

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

AL 31.12.17 Y 31.12.16

( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 1 de 2

	31.12.17	31.12.16
<b><u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes (Nota 2.i)</u></b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	36,981,207	20,118,793
Efectivo al cierre del ejercicio	56,724,317	36,981,207
Aumento neto del efectivo (en moneda homogénea)	<u>19,743,110</u>	<u>16,862,414</u>
<b><u>Causas de las variaciones del efectivo (en moneda homogénea)</u></b>		
<b><u>Actividades operativas</u></b>		
<b>Cobros / (Pagos) netos por:</b>		
- Títulos Públicos y Privados	(6,177,503)	(16,410,779)
- Préstamos	(56,831,198)	(13,538,369)
- al Sector Financiero	(501,811)	(270,276)
- al Sector Público no Financiero	1,681,327	5,534,503
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(58,010,714)	(18,802,596)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(5,359,777)	(7,187,157)
- Créditos por Arrendamientos Financieros	(918,475)	(250,386)
- Depósitos	69,208,287	52,600,115
- al Sector Financiero	42,755	22,545
- al Sector Público no Financiero	24,851,885	26,014,645
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	44,313,647	26,562,925
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	658,879	(212,804)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	658,879	(212,804)
- Cobros vinculados con Ingresos por servicios	36,802,991	27,345,971
- Pagos vinculados con Egresos por servicios	(20,260,851)	(13,041,374)
- Gastos de administración pagados	(25,492,834)	(19,938,872)
- Pago de gastos de Organización y Desarrollo	(60,089)	(122,088)
- Cobros netos por intereses punitivos	60,080	52,593
- Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(6,258)	(20,602)
- Cobros de dividendos de otras sociedades	154,839	63,135
- Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(2,720,309)	(5,447,561)
- Cobros netos por otras actividades operativas	23,798,132	12,556,279
. Aumento neto de Otros Activos	(18,092)	(6,391)
. Aumento neto de Otros Pasivos	4,220,232	377,128
. Ingresos financieros cobrados	34,075,990	28,898,087
. Egresos financieros pagados	(14,221,348)	(16,471,181)
. Otros Pagos	(258,650)	(241,364)
- Pago del Impuesto a las Gcias./Impuesto a la Gcia. Mín. Presunta	(39,033)	(14,280)
<b><u>Flujo neto de efectivo generado por act. operativas</u></b>	<b><u>12,816,881</u></b>	<b><u>16,433,821</u></b>

Véase nuestro informe de fecha  
01 de Marzo de 2018  
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 31.12.17 Y 31.12.16**

( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 2 de 2

	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.16</b>
<b><u>Actividades de inversión</u></b>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(562,187)	(416,612)
- (Pagos) / Cobros netos por Bienes Diversos	(182,631)	44,373
- Otros Pagos por actividades de inversión	(63,687)	(167,743)
. Otros Pagos	(63,687)	(167,743)
<b><u>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</u></b>	<b><u>(808,505)</u></b>	<b><u>(539,982)</u></b>
 <b><u>Actividades de financiación</u></b>		
<b>Cobros / (Pagos) netos por:</b>		
- Banco Central de la República Argentina	(69,048)	(81,064)
. Otros	(69,048)	(81,064)
- Bancos y Organismos Internacionales	(160,851)	(69,434)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	496,396	(67,930)
- Pagos de Dividendos	(21,204)	(23,055)
- Otros Cobros / (Pagos) por actividades de financiación	2,240,757	(3,024,744)
. Disminución / (Aumento) neto de Créditos Diversos	2,048,319	(3,072,033)
. Disminución neta de Obligaciones Diversas	(80,032)	(159,790)
. Otros Cobros	272,470	207,079
<b><u>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación</u></b>	<b><u>2,486,050</u></b>	<b><u>(3,266,227)</u></b>
<b><u>Resultados por Tenencia del efectivo y sus equivalentes (Incluyendo intereses y Resultado Monetario)</u></b>	<b><u>5,248,684</u></b>	<b><u>4,234,802</u></b>
<b><u>Aumento neto del efectivo</u></b>	<b><u>19,743,110</u></b>	<b><u>16,862,414</u></b>

Véase nuestro informe de fecha  
01 de Marzo de 2018  
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