473	84.710.086
Bienes de uso	5.799.697	11.986.965
Otras cuentas de activos internos	<u>54.565.021</u>	<u>(5.319.759)</u>
	<u>555.573.127</u>	<u>279.498.051</u>

**Disminución (Aumento) neto de pasivos:**

Obligaciones con Organismos Internacionales	463.289.203	(12.306.050)
Crédito de apoyo a la balanza de pagos	89.956.422	182.417.965
Obligaciones Sector Privado	74.425.760	113.588.645
Obligaciones Sector Financiero	6.183.655	84.324.897
Fondos de Programas de Desarrollo	411.984.007	47.919.870
Pago de indemnizaciones	1.640.647	1.797.255
Otros Pasivos Internos	<u>22.499.443</u>	<u>13.746.478</u>
	<u>1.069.979.137</u>	<u>431.489.060</u>

**Disminuciones del Patrimonio Neto:**

Distribución de Resultados	65.440.709	67.104.776
----------------------------	------------	------------

Revaluación de Bonos	(3.461.403)	(46.375.430)
Otros	<u>1.722.696</u>	<u>10.281.811</u>
	<u>63.702.002</u>	<u>31.011.157</u>
<b>Total aplicación de fondos</b>	<u>1.689.254.266</u>	<u>741.998.268</u>
Incremento de activos de reserva durante el ejercicio	(125.745.681)	(387.292.545)
Activos de Reserva Internacionales al inicio del ejercicio	<u>8.911.800.926</u>	<u>9.299.093.471</u>
Activos de Reserva Internacionales al cierre del ejercicio (1)	<u>8.786.055.245</u>	<u>8.911.800.926</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Eduardo Navarro Rodríguez  
Gerente de Contabilidad  
CAULP-0251

Marcela Nogales Garrón  
Gerente General

Juan Antonio Morales Anaya  
Presidente

(1) Composición de los activos internacionales con relación al estado en la situación financiera

Activos de reservas internacionales	8.786.055.245	8.911.800.926
Intereses devengados y no cobrados en activos de reserva internacionales	<u>62.073.789</u>	<u>59.099.008</u>
Activos de reservas internacionales al cierre del ejercicio según estados financieros	<u>8.848.129.034</u>	<u>8.970.899.934</u>