

Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes
Consolidado (Art. 33 - Ley N° 19.550)

Al 31.12.11 y 31.12.10

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 1 de 2

	31.12.11	31.12.10
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	6,577,768	5,250,568
Efectivo al cierre del ejercicio	7,957,745	6,577,768
Aumento neto del efectivo (en moneda homogénea)	<u>1,379,977</u>	<u>1,327,200</u>
<u>Causas de las variaciones del efectivo (en moneda homogénea)</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	2,223,472	(2,650,515)
- Préstamos	(8,623,703)	(2,233,182)
- al Sector Financiero	(3,964)	1,475
- al Sector Público no Financiero	(1,235,647)	404,502
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(7,384,092)	(2,639,159)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	1,951,465	(535,825)
- Créditos por Arrendamientos Financieros	(264,777)	(161,336)
- Depósitos	4,655,452	6,561,832
- al Sector Financiero	(11,237)	11,162
- al Sector Público no Financiero	(899,269)	2,407,494
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	5,565,958	4,143,176
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	283,449	354,079
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	283,449	354,079
- Cobros vinculados con Ingresos por servicios	4,307,279	3,222,306
- Pagos vinculados con Egresos por servicios	(1,797,590)	(1,262,188)
- Gastos de administración pagados	(4,108,988)	(3,306,605)
- Pago de gastos de Organización y Desarrollo	(131,529)	(305,427)
- Cobros netos por intereses punitivos	8,863	6,690
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(22,966)	(23,645)
- Cobros de dividendos de otras sociedades	31,841	41,397
- Otros (Pagos) / Cobros vinculados con utilidades y pérdidas divers	(124,519)	153,128
- Cobros netos por otras actividades operativas	3,129,284	1,796,434
. Disminución neta de Otros Activos	12,172	105,974
. Aumento / (Disminución) neta de Otros Pasivos	679,346	(15,300)
. Ingresos financieros cobrados	4,256,619	3,230,920
. Egresos financieros pagados	(1,766,263)	(1,485,695)
. Otros Pagos	(52,590)	(39,465)
- Pago del Impuesto a las Gcias./Impuesto a la Gcia. Mín. Presunta	(6,784)	(6,265)
<u>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</u>	<u>1,510,249</u>	<u>1,650,878</u>

Véase nuestro informe de fecha
16 de Febrero de 2012
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes Consolidado (Art. 33 - Ley N° 19.550)

Al 31.12.11 y 31.12.10

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 2 de 2

	31.12.11	31.12.10
<u>Actividades de inversión</u>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(119,609)	(73,129)
- Pagos netos por Bienes Diversos	(16,500)	(16,126)
- Otros Cobros por actividades de inversión	44,129	12,134
<i>. Otros Cobros</i>	44,129	12,134
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</u>	<u>(91,980)</u>	<u>(77,121)</u>
<u>Actividades de financiación</u>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Banco Central de la República Argentina	(136,170)	(151,456)
<i>. Otros</i>	(136,170)	(151,456)
- Bancos y Organismos Internacionales	(5,436)	(18,766)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	42,724	(86,180)
- Pagos de Dividendos	(62,492)	(2,712)
- Otros Pagos por actividades de financiación	(207,976)	(182,919)
<i>. Aumento neto de Créditos Diversos</i>	(90,564)	(170,437)
<i>. (Disminución) / Aumento neto de Obligaciones Diversas</i>	(97,559)	1,598
<i>. Otros Pagos</i>	(19,853)	(14,080)
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</u>	<u>(369,350)</u>	<u>(442,033)</u>
<u>Resultados por Tenencia del efectivo y sus equivalentes (Incluyendo intereses y Resultado Monetario)</u>	<u>331,058</u>	<u>195,476</u>
<u>Aumento neto del efectivo</u>	<u>1,379,977</u>	<u>1,327,200</u>

Véase nuestro informe de fecha
16 de Febrero de 2012
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.