

2023

MEMORIA Y BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

*ANNUAL REPORT AND CONSOLIDATED
BALANCE SHEET*



Banco de la
Nación Argentina

DIRECTORIO

BOARD OF DIRECTORS

PRESIDENTE

PRESIDENT

Silvina Aída BATAKIS Desde el 4/8/2022 hasta el 10/12/2023

Daniel TILLARD Desde el 26/12/2023

VICEPRESIDENTE

VICE-PRESIDENT

Carlos Alberto CASERIO Desde el 31/3/2022 hasta el 10/12/2023

Darío WASSERMAN Desde el 26/12/2023

DIRECTORES

DIRECTORS

Cecilia Carmen FERNÁNDEZ BUGNA Desde el 30/12/2019 hasta el 10/12/2023

Martín Miguel Nicolás FERRÉ Desde el 30/12/2019 hasta el 10/12/2023

Ángel Francisco MERCADO Desde el 7/1/2020 hasta el 10/12/2023

Raúl Alberto GARRÉ Desde el 7/1/2020 hasta el 30/11/2023

Julia STRADA RODRÍGUEZ Desde el 1/6/2021 hasta el 10/12/2023

Martín Miguel DI BELLA Desde el 10/8/2022 hasta el 10/12/2023

José Miguel BALLESTEROS Desde el 10/8/2022 hasta el 10/12/2023

Martín Alberto POLLERA Desde el 10/8/2022 hasta el 10/12/2023

SÍNDICO

STATUTORY AUDITOR

Marcelo Fabián COSTA Desde el 12/3/2020 hasta el 22/4/2024

PERSONAL EJECUTIVO SUPERIOR

SENIOR EXECUTIVE OFFICERS

GERENTE GENERAL
GENERAL MANAGER
María del Carmen BARROS

SUBGERENTES GENERALES
DEPUTY GENERAL MANAGERS
Norberto Gastón ÁLVAREZ
Rubén Guillermo ÁLVAREZ
Ricardo Gabriel BARREIRO
Sergio Fernando BARZOLA
María Alejandra CLOSAS Desde el 14/4/2023
Jorge Luis COSTABEL Desde el 26/1/2023
Sergio José Daniel DÍAZ
Daniel Alejandro FRAGATI
Oscar Sergio FUENTES
Alejandro César GARIGLIO
Walter Javier GONDOLESI Desde el 9/3/2023
Cristian Carlos LESTANI
Carlos Alberto MIRANDA
Jorge Eduardo NAPPE
Jorge Javier PAZ
Jorge Javier PERALTA Desde el 14/4/2023
Héctor Oscar RANDAZZO
Martín Román RAYIB
Rosana Mabel ROSSI
Carlos Alfredo ROVETTO
María Alejandra SALVUCCI
Carlos Alberto SCADUTO
Francisco Javier ZAMPAROLO Desde el 14/4/2023

CONTENIDO

CONTENTS

3	›	DIRECTORIO
5	›	PERSONAL EJECUTIVO SUPERIOR
11	›	CONTEXTO MACROECONÓMICO
11	›	Contexto económico internacional
13	›	La economía argentina
16	›	Sistema Financiero Argentino
19	›	NUESTRO BANCO
19	›	Nuestra misión
20	›	Nuestros valores
20	›	Desde los inicios hasta hoy
20	›	Marco general para el mediano y largo plazo
22	›	BANCA EMPRESAS
22	›	Financiamiento
24	›	Grandes Empresas
25	›	Cuentas corrientes y cheques electrónicos
26	›	Paquetes Empresas
26	›	Tarjeta AgroNación
26	›	Tarjeta PymeNación
26	›	Tarjeta Corporativa Nación
27	›	BNA Conecta
27	›	Sector público
28	›	Internacional
29	›	BANCA PERSONAS
29	›	Gestión Comercial Personas
30	›	Convenios
30	›	Medios de pago
32	›	Negocios digitales
34	›	Sitio Semana Nación
34	›	Microcréditos
34	›	BNA te suma
35	›	Seguros
36	›	FINANZAS
39	›	RIESGO COMERCIAL
41	›	POLÍTICA DE CRÉDITO
42	›	EXPERIENCIA DEL CLIENTE
43	›	RELACIONES LABORALES Y GESTIÓN DEL TALENTO
46	›	TECNOLOGÍA, ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES
48	›	ADMINISTRACIÓN
50	›	ESTRATEGIA, PLANEAMIENTO Y CONTROL
51	›	INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO
52	›	GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGO
53	›	MARKETING
55	›	GÉNERO, DIVERSIDAD Y DERECHOS HUMANOS
57	›	SECRETARÍA DEL DIRECTORIO
58	›	AUDITORÍA GENERAL
58	›	COMUNICACIÓN INSTITUCIONAL

3	›	BOARD OF DIRECTORS
5	›	SENIOR EXECUTIVE OFFICERS
11	›	MACROECONOMIC CONTEXT
11	›	<i>International Economic Context</i>
13	›	<i>Argentine Economy</i>
16	›	<i>Argentine Financial System</i>
19	›	OUR BANK
19	›	<i>Our Mission</i>
20	›	<i>Our Values</i>
20	›	<i>Our History and Current Situation</i>
20	›	<i>General Framework for the Medium and Long Term</i>
22	›	BANKING FOR COMPANIES
22	›	<i>Financing</i>
24	›	<i>Large Companies</i>
25	›	<i>Checking Accounts and ECHEQ</i>
26	›	<i>Packages for Companies</i>
26	›	<i>AgroNación Card</i>
26	›	<i>PymeNación Card</i>
26	›	<i>Corporativa Nación Card</i>
27	›	<i>BNA Conecta</i>
27	›	<i>Public Sector</i>
28	›	<i>International Management</i>
29	›	INDIVIDUAL BANKING
29	›	<i>Performance</i>
30	›	<i>Agreements</i>
30	›	<i>Means of Payment</i>
32	›	<i>Digital Business</i>
34	›	<i>Semana Nación Website</i>
34	›	<i>Microcredits</i>
34	›	<i>BNA te suma</i>
35	›	<i>Insurance</i>
35	›	FINANCE
39	›	COMMERCIAL RISK
41	›	CREDIT POLICY
42	›	CUSTOMER EXPERIENCE
43	›	LABOR RELATIONS AND TALENT MANAGEMENT
46	›	TECHNOLOGY, ORGANIZATION, AND OPERATIONS
48	›	ADMINISTRATION
50	›	STRATEGY, PLANNING, AND CONTROL
51	›	INTEGRITY AND COMPLIANCE
52	›	INTEGRAL RISK MANAGEMENT
53	›	MARKETING
55	›	GENDER, DIVERSITY, AND HUMAN RIGHTS
57	›	BOARD OF DIRECTORS' SECRETARIAT
58	›	GENERAL AUDIT
58	›	INSTITUTIONAL COMMUNICATION

59	›	TRANSICIÓN ECOLÓGICA
61	›	INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
61	›	RED DE SUCURSALES EN EL PAÍS
64	›	INFORME DE GESTIÓN EN EL PAIS
64	›	Activo
65	›	Préstamos
70	›	Calidad de Cartera de Préstamos
71	›	Pasivo
72	›	Depósitos
74	›	Patrimonio Neto
74	›	Resultados
75	›	GRUPO NACIÓN
75	›	NACIÓN SEGUROS S.A.
76	›	NACIÓN SEGUROS DE RETIRO S.A.
77	›	NACIÓN REASEGUROS S.A.
77	›	PELLEGRINI S.A. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN
78	›	NACIÓN BURSÁTIL S.A.
79	›	NACION SERVICIOS S.A.
79	›	Sistema Único de Boleto Electrónico
79	›	Centro de Contactos
80	›	INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
81	›	Activo
82	›	Pasivo
82	›	Patrimonio Neto
82	›	Resultados
84	›	EL BANCO EN EL PAÍS
95	›	FILIALES EN EL EXTERIOR
97	›	ESTRUCTURA ORGANIZATIVA
99	›	BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
100	›	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
102	›	ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
103	›	ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
104	›	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
106	›	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
107	›	Anexo B–Consolidado CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
110	›	Anexo C–Consolidado CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
111	›	Anexo D–Consolidado APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS
112	›	Anexo F–Consolidado MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO

59	›	GREEN TRANSITION
61	›	ECONOMIC STUDIES
62	›	BRANCH NETWORK IN THE COUNTRY
64	›	REPORT ON PERFORMANCE IN THE COUNTRY
64	›	Assets
65	›	Loans
70	›	<i>Loan Portfolio Quality</i>
71	›	<i>Liabilities</i>
72	›	<i>Deposits</i>
74	›	<i>Net Worth</i>
74	›	<i>Income Statement</i>
75	›	NACIÓN GROUP
75	›	NACIÓN SEGUROS S.A.
76	›	NACIÓN SEGUROS DE RETIRO S.A.
77	›	NACIÓN REASEGUROS S.A.
77	›	PELLEGRINI S.A. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN
78	›	NACIÓN BURSÁTIL S.A.
79	›	NACIÓN SERVICIOS S.A.
79	›	<i>Unique Electronic Ticket System</i>
79	›	<i>Contact Center</i>
80	›	CONSOLIDATED REPORT ON PERFORMANCE
81	›	Assets
82	›	Liabilities
82	›	Net Worth
82	›	Income Statement
84	›	BRANCHES IN ARGENTINA
95	›	FOREIGN BRANCHES
97	›	ORGANIZATION CHART
99	›	CONSOLIDATED BALANCE SHEET
100	›	CONSOLIDATED BALANCE SHEET
103	›	CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI)
105	›	CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
106	›	CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
107	›	Schedule B–Consolidated CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED
110	›	Schedule C–Consolidated CONCENTRATION OF LOANS AND OTHER FINANCING
111	›	Schedule D–Consolidated MATURITIES OF LOANS AND OTHER FINANCING
113	›	Schedule F–Consolidated CHANGES IN PROPERTY AND EQUIPMENT

116	»	Anexo F–Consolidado
		MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN
118	»	Anexo G–Consolidado
		MOVIMIENTOS ACTIVOS INTANGIBLES
120	»	Anexo H–Consolidado
		CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
121	»	Anexo I–Consolidado
		APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
122	»	Anexo P–Consolidado
		CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
124	»	Anexo Q–Consolidado
		APERTURA DE RESULTADOS
126	»	Anexo Q–Consolidado
		APERTURA DE RESULTADOS
128	»	Anexo R–Consolidado
128	»	CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
131	»	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
276	»	INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
282	»	INFORME DEL SÍNDICO
287	»	BALANCE GENERAL SEPARADO
288	»	ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
290	»	ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS
291	»	ESTADO DE OTROS
291	»	RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO
292	»	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
294	»	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
296	»	Anexo A
		DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
298	»	Anexo B
		CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
301	»	Anexo C
		CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
301	»	Anexo D
		APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
302	»	Anexo E
		DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
304	»	Anexo F
		MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO
306	»	Anexo F
		MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN
308	»	Anexo G
		MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES
310	»	Anexo H
		CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
311	»	Anexo I
		APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
312	»	Anexo J
		MOVIMIENTO DE PROVISIONES

117	»	<i>Schedule F–Consolidated</i>
		CHANGES IN INVESTMENT PROPERTIES
119	»	<i>Schedule G–Consolidated</i>
		CHANGES IN INTANGIBLE ASSETS
120	»	<i>Schedule H–Consolidated</i>
		CONCENTRATION OF DEPOSITS
121	»	<i>Schedule I–Consolidated</i>
		MATURITIES OF FINANCIAL LIABILITIES FOR REMAINING TERM
123	»	<i>Schedule P–Consolidated</i>
		FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES
125	»	<i>Schedule Q–Consolidated</i>
		INCOME STATEMENT BREAKDOWN
127	»	<i>Schedule Q–Consolidated</i>
		INCOME STATEMENT BREAKDOWN
129	»	<i>Schedule R–Consolidated</i>
		VALUE ADJUSTMENT BY LOSSES - ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES
131	»	NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
276	»	INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
282	»	STATUTORY AUDITOR'S REPORT
287	»	INDIVIDUAL BALANCE SHEET
288	»	INDIVIDUAL BALANCE SHEET
290	»	INDIVIDUAL STATEMENT OF INCOME
291	»	INDIVIDUAL STATEMENT OF OTHER
291	»	COMPREHENSIVE INCOME (OCI)
293	»	INDIVIDUAL STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
295	»	INDIVIDUAL STATEMENT OF CASH FLOWS
297	»	Schedule A
		GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES
299	»	Schedule B
		CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED
301	»	Schedule C
		CONCENTRATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS
301	»	Schedule D
		MATURITIES OF LOANS AND OTHER FINANCING
303	»	Schedule E
		PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS
305	»	Schedule F
		CHANGES IN PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT
307	»	Schedule F
		CHANGES IN INVESTMENT PROPERTIES
309	»	Schedule G
		CHANGES IN INTANGIBLE ASSETS
310	»	Schedule H
		CONCENTRATION OF DEPOSITS
311	»	Schedule I
		MATURITIES OF FINANCIAL LIABILITIES FOR REMAINING TERM
313	»	Schedule J
		RESERVES ACTIVITY

314	»	Anexo K
		COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
316	»	Anexo L
		SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
318	»	Anexo M
		RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUCURSALES
320	»	Anexo N
		ASISTENCIA A VINCULADOS
322	»	Anexo O
		INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
324	»	Anexo P
		CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
326	»	Anexo Q
		APERTURA DE RESULTADOS
330	»	Anexo R
		CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
333	»	NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
360	»	INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
366	»	INFORME DEL SÍNDICO

315	»	<i>Schedule K</i>
		COMPOSITION OF SHARE CAPITAL
317	»	<i>Schedule L</i>
		BALANCES IN FOREIGN CURRENCIES
319	»	<i>Schedule M</i>
		SUMMARY OF FINANCIAL STATEMENTS OF FOREIGN BRANCHES
321	»	<i>Schedule N</i>
		FINANCIAL ASSISTANCE TO RELATED ENTITIES
323	»	<i>Schedule O</i>
		DERIVATIVES
325	»	<i>Schedule P</i>
		FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES
327	»	<i>Schedule Q</i>
		INCOME STATEMENT BREAKDOWN
331	»	<i>Schedule R</i>
		VALUE ADJUSTMENT BY LOSSES - ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES
333	»	NOTES TO INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS
360	»	INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS
366	»	STATUTORY AUDITOR'S REPORT

CONTEXTO MACROECONÓMICO

MACROECONOMIC CONTEXT

Contexto económico internacional

De acuerdo con las estimaciones del FMI (Fondo Monetario Internacional)¹, la economía mundial creció en 2023 un 3,1%, desacelerándose por segundo año consecutivo, pero manteniendo un crecimiento robusto a pesar de la suba de tasas propiciada por los bancos centrales de las principales economías de occidente, logrando así moderar el ritmo de crecimiento de los precios en las economías.

La desaceleración económica global, por un lado, y el cambio en la política comercial estadounidense, por el otro, tuvieron sus efectos sobre el comercio internacional. De acuerdo con el último informe estadístico de la UNCTAD², las exportaciones globales de bienes tuvieron una merma del 4,6% respecto al año anterior (primer semestre de 2023) y los datos preliminares mostrarían una caída para los últimos dos trimestres del año. Por su parte, el comercio internacional de servicios, si bien evidenció una desaceleración importante, mantuvo su crecimiento estimado del 7% en ejercicio 2023. Los servicios alcanzaron una participación del 23% del comercio global durante el año 2022 con más de U\$S7,1 billones, pese a que los estados impusieron 3.200 nuevas restricciones al comercio durante 2022 y alrededor de 3.000 a lo largo del 2023.

Con un año 2022 en el que hubo fuertes presiones inflacionarias, vinculadas principalmente a los cuellos de botella en la logística internacional y al conflicto bélico en Ucrania, los bancos centrales comenzaron un proceso de endurecimiento de las condiciones crediticias con el objeto de “desinflacionar” sus economías. De esta manera, mientras que la inflación internacional alcanzó el 8,7% anual en 2022, la misma se redujo al 6,8% en 2023. Esta reducción en los índices inflacionarios se verificó en las economías avanzadas, las emergentes y en desarrollo³. No obstante, la disminución fue más marcada entre las economías avanzadas donde se pasó de 7,3% en 2022 al 4,6% en 2023, mientras que en las emergentes y en desarrollo, las mediciones fueron de 9,8% y 8,4%, respectivamente, para estos dos años.

A lo largo del 2023, la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) y el Banco Central Europeo (BCE) continuaron con el proceso de subas graduales en sus tasas de referencia. La FED incrementó su tasa de referencia en los meses de febrero, marzo, mayo y julio de 2023, acumulando 100 p.b. (puntos básicos) adicionales, finalizando el año con una tasa del 5,5%. Por su parte, el BCE aumentó su tasa de política a lo largo del año 2023 en 200 p.b. y en el acumulado luego de 6 subas de tasas (las primeras 2 del 50 p.b. y las 4 últimas en 25 p.b. respectivamente), ubicándose en 4,5% a septiembre 2023. Comportamiento similar tuvo la tasa de referencia del Banco de Inglaterra culminando el año en 5,3% siendo la última modificación en su tasa de política en agosto 2023 (+25 p.b.).

1. Actualización de Perspectivas -de la Economía Mundial, actualización de las proyecciones centrales, enero de 2024.
2. Handbook of statistics 2023, Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD).
3. WEO, FMI (enero 2024) No se incluye a Venezuela.

International economic context

According to the International Monetary Fund (IMF)¹, world economy grew by 3.1% in 2023, showing deceleration for the second consecutive year but maintaining robust growth despite the rise in policy rates promoted by central banks of the main western economies, thus moderating the growing pace in prices in the economies.

Global economic deceleration and changes in US trade policies had an impact on international trade. As per UNCTAD², global exports of goods decreased by 4.6% in respect of the previous year (first semester 2023) and, as per preliminary data, downfall is expected for the last two quarters of the year. Moreover, although international trade of services shows significant deceleration, expected growth by 7% was maintained in 2023. Services represented 23% of global trade during 2022, amounting to more than USD 7.1 trillion, despite the implementation of 3,200 new restrictions to trade during 2022 and approximately 3,000 during 2023.

2022 being a year with high inflation relating mainly to bottlenecks in international logistics and the war conflict between Russia and Ukraine, central banks started tightening credit conditions aiming at “disinflation” of their economies. Therefore, while annual international inflation reached 8.7% in 2022, it decreased to 6.8% in 2023. This reduction in inflation rates was evidenced in advanced, emerging, and developing economies³. However, decrease was more evident in advanced economies, going from 7.3% in 2022 to 4.6% in 2023, while representing 9.8% and 8.4% in emerging and developing economies for 2022 and 2023, respectively.

In 2023, the US Federal Reserve (FED) and the European Central Bank (ECB) continued with the gradual process of raising interest rates. The FED raised its policy rate in February, March, May, and July 2023, accumulating additional 100 basis points, with rate at 5.5% as of year-end. The ECB raised its policy rate during 2023 by 200 basis points; in the aggregate, upon being raised 6 times (the first two times by 50 basis points and the other 4 times by 25 basis points, respectively), the rate was 4.5% as of September 2023. The policy rate of the Bank of England shows similar behavior, representing 5.3% as of year-end, with its latest variation occurring in August 2023 (+25 basis points).

1. World Economic Outlook, main projects update, January 2024
2. Handbook of Statistics 2023, United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD)
3. World Economic Outlook, IMF (January 2024), excluding Venezuela.

