

## ESTADO SEPARADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADO

**AL 30.09.19 Y 30.09.18**  
( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 1 de 2

CONCEPTOS	Notas	30.09.19	30.09.18
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>			
<b><u>Resultado del período antes del impuesto a las ganancias</u></b>		<b><u>5,553,612</u></b>	<b><u>4,266,446</u></b>
<b><u>Ajuste para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:</u></b>		<b><u>3,737,590</u></b>	<b><u>1,992,729</u></b>
. Amortizaciones y desvalorizaciones		648,037	354,388
. Cargo por incobrabilidad		8,139,168	2,856,713
. Cargo por otras provisiones	22	1,377,966	907,774
. Otros ajustes		(6,427,581)	(2,126,146)
. Resultado neto por intereses		(10,099,242)	(6,147,392)
. Diferencia de cotización oro y moneda extranjera		2,383,133	4,741,675
. Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(1,765,101)	(1,121,826)
. Otras operaciones		3,053,629	401,397
<b><u>Aumentos netos provenientes de activos operativos:</u></b>		<b><u>(49,253,721)</u></b>	<b><u>(16,771,599)</u></b>
. Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(37,462,528)	(37,458,020)
. Instrumentos derivados		(446)	(1,006)
. Operaciones de pase		(3,430,117)	11,219,847
. Préstamos y otras financiaciones		(510,195)	(8,602,317)
. Sector Público no financiero		(1,490,712)	246,625
. Otras Entidades financieras		16,181	612,085
. Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		964,336	(9,461,027)
. Otros Títulos de deuda		(3,398,367)	15,846,370
. Activos financieros entregados en garantía		(2,493,830)	(1,061,753)
. Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(1,775,876)	(311,794)
. Otros activos		(182,362)	3,597,074
<b><u>(Disminuciones netas) / Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:</u></b>		<b><u>(32,358,016)</u></b>	<b><u>20,128,101</u></b>
. Depósitos		(39,303,530)	9,851,731
. Sector Público no financiero		(32,400,228)	4,756,749
. Sector Financiero		(135,926)	219,924
. Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(6,767,376)	4,875,058
. Operaciones de pase		(281,889)	(154,678)
. Otros pasivos		7,227,403	10,431,048
<b><u>Pagos por impuesto a las ganancias</u></b>		<b><u>(3,604)</u></b>	<b><u>(10,462)</u></b>
 <b><u>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</u></b>		<b><u>(72,324,139)</u></b>	<b><u>9,605,215</u></b>

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2019  
KPMG

Dr. Héctor O. Rodríguez  
Contador General

Dr. Daniel H. Alonso  
Gerente General

Dr. Juan E. Curutchet  
Presidente

(Social)  
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193  
Lorena Lardizábal  
Contadora Pública(U.B.A.)  
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 155 – Folio 141  
Legajo N° 40284/2  
CUIT 27-21506212-6

## ESTADO SEPARADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADO

**AL 30.09.19 Y 30.09.18**  
( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 2 de 2

CONCEPTOS	Notas	30.09.19	30.09.18
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
<b><u>Pagos:</u></b>		<b><u>(1,914,079)</u></b>	<b><u>(1,045,880)</u></b>
. Compra de propiedad y equipo y activos intangibles		(1,914,079)	(1,045,880)
<b><u>Cobros:</u></b>		<b><u>162,868</u></b>	<b><u>66,178</u></b>
. Venta de propiedad y equipo y activos intangibles		162,868	66,178
<b><u>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		<b><u>(1,751,211)</u></b>	<b><u>(979,702)</u></b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>			
<b><u>Pagos:</u></b>		<b><u>(1,145,337)</u></b>	<b><u>(57,878)</u></b>
. Banco Central de la República Argentina		(18,133)	(34,609)
. Financiaciones de entidades financieras locales		(512,347)	-
. Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(614,857)	(23,269)
<b><u>Cobros:</u></b>		-	<b><u>217,642</u></b>
. Financiaciones de entidades financieras locales		-	217,642
<b><u>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>		<b><u>(1,145,337)</u></b>	<b><u>159,764</u></b>
<b><u>EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO</u></b>		<b><u>30,144,714</u></b>	<b><u>37,661,955</u></b>
<b><u>TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO</u></b>		<b><u>(45,075,973)</u></b>	<b><u>46,447,232</u></b>
<b><u>(Disminución neta) / Aumento neto del efectivo y equivalentes</u></b>		<b><u>(45,075,973)</u></b>	<b><u>46,447,232</u></b>
<b><u>Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio</u></b>		<b><u>122,537,707</u></b>	<b><u>55,977,199</u></b>
<b><u>Efectivo y equivalentes al cierre del período</u></b>		<b><u>77,461,734</u></b>	<b><u>102,424,431</u></b>

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2019  
KPMG

Dr. Héctor O. Rodríguez  
Contador General

Dr. Daniel H. Alonso  
Gerente General

Dr. Juan E. Curutchet  
Presidente

(Socia)  
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193  
Lorena Lardizábal  
Contadora Pública(U.B.A.)  
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 155 – Folio 141  
Legajo N° 40284/2  
CUIT 27-21506212-6