

Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes

Al 31.12.13 y 31.12.12

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 1 de 2

	31.12.13	31.12.12
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	<u>10,204,540</u>	<u>7,922,653</u>
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>13,288,939</u>	<u>10,204,540</u>
Aumento neto del efectivo (en moneda homogénea)	<u>3,084,399</u>	<u>2,281,887</u>
<u>Causas de las variaciones del efectivo (en moneda homogénea)</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	117,726	(116,176)
- Préstamos	(12,800,855)	(7,548,227)
- al Sector Financiero	4,589	(631)
- al Sector Público no Financiero	(1,860,535)	(629,593)
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(10,944,909)	(6,918,003)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(3,720,801)	90,075
- Créditos por Arrendamientos Financieros	14,285	(5,282)
- Depósitos	17,303,630	10,290,549
- al Sector Financiero	(67,529)	73,156
- al Sector Público no Financiero	7,720,522	1,252,198
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	9,650,637	8,965,195
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(265,940)	(90,407)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	(265,940)	(90,407)
- Cobros vinculados con Ingresos por servicios	3,061,205	2,323,978
- Pagos vinculados con Egresos por servicios	(643,297)	(484,547)
- Gastos de administración pagados	(5,335,006)	(4,167,951)
- Pago de gastos de Organización y Desarrollo	(56,204)	(44,161)
- Cobros netos por intereses punitorios	26,549	6,856
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(11,178)	(13,032)
- Cobros de dividendos de otras sociedades	68,579	21,492
- Otros Cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	27,391	71,951
- Cobros netos por otras actividades operativas	4,345,718	2,415,220
. Disminución / (Aumento) neto de Otros Activos	9,041	(8,801)
. Disminución neta de Otros Pasivos	(293,665)	(683,369)
. Ingresos financieros cobrados	9,068,445	6,045,892
. Egresos financieros pagados	(4,438,103)	(2,938,502)
<u>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</u>	<u>2,131,802</u>	<u>2,750,338</u>

Véase nuestro informe de fecha
20 de Febrero de 2014
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes

Al 31.12.13 y 31.12.12

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 2 de 2

	31.12.13	31.12.12
<u>Actividades de inversión</u>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(162,460)	(163,614)
- (Pagos) / Cobros netos por Bienes Diversos	(5,013)	15,130
- Otros (Pagos) / Cobros por actividades de inversión	(20,358)	44,006
. Otros (Pagos) / Cobros	(20,358)	44,006
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</u>	<u>(187,831)</u>	<u>(104,478)</u>
<u>Actividades de financiación</u>		
Pagos netos por:		
- Banco Central de la República Argentina	(39,377)	(93,641)
. Otros	(39,377)	(93,641)
- Bancos y Organismos Internacionales	(105,511)	(96,819)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	256,000	(29,000)
- Otros Pagos por actividades de financiación	(738,179)	(603,855)
. Aumento neto de Créditos Diversos	(728,333)	(600,694)
. Disminución neta de Obligaciones Diversas	(9,846)	(3,161)
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</u>	<u>(627,067)</u>	<u>(823,315)</u>
<u>Resultados Financieros y por Tenencia del efectivo y sus equivalentes (Incluyendo intereses y Resultado Monetario)</u>	<u>1,767,495</u>	<u>459,342</u>
 <u>Aumento neto del efectivo</u>	 <u>3,084,399</u>	 <u>2,281,887</u>

Véase nuestro informe de fecha
20 de Febrero de 2014
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.