Si bien la suba de tasas en los Estados Unidos (EE. UU.) se mantuvo, la economía estadounidense tuvo una política fiscal más laxa, permitiendo un desempeño robusto creciendo 2,5% en el ejercicio 2023 por encima del promedio de las economías avanzadas que fue del 1,6%. Europa, por su parte, progresó solo un 0,5%, y su principal economía, Alemania, mostró una caída en su Producto Bruto Interno (PBI) del 0,3% en el año. Tomadas en forma conjunta, las economías desarrolladas desaceleraron su crecimiento por segundo año consecutivo, pasando de 5,4% en 2021 (recuperación post pandemia) y 2,7% en 2022, al 1,6% de 2023. Por su parte, las economías de los mercados emergentes y en desarrollo exhibieron nuevamente mayor crecimiento al alcanzar un 4,1% para el estimado 2023, manteniendo la misma tasa de expansión que el año anterior. Los principales motores de este crecimiento se encuentran en Asia, con India (6,7%) y China (5,2%), mientras que las economías emergentes de Europa presentaron un crecimiento (2,7%). Cabe destacar, en este contexto, el caso de Rusia, que se recuperó de la caída del año anterior (-1,2%) con un crecimiento del 3% en 2023. Por su parte, América Latina exhibió un aumento del PIB del 2,5%⁴ (en 2022 creció un 4,2%). Además, las dos mayores economías de América Latina alcanzaron tasas de crecimiento relevantes: México (3,4%) y Brasil (3,1%), mientras que la Argentina se estima que sufrió una caída de 1,1%⁵ en su PBI.

Los bancos centrales de las economías emergentes tuvieron comportamientos disímiles. China mantuvo su tasa inalterada en 3,3%. En América Latina, los bancos centrales de Brasil y Chile redujeron sus tasas. El primero en 200 p.b. cerrando el año en 11,75% para la Selic, en tanto que en el país trasandino la merma fue de 300 p.b. alcanzando el 8,25% al cierre del año 2023. Por su parte, tanto Colombia como México elevaron sus tasas de referencia en 100 p.b. y 75 p.b. respectivamente, culminando de esta manera sus tasas en 13% y 11,3% en cada caso. Por último, Argentina incrementó su Tasa de Política Monetaria (TPM) desde el 75% hasta el 133% (al mes de noviembre 2023), para luego reducir su tasa en 3.300 p.b. al 100% TNA en el mes de diciembre 2023, con el objetivo de desacelerar el ritmo de crecimiento de los pasivos remunerados de la autoridad monetaria.

Las tasas de deuda soberana evidenciaron comportamientos diferenciados en sus rendimientos, considerando el plazo de 10 años se observan que los Treasury 10Y (+3,5 p.b.) se mantuvieron prácticamente sin cambios en el comparativo al cierre de los años 2023 y 2022; el Bund de Alemania, por su parte, redujo su rendimiento (-53,3 p.b.), los bonos de Francia, a 10 años, tuvieron un comportamiento similar al de los alemanes reduciendo en 55,5 p.b. su rendimiento en el año, mientras que en Italia y España se verificaron reducciones más profundas en sus bonos comparables de 100 y 67 p.b. respectivamente. En Japón se evidenció un comportamiento en el sentido opuesto con un incremento de 21 p.b. para el rendimiento de los bonos a 10 años, alcanzando el 0,6% anual.

La tasa de riesgo soberano (EMBI + spread) se redujo en términos del nivel general (26 p.b.) y en América Latina (44 p.b.) donde se destacan las bajas de Venezuela (21.310 p. b) y Argentina (254 p.b.).

Although increase in rates in USA was maintained, the US economy had a more relaxed tax policy, thus enabling strong performance, growing by 2.5% in 2023, above the average of advanced economies (1.6%). In Europe, increase is noted only by 0.5%. Decrease by 0.3% during the year is observed in GDP in Germany (the main economy in such region). Upon a comprehensive analysis, slowdown in growth of advanced economies is observed for the second consecutive year, going from 5.4% in 2021 (post pandemic recovery) and 2.7% in 2022, to 1.6% in 2023. Furthermore, emerging and developing economies showed once again higher increase, reaching 4.1% in 2023, maintaining the same growing rate as in the previous year. Growth is noted mostly in Asia, mainly in India (6.7%) and China (5.2%), while emerging economies in Europe showed increase by 2.7%. It is worth mentioning recovery in Russia from downfall sustained in the previous year (-1.2%), with growth by 3% in 2023. In turn, in Latin America, increase is observed in GDP by 2.5%⁴ (+4.2% in 2022). In addition, the two main economies in Latin America show significant growth: Mexico (3.4%) and Brazil (3.1%), while Argentina sustained downfall by 1.1%⁵ in its GDP.

Central banks of emerging economies show dissimilar behavior. China maintained its policy rate at 3.3%. In Latin America, the central banks of Brazil and Chile reduced their policy rates; the former by 200 basis points (Selic rate at 11.75% as of year-end), while the latter shows decrease by 300 basis points, representing 8.25% as of closing of 2023. In addition, both Colombia and Mexico raised their policy rates by 100 basis points and 75 basis points, respectively, with rates at 13% and 11.3%, respectively, as of year-end. Finally, Argentina raised its Monetary Policy Rate from 75% to 133% (November 2023), and then reduced it by 3,300 basis points to 100% Annual Nominal Rate in December 2023, for the purpose of decelerating the growing rate of remunerated liabilities of the monetary authority (BCRA).

Sovereign debt rates show dissimilar performance regarding yield. Taking into consideration the 10-year term, it is observed that Treasury 10Y (+3.5 basis points) remained mainly unchanged upon comparison between 2023 and 2022; the German Bund, in turn, reduced its yield (-53.3 basis points). France's 10-year bonds behaved similarly to German bonds, reducing by 55.5 basis points their yield during the year, while as regards similar bonds pertaining to Italy and Spain, more significant reduction is noted (100 and 67 basis points, respectively). In turn, in Japan, there was increase by 21 basis points in yield of 10-year bonds, thus reaching 0.6% on an annual basis.

The sovereign risk rate (EMBI + spread) shows decrease in general (26 basis points), and in Latin America (44 basis points), with decrease in Venezuela (21,310 basis points) and Argentina (254 basis points) being most relevant.

Los índices bursátiles mostraron subas en el NASDAQ (43,4%), S&P (24,2%), DAX de Alemania (24%), CAC de Francia (20%) y NIKKEI de Japón (19,2%). Por otro lado, hubo mermas en el HANG SENG de Hong Kong (-13,8%) y en la bolsa de SHANGAI (-6,4%).

Por su parte, los mercados de América Latina registraron variaciones positivas, aunque dispares, como las alzas en el S&P Merval de Argentina⁶ (0,8%), el IPSA de Chile (13,4%), el Bovespa de Brasil (33,2%) y el IPC de México (35,9%). Otras subas importantes se verificaron en el IBL de Perú (25,1%) y en el COLCAP de Colombia (16,2%).

En este contexto, con la FED aumentando sus tasas de interés a un ritmo inferior al de otras economías desarrolladas, el dólar estadounidense se debilitó respecto a la mayoría de las monedas; el índice dólar finalizó el año con una leve caída del 2,4%. Entre las monedas que más se apreciaron respecto a la divisa norteamericana se destacan el franco suizo (8,8%), la libra esterlina (5,3%), y el euro (3,4%). Asimismo, la moneda estadounidense se apreció con relación a las principales economías asiáticas; Japón (6%) y China (2%) y también lo hizo notablemente con relación al rublo (20,6%). En América Latina las monedas registraron resultados dispares respecto al dólar estadounidense, destacándose la depreciación del peso argentino (357%) y el peso chileno (3%); por su parte, hubo apreciación del peso uruguayo (1,8%), el real (8,2%), el peso mexicano (12,8%) y el peso colombiano (20%).

Si bien las tasas de referencia de las economías avanzadas continuaron incrementándose, lo hicieron a un ritmo mucho menor que en 2022. En la zona euro 200 p.b. de punta a punta y en los Estados Unidos 100 p.b., de esta manera el euro recuperó algo de terreno en relación con la divisa norteamericana. Por otra parte, los precios de las materias primas exhibieron bajas generalizadas comparando los cierres de otros años. Las caídas más destacadas se verificaron en el trigo y maíz entre los granos, con mermas de 27% y 30%, respectivamente, en los mercados de referencia de Chicago y Kansas. Entre los productos energéticos, el gas natural disminuyó en 25% su precio mientras que el petróleo lo hizo en un 10%. Los metales presentaron bajas del 2% para la plata y 4% para el cobre, en tanto que el único incremento en el comparativo interanual se registró en el oro, con 13%.

La economía argentina

El nivel de actividad de la economía doméstica registró en 2023 una contracción anual del 1,6%, interrumpiendo dos periodos consecutivos en expansión. La disminución del PBI estuvo relacionada en gran medida al impacto negativo de la sequía.

El desempeño desagregado por sectores evidenció un contraste entre las actividades vinculadas a la prestación de servicios (alza de 0,7%) y los productores de bienes (caída de 4,5%). En el primer grupo, el mayor dinamismo estuvo vinculado por segundo año ininterrumpido a hotelería y restaurantes (7,5%), impulsada por el crecimiento del turismo nacional e internacional. También verificó un aumento la actividad inmobiliaria, empresarial y de alquiler (1,6%). En sentido opuesto, exhibieron una baja el nivel de actividad de la intermediación financiera (3,7%), el transporte y comunicaciones (0,9%) y la actividad comercial (0,5%).

As regards stock indexes, increase is observed in NASDAQ (43.4%), S&P (24.2%), DAX in Germany (24%), CAC in France (20%), and Nikkei in Japan (19.2%). In turn, decrease is observed in HANG SENG in Hong Kong (-13.8%) and in the Shanghai Stock Exchange (-6.4%).

Moreover, stock exchanges in Latin America show positive fluctuations, although diverse, such as increase in S&P Merval⁶ in Argentina (0.8%), IPSA in Chile (13.4%), Bovespa in Brazil (33.2%), and IPC in Mexico (35.9%). Significant increase is also noted regarding IBL in Perú (25.1%) and COLCAP in Colombia (16.2%).

In this context, with the FED raising interest rates slower than other advanced economies, USD has weakened with respect to most currencies; the USD index shows slight decrease as of year-end by 2.4%. Currencies showing most significant appreciation in respect of USD are as follows: CHF (8.8%), GBP (5.3%), and EUR (3.4%). USD shows appreciation in respect to the main Asian economies: Japan (6%) and China (2%), and also in respect of RUB (20.6%). In Latin America, currencies recorded uneven results in respect of USD, with the depreciation of ARS (357%) and CLP (3%) standing out, while UYU (1.8%), BRL (8.2%), MXN (12.8%), and COP (20%) show appreciation.

Even though policy rates of advanced economies continue increasing, it was at a much slower pace than in 2022 – in the Eurozone by 200 basis points and in USA by 100 basis points. Therefore, EUR strengthened in respect of USD. Furthermore, prices of raw materials show general decrease as compared to closing of previous years. The most relevant downfalls pertain to wheat and corn, with decrease by 27% and 30%, respectively, in the reference markets of Chicago and Kansas. Among energy products, natural gas lowered its price by 25%, and oil by 10%. As regards metals, silver decreased by 2% and copper by 4%, while the only interannual increase recorded pertains to gold (13%).

Argentine Economy

During 2023, the Argentine economy shows annual decrease by 1.6%, interrupting the second year of consecutive growth). The decrease in GDP was mainly due to the negative impact of the drought.

Performance disaggregated by sectors is dissimilar between service-rendering activities (+0.7%) and the production of goods (-4.5%). In the first group, the greatest dynamism was related for the second consecutive year to Hotels and Restaurants (7.5%), promoted by the growth in domestic and international tourism. Increase is also noted in activities relating to real state, business, and rental (1.6%). In turn, there was decrease in financial intermediation (3.7%), transport and communications (0.9%), and commercial activities (0.5%).

4. WEO enero 2024.

5. Estimaciones del WEO (FMI) de enero 2024.

4. World Economic Outlook, January 2024

5. World Economic Outlook (IMF) estimates for January 2024.

6. El tipo de cambio utilizado es el oficial.

6. As per official exchange rate.

En los productores de bienes, solo protagonizaron un alza la explotación de minas y canteras (7,2%) y la actividad de la construcción (1,1%). En cambio, el sector pesquero y la industria manufacturera verificaron una disminución (6,1% y 2,1%, respectivamente). Por último, el sector agropecuario ha sido la actividad económica de peor performance (20,2%).

La actividad agropecuaria afrontó una sequía que afectó gran parte de la región agrícola e impactó negativamente en cultivos y animales. En la campaña 2022/23 (cereales, oleaginosas, y otros cultivos) se sembraron 41 millones de hectáreas y la cosecha alcanzó 94,1 millones de toneladas, exhibiendo una caída anual del 33,8% (implicando 47,9 millones de toneladas menos que en el ciclo previo). La contracción en la producción estuvo asociada, fundamentalmente, a la baja del rinde promedio (-28,3%), por las altas temperaturas y las escasas precipitaciones. Se contabilizaron más de 7 millones de hectáreas perdidas, en su mayoría, por dichos factores climáticos. La producción se redujo en todos los cereales: trigo (43,3%), maíz (29,9%), sorgo (44,2%) y cebada (15,0%). En cuanto a las oleaginosas, cayó la cosecha de soja un 42,9% pero se expandió la trilla de girasol un 23,9%. Estos seis principales granos representaron el 96% de la cosecha agrícola nacional. Las cotizaciones a nivel local de dichos granos protagonizaron bajas generalizadas⁷, en línea con la tendencia en el mercado internacional y en contraste con la performance alcista del año previo. Con relación a la cosecha de frutas, se pudo apreciar una disminución en la producción de uvas (24,9%) y de limones (4,1%) y un alza en la cosecha de peras (8%) y de manzanas (8,7%).

Es importante destacar que las tareas de implantación y trilla de cultivos de invierno del ciclo 2023/24 se desarrollaron con normalidad y el volumen obtenido de trigo y cebada registró un incremento del 26,2% y 10,9%, respectivamente. En paralelo, en el sector pecuario se pudo apreciar una reducción en el stock bovino (2,7%) vinculado a la aceleración en el ingreso de animales a faena por las dificultades para su alimentación (falta de pasturas). La producción cárnica, considerando en conjunto las tres principales alternativas, evidenció un alza del 2,2%, vinculada a los aumentos observados en la carne bovina (4,3%) y porcina (4,8%). La proteína avícola mostró una caída del 1,4%, afectada principalmente por la aparición de la influenza aviar altamente patógena (IAAP); la elaboración primaria de leche también protagonizó una caída del 2%.

Los bloques que componen la industria manufacturera evidenciaron una contracción en la producción (9 de 16 casos). Los sectores con caídas más importantes están asociados a la actividad metalmecánica: otros equipos, aparatos e instrumentos (6,2%) y maquinaria y equipo (5,5%). La industria alimenticia verificó una merma (3,6%) donde tuvo gran incidencia la menor actividad en la molienda de oleaginosas. En contraste, los sectores industriales de mayor crecimiento fueron la refinación de petróleo (5%), otros equipos de transporte (4,6%) y vehículos automotores (3,7%).

La actividad de la construcción mostró una contracción en la comercialización de la mayoría de los insumos (9 de 13 casos). El cemento, principal insumo y termómetro del sector, protagonizó una baja del 3%. La comercialización en bolsa asociada a la obra privada de menor escala registró una caída (5,8%) mientras que la venta a granel correspondiente a la obra pública y grandes construcciones aumentó un 0,3%. Finalmente, la superficie a construir registrada por los permisos de edificación (considerando 176 municipios del país) verificó una baja de 7,8%.

7. Los precios de los granos en el mercado interno durante 2023 (promedio anual, en U\$/ton) descendieron en todos los casos. Sobresalen por su magnitud las caídas verificadas en trigo (16,0%), maíz (13,8%) y en menor cuantía en soja (3,7%).

As regards production of goods, there was increase only in Mining and Quarrying (7.2%) and Construction (1.1%). In turn, Fishing and Manufacturing activities show decrease (6.1% and 2.1%, respectively). Finally, agriculture and livestock activities represent the worst performance within the economic activity (20.2%).

The agriculture and livestock sector faced a drought which affected a great portion of the farming region and had a negative impact on crops and animals. As regards the 2022/2023 farming season (cereals, oilseeds, and other crops) 41 million hectares were sown and the harvest reached 94.1 million tons, showing annual decrease by 33.8% (resulting in 47.9 million tons less than in the previous cycle). The decrease in production was mainly related to the decrease in average yield (-28.3%), due to high temperatures and scarce rainfall. More than 7 million hectares were lost, mainly due to such climate conditions. The production of all cereals was reduced: wheat (43.3%), corn (29.9%), sorghum (44.2%), and barley (15.0%). As regards oilseeds, soybean decreased by 42.9%, but threshing of sunflower increased by 23.9%. These six main grains represented 96.0% of the national harvest. Pricing at domestic level of such grains decreased in general⁷, in line with the international market trend and opposite to the upward trend in the previous year. As regards the harvest of fruits, there was decrease in the production of grapes (24.9%) and lemons (4.1%) and increase in the harvest of pears (8.0%) and apples (8.7%).

It is important to highlight that sowing and threshing of winter crops for the 2023/2024 cycle were performed normally and the volume of wheat and barley obtained increase by 26.2% and 10.9%, respectively. Additionally, as regards the livestock sector, there was decrease in bovine stock (2.7%), related to higher number of animals for slaughter, due to difficulties in relation to feeding (lack of pasture). The production of meat, considering in the aggregate the three main alternatives, shows increase by 2.2%, relating to rises in bovine meat (4.3%) and porcine meat (4.8%). Poultry shows decrease by 1.4%, due mainly to the Avian Influenza. Dairy production also shows decrease by 2.0%.

As regards the manufacturing industry, there was decrease in production (9 out of 16 cases). The sectors with the most significant decrease pertain to the metallurgical industry: other equipment, devices, and instruments (6.2%) and machinery and equipment (5.5%). The food industry shows decrease (3.6%), due mainly to reduction in activity relating to oilseed milling. In turn, the industrial sectors showing higher growth were as follows: oil refining (5.0%), other transport equipment (4.6%), and automobiles (3.7%).

The construction activity shows decrease as regards commercialization of most supplies (9 out of 13 cases). As regards cement, the main supply and parameter of the sector, there was decrease by 3%. Bagged cement in relation to private works, in a lower scale, shows decrease (5.8%), while bulk sales pertaining to public works and large building projects increased by 0.3%. Finally, the surface for construction recorded in building permits (considering 176 municipalities throughout the country) fell by 7.8%.

7. Prices of grains in the domestic market during 2023 (annual average, in USD per ton) decreased in every case. Decrease is mainly observed regarding wheat (16.0%), corn (13.8%) and, to a lesser extent, soybean (3.7%).

Los indicadores públicos y privados de la actividad comercial exhibieron, en su mayoría, una expansión en las cantidades vendidas. El mayor dinamismo estuvo asociado a los shoppings centers (12,7%) donde, principalmente, se comercializa indumentaria. Las ventas reales de los autoservicios mayoristas y supermercados crecieron en menor magnitud (4,7% y 0,9%, en cada caso) siendo el rubro alimenticio quien tiene más preponderancia en ambos canales. En sentido opuesto, los comercios minoristas registraron una disminución del 3,4%.

El índice de precios al consumidor se aceleró por tercer año consecutivo, acumulando durante el año 2023 un aumento del 211,4% duplicando así el nivel registrado el año previo (94,8%). Dicha cuantía se trató de la mayor expansión anual desde 1990.

El intercambio comercial (exportaciones + importaciones) en 2023 alcanzó U\$140.502 millones, exhibiendo una disminución del 17,3% respecto al máximo histórico registrado el ejercicio 2022. Las exportaciones totalizaron U\$66.787 millones con una caída del 24,5%, explicada por una disminución tanto de las cantidades como de los precios (16,4% y 9,7%, respectivamente). En paralelo, las importaciones se ubicaron en U\$73.715 millones y cayeron un 9,6% debido a la contracción conjunta del volumen y la cotización promedio (4,1% y 5,8%). El resultado comercial ha sido deficitario en U\$6.928 millones, interrumpiendo de esta manera cuatro años consecutivos de superávit. El índice de precios de intercambio protagonizó una merma anual del 4,2%, pero se mantuvo en niveles elevados.

