

## Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes

Al 31.12.15 y 31.12.14

( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 1 de 2

	31.12.15	31.12.14
<b>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	<b>14,557,017</b>	<b>13,288,939</b>
Efectivo al cierre del ejercicio	<b>19,919,702</b>	<b>14,557,017</b>
Aumento neto del efectivo (en moneda homogénea)	<b>5,362,685</b>	<b>1,268,078</b>
<b>Causas de las variaciones del efectivo (en moneda homogénea)</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	<b>307,722</b>	<b>(2,756,959)</b>
- Préstamos	<b>(24,568,638)</b>	<b>(14,945,308)</b>
- al Sector Financiero	(6,972)	81
- al Sector Público no Financiero	(1,349,897)	(2,253,062)
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(23,211,769)	(12,692,327)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	<b>2,828,377</b>	<b>(3,044,978)</b>
- Créditos por Arrendamientos Financieros	<b>38,212</b>	<b>21,094</b>
- Depósitos	<b>25,966,389</b>	<b>19,608,555</b>
- al Sector Financiero	24,360	69,768
- al Sector Público no Financiero	(2,103,077)	5,369,855
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	28,045,106	14,168,932
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	<b>786,052</b>	<b>1,211,198</b>
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	786,052	1,211,198
- Cobros vinculados con Ingresos por servicios	<b>5,878,136</b>	<b>4,028,492</b>
- Pagos vinculados con Egresos por servicios	<b>(1,659,957)</b>	<b>(1,035,446)</b>
- Gastos de administración pagados	<b>(10,201,611)</b>	<b>(7,418,390)</b>
- Pago de gastos de Organización y Desarrollo	<b>(56,575)</b>	<b>(53,483)</b>
- Cobros netos por intereses punitivos	<b>48,104</b>	<b>18,254</b>
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	<b>(49,869)</b>	<b>(8,901)</b>
- Cobros de dividendos de otras sociedades	<b>12,365</b>	<b>37,020</b>
- Otros Cobros/ (Pagos) vinculados con utilidades y pérdidas diversas	<b>132,447</b>	<b>(915,695)</b>
- Cobros netos por otras actividades operativas	<b>6,719,226</b>	<b>6,856,549</b>
. Aumento/ (Disminución) neta de Otros Activos	24,283	(2,937)
. (Disminución) neta de Otros Pasivos	(123,860)	(335,625)
. Ingresos financieros cobrados	18,302,295	15,545,297
. Egresos financieros pagados	(11,483,492)	(8,350,186)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>6,180,380</b>	<b>1,602,002</b>

Véase nuestro informe de fecha  
18 de Febrero de 2016  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

## Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes

Al 31.12.15 y 31.12.14

( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 2 de 2

	31.12.15	31.12.14
<b><u>Actividades de inversión</u></b>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(535,500)	(255,173)
- Pagos netos por Bienes Diversos	(17,218)	(29,837)
- Otros Cobros por actividades de inversión	126	5,099
. Otros Cobros	126	5,099
<b><u>Flujo neto de efectivo utilizado por las actividades de inversión</u></b>	<b><u>(552,592)</u></b>	<b><u>(279,911)</u></b>
<b><u>Actividades de financiación</u></b>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Banco Central de la República Argentina	16,527	47,870
. Otros	16,527	47,870
- Bancos y Organismos Internacionales	(138,662)	(79,589)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	-	(256,000)
- Otros Pagos por actividades de financiación	(3,395,217)	(1,262,913)
. (Disminución) neto de Créditos Diversos	(3,433,241)	(1,263,627)
. Aumento neto de Obligaciones Diversas	38,024	714
<b><u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</u></b>	<b><u>(3,517,352)</u></b>	<b><u>(1,550,632)</u></b>
<b><u>Resultados Financieros y por Tenencia del efectivo y sus equivalentes (Incluyendo intereses y Resultado Monetario)</u></b>	<b><u>3,252,249</u></b>	<b><u>1,496,619</u></b>
<b><u>Aumento neto del efectivo</u></b>	<b><u>5,362,685</u></b>	<b><u>1,268,078</u></b>

Véase nuestro informe de fecha  
18 de Febrero de 2016  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.