

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

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
<u>Actividades de inversión</u>		
- 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
<u>Flujo neto de efectivo utilizado por las actividades de inversión</u>	<u>(552,592)</u>	<u>(279,911)</u>
<u>Actividades de financiación</u>		
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
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</u>	<u>(3,517,352)</u>	<u>(1,550,632)</u>
<u>Resultados Financieros y por Tenencia del efectivo y sus equivalentes (Incluyendo intereses y Resultado Monetario)</u>	<u>3,252,249</u>	<u>1,496,619</u>
<u>Aumento neto del efectivo</u>	<u>5,362,685</u>	<u>1,268,078</u>

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