El análisis de las exportaciones por grandes rubros permitió apreciar caídas generalizadas siendo los productos primarios y manufacturas de origen agropecuario los que mostraron contracciones de mayor cuantía (39,4% y 28%); en ambos casos tuvo incidencia la disminución del volumen exportado como consecuencia del impacto de la sequía. Los productos manufacturados de origen industrial y el rubro energético también exhibieron bajas (10,4% y 7,8%). En paralelo, la apertura de importaciones por usos económicos puso de manifiesto el predominio de contracciones (6 de 7 casos). Piezas y accesorios para bienes de capital fue el rubro que mostró la única expansión (6,2%) por el aumento en las cantidades importadas y en el precio. Las mayores caídas se observan en el rubro combustibles y lubricantes (38,4%); también exhibieron bajas los rubros de bienes de capital (11,3%), bienes intermedios (5,1%), bienes de consumo (7,3%) y vehículos automotores de pasajeros (7,3%).

La cuenta corriente del balance de pagos registró un déficit de U\$21.494 millones, muy superior al observado el año previo (U\$4.290 millones), debido principalmente a la balanza de bienes que pasó de ser superavitaria (U\$12.353 millones) a deficitaria en U\$2.937 millones. Ello fue consecuencia de la sequía que afectó al sector agropecuario, la cual se reflejó en una caída de las exportaciones de bienes FOB por U\$21.679 millones, al tiempo que las importaciones FOB -afectadas por un menor nivel de actividad- también redujeron su monto, aunque en menor cuantía (U\$6.390 millones). Por su parte, los servicios mantuvieron un déficit de U\$6.278 millones, similar al registrado el año previo. La cuenta de capital se mantuvo superavitaria (U\$142 millones) mientras que la cuenta financiera exhibió un déficit de U\$26.054 millones.

En sintonía con lo mencionado para el sector externo, las reservas internacionales del Banco Central de la República Argentina (BCRA) verificaron en el año una caída de U\$21.525 millones hasta cerrar el año con un saldo de U\$23.073 millones. El tipo de cambio del peso respecto del dólar estadounidense verificó a diciembre 2023 una depreciación promedio interanual de 271,3% impulsado, en parte, por

Most public and private indicators of commercial activity show increase in sales volume. The greater dynamism was related to shopping malls (12.7%) with commercialization of clothing standing out. Real sales of wholesale self-service stores and supermarkets grew to a lesser extent (4.7% and 0.9%, respectively), with food being most relevant in both cases. In turn, decrease is observed in retail stores by 3.4%.

The Consumer Price Index (CPI) increased for the third consecutive year, accumulating increase by 211.4% in 2023, thus representing twice as much the level recorded in the previous year (94.8%). This was the highest annual growth since 1990.

Commercial exchange in Argentina (exports + imports) in 2023 amounted to USD 140,502 million, showing decrease by 17.3% in respect to the historical record for fiscal year 2022. Exports amounted to USD 66,787 million, with decrease by 24.5%, as a result of reduction in volume and prices (16.4% and 9.7%, respectively). Imports amounted to USD 73,715 million and decreased by 9.6%, due to the reduction in volume and average pricing (4.1% and 5.8%). There is commercial deficit amounting to USD 6,928 million, as opposed to the previous four consecutive years of surplus. The exchange price index fell by 4.2% on an annual basis but remained at high levels.

The analysis of exports by category enabled to notice downfall in general, with primary goods and agriculture and livestock manufacturing showing the most significant reduction (39.4% and 28%), in both cases due to decrease in the volume of exports as a result of the impact of the drought. Industrial manufacturing and energy also decreased (10.4% and 7.8%). Furthermore, breakdown of imports by economic purposes reflects contraction in general (6 out of 7 cases). Spare parts and accessories for capital goods was the only category showing increase (6.2%) due to the increase in the volume of imports and in price. The greatest decrease is observed in fuel and lubricants (38.4%), with the following categories also showing decrease: capital goods (11.3%), intermediate goods (5.1%), consumer goods (7.3%), and passenger vehicles (7.3%).

The current account in the balance of payments showed deficit for USD 21,494 million, significantly higher than in the previous year (USD 4,290 million) due mainly to the balance of goods, which went from showing surplus (USD 12,353 million) to showing deficit for USD 2,937 million. This was due to the drought affecting the agriculture and livestock sector, which resulted in reduction of exports of FOB goods for USD 21,679, while imports of FOB goods, affected by a lower level of activity, also reduced in volume, although to a lesser extent (USD 6,390 million). Services show deficit for USD 6,278 million, similar to the previous year. The capital account shows surplus (USD 142 million) while the financial account shows deficit for USD 26,054 million.

In view of the foregoing, BCRA's international reserves during the year have decreased in the amount of USD 21,525 million, with balance as of year-end amounting to USD 23,073 million. The exchange rate of ARS in respect of USD showed a 271.3% interannual depreciation on average as of December 2023, partially due to the sharp depreciation in mid-

el salto devaluatorio de mediados de diciembre que elevó la cotización en un 118,3% en un día, como parte del plan económico del nuevo gobierno.

En materia fiscal, la recesión económica afectó la dinámica de los ingresos corrientes del sector público nacional (+113,9% interanual nominal, -31,1% interanual real), en particular en los ingresos de origen tributario (+107,7% interanual nominal, -33,3% interanual real). La suba del gasto corriente (+122,0% interanual nominal, -28,7% interanual real) estuvo por encima de la dinámica de los ingresos impulsada por los gastos de consumo y operación (+143,6% interanual nominal, -21,8% interanual real) y las transferencias corrientes al sector privado (+126,8% interanual nominal, -27,2% interanual real), relegando las prestaciones a la seguridad social (+105,4%, -34,1%).

Durante el año 2023, el déficit primario se elevó a \$5,2 billones ubicándose en torno al 2,7% del PBI, en tanto que el déficit financiero fue de \$8,4 billones (4,5% del PBI) lo cual implicó el incumplimiento de la meta fiscal establecida en el Programa de Facilidades Extendidas con el FMI (déficit primario del 1,9% del PBI).

La deuda bruta de la Administración Central alcanzó a diciembre de 2023 los U\$370.664 millones (U\$25.891 millones menor al dato de diciembre de 2022). Sin embargo, por efecto del tipo de cambio, la deuda bruta pasó de representar el 85,2% del PBI en diciembre/22 al 159,4% en diciembre/23. A lo largo de 2023 se destaca la reducción en el stock de títulos y letras del tesoro por U\$10.373 millones, como así también en la deuda con el FMI por U\$4.804 millones y de los adelantos con el BCRA en U\$6.522 millones.

Sistema Financiero Argentino⁸

Durante el año 2023, la actividad económica verificó una contracción del 4,5% interanual i.a.⁹, la intermediación financiera mostró una caída del indicador M3/PBI el cual pasó del 19,5% en 2022 al 18,3% en 2023 y los préstamos privados en pesos respecto al PBI cayeron del 6,5% al 5,8%¹⁰. Asimismo, la evolución del Índice de Precios al Consumidor de INDEC (IPC – nivel general) entre diciembre del 2022 y diciembre de 2023 fue del 211,4% (94,8% en 2022).

En términos nominales, la cantidad total de dinero (M3)¹¹ creció un 112,3% (82,8% en 2022), siendo “otros”¹² el principal factor expansivo con 74 p.p., acompañado en menor magnitud de los préstamos al sector privado con 41,7 p.p., en tanto la compra de divisas del BCRA en el mercado de cambios aportó 6 p.p. La reducción de la asistencia del BCRA al Tesoro Nacional implicó un efecto contractivo de 9,4 p.p. El señalado incremento en la oferta de dinero tuvo como contraparte un alza tanto en los depósitos privados (81,8 p.p.) como en los públicos (18,1 p.p.) al tiempo que el resto lo aportó el circulante en poder del público (12,4 p.p.).

December, which raised the exchange rate by 118.3% in one day, as part of the economic plan of the new Administration.

As regards tax matters, the economic recession affected current income of the national public sector (+113.9% i.a. in nominal terms and -31.1% i.a. in real terms), in particular as regards tax income (+107.7% i.a. in nominal terms and -33.3% i.a. in real terms). The increase in current expenditure (+122.0% i.a. in nominal terms and -28.7% i.a. in real terms) was higher than the increase in revenues, driven by operating and consumer expenses (+143.6% i.a. in nominal terms and -21.8% i.a. in real terms), and current transfers to the Private Sector (+126.8% i.a. in nominal terms and -27.2% i.a. in real terms), without considering social security contributions (+105.4% and -34.1%).

During 2023, primary deficit amounted to ARS 5.2 trillion, representing around 2.7% of GDP, while financial deficit amounted to ARS 8.4 trillion (4.5% of GDP), which entailed non-compliance with tax requirements established in the “Extended Facilities Program” with the IMF (primary deficit: 1.9% of GDP).

Gross public debt of the Central Administration as of December 2023 amounted to USD 370,664 million (USD 25,891 million less than in December 2022). However, due to the exchange rate, gross debt went from representing 85.2% of GDP in December 2022 to 159.4% in December 2023. During 2023, there was a reduction in the stock of securities and treasury bills for USD 10,373 million, as well as in debt with IMF for USD 4,804 million and as regards Advances with BCRA for USD 6,522 million.

Argentine Financial System⁸

During 2023, the economic activity contracted by 4.5% i.a.⁹, financial intermediation decreased as regards M3/GDP ratio which went from 19.5% in 2022 to 18.3% in 2023, while private loans in ARS/GDP fell from 6.5% to 5.8%¹⁰. In addition, evolution of INDEC’s Consumer Price Index (general level) between December 2022 and December 2023 represented 211.4% (94.8% in 2022).

In nominal terms, money supply (M3)¹¹ increased by 112.3% (82.8% in 2022), with “other”¹² being the main increasing factor (74%), followed by loans to the private sector (41.7%), while purchase of currency from BCRA in the foreign exchange market represented 6.0%. The reduction in the contribution of BCRA to the National Treasury entailed decrease by 9.4%. The aforementioned increase in money supply was offset against increase in private and public deposits (81.8% and 18.1%, respectively), while the remainder pertains to money supply held by the public (12.4%).

⁸. Growth rates of money supply, loans, and deposits refer to monthly averages between December 2022 and December 2023. Regarding loans to economic sectors, this refers to balance variations as of December 31 each year.

⁹. As per Monthly Economic Activity Estimator (EMAE – original series).

¹⁰. GDP indicators pertain to cumulative average as of 3Q 2023 (latest information available).

¹¹. Money supply held by the public + total deposits in ARS.

¹². Including BCRA’s intervention in the secondary market of securities.

Los depósitos totales en pesos aceleraron su crecimiento hasta alcanzar el 118,6% i.a. por sobre el 89,9% i.a. del año 2022, registrándose alzas del 116,6% i.a. en los depósitos privados y del 127,1% i.a. en los depósitos públicos. Las colocaciones a la vista (incluidos otros depósitos) aumentaron un 161,8% i.a. mientras que los depósitos a plazo (incluidos los plazos fijos con opción de cancelación anticipada) hicieron lo propio en un 72,2% i.a. Por el contrario, las imposiciones en dólares del sector privado exhibieron, en el año, una caída del 7,5% contrarrestando el crecimiento que habían registrado el año previo (+2,8% en 2022).

Por otro lado, los préstamos totales en pesos se expandieron un 132% i.a. (+66,5% i.a. en 2022) donde los préstamos destinados al sector público crecieron un 164,7% i.a. y los orientados al sector privado un 132,4% i.a. Con relación a estos, los préstamos otorgados con garantía real exhibieron un incremento del 85% i.a. prevaleciendo los prendarios (+105,4% i.a.) -en un contexto de suba en las ventas del mercado automotor¹³ - por sobre los hipotecarios (+59,9% i.a.).

Los préstamos comerciales registraron un alza interanual del 155,8%, favorecidos por las Líneas de Financiamiento para la Inversión Productiva de Mipymes (LFIP)¹⁴, las cuales implicaron el acceso a tasas preferenciales según el destino¹⁵. Entre las líneas de mayor crecimiento sobresalen los documentos descontados (+197,4% i.a.), documentos a sola firma (+167,7% i.a.) y los adelantos en cuenta corriente (+109,8% i.a.).

Por su parte, los préstamos destinados al consumo crecieron un 122,7% i.a. impulsados principalmente por las financiaciones con tarjetas de crédito (+143% i.a.) que siguieron con una tasa máxima de referencia mensual informada por el BCRA¹⁶ y en menor medida por los préstamos personales (+83,9% i.a.). En tanto, los préstamos al sector privado en dólares estadounidenses no registraron una variación significativa respecto al registro del año previo (-0,04% i.a.), moderando el ritmo de descenso registrado en 2022 (-15,4% i.a.).

Al considerar el financiamiento en pesos en función a la actividad económica del deudor¹⁷ sobresale, en primer lugar, la asistencia al sector terciario (+147,7% i.a.) –relacionado con el comercio y los servicios-, seguido por los créditos al sector secundario (+125% i.a.) –donde se agrupan las actividades vinculadas a manufacturas y construcción-, luego al sector primario (+119,8% i.a.) –asociado a actividades agropecuarias, minería y pesca- y en último lugar se ubicó el rubro “otros” (+109% i.a.) el cual comprende los créditos a personas físicas en relación de dependencia laboral.

¹³. En 2023 se patentaron 449.438 autos, lo cual significó un incremento del 10,2% respecto al año previo (Fuente: Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina).

¹⁴. Comunicación “A” 7140 del BCRA - Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (LFIP) otorga facilidades especiales para el desarrollo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas. Los créditos tienen condiciones diferentes, dependiendo su destino (proyectos de inversión o la financiación de capital de trabajo y descuentos de cheques de pago diferidos). Su puesta en marcha, por parte del BCRA fue en el contexto de la pandemia de Covid-19 y se convirtió en la principal línea por la que se canalizan los créditos a mipymes en la Argentina. Establece que las entidades financieras deben mantener un saldo de financiaciones dentro de esta línea que sea equivalente, como mínimo, al 7,5% de sus depósitos del SPNF en pesos.

¹⁵. Esta fue la principal vía a través de la cual se canalizaron los créditos a Mipymes. A partir de oct/23, el Ente Rector estableció tasas del 124% para financiaciones de capital de trabajo y del 112% para proyectos de inversión (vs 74,5% y 64,5% en dic/22, respectivamente). Desde su lanzamiento en nov/20 hasta sep/23 (última información disponible), esta línea especial acumuló desembolsos por aproximadamente 7,9 billones de pesos, beneficiando a 480.000 empresas.

¹⁶. Desde oct/23, la misma se ubicó en 122% para financiaciones de hasta \$200.000 (vs 77% en dic/22).

¹⁷. Información en saldos de fin de mes.

Total deposits in ARS increased up to 118.6% i.a., which is higher than 89.9% i.a. recorded in 2022, with increase in private deposits and public deposits by 116.6% i.a. and 127.1% i.a., respectively. Sight deposits (including other deposits) increased by 161.8% i.a., while time deposits (including time deposits with early termination option) also increased by 72.2% i.a. In turn, deposits in USD, pertaining to the private sector decreased during the year by 7.5%, opposite to the growth recorded in the previous year (+2.8% in 2022).

Total loans in ARS grew by 132% i.a. (+66.5% i.a. in 2022), with increase in loans allocated to the public sector by 164.7% i.a. and those allocated to the private sector by 132.4% i.a. As regards private loans, those granted with security interest increased by 85% i.a., as a result of pledged loans (+105.4% i.a.) in a context of a rise in sales pertaining to the automobile market¹³ over mortgage loans (+59.9% i.a.).

Commercial loans increased by 155.8% i.a., mainly due to BCRA’s Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (LFIP) de MiPyMEs¹⁴ (credit line for financing of productive investment for MSMEs), which granted access to preferential rates according to the purpose.¹⁵ The lines with the highest growth include Document Discount (+197.4% i.a.), Unsecured Loans (+167.7% i.a.), and overdrafts on checking accounts (+109.8% i.a.).

Furthermore, consumer loans increased by 122.7% i.a., driven mainly by Credit Card financing (+143.0% i.a.), which maintained a maximum benchmark rate reported by BCRA¹⁶ on a monthly basis and, to a lesser extent, by Personal Loans (+83.9% i.a.). Furthermore, loans to the private sector in USD show no significant changes in respect of the previous year (-0.04% i.a.), with the rate of decline reducing its pace as compared to 2022 (-15.4% i.a.).

Taking into consideration financing in ARS as per debtor’s economic activity¹⁷, assistance to the tertiary sector was most relevant (+147.7% i.a.), related to trade and services, followed by the secondary sector (+125.0% i.a.), pertaining to manufacturing and construction activities, followed by the primary sector (+119.8% i.a.), in relation to agriculture and livestock, mining and fishing activities, and finally the item “other” (+109.0% i.a.), covering loans to individuals working under employment contract.

¹³. In 2023, 449,438 cars were registered, representing increase by 10.2% in respect of the previous year. (Source: Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina – ACARA (Automobile Dealers’ Association)).

¹⁴. BCRA Communication “A” 7140 – Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (LFIP): line of financing under which loans are granted to micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs). Credit facilities under special conditions, depending on the purpose (investment projects or financing of working capital and discount of deferred payment checks). Implementation thereof by BCRA was in the context of the Covid-19 pandemic and it became the main credit line through which credits are granted to MSMEs in Argentina. Financial institutions shall maintain a balance of financings that is at least equivalent to 7.5% of their non-financial private sector deposits in ARS.

¹⁵. This was the main instrument through which loans were granted to micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs). As from October 2023, BCRA established rates for financing of working capital at 124% and of investment projects at 112% (versus 74.5% and 64.5% in December 2022, respectively). Since it was launched in November 2020 until September 2023 (latest information available), disbursements under this special credit line amounted approximately to ARS 7.9 trillion, benefiting 480,000 companies.

¹⁶. As from October 2023, it stood at 122% for loans for up to ARS 200,000 (versus 77% in December 2022).

¹⁷. Information on month-end balances.

Pese al mayor dinamismo que exhibieron los préstamos totales en pesos respecto a los depósitos durante el ejercicio, el Índice de Liquidez amplia en pesos (ILA)¹⁸ presentó una tendencia creciente pasando de 73,4% en diciembre de 2022 a 89,5% en diciembre de 2023, permaneciendo en niveles elevados.

Dada la aceleración en el crecimiento del IPC -principalmente en el segundo semestre del año y a fin de favorecer las colocaciones en moneda local, el BCRA incrementó su tasa de política monetaria (TPM – Leliq a 28 días) llevándola de 75% en diciembre de 2022 a 133% en octubre de 2023, aunque reduciéndola a 100% en diciembre de 2023 a partir de un cambio en la estrategia de la entidad, por la cual la tasa de referencia pasó a ser la tasa de pases pasivos a 1 día. Como resultado, se produjo un incremento en el nivel de las tasas pasivas y activas reguladas por el BCRA que también se extendió a las no reguladas.

En lo referido a las tasas pasivas, el ente rector elevó los niveles mínimos garantizados para colocaciones a plazo fijo en pesos no ajustables, ubicándose en 110% para todos los depositantes¹⁹. De este modo, la tasa promedio de operaciones de plazo fijo alcanzó en diciembre de 2023 un nivel de 121,4% (70,2% en diciembre de 2022), pasando la tasa pasiva promedio en pesos de los bancos al sector privado²⁰ de 40% en diciembre de 2022 a 61% en diciembre de 2023.

En cuanto a las tasas activas, también presentaron una tendencia al alza impulsadas por los aumentos dispuestos por el BCRA tanto en las tasas preferenciales en el marco de la LFIP como en la tasa máxima para las financiaciones con tarjetas de crédito. La tasa activa promedio ponderada para nuevas operaciones creció de 71,6% en diciembre de 2022 a 118,7% en diciembre de 2023. En la apertura por carteras se verifica que el mayor ascenso correspondió a la cartera comercial (de 70,2% a 117,7%) seguida por la cartera de consumo (de 78% a 124,3%) y en menor magnitud por la cartera con garantía real (de 55,2% a 83,1%).

