

ESTADO SEPARADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31.12.18 Y 31.12.17
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 1 de 2

CONCEPTOS	Notas	31.12.18	31.12.17
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>			
<u>Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias</u>		<u>5,414,984</u>	<u>5,722,711</u>
<u>Ajuste para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:</u>		<u>(8,717,544)</u>	<u>1,210,224</u>
. Amortizaciones y desvalorizaciones		467,911	591,355
. Cargo por incobrabilidad		4,475,488	2,153,898
. Cargo por otras provisiones	22	1,151,717	387,354
. Otros ajustes		(14,812,660)	(1,922,383)
. Resultado neto por intereses		(9,284,738)	(860,375)
. Diferencia de cotización oro y moneda extranjera		(4,969,870)	189,303
. Resultado por asociados y negocios conjuntos		(1,416,633)	(2,701,164)
. Otras operaciones		858,581	1,449,853
<u>(Aumentos)/ Disminuciones netas provenientes de activos operativos:</u>		<u>(125,496,810)</u>	<u>(74,328,644)</u>
. Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(94,294,942)	32,035,580
. Instrumentos derivados		-	362
. Operaciones de pase		11,559,535	(3,841,899)
. Préstamos y otras financiaciones		(56,569,822)	(65,469,196)
. Sector Público no financiero		3,698,534	116,015
. Otras Entidades financieras		601,029	(540,364)
. Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(60,869,385)	(65,044,847)
. Otros Títulos de deuda		13,171,943	(37,059,371)
. Activos financieros entregados en garantía		(2,218,803)	(1,394,738)
. Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(134,786)	145,381
. Otros activos		2,990,065	1,255,237
<u>Aumentos/ (Disminuciones) netas provenientes de pasivos operativos:</u>		<u>232,448,061</u>	<u>92,437,769</u>
. Depósitos		219,167,016	85,509,387
. Sector Público no financiero		76,228,175	27,599,884
. Sector Financiero		164,743	42,755
. Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		142,774,098	57,866,748
. Operaciones de pase		(163,440)	(96,288)
. Otros pasivos		13,444,485	7,024,670
<u>Pagos por impuesto a las ganancias</u>		<u>(6,432)</u>	<u>(1,871)</u>
<u>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		<u>103,642,259</u>	<u>25,040,189</u>

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2019
KPMG

Dr. Héctor O. Rodríguez
Subcontador 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
Dra. 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

AL 31.12.18 Y 31.12.17
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 2 de 2

CONCEPTOS	Notas	31.12.18	31.12.17
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
<u>Pagos:</u>			
. Compra de propiedad planta y equipo, activos intangibles y otros activos		<u>1,264,847</u>	<u>495,102</u>
		1,264,847	495,102
<u>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		<u>(1,264,847)</u>	<u>(495,102)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>			
<u>Pagos:</u>			
. Banco Central de la República Argentina		41,759	37,410
. Financiaciones de entidades financieras locales		-	168,288
		<u>776,050</u>	<u>112,213</u>
<u>Cobros:</u>			
. Financiaciones de entidades financieras locales		772,946	-
. Otros cobros relacionados con actividades de financiación		3,104	112,213
<u>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		<u>734,291</u>	<u>(93,485)</u>
<u>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO</u>		<u>(36,551,195)</u>	<u>(5,234,660)</u>
<u>TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO</u>		<u>66,560,508</u>	<u>19,216,942</u>
<u>Aumento neto del efectivo y equivalentes</u>		<u>66,560,508</u>	<u>19,216,942</u>
<u>Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio</u>		<u>55,977,199</u>	<u>36,760,257</u>
<u>Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio</u>		<u>122,537,707</u>	<u>55,977,199</u>

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2019
KPMG

Dr. Héctor O. Rodríguez
Subcontador 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
Dra. 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