

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31/12/2011

Comparativo con el cierre del ejercicio anterior

En miles de pesos

	2011	2010
Variaciones del efectivo y sus equivalentes		
Efectivo al inicio del ejercicio	780,479	763,505
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 32)	621,018	780,479
Aumento / (disminución) neto del efectivo (en moneda homogénea)	(159,461)	16,974
Causas de la variación del efectivo (en moneda homogénea)		
Actividades operativas		
Cobros / (pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	835,360	918,940
Préstamos		
al Sector Público no Financiero	(150,374)	(46,424)
al Sector Financiero	(912)	(36,506)
al Sector Privado no Financiero y Res. en el exterior	(1,399,160)	(1,474,865)
Otros créditos por intermediación financiera	(497,475)	343,921
Depósitos		
al Sector Financiero	(702)	-
al Sector Público no Financiero	477,418	592,346
al Sector Privado no Financiero y Res. En el exterior	191,638	520,474
Otras (excepto las obligaciones incluidas en actividad Financiación)	123,568	23,650
Cobros vinculados con ingresos por servicios	512,434	430,938
Pagos vinculados con egresos por servicios	(158,788)	(139,482)
Gastos de administración pagados	(720,986)	(569,211)
Cobros netos de intereses punitorios	6,147	7,649
Otros cobros / (pagos) vinculados con utilidades y pérdidas diversas	133,060	(9,757)
Cobros / (pagos) netos por otras actividades operativas	(131,911)	130,534
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas	(780,683)	692,207
Actividades de inversión		
Cobros netos por bienes de uso y diversos	2,981	6,659
(Pagos) por compra de participación en otras sociedades	-	(105,431)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión	2,981	(98,772)
Actividades de financiación		
Cobros / (Pagos) netos por		
Obligaciones negociables no subordinadas	44,952	(1,085,812)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación	44,952	(1,085,812)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses y resultados monetarios)		
	573,289	509,351
Aumento / (disminución) neto del efectivo	(159,461)	16,974

Guillermo C. Martínez
Gerencia de Contaduría
General
BANCO HIPOTECARIO S.A.

Eduardo S. Elzstain
Presidente
BANCO HIPOTECARIO S.A.

Véase nuestro informe de fecha
10 de Febrero de 2012
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

Fernando S. Rubin
Gerente General
BANCO HIPOTECARIO S.A.

Ricardo Flammini
Por Comisión
Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1° F° 17
Dr. Norberto Montero
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 167 F° 179