Las entidades financieras²¹ acumularon un resultado integral positivo en moneda homogénea²² que se situó en \$5,2 billones, lo cual implicó un incremento del 171,2% respecto del año previo. Estas utilidades estuvieron vinculadas al desempeño del margen financiero, destacándose entre sus componentes los resultados positivos generados por los títulos valores a partir del alza en su stock y de sus tasas, principalmente de aquellos indexados por cláusula CER²³, por las diferencias de cotización pesos - dólares estadounidense (depreciación del tipo de cambio nominal) en el período de agosto a diciembre de 2023 y por las

Despite the greater dynamism of total loans in ARS in respect of deposits during fiscal year, the Broad Liquidity Index in ARS¹⁸ shows a growing trend, going from 73.4% in December 2022 to 89.5% in December 2023, remaining at high levels.

Given the acceleration in CPI growth, mainly in the second half of the year, and in order to favor deposits in ARS, BCRA raised its monetary policy rate (“Leliq 28 days”) taking it from 75% in December 2022 to 133% in October 2023, although reducing it to 100% in December 2023, due to a change in strategy of BCRA by implementing the overnight reverse repo rate as the policy rate. As a consequence, borrowing and lending rates regulated by BCRA increased, as well as non-regulated rates.

As regards borrowing rates, BCRA raised the minimum guaranteed levels for non-adjustable time deposits in ARS, reaching 110% for all depositors¹⁹. Therefore, the average rate for time deposits reached 121.4% in December 2023 (70.2% in December 2022), with the average borrowing rate in ARS of banks relating to the private sector²⁰ going from 40.0% in December 2022 to 61.0% in December 2023.

Lending rates also showed an upward trend, driven by the increase set by BCRA both in preferential rates under the LFIP and in the maximum rate for credit card financing. The weighted average lending rate for new transactions increased from 71.6% in December 2022 to 118.7% in December 2023. As regards maturity of portfolio, the main increase corresponded to the commercial portfolio (from 70.2% to 117.7%), followed by the consumer portfolio (from 78.0% to 124.3%) and, to a lesser extent, the collateralized portfolio (from 55.2% to 83.1%).

Financial institutions²¹ earned comprehensive income in constant currency²² in the amount of ARS 5.2 trillion, representing a 171.2% increase in respect of the previous year. Such profits were associated with the performance of financial margin, especially income from securities due to a rise in stock and rates thereof, mainly those adjusted by CER²³ (Reference Stabilization Coefficient), for exchange rate differences –ARS/USD– (depreciation of the nominal exchange rate) for the period between August and December 2023 and from

18. (Cta. Cte. en BCRA + Efectivo + Pases Pasivos + Leliqs + Notaliqs + Títulos Integrables) / Depósitos totales en pesos. Incluye la tenencia total de títulos públicos admitidos para integración de efectivo mínimo, hayan sido efectivamente integrados o no.

19. Cabe recordar que en 2022 las tasas mínimas habían cerrado el año en 75% para las colocaciones de personas humanas de hasta \$10 millones y en 66,5% para el resto de los depositantes.

20. Se refiere a un promedio ponderado incluyendo el saldo promedio mensual de los depósitos desagregados según su naturaleza (cajas de ahorro, cuentas corrientes y otros depósitos) y las altas de las colocaciones a plazo fijo realizadas en el mes.

21. Según datos del Informe sobre Bancos del BCRA de dic/23.

22. A partir del mes de enero de 2020 las entidades pasaron a presentar sus estados contables en moneda homogénea, que considera el ajuste del mismo a partir de la inflación registrada de acuerdo con la evolución del IPC y la estructura del balance de cada entidad, diferenciando para ello a las partidas “monetarias” (disponibilidades y otros activos y pasivos que se van a recibir o pagar mediante una cantidad fija o determinable de unidades monetarias), que no se re expresan y su ajuste por IPC impacta en la cuenta de “Resultado Monetario” en el estado de resultados; y las “no monetarias” (bienes de uso, créditos y obligaciones diversos y participación en otras sociedades), que se re expresan dentro de las cuentas patrimoniales por el coeficiente que surja de la variación en el nivel general de precios (IPC).

23. Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) elaborado por el BCRA es un indicador refleja la evolución de la inflación medido por el IPC.

23. The Reference Stabilization Coefficient (CER) prepared by BCRA is and indicator which reflects the evolution of inflation measured by CPI.

primas por pases cuya evolución superó a las mayores pérdidas en el resultado debido a los intereses. En contraposición al resultado del margen financiero, se registraron pérdidas superiores en el ajuste por inflación y por las mayores cargas impositivas, aminorando el resultado total. En este marco, la rentabilidad de las entidades financieras se elevó tanto en términos del activo (ROA de 2% en diciembre de 2022 a 5,5% en diciembre de 2023) como del patrimonio neto (ROE de 11,7% en diciembre de 2022 a 28,4% en diciembre de 2023).

Por último, respecto a la evolución de los niveles de solvencia se destaca la creciente posición de capital -excedente de capital por sobre la exigencia normativa- que finalizó el año en 302,7% respecto a 273,8% del año anterior, impulsada por el límite establecido por el ente rector para la distribución de dividendos de las entidades²⁴. Por su parte, el ratio de irregularidad de la cartera privada evidenció un buen desempeño a lo largo del año finalizando el período 2023 en 3,7% ubicándose por encima del registro de fines de 2022 (3,1%); esta evolución estuvo vinculada al alza exhibida por la irregularidad en el último mes del año ante la revaluación de deuda en moneda extranjera y en la situación irregular ya existente. No obstante, las provisiones constituidas por las entidades continuaron superando a la cartera irregular, destacándose un avance de la cobertura en el año, al pasar de 132,4% en diciembre de 2022 a 142,4% en diciembre de 2023.

NUESTRO BANCO

OUR BANK

Nuestra misión

Desde el **Banco de la Nación Argentina** se impulsa el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes), cualquiera fuere la actividad económica en la que actúen, promoviendo el crecimiento del país. Se brinda apoyo a los productores y empresas de las economías regionales, asegurando la inclusión financiera.

El Banco tiene un papel relevante en cuanto a su rol contracíclico en materia de financiamiento al sector productivo para compensar las fluctuaciones del crédito durante el ciclo económico. También como banca testigo en la incidencia sobre las tasas de interés como parte de una política de desarrollo o de mitigación de las asimetrías para el acceso al crédito de las mipymes.

A su vez, brinda apoyo a las empresas exportadoras con el objetivo de fortalecer la capacidad de generación de divisas de la economía nacional.

24. Comunicación “A” 7719 del 09/03/2023. El BCRA dejó sin efecto la disposición establecida a fines de 2022 por la cual las entidades financieras no podrían distribuir resultados durante el año 2023, estableciendo que a partir del 01/04/2023 y el 31/12/2023 aquellas entidades que cuenten con la autorización del BCRA puedan distribuir resultados en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas por hasta el 40% del importe que corresponda según las normas sobre “Distribución de resultados”.

premiums under repurchase agreements which evolution exceeded higher interest expenses. In contrast to income from financial margin, significant loss was recorded due to adjustment for inflation and due to higher tax charges, thus affecting total income. Profitability of financial institutions increased both in terms of assets (ROA from 2% in December 2022 to 5.5% in December 2023) and equity (ROE from 11.7% in December 2022 to 28.4% in December 2023).

Finally, as regards solvency, it is worth mentioning growth in capital position (capital surplus over regulatory requirements), representing 302.7% as of year-end (versus 273.8% in the previous year), due to the limit established by the controlling body (BCRA) for dividend distribution.²⁴ The delinquency level in the private portfolio showed good performance throughout the year, representing 3.7% as of closing of 2023, which is higher than in 2022 (3.1%); this evolution is related to the increase in delinquency in the last month of the year, due to the debt restructuring in foreign currency and to the current delinquency level. However, allowances established by the entities continue exceeding the irregular portfolio, with significant increase in coverage throughout the year, from 132.4% in December 2022 to 142.4% in December 2023.

Our Mission

***Banco de la Nación Argentina** promotes the development of micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs), regardless the economic activity they perform, thus contributing to the development of the country. It provides support to producers and enterprises in regional economies, reinforcing financial inclusion.*

The institution plays a relevant counter-cyclical role as regards financing to the productive sector in order to offset credit fluctuations during the economic cycle. The Bank also plays a relevant role as regulator of interest rates as part of a policy of development or mitigation of inequalities in accessing credit for MSMEs.

In addition, the Bank provides support to export companies for the purpose of strengthening the inflow of foreign currency into the Argentine economy.

24. BCRA Communication “A” 7719 dated 03/09/2023, overruling the provisions set forth by late 2022, under which financial institutions may not distribute profits during 2023, stating that as from 04/01/2023 and 12/31/2023, those entities authorized by BCRA may distribute profits in 6 equal, monthly, and consecutive installments, for up to 40% of the relevant amount pursuant to the standards on “Distribution of Income”.

Nuestros valores

La integridad, el respeto, la confianza y el compromiso con los clientes, la comunidad y el medioambiente son los valores que guían el accionar de la institución y forman parte de su cultura organizacional. Nuestro propósito es ser un banco federal, forjado sobre el buen gobierno corporativo y la ética profesional.

Desde los inicios hasta hoy

El **Banco de la Nación Argentina** fue fundado en el año 1891 por iniciativa del presidente Carlos Pellegrini²⁵ como un medio para resolver los embates de una devastadora crisis económica que afectaba al país, en general, y al sistema bancario argentino, en particular.

De capital enteramente estatal, en pocos años abarcó a toda la geografía nacional y se convirtió en el mayor banco comercial argentino. Desde entonces, participó activamente en los principales acontecimientos de la vida económica del país.

Conforme a lo estipulado en su Carta Orgánica²⁶, el **Banco de la Nación Argentina** tiene por objeto primordial apoyar la producción agropecuaria y atender las necesidades corrientes del comercio, la industria y demás actividades económicas, y prestar asistencia financiera a las mipymes cualquiera fuere la actividad económica en la que actúen, promoviendo el crecimiento del país. En tal sentido, deberá:

- Apoyar la producción agropecuaria, promoviendo su eficiente desenvolvimiento.
- Facilitar el establecimiento y arraigo del productor rural y, sujeto a las prioridades de crédito disponibles, su acceso a la propiedad de la tierra.
- Financiar la eficiente transformación de la producción agropecuaria y comercialización en todas sus etapas.
- Promover y apoyar el comercio exterior y, especialmente, estimular las exportaciones de bienes, servicios y tecnología argentina, realizando todos los actos que permitan lograr un crecimiento de dicho comercio.
- Atender las necesidades del comercio, industria, minería, turismo, cooperativas, servicios y demás actividades económicas.
- Promover un equilibrado desarrollo regional.

Además de los objetivos enunciados, orienta su actividad a las personas físicas a través de préstamos personales, hipotecarios para la vivienda y productos relacionados.

Marco general para el mediano y largo plazo

Los objetivos de mediano y largo plazo que guían el accionar de la institución son los siguientes.

Our Values

Integrity, commitment to customers, the community and the environment, respect, and reliability are the values guiding the Institution's actions and are part of its organizational culture. Our purpose is to be a federal bank, built on good corporate governance and professional ethics.

Our History and Current Situation

Banco de la Nación Argentina was established in 1891 on the initiative of President Carlos Pellegrini²⁵, as a means of overcoming a devastating financial crisis affecting the country in general and particularly the Argentine banking system.

With entirely state-owned capital, in a few years it managed to reach the entire country, thus becoming the major Argentine commercial bank. Ever since, it has been actively participating in the main events of the country's economy.

Pursuant to its Charter²⁶, the main purpose of the Bank is to support agriculture and livestock production and to meet the current needs of the business sector, industry, and other economic activities, and to provide financial assistance to MSMEs, regardless the economic activity they perform, thus contributing to the development of the country. In such respect, it shall:

- *Provide support to agriculture and livestock production, promoting its efficient development.*
- *Facilitate the establishment and settlement of the rural producer and, subject to the priorities of credit lines available, their right to own land.*
- *Finance the efficient transformation of agriculture and livestock production and commercialization thereof through all stages.*
- *Promote and support foreign trade and, particularly, encourage the exports of Argentine goods, services, and technology, performing each and every act aimed at attaining the growth of such trade.*
- *Address the needs of commerce, industry, mining, tourism, cooperatives, utilities, and other economic activities.*
- *Promote balanced regional development.*

In addition to such objectives, it also targets individuals through personal and mortgage loans for housing and related products.

General Framework for the Medium and Long Term

The medium- and long-term objectives guiding the Institution's actions are as follows:

25. **Banco de la Nación Argentina** is an autarchic entity pertaining to the State, established by Law No. 2841 of the National Congress dated October 16, 1891, having administrative and budgetary autonomy.
26. Law No. 21799.

- Mantener el liderazgo en el sistema financiero en todas las actividades, tanto activas, pasivas como de servicios, sirviendo de banco testigo y contribuyendo a satisfacer las necesidades financieras del país.
- Fomentar el desarrollo de las economías regionales haciendo foco en actividades económicas de menor bancarización.
- Incrementar el volumen de negocios del sector privado, reduciendo la dependencia del fondeo del sector público.
- Afianzar el liderazgo como referente de ejecución de políticas públicas, coordinando su accionar con el Gobierno Nacional, incluyendo la implementación de herramientas de políticas de financiamiento anticíclico.
- Priorizar el financiamiento y la atención de la Banca Empresa, en especial pymes y mipymes, y atender las necesidades crediticias y de servicios de las familias argentinas.
- Promover el comercio exterior, posicionando a las sucursales del exterior como canal financiero de negocios.
- Rentabilizar las operaciones, aumentando los ingresos financieros y por servicios, y disminuyendo los costos de fondeo mediante el crecimiento de los depósitos a la vista por sobre los de plazo, al tiempo que se sostienen niveles aceptables de liquidez.
- Mantener los niveles de morosidad dentro de parámetros razonables, gestionando el riesgo de la cartera de manera de sostener su calidad y calificación crediticia.
- Sostener el plan de actualización tecnológica de acuerdo con lo previsto en los programas de inversiones, haciendo más eficientes los sistemas operativos y de negocios.
- Disponer de un banco tradicional con sucursales físicas desarrollando, en simultáneo, mejoras en la funcionalidad de los canales electrónicos; impulsando, al mismo tiempo, un banco digital, incentivando el uso de los distintos canales en sus diversas modalidades buscando mejorar la experiencia de los clientes.
- Revisar permanentemente las políticas de Integridad y Cumplimiento y observar el cumplimiento de los Regímenes Informativos establecidos por el ente rector.
- Propiciar una cultura de recursos humanos que potencie su despliegue y el marco adecuado para la formulación de políticas, programas y procedimientos más efectivos para su gestión, promoviendo a su vez la transparencia y la ética corporativa.
- Profundizar el compromiso en la conducción de actividades orientadas al desarrollo de políticas de inclusión financiera y de paridad de género.
- Trabajar en el marco del Protocolo de Finanzas Sustentables, en el diseño de estrategias teniendo en cuenta el impacto económico, social y ambiental de la gestión.
- Incorporar nuevos convenios como agentes financieros para poder brindar mayor cobertura a la administración pública.

- *To maintain a leadership position in the financial system in all activities, including lending, borrowing, and services, serving as regulator of interest rates and contributing to meet the financial needs of the country.*
- *To promote the development of regional economies focusing on economic activities with low bankarization level.*
- *To increase the volume of private sector business; thus, reducing dependence on public sector funding.*
- *To strengthen its leadership as an example of execution of public policies, coordinating its actions with the Argentine Government, including the implementation of tools for anticyclical financing policies.*
- *To prioritize financing and service to Banking for Companies, specifically SMEs and MSMEs, without disregarding the credit and service needs of Argentine households.*
- *To promote foreign trade, by channeling business through its foreign branches.*
- *To maximize profitability of transactions, through increase of financial income and service income, and by reducing funding costs through growth of sight deposits over time deposits, while maintaining acceptable liquidity levels.*
- *To maintain delinquency levels within reasonable parameters, by managing the portfolio risk so as to maintain quality and credit rating thereof.*
- *To maintain the technology upgrade plan according to investment programs, in order to improve the efficiency of operating and business systems.*
- *To be a traditional bank with physical branches, while simultaneously improving the functionality of electronic channels; encouraging at the same time digital banking, promoting the use of different channels in various modalities in order to enhance customer experience.*
- *To review on an ongoing basis, the Integrity and Compliance policies and to ensure compliance with reporting requirements established by the controlling body.*
- *To encourage Human Resources culture, by strengthening development and appropriate framework for the establishment of more efficient policies, programs, and procedures for management thereof, promoting transparency and corporate ethics.*
- *To strengthen the commitment to perform activities aimed at developing policies for financial inclusion and gender equality.*
- *To work, pursuant to the Sustainable Finance Protocol, in designing strategies taking into account the economic, social, and environmental impact of management.*
- *To execute new agreements as financial agent in order to provide greater assistance to the public administration.*

BANCA EMPRESAS

BANKING FOR COMPANIES

A lo largo del año, el **Banco de la Nación Argentina** puso especial atención en atender las necesidades de los distintos sectores productivos, a través de acciones y programas de asistencia acorde a las demandas. Se dispuso una adecuada oferta de líneas de financiamiento, productos y servicios, que contemplaron los destinos de capital de trabajo, gastos de evolución e inversiones a través de más de 60 líneas, con condiciones que abarcan diferentes destinos, usuarios y sectores.

Uno de los principales objetivos fijados consistió en incorporar nuevos clientes, para lo cual se realizaron políticas y campañas comerciales enfocadas en el incremento de los depósitos y el uso de medios de pago, convenios de recaudación y de pago de haberes, logrando un equilibrio entre la progresiva búsqueda de rentabilidad, fidelización de clientes y una oferta con las mejores condiciones del mercado.

Por otra parte, se continuó ajustando en el “Modelo de Decisión Crediticia” para el segmento empresas, elevando los montos máximos de asistencia y redefiniendo la estructura de oferta, a fin de alcanzar a un mayor universo de clientes.

Se trabajó en el desarrollo de una nueva Banca Digital para empresas, cuya puesta en producción final operará en la primera parte del 2024.

A partir de las políticas emanadas del Gobierno Nacional y los Gobiernos Provinciales a través de sus entes administradores de fondos, el **Banco de la Nación Argentina** acompañó a sectores productivos estratégicos para el desarrollo económico y se establecieron mecanismos que dirigieron hacia ellos el crédito a través de líneas específicas.

Asimismo, se continuó asistiendo a las micro, pequeñas y medianas empresas con el fin de solventar tanto gastos de capital de trabajo como financiar inversiones a través de líneas de crédito acordes a cada una de las necesidades financieras.

Financiamiento

El universo de la Banca Empresa registró un incremento interanual a valores corrientes del 147,8% con un saldo promedio de capital pesificado de \$1,9 billones a diciembre de 2023, contabilizados en 260.836 operaciones, un 32,4% más que en 2022. La composición de saldos de préstamos de Banca Empresas (sin considerar las financiaciones de tarjetas de crédito) resultó en 54,1% para capital de trabajo (incluyendo documentos descontados), 32,8% inversiones y 13% para el resto de los destinos (comercio exterior, principalmente).

La participación del segmento empresas del Banco en el sistema financiero resultó 17,9% a diciembre de 2023 (en ambas monedas), con un descenso i.a. de 0,3 p.p. respecto al 18,2% a diciembre de 2022.

Throughout the year, **Banco de la Nación Argentina** placed special emphasis on attending to the needs of the different productive sectors, through actions and assistance programs in line with their needs. Adequate offering of financing, products, and services was available, covering working capital, expenses, and investment through more than 60 credit lines, with conditions covering different purpose, users, and sectors.

One of the main objectives established was to increase onboarding of new customers, for which purpose, policies and campaigns were implemented, focused on increasing deposits and the use of means of payment, agreements for collection and payment of wages, achieving a balance between ongoing search for profitability, customer loyalty, whilst aiming at offering the best market conditions.

In addition, the Bank continued making adjustments to the “Credit Decision Model” for the segment of companies, raising the maximum amounts for assistance and redefining the offer structure, in order to reach a larger number of customers.

Work was placed on the development of a new Digital Banking platform for companies, which deployment is expected by early 2024.

