

Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes Consolidado (Art. 33 - Ley N° 19.550)

Al 31.12.12 y 31.12.11

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 1 de 2

	31.12.12	31.12.11
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	7,957,745	6,577,768
Efectivo al cierre del ejercicio	10,276,572	7,957,745
Aumento neto del efectivo (en moneda homogénea)	<u>2,318,827</u>	<u>1,379,977</u>
<u>Causas de las variaciones del efectivo (en moneda homogénea)</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(16,806)	2,223,472
- Préstamos	(7,366,473)	(8,623,703)
- al Sector Financiero	(631)	(3,964)
- al Sector Público no Financiero	(526,674)	(1,235,647)
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(6,839,168)	(7,384,092)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	337,207	1,951,465
- Créditos por Arrendamientos Financieros	(194,881)	(264,777)
- Depósitos	9,889,253	4,655,452
- al Sector Financiero	73,156	(11,237)
- al Sector Público no Financiero	1,252,198	(899,269)
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	8,563,899	5,565,958
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(166,093)	283,449
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	(166,093)	283,449
- Cobros vinculados con Ingresos por servicios	6,014,481	4,307,065
- Pagos vinculados con Egresos por servicios	(2,453,372)	(1,797,590)
- Gastos de administración pagados	(5,475,759)	(4,108,774)
- Pago de gastos de Organización y Desarrollo	(46,910)	(131,529)
- Cobros netos por intereses punitivos	8,856	8,863
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(13,032)	(22,966)
- Cobros de dividendos de otras sociedades	39,148	31,841
- Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(193,314)	(124,519)
- Cobros netos por otras actividades operativas	2,409,862	3,129,284
. (Aumento) / Disminución neto de Otros Activos	(30,501)	12,172
. (Disminución) / Aumento neto de Otros Pasivos	(674,968)	679,346
. Ingresos financieros cobrados	5,978,618	4,256,589
. Egresos financieros pagados	(2,869,703)	(1,766,233)
. Otros Cobros / Pagos	6,416	(52,590)
- Pago del Impuesto a las Gcias./Impuesto a la Gcia. Mín. Presunta	(19,153)	(6,784)
<u>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</u>	<u>2,751,014</u>	<u>1,510,249</u>

Véase nuestro informe de fecha
21 de Febrero de 2013
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes Consolidado (Art. 33 - Ley N° 19.550)

Al 31.12.12 y 31.12.11

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 2 de 2

	31.12.12	31.12.11
<u>Actividades de inversión</u>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(179,507)	(119,609)
- Cobros / (Pagos) netos por Bienes Diversos	20,433	(16,500)
- Otros Cobros por actividades de inversión	95,371	44,129
. Otros Cobros	95,371	44,129
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</u>	<u>(63,703)</u>	<u>(91,980)</u>
<u>Actividades de financiación</u>		
Pagos netos por:		
- Banco Central de la República Argentina	(93,641)	(136,170)
. Otros	(93,641)	(136,170)
- Bancos y Organismos Internacionales	(96,819)	(5,436)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(33,091)	42,724
- Pagos de Dividendos	(36,583)	(62,492)
- Otros Pagos por actividades de financiación	(623,421)	(207,976)
. Aumento neto de Créditos Diversos	(575,682)	(90,564)
. Disminución neto de Obligaciones Diversas	(25,573)	(97,559)
. Otros Pagos	(22,166)	(19,853)
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</u>	<u>(883,555)</u>	<u>(369,350)</u>
<u>Resultados por Tenencia del efectivo y sus equivalentes (Incluyendo intereses y Resultado Monetario)</u>	<u>515,071</u>	<u>331,058</u>
<u>Aumento neto del efectivo</u>	<u>2,318,827</u>	<u>1,379,977</u>

Véase nuestro informe de fecha
21 de Febrero de 2013
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.