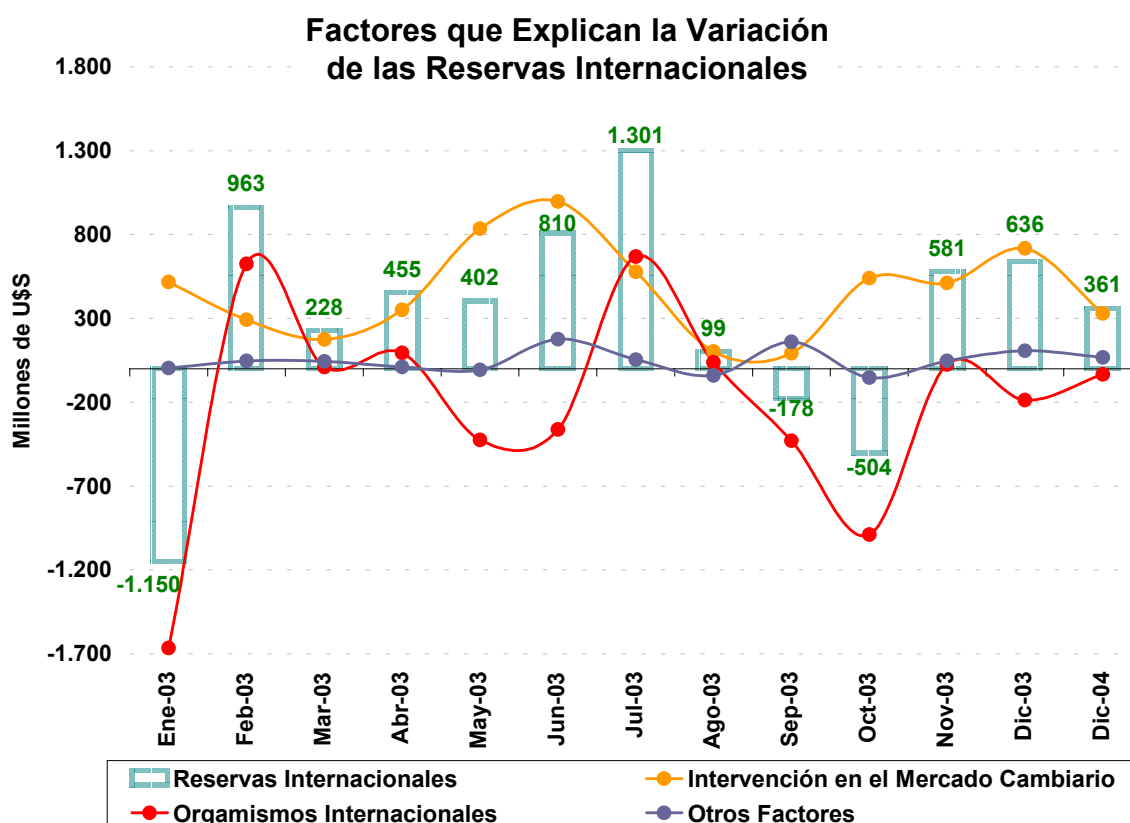


Evolución de las Reservas Internacionales

- En los primeros 15 días de Enero el BCRA incorporó a las Reservas Internacionales U\$S 361 M., a esa fecha el stock de las mismas alcanzó los U\$S 14.480 M.
- El incremento de U\$S 361 M. se explica por la incorporación de divisas a través de la intervención en el mercado de cambios, operaciones mediante las cuales el BCRA sumó U\$S 330 M. a las Reservas Internacionales, otros U\$S 66 M. provinieron de varias operaciones menores (incrementos por operaciones de Efectivo Mínimo, por Valuación por Tipo de Pase y por otras operaciones), mientras que las Operaciones con Organismos Internacionales redujeron el stock por U\$S 35 M.
- El siguiente gráfico muestra la dinámica de crecimiento de las Reservas Internacionales durante 2003 y en los primeros 15 días de 2004 y la de los factores que incidieron en dicha evolución.



- Finalmente, el cuadro de la página siguiente muestra los montos mensuales de cada uno de los factores que impactaron en la variación de las Reservas Internacionales.

Variación de las Reservas y Factores de Explicación - En Millones de Dólares -				
Mes	Stock de Reservas	Intervención Cambiaria	Organismos Internacionales	Otros Factores
Ene-03	-1.150	516	-1.667	4
Feb-03	963	293	624	46
Mar-03	228	175	11	43
Abr-03	455	350	95	10
May-03	402	835	-425	-7
Jun-03	810	996	-362	176
Jul-03	1.301	578	669	55
Ago-03	99	102	37	-40
Sep-03	-178	92	-430	159
Oct-03	-504	539	-990	-53
Nov-03	581	511	24	47
Dic-03	636	718	-187	106
Dic-04	361	330	-35	66
Total 2003	3.643	5.704	-2.608	547
Total 2004	361	330	-35	66

Web: <http://www.econline.com.ar>

E-mail: econline@econline.com.ar

Queda prohibida la distribución total o parcial de este documento sin autorización previa y por escrito de Econline