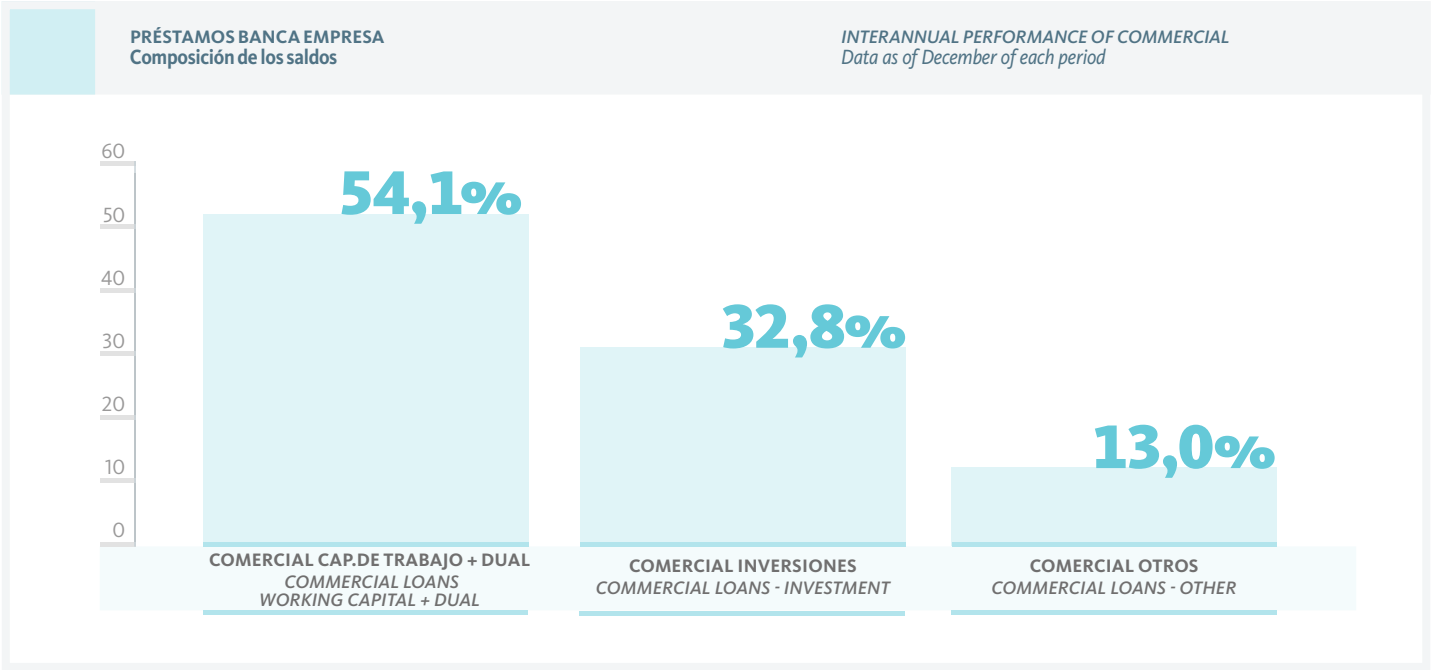
Based on policies issued by the National Government and Provincial Governments through their fund management entities, the Bank continued supporting strategic productive sectors for economic development and establishing mechanisms to make specific lines of credit available to them.

Also, the Bank continued providing assistance to micro, small, and medium-sized enterprises to cover both working capital expenses and investments, by means of credit lines in accordance with their specific financial needs.

Financing

As regards Banking for Companies, interannual increase at current values by 147.8% was recorded, with an average balance of pesified principal for ARS 1.9 trillion as of December 2023, recorded in 260,836 transactions, which is 32.4% higher than in 2022. The composition of loan portfolio pertaining to Banking for Companies (excluding credit card financing) was 54.1% for Working Capital (including document discount), 32.8% for Investment, and 13% for Other (mainly foreign trade).

The participation of the Bank's Banking for Companies portfolio within the Financial System was 17.9% as of December 2023 (in both currencies), with interannual decrease by 0.3% as compared to 18.2% as of December 2022.



Capital de trabajo fue el rubro que mostró una mayor participación con 186.106 operaciones registradas en el año (22,2% i.a.) por un total de \$1 billón, lo cual representó un crecimiento del 157% comparado al año 2022. También es destacable el crecimiento de otros (comercio exterior), que registró un incremento del 447,7% durante el 2023, con saldo un de \$243 millones a diciembre de 2023.

Working Capital was the most significant item, with 186,106 transactions recorded during the year (22.2% i.a.) for a total of ARS 1 trillion, showing increase by 157% as compared to 2022. The item “Other” (foreign trade) also increased significantly by 447.7% during 2023, amounting to ARS 243 million as of December 2023.

DESTINO NOTES	Cantidad de Operaciones Notes / Schedules		Variación Notes / Schedules		Saldo Capital Notes / Schedules		Variación Notes / Schedules	
	Diciembre -22 December -22	Diciembre-23 December-23	Absoluta Amount	%	Diciembre -22 December -22	Diciembre-23 December -23	Absoluta Amount	%
COMERCIAL CAP. DE TRABAJO WORKING CAPITAL	152.305	186.106	33.801	22,2%	393.684	1.011.745	618.061	157,0%
COMERCIAL INVERSIONES INVESTMENT	43.314	73.035	29.721	68,6%	315.989	613.731	297.741	94,2%
COMERCIAL OTROS OTHER	1.433	1.697	264	18,4%	44.359	242.955	198.596	447,7%
BANCA COMERCIAL COMMERCIAL BANKING	197.053	260.839	63.786	32,4%	754.032	1.868.430	1.114.398	147,8%

> Montos en millones de pesos

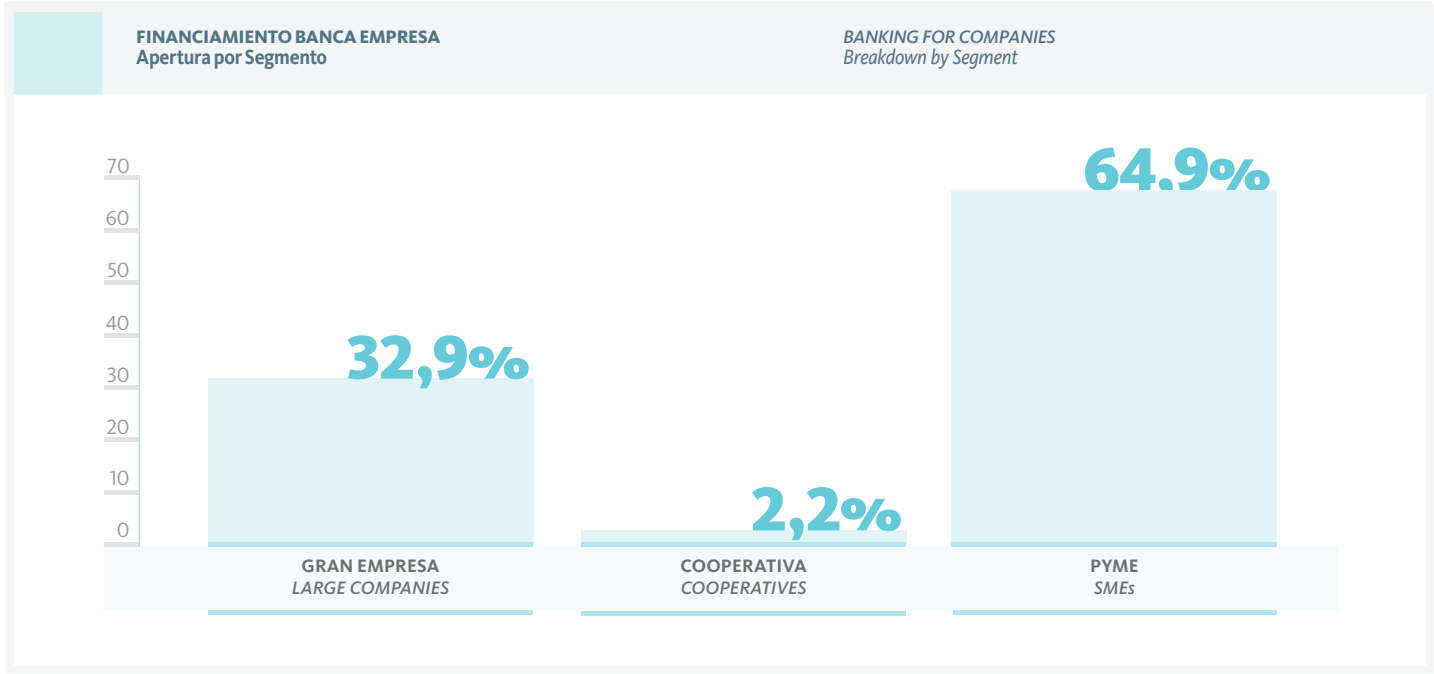
> Amounts in million ARS

En cuanto a la distribución por tipo de empresa, al cierre del ejercicio, el 64,9% del saldo de Banca Empresas correspondió a mipymes, el 32,9% a grandes empresas y el restante 2,2% a cooperativas.

As for breakdown by type of company as of year-end, 64.9% of balances pertaining to Banking for Companies corresponded to MSMEs, 32.9% to Large Companies, and the remaining 2.2% to Cooperatives.

En el marco de la Comunicación “A” 7140 del BCRA “Línea de financiamiento para la inversión productiva mipyme” se contaban con un total de 19.968 préstamos por \$370.700 millones, cumpliendo con las disposiciones y cupos

Within the framework of BCRA Communication “A” 7140 – “Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva de MiPyMEs” (credit line for financing of productive investment for MSMEs), a total of 19,968 loans for ARS 370.700



establecidos en la normativa. El 20% del total mencionado correspondió a condiciones provinciales especiales.

Con el propósito de brindar ayuda financiera a los sectores productivos de las provincias, especialmente a aquellas afectadas por dificultades climáticas y emergencia agropecuaria, se desarrollaron líneas específicas registrando altas por un importe superior a los \$11.000 millones.

De la Expo BNA Conecta 2023 participaron más de 3.000 empresas y se realizaron 1.000 rondas de negocios que generaron un volumen de operaciones de aproximadamente \$12.000 millones.

Asimismo, se diseñaron distintas ofertas comerciales entre las que se pueden destacar la línea de financiamiento “CreAr” bonificada por el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP), el financiamiento para exportaciones y promociones exclusivas con las tarjetas PymeNación y Corporativa Nación. Por otro lado, se divulgaron beneficios vigentes para la apertura de cuentas corrientes, servicios de cobranza y banca electrónica.

Grandes Empresas

Durante el ejercicio se consolidó el cambio de enfoque en el tratamiento de este segmento, desarrollando reuniones con más de 140 clientes del país. Como resultado de este intercambio se llevó a cabo un cambio de visión que se vio reflejado en el incremento de los clientes vinculados, totalizando el año con 272 firmas con calificación, significando un incremento del 48,6% con respecto al cierre de 2022. Esto fue producto del seguimiento llevado a cabo por las filiales, con el objetivo de mantener los legajos de los clientes actualizados y con calificación vigente.

million were granted, in compliance with the provisions and quotas established thereunder, with 20% thereof corresponding to special conditions for provinces.

In order to provide financial assistance to productive sectors of the provinces, especially those affected by adverse climate conditions and the agriculture and livestock emergency, specific credit lines were developed, with credits granted amounting to more than ARS 11 billion.

More than 3,000 companies participated in Expo BNA Conecta 2023 exhibition and 1,000 business meetings were held, generating a transaction volume for approximately ARS 12 billion.

In addition, various business offers were designed, including “CreAr”, a credit line subsidized by Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP), financing for exports, and exclusive promotions with PymeNación and Corporativa Nación cards. Applicable benefits were announced for opening of current accounts and collection and electronic banking services.

Large Companies

During fiscal year, a change of approach for this segment was consolidated, by holding meetings with more than 140 customers in the country. As a result, a change of strategy took place, as reflected in the increase in the number of customers, totaling 272 rated companies as of year-end, representing increase by 48.6% with respect to 2022. This was the result of follow-up conducted by subsidiaries, for the purposes of maintaining customer files and applicable credit ratings updated.

Este cambio de visión se ve reflejado en la participación del segmento dentro de la cartera del Banco incrementando su participación en 3,5 p.p. El crecimiento del negocio se realizó tomando en cuenta el comportamiento de la cartera de crédito y su riesgo asociado en cuanto a la concentración, por lo cual se tomaron acciones tendientes al crecimiento a través de la colocación de operaciones a una mayor cantidad de firmas, logrando una mayor atomización de la cartera. Por su parte, el índice de concentración de las 10 principales empresas se redujo 10 p.p. frente a diciembre de 2022.

En este sentido, se creó una línea que permite a firmas del segmento mipymes (integrantes de la cadena de valor de una gran empresa) descontar documentos, trasladando el riesgo a la empresa calificada.

Cuentas corrientes y cheques electrónicos

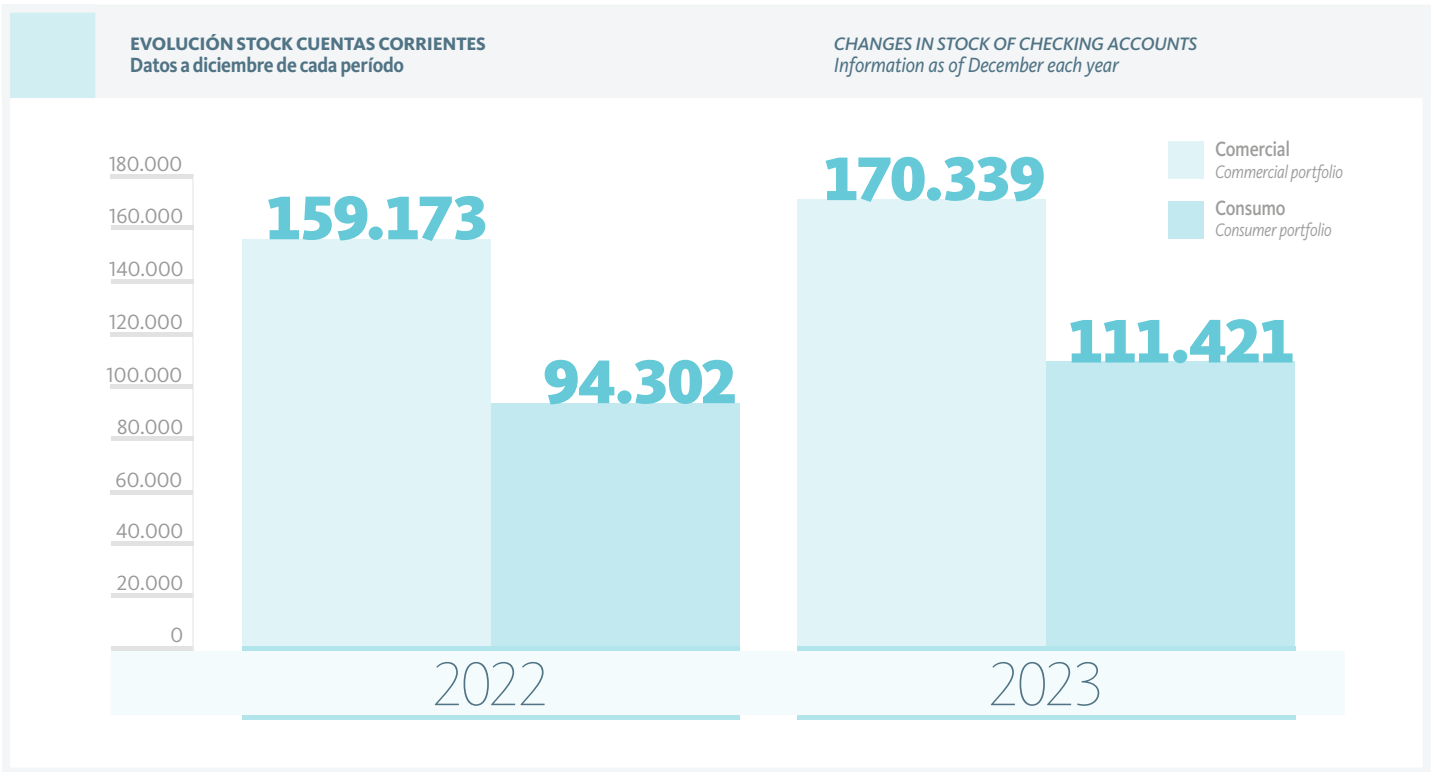
En cuanto a cuentas corrientes comerciales, se continuó trabajando en reforzar la apertura de cuentas a través del canal web logrando arribar a un stock de 170.339 cuentas comerciales activas al cierre del año 2023, mostrando un crecimiento anual de 11.166 cuentas (7% i.a.) y un incremento del 18% en las cuentas corrientes con consumo, manteniendo la tendencia de crecimiento de los últimos años.

This change of approach is reflected in the segment's share within the Bank's portfolio, showing increase by 3.5%. Growth in business results from taking into account the behavior of the loan portfolio and associated risk in terms of concentration; therefore, actions were taken aimed at growth through allocation of transactions to a greater number of companies, thus achieving greater diversification of portfolio. Furthermore, concentration of portfolio in the 10 main customers decreased by 10%, as compared to December 2022.

In this sense, a line was created, enabling MSMEs (members of the value chain of a large company) to discount documents, thus shifting the risk to the rated company.

Checking Accounts and ECHEQ

With respect to checking accounts pertaining to the commercial portfolio, efforts were made to continue strengthening the opening of accounts through the website, reaching a stock of 170,339 active accounts as of closing of fiscal year 2023, showing annual growth by 11,166 accounts (7% i.a.) and increase by 18% in checking accounts pertaining to the consumer portfolio, maintaining the growing trend observed in recent years.



Por otro lado, se continuó avanzando en la oferta de nuestros canales electrónicos y la posibilidad de contar con todas las funcionalidades asociadas a la emisión, administración y descuento del cheque electrónico, destacando que a diciembre de 2023 las altas de ECHEQ representan el 79,6% de las altas totales, contra el 63,4% de diciembre de 2022.

Furthermore, progress continued to be made in offering electronic channels and the possibility of having access to all functionalities associated with the issuance, administration, and discounting of electronic checks. As of December 2023, ECHEQ transactions represented 79.6% of total, as compared to 63.4% in December 2022.

Paquetes Empresas

El 2023 fue un año con importantes acciones comerciales que potenciaron la colocación de paquetes empresas a aquellos clientes que solicitaron una cuenta corriente a través del canal web.

A diciembre de 2023, el stock de paquetes “Cuenta Nación Pyme” fue de 12.800, las “Cuentas Nación Campo” alcanzaron un stock de 18.799 paquetes y “Cuenta Nación Empresa” en sus diferentes versiones (crédito, prepaga y empresa más campo y más pyme), registraron un total de 1.099 paquetes.

Tarjeta AgroNación

La tarjeta del productor agropecuario continuó liderando el mercado y se consolida como el medio de pago más elegido por el sector gracias a la estrategia llevada a cabo a través de diversas acciones comerciales en las exposiciones Expoagro y Agroactiva, la difusión de beneficios por correo electrónico y plataformas digitales, entre otros.

El stock de cuentas habilitadas a diciembre de 2023 fue de 26.767, un 5,6% superior al cierre de 2022. El consumo acumulado durante el año ascendió a los \$175.804 millones (con un incremento interanual de 146,6%). El saldo financiado al cierre del ejercicio fue de \$13.781 millones.

Tarjeta PymeNación

Es la tarjeta de crédito del **Banco de la Nación Argentina** que permite a las mipymes abonar y financiar las compras que realicen en forma ágil y segura.

A diciembre de 2023, se registraron 17.667 cuentas habilitadas, un 2,8% superior al año anterior. El saldo financiado al cierre del ejercicio fue de \$1.575 millones, con un consumo acumulado anual de \$28.652 millones (136% superior al acumulado en 2022). Durante el año se realizaron distintas acciones comerciales y participaciones en eventos para afianzar la presencia de la marca en todas las economías del país.

Tarjeta Corporativa Nación

La tarjeta Corporativa Nación cuenta con dos versiones: crédito y prepaga. Al cierre del año 2023 se registraron 9.707 stock de cuentas habilitadas para la modalidad crédito (50,6% i.a.) y 1.451 para la prepaga (31,1% i.a.). En lo que se refiere al monto de consumos acumulados fueron \$18.307 millones para la versión crédito y \$9.723 millones para la prepaga (acumulando 283,5% y 221,55% respectivamente más que en 2022).

