

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO (ART. 33 - LEY GENERAL DE SOCIEDADES)

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 (Nota 2.i)</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	36,981,207	20,243,639
Efectivo al cierre del período	56,806,965	30,265,073
Aumento neto del efectivo (en moneda homogénea)	<u>19,825,758</u>	<u>10,021,434</u>
<u>Causas de las variaciones del efectivo (en moneda homogénea)</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	20,099,239	(13,365,074)
- Préstamos	(5,662,366)	1,722,505
- al Sector Financiero	18,670	6,980
- al Sector Público no Financiero	(51,236)	4,511,029
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(5,629,800)	(2,795,504)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(22,009,041)	1,058,923
- Créditos por Arrendamientos Financieros	(15,836)	(40,545)
- Depósitos	20,381,402	21,374,138
- 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	7,825,684	(2,125,819)
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(1,191,189)	(1,933,132)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	(1,191,189)	(1,933,132)
- Cobros vinculados con Ingresos por servicios	8,315,907	5,993,002
- Pagos vinculados con Egresos por servicios	(3,641,630)	(2,680,231)
- Gastos de administración pagados	(5,889,906)	(4,232,315)
- Pago de gastos de Organización y Desarrollo	(30,268)	(28,722)
- Cobros netos por intereses punitivos	12,950	10,963
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(1,106)	(2,390)
- Cobros de dividendos de otras sociedades	8,426	5,919
- Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(1,109,454)	(760,214)
- Cobros netos por otras actividades operativas	4,369,452	2,433,397
. Disminución / (Aumento) neto de Otros Activos	1,794	(8,700)
. Aumento neto de Otros Pasivos	122,306	287,904
. Ingresos financieros cobrados	7,520,977	6,505,411
. Egresos financieros pagados	(3,180,637)	(4,077,143)
. Otros Pagos	(94,988)	(274,075)
- Pago del Impuesto a las Gcias./Impuesto a la Gcia. Mín. Presunta	(3,783)	(11,272)
<u>Flujo neto de efectivo generado por act. operativas</u>	<u>13,632,797</u>	<u>9,544,952</u>

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 CONSOLIDADO (ART. 33 - LEY GENERAL DE SOCIEDADES)

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	(40,083)	(114,167)
- Pagos netos por Bienes Diversos	(135,458)	(24,034)
- Otros Pagos por actividades de inversión	(188,310)	(59,659)
. Otros Pagos	(188,310)	(59,659)
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</u>	<u>(363,851)</u>	<u>(197,860)</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)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	71,128	9,905
- Pagos de Dividendos	-	(280)
- Otros Pagos por actividades de financiación	7,210,928	(506,378)
. Disminución / (Aumento) neto de Créditos Diversos	7,295,038	(455,935)
. Disminución neta de Obligaciones Diversas	(121,935)	(19,576)
. Otros Cobros / (Pagos)	37,825	(30,867)
<u>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación</u>	<u>7,385,389</u>	<u>(584,174)</u>
<u>Resultados por Tenencia del efectivo y sus equivalentes (Incluyendo intereses y Resultado Monetario)</u>	<u>(828,577)</u>	<u>1,258,516</u>
<u>Aumento neto del efectivo</u>	<u>19,825,758</u>	<u>10,021,434</u>

Véase nuestro informe de fecha
11 de Mayo de 2017
KPMG