

Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes

Al 31.12.12 y 31.12.11

( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 1 de 2

|  | 31.12.12 | 31.12.11 |
|--|----------|----------|
|--|----------|----------|

Variaciones del efectivo y sus equivalentes

|                                                 |            |           |
|-------------------------------------------------|------------|-----------|
| Efectivo al inicio del ejercicio                | 7,922,653  | 6,570,607 |
| Efectivo al cierre del ejercicio                | 10,204,540 | 7,922,653 |
| Aumento neto del efectivo (en moneda homogénea) | 2,281,887  | 1,352,046 |

Causas de las variaciones del efectivo (en moneda homogénea)

Actividades operativas

|                                                                     |             |             |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Cobros / (Pagos) netos por:                                         |             |             |
| - Títulos Públicos y Privados                                       | (116,176)   | 1,913,948   |
| - Préstamos                                                         | (7,548,227) | (8,780,859) |
| - al Sector Financiero                                              | (631)       | (3,964)     |
| - al Sector Público no Financiero                                   | (629,593)   | (1,308,215) |
| - al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior       | (6,918,003) | (7,468,680) |
| - Otros Créditos por Intermediación Financiera                      | 90,075      | 1,592,258   |
| - Créditos por Arrendamientos Financieros                           | (5,282)     | (104,353)   |
| - Depósitos                                                         | 10,290,549  | 5,064,118   |
| - al Sector Financiero                                              | 73,156      | (11,237)    |
| - al Sector Público no Financiero                                   | 1,252,198   | 899,269     |
| - al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior       | 8,965,195   | 5,974,624   |
| - Otras Obligaciones por Intermediación Financiera                  | (90,407)    | 366,785     |
| - Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación) | (90,407)    | 366,785     |
| - Cobros vinculados con Ingresos por servicios                      | 2,323,978   | 1,765,781   |
| - Pagos vinculados con Egresos por servicios                        | (484,547)   | (363,879)   |
| - Gastos de administración pagados                                  | (4,167,951) | (3,137,114) |
| - Pago de gastos de Organización y Desarrollo                       | (44,161)    | (128,209)   |
| - Cobros netos por intereses punitorios                             | 6,856       | 8,863       |
| - Diferencias por resoluciones judiciales pagadas                   | (13,032)    | (22,966)    |
| - Cobros de dividendos de otras sociedades                          | 21,492      | 15,379      |
| - Otros Cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas        | 71,951      | 65,463      |
| - Cobros netos por otras actividades operativas                     | 2,415,220   | 3,195,361   |
| . (Aumento) / Disminución neta de Otros Activos                     | (8,801)     | 8,626       |
| .(Disminución) / Aumento neto de Otros Pasivos                      | (683,369)   | 697,621     |
| . Ingresos financieros cobrados                                     | 6,045,892   | 4,297,260   |
| . Egresos financieros pagados                                       | (2,938,502) | (1,808,146) |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas      | 2,750,338   | 1,450,576   |

Véase nuestro informe de fecha  
21 de Febrero de 2013  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes

Al 31.12.12 y 31.12.11

( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 2 de 2

|  | 31.12.12 | 31.12.11 |
|--|----------|----------|
|--|----------|----------|

Actividades de inversión

|                                             |           |           |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|
| - Pagos netos por Bienes de Uso             | (163,614) | (100,192) |
| - Cobros/ (Pagos) netos por Bienes Diversos | 15,130    | (7,533)   |
| - Otros Cobros por actividades de inversión | 44,006    | 11,562    |
| . Otros Cobros                              | 44,006    | 11,562    |

Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión

(104,478) (96,163)

Actividades de financiación

Pagos netos por:

|                                                             |           |           |
|-------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| - Banco Central de la República Argentina                   | (93,641)  | (136,170) |
| . Otros                                                     | (93,641)  | (136,170) |
| - Bancos y Organismos Internacionales                       | (96,819)  | (5,436)   |
| - Financiaciones recibidas de entidades financieras locales | (29,000)  | 29,000    |
| - Otros Pagos por actividades de financiación               | (603,855) | (186,911) |
| . Aumento neto de Créditos Diversos                         | (600,694) | (117,309) |
| . Disminución neta de Obligaciones Diversas                 | (3,161)   | (69,602)  |

Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación

(823,315) (299,517)

Resultados Financieros y por Tenencia del efectivo y sus equivalentes (Incluyendo intereses y Resultado Monetario)

459,342 297,150

Aumento neto del efectivo

2,281,887 1,352,046

Véase nuestro informe de fecha  
21 de Febrero de 2013  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.