Los consumos en moneda extranjera de la modalidad crédito alcanzaron los U\$S8,4 millones. Este producto atrae cada vez mayor cantidad de clientes por ser dinámico y competitivo, gracias a las posibilidades que brinda la plataforma web del producto.

Por último, se comenzó con el desarrollo de los próximos lanzamientos tales como la Tarjeta Corporativa Nación Crédito Black y la aplicación móvil Corporativa Nación.

Packages for Companies

During 2023, important commercial actions occurred, boosting placement of packages to customer companies applying for a checking account through the website.

As of December 2023, total stock of packages was: 12,800 for Cuenta Nación PyME, 18,799 for Cuenta Nación Campo, and 1,099 for Cuenta Nación Empresa in its different versions (Crédito, Prepaga, Empresa + Campo, and PyME).

AgroNación Card

This card for agriculture and livestock producers maintained its leadership in the market, positioning itself as one of the most chosen means of payment in the sector, due to the strategy implemented through various commercial actions at Expoagro and Agroactiva exhibitions, the dissemination of its benefits through emailing, digital platforms, etc.

The stock of enabled accounts as of December 2023 was 26,767, which is 5.6% higher than in 2022. Accumulated consumption during the year amounted to ARS 175,804 million (+146.6% i.a.). The financed balance as of closing of fiscal year was ARS 13,781 million.

PymeNación Card

This is the Bank's credit card that allows MSMEs to pay and finance their purchases in an agile and secure manner.

As of December 2023, there were 17,667 enabled accounts, 2.8% higher than in the previous year. The financed balance as of closing of fiscal year amounted to ARS 1,575 million, with accumulated annual consumption for ARS 28,652 million (136% higher than in 2022). During the year, various commercial actions and participation in events took place to strengthen the brand's presence in regional economies within the country.

Corporativa Nación Card

There are two types of Corporativa Nación cards: credit and prepaid. As of closing of 2023, there were 9,707 accounts enabled for credit modality (50.6% i.a.) and 1,451 for prepaid modality (31.1% i.a.). In respect of accumulated consumption, credit amounted to ARS 18,307 million and prepaid amounted to ARS 9,723 million (+283.5% and +221.55%, respectively, as compared to 2022).

Consumption in foreign currency for credit modality amounted to USD 8.4 million. This product is increasingly attracting more customers, since it is a dynamic and competitive product, due to the possibilities provided by its web platform.

Finally, the development of upcoming launches such as Tarjeta Corporativa Nación Crédito Black credit card and Nación Corporativa mobile application has begun.

BNA Conecta

En el marketplace de empresas del **Banco de la Nación Argentina**, durante el año, se registraron más de 1.000 operaciones por \$35.058 millones y actualmente cuenta con 590 tiendas visibles y 3.400 compradores registrados, abarcando tanto a mipymes como a grandes empresas de todos los sectores productivos del territorio nacional.

Asimismo, se actualizó la estrategia tecnológica de la plataforma y otras herramientas que mejoraron la performance del portal con positiva recepción por parte de los usuarios.

Se confeccionaron piezas exclusivas para contenido en redes sociales, correos electrónicos, presencia en los sitios web del **Banco de la Nación Argentina** de acuerdo con el plan de marketing diseñado.

Sector público

Respecto a los préstamos a jurisdicciones municipales y comunales, durante el año 2023 se han realizado desembolsos por un total de \$299 millones, acumulando la suma de \$1.352 millones en operaciones contabilizadas.

Con el fin de compatibilizar con las políticas públicas de interés nacional se aprobó una operatoria del orden de U\$S400 millones con destino a la emisión de cartas de crédito documentario para el pago de importaciones de gasoil y fueloil, y se instrumentaron cartas de importación por U\$S358 millones.

Además, se acordaron las condiciones y la refinanciación de deuda con la Provincia del Chaco y con la empresa Aerolíneas Argentinas.

En materia de convenios de Agente Financiero, se han celebrado 20 nuevos convenios suscriptos, que representó un incremento del 27% respecto al año 2022, totalizando 93 suscripciones acumuladas.

BNA Conecta

*During the year, **Banco de la Nación Argentina's** marketplace for companies recorded more than 1,000 transactions for ARS 35,058 million, with 590 stores in place and 3,400 buyers enrolled, covering both MSMEs and Large Companies segments from all productive sectors of the country.*

In addition, the technological strategy of the platform and other tools were updated to improve performance of the website, which was welcomed by users.

Exclusive content was created for the Bank's social media, e-mailing, and websites according to the marketing plan designed.

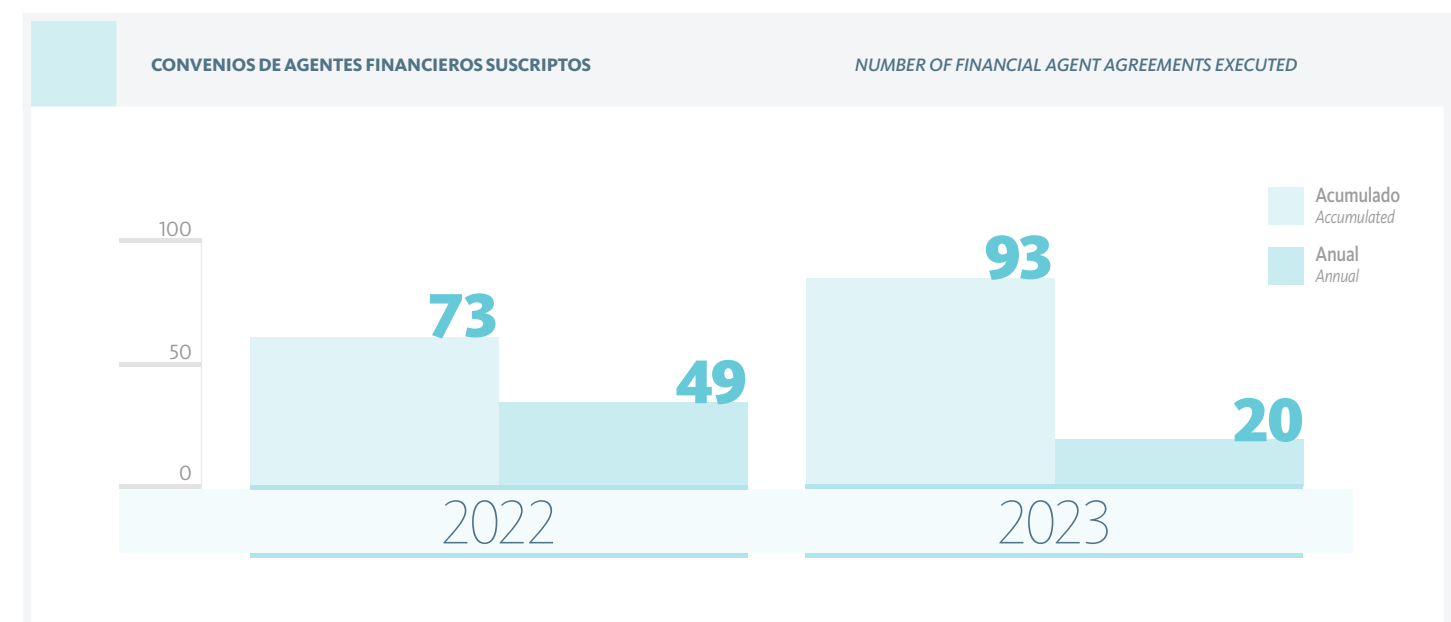
Public Sector

With respect to loans granted to municipalities and communes, disbursements amounting to ARS 299 million were made during 2023, totaling ARS 1,352 million in transactions recorded.

In compliance with public policies, transactions for USD 400 million were approved for issuance of letters of credit for payment of imports of diesel and fuel oil, and import letters were issued for USD 358 million.

In addition, conditions and debt refinancing were agreed upon with the Province of Chaco and Aerolíneas Argentinas.

As regards Financial Agent agreements, 20 new agreements were executed, representing increase by 27% as compared to 2022, totaling 93 on a cumulative basis.



Internacional

Como se informó, el intercambio comercial (exportaciones más importaciones) disminuyó 17,3% con relación al año anterior y la cuenta corriente del balance de pagos registró un déficit de U\$21.494 millones, muy superior al observado el año previo.

No obstante, se ha evidenciado un incremento interanual del 2,2% en la cartera de préstamos en moneda extranjera, registrando un monto de U\$1.018 millones. Dicho incremento se origina en la demanda de prefinanciación de exportaciones, como así también en la línea de financiación de importaciones, impulsada a partir de la normativa cambiaria, con una suba del 28% en altas de operaciones de financiaciones de comercio exterior con respecto al año anterior.

En cuanto a la gestión económica de las sucursales del exterior, el resultado neto consolidado de las mismas cerró el año con U\$57,8 millones, lo cual significó un incremento del 165% respecto del ejercicio anterior y permitió confirmar la reversión alcanzada en 2021. Se trata del resultado más alto registrado en la red externa de filiales del Banco en 25 años, desde el ejercicio 1997 a la fecha.

El desempeño económico del período 2023 se encuentra explicado, fundamentalmente, por la evolución de los ingresos financieros que alcanzaron U\$89,4 millones y registraron un incremento anual del 81%. Este crecimiento fue impulsado por los siguientes componentes:

- Ingresos financieros con Casa Central y filiales con U\$32,5 millones (+129% i.a.) que reflejan los intereses cobrados por el significativo fondeo en moneda extranjera otorgado para financiación de importaciones en el país.
- Ingresos financieros con terceros con U\$56,9 millones (+61% i.a.), que registran los intereses cobrados por el producto prefinanciación de exportaciones directas del exterior, los intereses por el fondeo otorgado a bancos argentinos y los intereses devengados por colocaciones efectuadas en el mercado interbancario.

Las sucursales del exterior finalizaron 2023 con una leve baja en el otorgamiento de préstamos, pero manteniendo valores significativos al cierre, con un saldo de U\$545,7 millones consolidado, frente a U\$676 millones registrados a diciembre de 2022. Dicha reducción en el rubro préstamos permitió, en consecuencia, registrar un incremento en los saldos de otros créditos por intermediación financiera del 8%, con U\$321 millones al cierre del ejercicio 2023.

Por el lado de los depósitos, se registró un menor nivel de captaciones tanto de las filiales financieras como de las filiales comerciales observando una disminución del 27%, con U\$613 millones al cierre del año 2023.

La red de sucursales en el exterior a diciembre de 2023 se conformó de la siguiente manera:

International Management

As mentioned above, trade (exports plus imports) decreased by 17.3% with respect to the previous year, and the current account of the balance of payments recorded deficit for USD 21,494 million, significantly higher than in the previous year.

However, a 2.2% interannual increase is observed in the loan portfolio in foreign currency, amounting to USD 1,018 million. This increase is due to the demand for pre-export financing, as well as to the credit line for import financing, as a result of foreign exchange regulations, with increase by 28% in new foreign trade financing transactions, as compared to the previous year.

As regards the economic performance of foreign branches, consolidated net income thereof amounted to USD 57.8 million during the period, increasing by 165% as compared to the previous fiscal year, thus reassuring performance observed in 2021. This is the highest income recorded in the Bank's network of foreign branches in 25 years, since 1997 to date.

Economic performance observed in 2023 is mainly due to increase in financial income, which amounted to USD 89.4 million, representing annual increase by 81%. Growth in this item was driven by the following:

- Financial income, including Head Office and branches, for USD 32.5 million (+129% i.a.), reflecting interest collected on funding in foreign currency granted to finance imports into the country.
- Financial income, including third parties, for USD 56.9 million (+61% i.a.), including interest collected on direct pre-export financing; interest on funding granted to Argentine banks; and interest accrued on placements in the interbank market.

As of closing of fiscal year 2023, foreign branches show decrease in loans granted, but continue to show significant values, totaling USD 545.7 million on a consolidated basis, as compared to USD 676 million recorded as of December 2022. Consequently, there was increase by 8% in balances of other receivables from financial intermediation for USD 321 million as of closing of fiscal year 2023.

As regards deposits, decrease in deposits from both financial and commercial branches led to decrease by 27% (USD 613 million) as of closing of fiscal year 2023.

As of December 2023, the foreign branches network was composed as follows:

TIPO TYPE	PAÍS COUNTRY	FILIAL BRANCH
Sucursales Branches	Estados Unidos / United States of America	Nueva York / New York
	España / Spain	Madrid / Madrid
	Uruguay / Uruguay	Montevideo / Montevideo
	Bolivia / Bolivia	Santa Cruz de la Sierra / Santa Cruz de la Sierra
Agencias Agencies	Estados Unidos / United States of America	Miami / Miami
	Brazil / Brasil	São Paulo / São Paulo
	Paraguay / Paraguay	Asunción / Asunción
	Paraguay / Paraguay	Villarrica / Villarrica
Subagencias Subagencies	Paraguay / Paraguay	Concepción / Concepción
	Paraguay / Paraguay	Encarnación / Encarnación
Centro de Atención al Cliente Customer Service Center	Paraguay / Paraguay	Villa Morra / Villa Morra
Representación Representative Office	China / China	Beijing / Beijing

BANCA PERSONAS
INDIVIDUAL BANKING

Gestión Comercial Personas

El Banco ha consolidado su posición en cuanto a la colocación de préstamos personales en el sistema financiero, alcanzando la primera posición desde mediados del 2022 hasta el mes de agosto del 2023, finalizando el año en segundo lugar con una participación 11%.

Durante el año se registraron 3,5 millones de altas de préstamos personales, lo cual representó un crecimiento interanual del 60,5% respecto al ejercicio 2022. La digitalización de las solicitudes a través de billetera BNA+ alcanzó al 99% de las operaciones, representando el 93,5% en montos acreditados.

PRÉSTAMOS PERSONALES PERSONAL LOANS	2022	2023	Absoluta Amount
Cantidad de Altas Number of new transactions	2.151.529	3.453.428	1.301.899
Montos de Altas Amount	131.659	239.184	107.525

> Montos en millones de pesos

Performance

The Bank consolidated its position within the financial system as regards personal loans during this period, ranking first between mid-2022 and August 2023, ranking second as of year-end (11%).

During the year, the Bank granted 3.5 million personal loans (+60.5% i.a., as compared to 2022). The digitization of applications through BNA+ e-wallet represented 99% of transactions (93.5% of amounts lent).

> Amounts in million ARS

Dentro de las principales líneas de préstamos a personas se encuentran los adelantos de haberes, concretándose 2,9 millones de colocaciones (altas de operaciones) por un monto de \$120.261 millones.

Para destacar el lanzamiento de la línea de crédito dirigida a personas que perciben sus haberes a través del **Banco de la Nación Argentina** y que no hubieran estado informados en la central de deudores del BCRA a diciembre de 2020, alcanzando un total de 36.000 altas por \$8.869 millones. Por otra parte, en el marco de la celebración del aniversario de la recuperación democrática en el país, se impulsó la línea “40 años de democracia” que alcanzó 5.680 altas por \$2.105 millones.

A su vez, se implementó la primera campaña de precalificación centralizada de préstamos personales dirigida a clientes del segmento cartera abierta, impulsado por la línea de créditos preaprobados “Nación Ahora” que alcanzó \$70.784 millones, un 50,2% más en que en el período 2022.

Respecto al segmento de jubilados y pensionados a través de la línea “Nación Previsional” se otorgaron \$15.011 millones (un 12% de crecimiento interanual), totalizando 81.832 altas.

Con relación a los préstamos hipotecarios para la vivienda, se registraron 39 operaciones de alta por un total de 351 millones de pesos, manteniendo la tendencia a la baja de los últimos años.

Convenios

Se renovaron los convenios de pago de haberes con las siguientes entidades académicas: Universidad Tecnológica Nacional (12.500 agentes), Universidad Nacional de General Sarmiento (1.320 agentes), Universidad Nacional del Oeste (610 agentes), Universidad Nacional de Río Cuarto (2.410 agentes), Universidad Nacional de San Juan (4.340 agentes), Universidad Nacional de San Luis (3.210 agentes), representando un total de 24.390 personas alcanzadas.

En el marco del nuevo convenio como Agente Financiero de la provincia de San Luis, se abrieron 725 cuentas entre los convenios con la empresa San Luis Agua S.E. y el Poder Judicial.

Medios de pago

Durante el ejercicio se trabajó para alcanzar un rol protagónico en la industria, tanto en el negocio emisor como aceptador, ofreciéndole a los clientes servicios digitales de calidad, siendo la empresa Nación Servicios S.A. socio fundamental para lograr este objetivo. Los hitos más relevantes del año se resumen a continuación:

Tarjetas de crédito

Al cierre de diciembre de 2023, el Banco alcanzó un total 2,6 millones de cuentas habilitadas, de las cuales 1,4 millones corresponden a la tarjeta Mastercard, 1,1 millones a Visa y 3.004 cuentas a Bancat. En el año se emitieron un total de 446.248 plásticos.

The main credit lines for individuals include Adelanto de Haberes (advance salaries) (2.9 million transactions were recorded for ARS 120,261 million).

It is worth mentioning the launching of a credit line aimed at individuals who collect their wages through Banco de la Nación Argentina and who have not been reported by BCRA's Credit Register as of December 2020, totaling 36,000 transactions for ARS 8,869 million. Furthermore, within the framework of the 40th anniversary of reinstatement of democracy in Argentina, the credit line “40 años de democracia” was promoted, reaching 5,680 new transactions for ARS 2,105 million.

In addition, the Bank implemented the first campaign for centralized preapproved personal loans aimed at customers in the open portfolio segment, especially “Nación Ahora” preapproved loans (70,784 million transactions), which is 50.2% higher than in 2022.

As regards retirees and pensioners, through credit line “Nación Previsional”, loans for ARS 15,011 million were granted (+12% i.a.), totaling 81,832 new transactions.

As regards mortgage loans for housing, 39 new transactions were recorded, totaling ARS 351 million, maintaining the downward trend observed in the past few years.

Agreements

Agreements for payment of wages were renewed with the following universities: Universidad Tecnológica Nacional (12,500 employees), Universidad Nacional de General Sarmiento (1,320 employees), Universidad Nacional del Oeste (610 employees), Universidad Nacional de Río Cuarto (2,410 employees), Universidad Nacional de San Juan (4,340 employees), and Universidad Nacional de San Luis (3,210 employees), totaling 24,390 members of personnel.

Within the framework of the new agreement as Financial Agent for the Province of San Luis, 725 accounts were opened in relation to agreements with San Luis Agua S.E. and the Judicial Branch.

Means of Payment

During fiscal year, efforts were made to play a leading role in the industry, offering customers quality digital services in order to rank first in both issuing and accepting business in the country, including Nación Servicios S.A. as a key partner to achieve this goal. The most relevant events for the period are summarized below:

Credit Cards

As of December 2023, the Bank reached a total of 2.6 million enabled accounts, out of which 1.4 million correspond to Mastercard; 1.1 million to Visa; and 3,004 accounts to Bancat. During the year 446,248 plastic cards were issued.

Los consumos acumulados durante el período fueron de \$752.022 millones para Nativa Mastercard (134,7% superior al año anterior), \$623.434 millones en Nativa Visa (158,5% superior al año anterior) y \$36 millones en Bancat (13,2% superior al año pasado). En total, el crecimiento del consumo al cierre del ejercicio 2023 fue del 144,9%, con relación al año 2022.

	PRODUCTO PRODUCT	Diciembre-22 December-22	Diciembre-23 December-23	%
	CANTIDAD TOTAL TOTAL	2.427.810	2.592.033	6,8%
	NATIVA VISA	1.004.468	1.143.048	13,8%
	NATIVA MC	1.403.959	1.445.981	3,0%
CUENTAS HABILITADAS ENABLED ACCOUNTS	BANCAT	4.063	3.004	-26,1%
	SALDO TOTAL TOTAL BALANCE	561.662	1.375.492	144,9%
	NATIVA VISA	241.216	623.434	158,5%
	NATIVA MC	320.414	752.022	134,7%
CONSUMO ACUMULADO ANUAL (En millones de pesos) ANNUAL ACCUMULATED CONSUMPTION (In Million Ars)	BANCAT	32	36	13,2%

Tarjeta de débito

El Banco cuenta al cierre del 2023 un total de 13,7 millones de tarjetas de débito comerciales y 7,3 correspondientes a planes sociales. En el primer caso realizaron compras por \$2 billones y en el segundo, \$112,6 millones.

