

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO (ART. 33 - LEY N° 19.550)

AL 30.09.16 Y 30.09.15

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 1 de 2

	30.09.16	30.09.15
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	20,119,116	14,637,134
Efectivo al cierre del periodo	39,230,093	25,481,760
Aumento neto del efectivo (en moneda homogénea)	<u>19,110,977</u>	<u>10,844,626</u>
<u>Causas de las variaciones del efectivo (en moneda homogénea)</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(13,630,386)	(644,594)
- Préstamos	(4,799,930)	(12,203,685)
- al Sector Financiero	(134,051)	47
- al Sector Público no Financiero	5,201,072	2,732,811
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(9,866,951)	(14,936,543)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	1,142,954	1,709,154
- Créditos por Arrendamientos Financieros	(139,883)	(309,612)
- Depósitos	37,838,640	20,699,215
- al Sector Financiero	(87,352)	61,270
- al Sector Público no Financiero	21,283,611	1,080,836
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	16,642,381	19,557,109
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(1,708,789)	(1,625,383)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	(1,708,789)	(1,625,383)
- Cobros vinculados con Ingresos por servicios	19,685,829	14,600,533
- Pagos vinculados con Egresos por servicios	(9,281,523)	(6,033,971)
- Gastos de administración pagados	(14,068,966)	(10,809,233)
- Pago de gastos de Organización y Desarrollo	(101,773)	(72,040)
- Cobros netos por intereses punitivos	40,331	32,673
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(8,506)	(48,991)
- Cobros de dividendos de otras sociedades	51,605	60,100
- Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(4,644,095)	(609,017)
- Cobros netos por otras actividades operativas	8,541,546	6,228,356
. (Aumento) / Disminución neto de Otros Activos	(4,275)	4,568
. Aumento neto de Otros Pasivos	200,465	940,838
. Ingresos financieros cobrados	21,380,323	13,486,574
. Egresos financieros pagados	(12,830,412)	(7,987,573)
. Otros Pagos	(204,555)	(216,051)
- Pago del Impuesto a las Gcias./Impuesto a la Gcia. Mín. Presunta	(3,303)	(9,974)
<u>Flujo neto de efectivo generado por act. operativas</u>	<u>18,913,751</u>	<u>10,963,531</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de Noviembre de 2016
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Fernando L. Arriola
Contador General

Dr. Daniel H. Alonso
a/c Gerencia General

Dr. Juan E. Curutchet
Presidente

(Socio)
C.P.C.E.P.B.A. T 1 F 33 Leg. 33
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.B.A. Tomo 154 – Folio 165
Legajo N° 40.051/3
CUIT 20 - 13565011 - 1

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO (ART. 33 - LEY N° 19.550)

AL 30.09.16 Y 30.09.15

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 2 de 2

	30.09.16	30.09.15
<u>Actividades de inversión</u>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(323,678)	(434,668)
- Pagos netos por Bienes Diversos	(4,876)	(25,506)
- Otros Cobros / (Pagos) por actividades de inversión	27,840	(9,384)
. Otros Cobros / (Pagos)	27,840	(9,384)
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</u>	<u>(300,714)</u>	<u>(469,558)</u>
<u>Actividades de financiación</u>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Banco Central de la República Argentina	(62,307)	5,371
. Otros	(62,307)	5,371
- Bancos y Organismos Internacionales	(246,432)	(14,707)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(28,316)	117,065
- Pagos de Dividendos	(15,567)	(5,424)
- Otros Pagos por actividades de financiación	(2,037,749)	(458,047)
. Aumento neto de Créditos Diversos	(1,743,277)	(416,039)
. (Disminución) / Aumento neto de Obligaciones Diversas	(184,295)	20,885
. Otros Pagos	(110,177)	(62,893)
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</u>	<u>(2,390,371)</u>	<u>(355,742)</u>
<u>Resultados por Tenencia del efectivo y sus equivalentes (Incluyendo intereses y Resultado Monetario)</u>	<u>2,888,311</u>	<u>706,395</u>
<u>Aumento neto del efectivo</u>	<u>19,110,977</u>	<u>10,844,626</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de Noviembre de 2016
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.