

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

AL 31.03.17 Y 31.03.16

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 1 de 2

	31.03.17	31.03.16
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	36,760,257	19,919,702
Efectivo al cierre del período	56,590,193	29,960,269
Aumento neto del efectivo (en moneda homogénea)	19,829,936	10,040,567
<u>Causas de las variaciones del efectivo (en moneda homogénea)</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	20,948,629	(13,331,184)
- Préstamos	(5,992,998)	1,069,285
- al Sector Financiero	18,670	6,980
- al Sector Público no Financiero	(124,533)	4,233,578
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(5,887,135)	(3,171,273)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(22,398,571)	502,227
- Créditos por Arrendamientos Financieros	5,200	7,585
- Depósitos	20,924,879	22,078,365
- al Sector Financiero	(72,514)	(74,915)
- al Sector Público no Financiero	12,628,232	23,574,872
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	8,369,161	(1,421,592)
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(881,930)	(1,559,034)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	(881,930)	(1,559,034)
- Cobros vinculados con Ingresos por servicios	2,238,247	1,546,692
- Pagos vinculados con Egresos por servicios	(626,743)	(482,084)
- Gastos de administración pagados	(3,915,262)	(2,894,792)
- Pago de gastos de Organización y Desarrollo	(15,948)	(25,062)
- Cobros netos por intereses punitivos	12,950	10,963
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(1,106)	(2,390)
- Cobros de dividendos de otras sociedades	6,806	5,349
- Otros Pagos / Cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(1,050,301)	40,186
- Cobros netos por otras actividades operativas	4,504,969	2,673,003
. Disminución / (Aumento) neto de Otros Activos	1,794	(8,671)
. Aumento neto de Otros Pasivos	163,131	255,821
. Ingresos financieros cobrados	7,554,034	6,577,396
. Egresos financieros pagados	(3,213,990)	(4,151,543)
<u>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</u>	13,758,821	9,639,109

Véase nuestro informe de fecha
11 de Mayo de 2017
KPMG

Dr. Fernando L. Arriola
Contador General

Dr. Daniel H. Alonso
Gerente General

Dr. Juan E. Curutchet
Presidente

(Socio)
C.P.C.E.P.B.A. T 1 Fº 193 Leg. 193
Dr. Claudio Bercholc
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 69 – Folio 241
Legajo N° 17786-5
CUIT 20 – 12400104 - 9

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

AL 31.03.17 Y 31.03.16

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 2 de 2

	31.03.17	31.03.16
<u>Actividades de inversión</u>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(57,386)	(110,401)
- Pagos netos por Bienes Diversos	(63,354)	(17,699)
- Otros (Pagos) / Cobros por actividades de inversión	(149,955)	1,698
. Otros (Pagos) / Cobros	(149,955)	1,698
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</u>	<u>(270,695)</u>	<u>(126,402)</u>
<u>Actividades de financiación</u>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Banco Central de la República Argentina	(17,993)	(20,683)
. Otros	(17,993)	(20,683)
- Bancos y Organismos Internacionales	121,326	(66,738)
- Otros Cobros / (Pagos) por actividades de financiación	7,132,334	(523,012)
. Disminución / (Aumento) neto de Créditos Diversos	7,131,330	(506,761)
. Aumento / (Disminución) neta de Obligaciones Diversas	1,004	(16,251)
<u>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación</u>	<u>7,235,667</u>	<u>(610,433)</u>
<u>Resultados Financieros y por Tenencia del efectivo y sus equivalentes (Incluyendo intereses y Resultado Monetario)</u>	<u>(893,857)</u>	<u>1,138,293</u>
<u>Aumento neto del efectivo</u>	<u>19,829,936</u>	<u>10,040,567</u>

Véase nuestro informe de fecha
11 de Mayo de 2017
KPMG