Como parte del proceso de transformación digital que se viene llevando a cabo en los últimos años, la entidad está reemplazando sus tarjetas de débito Maestro por Mastercard Débito en su versión digital y física, producto que presenta mayores medidas de seguridad y nuevos beneficios a los clientes. Durante el año 2023 se migraron más de 1,5 millones de tarjetas, de las cuales 1,1 millones fueron migradas al formato digital con embozado (no solo se generó la tarjeta digital sino también la física). Este proceso se realizó en forma gradual para no generar inconvenientes a los usuarios en la utilización del producto y sostener el nivel de consumos.

Además, el **Banco de la Nación Argentina** se convirtió en la primera entidad del país en lanzar la primera tarjeta de débito 100% digital, que permite realizar operaciones comerciales, compras online, pagos con cualquier QR²⁷ a través de MODO BNA+, enrollar y usar la tarjeta en otras billeteras y retirar dinero mediante órdenes de extracción; todo esto sin necesidad de contar con un plástico físico, ya que todos los datos se pueden visualizar en la aplicación BNA+, con estrictas medidas de seguridad. Esta propuesta ofrece una mejor experiencia al usuario, brindando funcionalidades renovadas y sostenibles. En el año se dieron de alta más de 2 millones de tarjetas Mastercard Débito Digital.

27. El código QR “Quick Response”, es un código de respuesta rápida. Es la evolución del código de barras y permite, al ser escaneado, ver la información que contiene.

Accumulated consumption during the period amounted to ARS 752,022 million for Nativa Mastercard (+134.7%), ARS 623,434 million for Nativa Visa (+158.5%) and ARS 36 million for Bancat (+13.2%). Total growth in consumption as of closing of fiscal year 2023 was 144.9% as compared to 2022.

Debit Cards

As of year-end, commercial debit cards amounted to 13.7 million while 7.3 million cards pertain to social plans. As regards the former, purchases amounted to ARS 2 trillion; as regards the latter, purchases amounted to ARS 112.6 million.

As part of the digital transformation process that has been implemented in recent years, the institution is replacing its Maestro debit cards for Mastercard Débito in its digital and physical formats, featuring better security measures and new benefits for customers; during 2023, migration was completed for more than 1.5 million cards, 1.1 million out of which were migrated to the digital format with embossing (both digital and plastic cards were generated). This process was conducted gradually to avoid inconveniences in the use of the product and to maintain the level of consumption.

In addition, Banco de la Nación Argentina became the first institution in the country to launch the first 100% digital debit card, which enables commercial transactions, online purchasing, payment with any QR²⁷ through MODO BNA+, enrolling and using the card in other e-wallets and withdrawing money through withdrawal orders; without the need for a plastic card, since all data are available in BNA+ application, with strict security measures. This enhances user experience, providing renewed and sustainable functionalities. More than 2 million new Mastercard Débito Digital cards were registered during the year.

27. “Quick Response” code is a rapid response code. It is the evolution of the barcode and allows, when scanned, to see the information contained therein.

Negocios digitales

Los canales electrónicos, en todas sus modalidades, se han consolidado como una herramienta transaccional vital para la Banca Personas. Se trabajó para brindar cada vez más y mejores funcionalidades a través de:

Billetera BNA+

Durante el 2023 se superaron los 10 millones de usuarios registrados, destacando el mes de octubre como el de mayor porcentaje de activación (usuarios activos sobre usuarios registrados), llegando al 98,4%. Respecto al año 2022, la cantidad de usuarios registrados evidenció un crecimiento interanual del 32,9%. Se realizaron más de 14 billones de transacciones en BNA+, siendo la principal operación el pago por transferencia, que alcanzó los \$32,8 millones.

Respecto a las funcionalidades MODO²⁸ vigentes, se habilitó el e-commerce para utilización de MODO vía BNA+ y la mejora de los tiempos del Banco para cumplir con el compromiso de reintegro por promociones inmediato de MODO. Los consumos realizados a través de MODO alcanzaron a diciembre 2023 los \$32.884 millones. Por su parte, la cantidad de usuarios vinculados a la aplicación fue 6,6 millones, lo cual arroja un porcentaje de activación de 13,7%.

Home banking

El comportamiento del canal presentó una disminución anual en la cantidad de usuarios del 15,7%, que también se observa en *Mobile Homebanking*, con una caída del 33,5%. Esto se debió a la migración de la transaccionalidad a través de la billetera BNA+.

CANTIDAD DE USUARIOS NUMBER OF USERS	Diciembre-22 December-22	Diciembre-23 December-23	%
Home Banking	853.089	719.342	-15,7%
Mobile Home Banking	394.922	262.484	-33,5%
BNA+	7.313.738	10.179.214	39,2%

Fondos Comunes de Inversión

Se implementó el alta online de cuentas cuotapartistas en el Fondo Común de Inversión Pellegrini (FCI) a través del home banking brindando una respuesta ágil a las necesidades financieras y mejorando la experiencia de los clientes. Por otra parte, se incorporó a la billetera BNA+ la funcionalidad completa, incluyendo apertura online de cuentas, posibilitando operar con fondos comunes de inversión desde la aplicación. Esto constituye un proyecto significativo para atraer nuevos prospectos.

28. MODO una aplicación que permite que los bancos actúen como una billetera digital en la que se puede asociar las cuentas y tarjetas bancarias de los clientes y usarlas para pagar, enviar, recibir dinero y ahorrar.

Digital Business

Electronic channels, in all modalities, have consolidated as a transactional tool which is essential for Individual Banking. The Bank strives to provide more and better features through digital channels, namely:

BNA+ e-wallet

During 2023, the number of registered users exceeded 10 million, with October being the month with the highest percentage of registrations (active users over registered users), reaching 98.4%. With respect to 2022, the number of registered users increased by 32.9% on an inter-annual basis. More than 14 trillion transactions were performed via BNA+, the main transaction being payment by transfer, amounting to ARS 32.8 million.

Regarding current MODO²⁸ functionalities, e-commerce was enabled for using MODO via BNA+ and the Bank enhanced the timeframe to make reimbursements relating to MODO promotions. As of December 2023, consumption through MODO amounted to ARS 32,884 million. The number of users enrolled in the application was 6.6 million (13.7%).

Homebanking

The Homebanking channel showed annual decrease by 15.7% in the number of users, which was also observed in Mobile Homebanking with fall by 33.5%. This was due to migration to transactions performed through BNA+ e-wallet.

Mutual Funds

The Bank implemented online registration of shareholding in mutual fund Pellegrini Fondos Comunes de Inversión (FCI), through Homebanking, thus providing agile response to financial needs and improving customer experience. Also, functionalities were added to BNA+ e- wallet, including online account opening and enabling to operate with mutual funds through the application. This is a significant project to attract new prospects.

28. MODO is an application which allows Banks to act as an e-wallet where you can associate accounts and banking cards of customers and use them to pay, send, receive, and save money.

Cajeros Automáticos

El banco cerró el período con 3.007 cajeros automáticos, contabilizando 42,8 millones de transacciones mensuales promedio. Se suman 600 Terminales de Autoservicio (TAS) con 500.000 transacciones mensuales promedio, de las cuales el 75% corresponde a depósitos en efectivo. La estrategia de expansión de la red de cajeros automáticos se orienta a repatriar 14 millones de transacciones mensuales que se derivan a posiciones de Red Link de otras entidades y de la Red Banelco.

	CANTIDAD AMOUNT	Diciembre-21 December-21	Diciembre-22 December-22	Variación Absoluta i.a. Interannual variation	%
	CAJEROS AUTOMÁTICOS DEL BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA'S ATMs	2.911	3.007	96	3,3%
	PARTICIPACIÓN CAJEROS DEL BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA EN LA RED LINK BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA'S SHARE IN RED LINK NETWORK	23,9%	24,6%		
CAJEROS AUTOMÁTICOS ATMs	PARTICIPACIÓN OPERACIONES EN CAJEROS DEL BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA EN LA RED LINK* SHARE OF TRANSACTIONS IN BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA'S ATMs IN RED LINK NETWORK*	25,1%	23,2%		

* No incluye otros canales.

+Pagos Nación

Con el objetivo de agilizar las formas de pago y profundizar la inclusión social, económica y financiera en todo el país, el **Banco de la Nación Argentina** puso en marcha la aplicación “+Pagos Nación”, solución que posibilita a comerciantes, profesionales y emprendedores gestionar sus cobros con tarjeta de débito, crédito y otras formas de pagos con transferencia 100% de forma digital. Como requisito para operar y cobrar con la nueva solución digital es necesario tener una caja de ahorros, una cuenta corriente o una cuenta corriente especial en la entidad. Desde la aplicación, los comercios pueden cobrar con QR (estático y dinámico), enlace de pago y cuentan con la posibilidad de adquirir las terminales de captura de última generación, que aceptan pagos con chip, banda, *contactless*²⁹ y QR. La solución digital brinda, además, la posibilidad de cobrar con todas las billeteras electrónicas y aplicaciones bancarias, así como ofrecer a los clientes los descuentos y promociones del Banco.

El nivel de actividad de +Pagos Nación alcanzó los \$18.000 millones facturados con más de 2 millones de transacciones y 25.000 comercios operativos.

Tienda BNA

Tienda BNA es la plataforma de comercio electrónico desarrollada por la empresa Nación Servicios S.A. que busca fomentar el consumo, el comercio, el empleo y la producción nacional, que permite a los usuarios realizar compras online incentivado con campañas promocionales de financiación y descuentos.

29. Contactless: tecnología de comunicación que permite a cualquier usuario realizar un pago sin contacto con tan solo acercar su tarjeta o dispositivo inteligente a una terminal, todo sin la necesidad de tener que hacer uso del lector de banda magnética o el lector de chip

ATMs

As of year-end, the Bank had 3,007 ATMs, accounting for 42.8 million monthly transactions on average. In addition, there are 600 Self-Service Terminals with 500,000 monthly transactions on average, 75% thereof pertaining to cash deposits. The ATM network expansion strategy is aimed at retrieving 14 million transactions per month, remitted to Red Link of other entities and Red Banelco.

* Excluding Other Channels

+Pagos Nación

Aimed at facilitating payment methods and strengthening social, economic, and financial inclusion throughout the country, the Bank launched the “+Pagos Nación” application, a solution that enables merchants, professionals, and entrepreneurs to manage their collections with debit card, credit card, and other payment methods by means of an entirely digital transfer. In order to operate and make collections through the new digital solution, it is necessary to have a savings account, a checking account, or a special current account with the Bank. Through the application, merchants can charge with QR (static and dynamic), payment link and have the possibility to acquire state-of-the-art POS terminals, enabled to accept payments with chip, magnetic stripe, and contactless²⁹ cards and QR code. The digital solution also offers the possibility of making collections via all e-wallets and applications, as well as offering customers the Bank's discounts and promotions.

The level of activity of +Pagos Nación reached ARS 18,000 million, more than 2 million transactions, and 25,000 merchants.

BNA Store

Tienda BNA (BNA Store) is the e-commerce platform developed by Nación Servicios S.A. in order to promote domestic consumption, commerce, employment, and production, allowing users to make online purchases with promotional campaigns of financing and discounts.

29. Contactless: Communication technology that allows any user to make a contactless payment by simply bringing their card or smart device close to a POS terminal, without the need to use a magnetic stripe or chip reader.

Se registraron durante el 2023 un total de 182.515 órdenes por un monto de \$22.500 millones y un ticket promedio de \$123.000. Los pagos con MODO aplicaron en 54.207 órdenes por \$8.100 millones.

En el mes de septiembre de 2023 se lanzó “BNA Viajes”, el primer portal bancario a través del cual se ofrecen servicios de alcance nacional para que los clientes puedan adquirir, mediante las mejores condiciones de financiación de plaza, paquetes turísticos, pasajes aéreos, alojamiento y excursiones; la categoría “reserva de aéreos” se posicionó como la preferida captando el 87% de las ventas.

Sitio Semana Nación

El sitio web “Semana Nación” surge como una iniciativa para brindar, en un solo lugar, una mejor experiencia de exposición, navegabilidad, visualización y búsqueda de productos, servicios y promociones diseñados para atender las necesidades de personas y empresas de los distintos sectores productivos del país.

El alcance de esta propuesta de valor otorga descuentos y promociones en distintos comercios pagando a través de MODO BNA+, escaneando el código QR o seleccionando como medio de pago la tarjeta de débito o crédito que participa de la promoción a fin de incentivar su uso. El Banco acompaña la iniciativa a través de una campaña integral de difusión y una herramienta que facilite la búsqueda y la exposición de los beneficios.

Microcréditos

El saldo de préstamos para microempresas al cierre del 2023 alcanzó los \$103.541 millones e incluyó la cartera de microempresas y la cartera de comercios. El crecimiento registrado en el año ascendió a \$99.741 millones debido al lanzamiento de dos líneas de crédito destinadas a monotributistas con aval 100% del Fondo de Garantías Argentino (FOGAR) y bonificación del Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP).

La cartera activa de microcréditos logró más de 73.300 operaciones. Además, se incentivó la reciprocidad ofreciendo a los nuevos clientes productos relacionados; como resultado de esta acción se colocó, en promedio, un producto financiero más, además del crédito y la cuenta asociada.

Al cierre del año, el 94% de los clientes de “Nación Microempresas” usan la billetera BNA+. Se estima que para el próximo período se desarrollará una línea de crédito de comercios para ser otorgada exclusivamente a través de +Pagos Nación, de manera 100% digital.

BNA te suma

Se continuó el programa de inclusión y educación financiera que se basa en tres pilares: la articulación con organismos externos para el desarrollo de acciones conjuntas de inclusión y educación financiera, el desarrollo y gestión de productos financieros inclusivos y la presencia territorial a través de la red de personas facilitadoras financieras.

During 2023, 182,515 orders for ARS 22,500 million were recorded, with consumption for ARS 123,000 on average. Payments with MODO were applied to 54,207 orders for ARS 8,100 million.

In September 2023, “BNA Viajes” was launched, the first banking portal offering nationwide services so that customers can book tours, flight tickets, and accommodation under the best financing conditions. The “flight reservation” category became the preferred one, representing 87% of sales.

Semana Nación Website

“Semana Nación” website arises as an initiative to provide in a single place a better experience of display, browsing, visualization, and search for products, services, and promotions designed to meet the needs of individuals and companies from different productive sectors of the country.

The scope of this proposal grants discounts and promotions in different stores by paying through MODO BNA+, scanning the QR code, or selecting as payment method the debit or credit card participating in the promotion. In order to encourage its use, the Bank accompanies the initiative through a comprehensive dissemination campaign and a tool that facilitates display and searching for benefits.

Microcredits

The balance of loans for microenterprises as of closing of fiscal year 2023 amounted to ARS 103,541 million, including the microenterprise and retail portfolios. Growth recorded during the year amounted to ARS 99,741 million due to the launching of two credit lines aimed at taxpayers under a simplified tax regime (monotributistas) which are 100% secured by Fondo de Garantías Argentino (FOGAR) and subsidized by Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP).

The lending microcredit portfolio reached more than 73,300 operations. In addition, reciprocity was encouraged by offering related products to new customers; as a result, on average, one more financial product was placed, in addition to loans and the related account.

As of year-end, 94% of “Nación Microempresas” customers use BNA+ e-wallet. It is estimated that for the next period a new credit line for merchants will be developed to be granted exclusively through +Pagos Nación, in an entirely digital manner.

BNA te suma

The financial inclusion and education program continued, which is based on three pillars: coordination with external bodies for the development of joint financial inclusion and education actions, the development and management of inclusive financial products, and territorial presence through the network of financial facilitators.

Acompañando esta propuesta, se puso en marcha el micrositio “BNA te suma” que contiene información, descripción de productos y servicios para determinados segmentos sociales e incluye un “ABC financiero”, donde se detallan los principales conceptos de educación financiera. Se diseñaron productos y servicios a la medida de los segmentos mencionados, entre los que se encuentran aquellos para el personal de casas particulares y la cuenta para adolescentes de 13 a 17 años.

Durante 2023, se abrieron 17.304 cuentas para personal de casas particulares a las que se les otorgaron 1.705 tarjetas de crédito y se asistió con 1.767 préstamos. Asimismo, se realizó la apertura de 74.630 cuentas para al segmento de 13 a 17 años, fomentando la inclusión financiera del nicho adolescente.

En último término, se concedieron 1.620 préstamos de la línea “Tu primer crédito Nación” para personas emprendedoras con solo tres meses de inscripción en el monotributo, eliminando aquellas barreras que impedían el acceso al financiamiento.

Fortalecimiento de la Red de Personas Facilitadoras Financieras

Esta red es el pilar que asegura el cumplimiento y la presencia territorial con acciones de inclusión y educación financiera en todo el país. Para su desarrollo y fortalecimiento, se realizó una capacitación asincrónica junto al Instituto de Capacitación Malvinas Argentinas (ICMA) del Banco donde se formaron 877 facilitadores financieros. Se les brindó herramientas para que puedan realizar su rol de la mejor manera, entre ellas: presentaciones y guías para el dictado de talleres, modelos de certificados de participación para entregar al público que asiste a los encuentros, folletos para convocatorias, presentaciones para escuelas ofreciendo cursos, microvideos, miniserie e infografías, manuales de educación financiera, acompañando, de este modo, los sitios web “Mayores Activos” y “BNA te suma”.

Durante el año, la red dictó 933 talleres de educación financiera alcanzando a 43.813 personas con presencia en 390 localidades, cubriendo las 24 provincias del territorio nacional.

Seguros

Durante el año se alcanzaron 165.183 altas de la gama de seguros que ofrece el Banco Se incorporaron a la oferta comercial los microseguros de robo, hurto e incendio de herramientas, materias primas o insumos y los seguros inclusivos de accidentes personales, de sepelio y de vida, a fin de acompañar el programa “BNA te suma” con el objeto de profundizar la inclusión financiera de todas las personas. En este sentido, se capacitó a la red de personas facilitadoras financieras y a los referentes de microempresas.

In line with this proposal, the microsite “BNA te suma” was launched containing information, description of products and services for certain social segments and including “financial ABC” detailing the main concepts of financial education. Products and services to the aforementioned segments were designed, including those for housekeeping personnel and the account for teenagers between 13 and 17 years old.

During 2023, 17,304 accounts were opened for housekeeping personnel, who were granted 1,705 credit cards and 1,767 loans. In addition, 74,630 accounts were opened for the segment of customers between 13 to 17 years of age, thus promoting financial inclusion of teenagers.

Lastly, 1,620 loans were granted under credit line “Tu primer crédito Nación” for entrepreneurs with only three months of registration as taxpayers under a simplified tax regime (monotributistas), eliminating those restrictions preventing access to financing.

Strengthening of the Network of Financial Facilitators

This network is the pillar that ensures territorial presence and compliance via financial inclusion and education actions throughout the country. For its development and strengthening, training was provided together with Malvinas Argentinas Training Institute (ICMA), where 877 financial facilitators received training. They were provided with tools to enable them to perform their role in the best way, including as follows: presentations and guides for workshops, models of participation certificates to be delivered to the public attending the meetings, brochures for calls, presentations for schools offering courses, short videos, mini-series and information graphics, financial education manuals, thus accompanying “Mayores Activos” and “BNA te suma” websites.

During the year, the network held 933 financial education workshops reaching 43,813 people with presence in 390 cities, covering the 24 provinces of the national territory.

Insurance

During the year, 165,183 registrations were reached in the range of insurance products offered by the Bank. Micro insurance policies for theft, robbery, and fire involving tools, raw materials, or supplies, and inclusive personal accident, burial and life insurance policies were added to the commercial offer in order to accompany “BNA te suma” program with the purpose of encouraging financial inclusion of all people. In this sense, training was provided to the network of financial facilitators and micro-entrepreneurs.

