

Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes

Al 31.12.14 y 31.12.13

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 1 de 2

	31.12.14	31.12.13
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	13,288,939	10,204,540
Efectivo al cierre del ejercicio	14,557,017	13,288,939
Aumento neto del efectivo (en moneda homogénea)	1,268,078	3,084,399
<u>Causas de las variaciones del efectivo (en moneda homogénea)</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
(Pagos) / Cobros netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(2,756,959)	117,726
- Préstamos	(14,945,308)	(12,800,855)
- al Sector Financiero	81	4,589
- al Sector Público no Financiero	(2,253,062)	(1,860,535)
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(12,692,327)	(10,944,909)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(3,044,978)	(3,720,801)
- Créditos por Arrendamientos Financieros	21,094	14,285
- Depósitos	19,608,555	17,303,630
- al Sector Financiero	69,768	(67,529)
- al Sector Público no Financiero	5,369,855	7,720,522
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	14,168,932	9,650,637
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	1,211,198	(265,940)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	1,211,198	(265,940)
- Cobros vinculados con Ingresos por servicios	4,028,492	3,061,205
- Pagos vinculados con Egresos por servicios	(1,035,446)	(643,297)
- Gastos de administración pagados	(7,418,390)	(5,335,006)
- Pago de gastos de Organización y Desarrollo	(53,483)	(56,204)
- Cobros netos por intereses punitorios	18,254	26,549
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(8,901)	(11,178)
- Cobros de dividendos de otras sociedades	37,020	68,579
- Otros (Pagos) / Cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(915,695)	27,391
- Cobros netos por otras actividades operativas	6,856,549	4,345,718
. (Aumento) / Disminución neta de Otros Activos	(2,937)	9,041
. Disminución neta de Otros Pasivos	(335,625)	(293,665)
. Ingresos financieros cobrados	15,545,297	9,068,445
. Egresos financieros pagados	(8,350,186)	(4,438,103)
<u>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</u>	1,602,002	2,131,802

Véase nuestro informe de fecha
19 de Febrero de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Fernando L. Arriola
Contador General

Marcelo H. García
Gerente General

Gustavo M. Marangoni
Presidente

(Socio)
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 33 Leg. 33
Dra. Teresita M. Amor
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.B.A. Tomo 139 – Folio 61
Legajo N° 35.957/2
CUIT 27 – 13802361 - 9

Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes

Al 31.12.14 y 31.12.13

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31.12.14	31.12.13
<u>Actividades de inversión</u>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(255,173)	(162,460)
- Pagos netos por Bienes Diversos	(29,837)	(5,013)
- Otros Cobros / (Pagos) por actividades de inversión	5,099	(20,358)
. Otros Cobros / (Pagos)	5,099	(20,358)
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</u>	<u>(279,911)</u>	<u>(187,831)</u>
<u>Actividades de financiación</u>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Banco Central de la República Argentina	47,870	(39,377)
. Otros	47,870	(39,377)
- Bancos y Organismos Internacionales	(79,589)	(105,511)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(256,000)	256,000
- Otros Pagos por actividades de financiación	(1,262,913)	(738,179)
. Aumento neto de Créditos Diversos	(1,263,627)	(728,333)
. Aumento / (Disminución) neta de Obligaciones Diversas	714	(9,846)
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</u>	<u>(1,550,632)</u>	<u>(627,067)</u>
<u>Resultados Financieros y por Tenencia del efectivo y sus equivalentes (Incluyendo intereses y Resultado Monetario)</u>	<u>1,496,619</u>	<u>1,767,495</u>
<u>Aumento neto del efectivo</u>	<u>1,268,078</u>	<u>3,084,399</u>

Véase nuestro informe de fecha
19 de Febrero de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.