FINANZAS

FINANCE

El **Banco de la Nación Argentina** incrementó la cartera de depósitos en pesos un 139,1% interanual, presentando el sector público un crecimiento superior al del sector privado, aumentando 156,8% y 130,8%, respectivamente. De esta manera, el Banco ganó participación en el sistema financiero, pasando del 22,6% en 2022 al 24,8% en 2023, consolidándose como el más importante en el ranking de entidades financieras. Por sector, se observa que la suba de participación se presenta tanto en el sector público (que pasa del 43,2% al 48,9%) como en el sector privado (aumentó del 18,5% al 19,7%).

DEPÓSITOS DEL BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA Saldo promedio en millones de pesos		DEPOSITS OF BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA Average Balances in million ARS		
	Diciembre-22 December-22	Diciembre-23 December-23	Variación Variation	
PÚBLICO PUBLIC SECTOR	1.325.719	3.404.792	2.079.073	156,8%
Part. Sistema % Share within the system	43,2%	48,9%		
PRIVADO PRIVATE SECTOR	2.800.613	6.462.443	3.661.830	130,8%
Part. Sistema % Share within the system	18,5%	19,7%		
TOTAL	4.132.740	9.880.046	5.747.306	139,1%
Part. Sistema % Share within the system	22,6%	24,8%		

> Promedios expresados en millones de pesos.

Respecto al sector privado, comparando la evolución del Banco con el resto del sistema financiero por tipo de depósito, se advierte un incremento en todos los rubros (con excepción de inversiones a plazo), superando además al crecimiento del resto de sistema (salvo cuentas corrientes). En cuanto a la apertura de plazo fijo, la misma muestra un crecimiento tanto de los depósitos del **Banco de la Nación Argentina** (118,7%) como del resto del sistema financiero (62,5%). El segmento mayorista del Banco creció un 138,1%, mientras que el segmento minorista lo hizo un 7,2% mostrando, en ambos casos, un mayor incremento al resto de las entidades del sistema.

Increase is observed in **Banco de la Nación Argentina's** deposit portfolio in ARS by 139.1% i.a., with the public sector showing higher growth than the private sector, increasing by 156.8% and 130.8% respectively. Increase is observed in the Bank's share within the Financial System, from 22.6% in 2022 to 24.8% in 2023, ranking first amongst financial institutions. By sector, increase is observed in both the public sector (from 43.2% to 48.9%) and the private sector (from 18.5% to 19.7%).

As regards the private sector, upon comparison of the evolution of the Bank with the rest of the financial system by type of deposit, increase is observed in all items (except for term investment), exceeding growth observed in the rest of the system (except for checking accounts). As regards time deposits, increase is observed in deposits pertaining to both **Banco de la Nación Argentina** (118.7%) and the rest of the Financial System (62.5%). The Bank's wholesale portfolio grew by 138.1%, while the retail portfolio grew by 7.2%, showing in both cases higher increase than the rest of the entities within the system.

Variaciones Variation	CRECIMIENTO 2023 2023 GROWTH				Variaciones Variation	CRECIMIENTO PLAZO FIJO 2023 2023 GROWTH IN TIME DEPOSITS			
	Resto Sistema Rest of the sys-tem	%	BNA	%		Resto Sistema Rest of the sys-tem	%	BNA	%
Cuenta Corriente Checking Accounts	4.387.403	145,7%	251.301	99,2%	Minorista Retailer	17.989	1,7%	18.007	7,2%
Caja de Ahorro Savings Accounts	5.916.580	175,8%	1.374.798	203,8%	Electronico * Electronic *	-	-	16.748	8,3%
Plazo Fijo ¹ Time Deposits ¹	3.344.464	62,5%	1.994.303	118,7%	Ventanilla Teller	-	-	1.259	2,7%
Inversiones a Plazo ² Term Investments ²	243.141	48,3%	-70.347	-67,8%	Mayorista Wholesaler	3.326.476	76,9%	1.976.296	138,1%
Otros Depósitos Other Deposits	119.425	88,9%	111.774	126,3%					
TOTAL	14.011.013	113,3%	3.661.830	130,8%	TOTALTIME DEPOSITS	3.344.464	62,5%	1.994.303	118,7%

1. Incluye plazos fijos comunes y judiciales.
2. Incluye inversiones a plazo constante, con opción de cancelación anticipada y con opción de renovación por plazo determinado.

1. Including regular and court-ordered time deposits.
2. Including constant term investments, with early termination and renewal of time deposits options.

En lo que se refiere a la evolución en el periodo del costo financiero del Banco, comparando diciembre 2022 con el mismo mes del 2023, se observa un incremento debido principalmente a situaciones coyunturales; el costo privado de equilibrio integral aumentó 8.133 p.b. y el de plazos fijos privado 6.033 p.b. profundizando la tendencia del año previo (2.948 p.b. y 3.663 p.b. respectivamente en relación con el periodo 2021).

Como consecuencia del incremento de saldos antes mencionado, sumado a una leve baja del encaje promedio, la capacidad prestable evidenció una suba que permitió, luego del aumento de los préstamos por \$865.679 millones, promedio, y de la cartera de títulos públicos en \$1,1 billones, recuperar excedentes de liquidez.

Desde el mes de septiembre 2023, se comenzaron a realizar operaciones de cauciones en el mercado Bolsas y Mercados Argentinos SA (BYMA), que hizo posible obtener una nueva fuente de fondeo. En la evolución del año de los excedentes de liquidez, se destacaron el incremento del stock de pases con el BCRA y la suba de las Letras de Liquidez (Leliq), financiados parcialmente por las posiciones tomadoras de cauciones.

El Banco obtuvo, además, ganancias por operaciones de compraventa de títulos públicos y revalúo (un 56,6% de incremento respecto al 2022) que se realizan sin descuidar el riesgo de mercado al que se expone la entidad y realizando el seguimiento constante de los indicadores de riesgo definidos por el Directorio en forma conjunta con Gestión Integral de Riesgos.

Regarding the evolution in the period of the Bank's financial cost, upon comparison of values as of December 2022 with the same month in 2023, increase is observed mainly due to surrounding circumstances; the private cost of integral balance increased by 8,133 basis points and that of private time deposits increased by 6,033 basis points, reinforcing the trend observed in the previous year (2,948 basis points and 3,663 basis points, respectively, as compared to 2021).

As a result of the aforementioned increase in balances, together with a slight decrease in the average reserve requirement, the lending capacity increased, which, upon consideration of increase in loans by ARS 865,679 million (on average) and in the government securities portfolio by ARS 1.1 trillion, surplus liquidity is observed.

Since September 2023, the Bank started to conduct repo transactions in Bolsas y Mercados Argentinos SA (BYMA), which represented a new source of funding. In the evolution of excess liquidity during the year, it is observed increase in the stock of repurchase agreements with BCRA as well as increase in Liquidity Bills (Leliq), partially financed under repurchase agreements.

The Bank also obtained profits from purchase and sale of government securities and revaluations (+56.6% with respect to 2022), which are performed considering the market risk to which the Bank is exposed and by constantly monitoring risk indicators defined by the Board of Directors together with the Integral Risk Management area.

A través del análisis estratégico del fondeo, la Entidad procuró mantener actualizadas las tasas pasivas de los plazos fijos no reguladas por el BCRA con el objetivo de ajustarlas a niveles de mercado y manteniendo su competitividad.

También se mantuvo el control y seguimiento de las operatorias de crédito con cupos fijados y se asignaron márgenes de cartera para las distintas líneas de crédito sujetas a límites. A su vez, se gestionó el recupero de los intereses bonificados de organismos oficiales y provinciales.

Sobre las inversiones en fideicomisos, se percibieron intereses por \$1.791 millones y los aportes vigentes en fondos de riesgo de sociedades de garantía recíproca (SGR) ascendieron a \$25.028 millones, lo cual representó un aumento interanual de 216%.

Se administraron límites para operaciones afianzadas por sociedades de garantía recíproca Garantizar SGR y FOGABA (Fondo de Garantías Buenos Aires SAPEM) con cupos de \$90.000 millones y \$15.000 millones, respectivamente. Se administraron 88 fideicomisos, representando un patrimonio administrado promedio mensual de \$754,8 millones, con un promedio mensual de inversiones en el banco y en las empresas vinculadas de \$182,4 millones.

En lo que concierne a la gestión financiera internacional, se efectuó la administración de las garantías otorgadas al BCRA por el convenio de crédito recíproco ALADI (Asociación Latinoamericana de Integración) con Brasil. Se mantuvo la participación en el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX), con acciones comunes clases “A”, “B” y “E”, siendo el principal accionista de acciones clase “A” con el 16,5% del total de estas. La valoración accionaria fue de U\$34,1 millones y el monto de dividendos percibidos a lo largo del período fue de U\$S1,4 millones.

Mediante el análisis y seguimiento de la colocación de excedentes de fondos de las sucursales en el exterior en un contexto de cambios en la política monetaria a nivel mundial con variaciones de tasas de la FED y el Banco Central Europeo, se buscó maximizar los rendimientos de las filiales del exterior, llevando a cabo una estrategia de reducir el período de colocación de la liquidez excedente durante el primer semestre del año ante los constantes cambios de dichas tasas. Esta estrategia fue modificada en el último trimestre, acompañando el cambio en la política monetaria de la FED.

Además, se realizaron inversiones en títulos soberanos y bonos de bancos con grado de inversión que, en conjunto con los préstamos comerciales, llevó a potenciar las utilidades de las filiales. Se puede destacar las filiales de Miami que incrementó el margen bruto financiero anual en un 163% y Nueva York, que lo hizo en 120%.

En lo referente a mercados financieros, las actividades y logros más relevantes del período son los siguientes:

- Mercado de Cambios, el volumen operado alcanzó los U\$S 110.202 millones (75% superior al año anterior) con una utilidad 90% mayor a la registrada el año anterior.
- Mercado de Dinero, este segmento alcanzó un volumen operado en plazo fijo de \$ 19,9 billones y U\$S1.085 millones, representando una variación del 97% y 27% con respecto al año anterior, respectivamente.

Through strategic analysis of funding, the Bank intends to keep the interest rates on time deposits not regulated by BCRA updated in order to adjust them to market levels and maintain their competitiveness.

Control and follow-up of credit transactions with fixed quotas was also maintained and portfolio margins were assigned for the different credit lines subject to limits. Recovery of interest subsidies from national and provincial agencies was also managed.

Interest on investments in trusts amounted to ARS 1,791 million, and current contributions to risk funds in mutual guarantee companies (SGR) amounted to ARS 25,028 million, increasing by 216% i.a.

Limits were established for transactions guaranteed by mutual guarantee companies Garantizar SGR and FOGABA (Fondo de Garantías Buenos Aires SAPEM) for up to ARS 90 billion and ARS 15 billion, respectively. A total of 88 trusts was administered, representing average monthly managed assets for ARS 754.8 million, with average monthly investment in the Bank and in related companies for ARS 182.4 million.

As regards international financial management, guarantees granted to BCRA in the framework of the Reciprocal Payments and Credits Agreement with Brazil (ALADI – Latin American Integration Association) continued to be managed. The Bank held Common Shares Classes “A”, “B”, and “E” in Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX), being the main shareholder of Class “A” Shares (16.5%). Shareholding amounted to USD 34.1 million, and dividends received during the year amounted to USD 1.4 million.

Continuing with the analysis and monitoring of the placement of excess funds of foreign branches, in a context of changes in monetary policy worldwide with fluctuation of the policy rate of the FED and the European Central Bank, yield thereon was maximized by reducing the period of placement of liquidity surplus of foreign branches during the first half of the year in view of constant changes in such rates. This strategy was modified in the last quarter, following changes in the monetary policy established by the FED.

In addition, investments were made in sovereign securities and investment-grade bank bonds, which, together with commercial loans, led to increase in profits of subsidiaries. Increase is observed in annual gross financial margin of Miami Branch by 163% and of New York Branch by 120%.

As regards financial markets, the most relevant activities and achievements for the period are as follows:

- *Foreign Exchange Market. Volume traded amounted to USD 110,202 million (+75% versus the previous year) with profits 90% higher than in the previous year.*
- *Money Market. Volume traded in this segment in time deposits amounted to ARS 19.9 trillion and USD 1,085 million, representing variation by 97% and 27%, respectively, as compared to the previous period.*

- Mercado de Repo Activa, se efectuaron pases activos con el BCRA por la suma de \$122,1 millones, lográndose una utilidad de \$521,2 mil millones.
- Mercado de Letras de Liquidez (Leliq), se adquirieron letras por \$25,8 billones, con una utilidad de \$2,9 billones. Cabe aclarar que, desde mitad de diciembre de 2023 el BCRA dejó de licitar Leliq, concentrando toda la liquidez excedente en pases activos.
- Mercado de Capitales, el banco continuó participando en el programa creadores de mercado (CDM) del Ministerio de Economía como líder, durante el año se negociaron un VN \$3,1 billones (un incremento del 47% respecto al año previo).
- Por su parte, el banco continuó operando por orden de terceros en el Mercado Abierto Electrónico (MAE) y Bolsas y Mercados Argentinos SA (BYMA), negociando tanto títulos públicos como privados.
- Operatoria de Pellegrini FCI S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, se realizaron los controles y gestiones necesarios para velar por el correcto desempeño de los fondos comunes de inversión de Pellegrini FCI, adecuando sus reglamentos de gestión para hacer frente a las condiciones cambiantes del mercado y al continuo crecimiento del capital administrado. Así es como se logró alcanzar a fines del ejercicio un patrimonio de \$1,4 billones, representando un incremento respecto al mismo período del ejercicio anterior de 377%. Asimismo, el monto de los honorarios cobrados en carácter de sociedad depositaria fue de \$2.394 millones, evidenciando un incremento de 258%. En materia de innovación, en el mes de octubre de 2023 se lanzó la posibilidad de invertir en los fondos administrados mediante la billetera BNA+, fomentando de esta manera la consolidación, fidelización y ampliación de la base de clientes de inversores del Banco. Para el próximo ejercicio, se espera mantener a la vanguardia las fuentes de fondeo disponibles en el mercado, contribuyendo a satisfacer las necesidades internas del Banco en cumplimiento a normativa del ente rector. Al mismo tiempo, mantener actualizadas las tasas pasivas de plazos fijos no reguladas por el BCRA, a fin de ajustarlas a niveles de mercado y mantener su competitividad.

- *Repurchase Agreements were executed with BCRA for ARS 122.1 million, with profits for ARS 521.2 billion.*
- *Liquidity Bills (LELIQs) for ARS 25.8 trillion were acquired with profits for ARS 2.9 trillion. As from mid-December 2023, BCRA stopped calling for tenders for LELIQs, concentrating all excess liquidity in repurchase agreements.*
- *Capital Markets. The Bank continued to participate in the Market Makers Program (CDM) of the Argentine Ministry of Economy, maintaining its leading position. During the year, trading amounted to ARS 3.1 trillion (+47% with respect to the previous year).*
- *The Bank continued to trade both government and private securities on behalf of third parties in Mercado Abierto Electrónico (MAE) and Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (BYMA).*
- *Pellegrini FCI S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión. Necessary controls and measures were implemented to ensure proper performance of mutual funds of Pellegrini FCI, adapting, among other, its management regulations to meet changing market conditions and continuous growth of the managed funds, with total assets as of December 2023 amounting to ARS 1.4 trillion, representing increase by 377% as compared to the same period of the previous year. Moreover, fees collected as depositary company amounted to ARS 2,394 million (+258%). As regards innovation, in October 2023, the possibility of investing in funds managed through BNA+ e-wallet was made available, thus promoting the consolidation, loyalty, and expansion of the Bank's investor customer base. For the next fiscal year, it is expected to keep the sources of funding available in the market at the highest level, contributing to satisfy the Bank's internal needs in compliance with BCRA regulations. In addition, it is expected to keep interest rates on time deposits not regulated by BCRA updated, in order to adjust them to market levels and maintain their competitiveness.*

RIESGO COMERCIAL

COMMERCIAL RISK

El **Banco de la Nación Argentina** se vio afectado por la compleja coyuntura económica general, con emergencia agropecuaria decretada en varias zonas del país, un creciente nivel de inflación y una progresiva depreciación del peso. Esta coyuntura llevó a un incremento del 90% de la cantidad de clientes en mora, que pasaron de 176.000 al cierre del ejercicio 2022 a 336.000 al término del 2023, explicado fundamentalmente por el segmento de banca personas.

Ante este escenario acentuó el ya perfilado en 2022, donde la Entidad continuó acompañando a sus clientes, especialmente en el recupero financiero de pymes y familias. Se modificaron normas y procedimientos internos para agilizar el recupero y se readecuaron los programas de refinanciación de deudas, ofreciendo planes diferenciales adaptables a las reales capacidades financieras, con plazos y tasas de interés acordes a las necesidades.

Banco de la Nación Argentina was affected by a complex general economic situation, with agriculture and livestock emergency declared in several areas of the country, a growing level of inflation, and progressive depreciation of ARS. This situation led to a 90% increase in the number of customers in default, going from 176,000 at closing of fiscal year 2022 to 336,000 at closing of fiscal year 2023, mainly relating to individual banking segment.

In such context, which accentuated the conditions observed in 2022, the Bank continued to accompany its customers, especially targeting financial recovery of SMEs and households. Changes were implemented to internal procedures and standards to speed up recovery, and debt refinancing programs were adjusted, offering plans adapted to real financial capacities, with terms and interest rates according to specific needs.

El progresivo crecimiento de la cantidad de clientes en mora requirió profundizar y automatizar las acciones de recupero, basadas principalmente en el “Programa de regularización de clientes en situación de morosidad” y en el sistema de gestión de cobranzas “Émerix”, a través del cual se envían notificaciones automáticas a los usuarios en mora y premora.

Por otro lado, se desarrolló una nueva modalidad de gestión de recupero por canal no presencial, destinada a clientes con deuda a sola firma de hasta \$500.000. El programa incluyó campañas donde los clientes reciben por correo electrónico una propuesta que, en caso de ser aceptada, conduce al pago o refinanciación de la deuda en las condiciones previstas en la normativa, sin necesidad de concurrir a la sucursal.

Del universo de productos que componen la cartera morosa de banca personas, los préstamos hipotecarios para la adquisición, construcción, refacción y/o ampliación de vivienda única y de ocupación permanente en modalidad UVA (Unidad de Valor Adquisitivo) continuaron mostrando una coyuntura compleja, que requirió mantener un tratamiento diferenciado para la gestión administrativa de aquellos clientes con dificultades de pago y para aquellos cuyas cuotas superaron la afectación máxima del 35% de sus ingresos. El objetivo de estas acciones fue regularizar la situación de morosidad de este segmento.

En lo que hace a deudores del segmento empresas, se continuó con la gestión y control integral de la cartera tanto para el tramo de deudores con saldos superiores a \$5 millones, como así también al resto de los prospectos con menor saldo contable. Dentro de este contexto, se lograron resultados positivos que se han evidenciado principalmente en el reordenamiento y refinanciación de clientes.

Respecto al segmento de deudores en concursos preventivos y quiebras, el total presentó un leve incremento respecto al año anterior, pasando de 1.447 a 1.470 clientes. El monto adeudado creció más de un 300%, ubicándose cerca de los \$380.000 millones, influenciado fundamentalmente por el aumento del tipo de cambio en las deudas nominadas en dólares estadounidenses y de grandes empresas.

Entre tanto, se prosiguió con el monitoreo de la cartera a través del seguimiento de los 500 principales deudores de cartera activa del sector privado no financiero, mediante la revisión de una serie de parámetros vinculados con aspectos crediticios y de cumplimiento regulatorio; de la misma forma, se mantuvo seguimiento y control de la cartera total por intermedio de reportes de gestión que incluyen el análisis de las principales actividades económicas asistidas, midiendo la concentración de deudas por actividad y subactividad, la calidad de cartera y composición por línea de crédito. El objetivo primario es medir el riesgo de crédito por sector para lograr minimizar el riesgo comercial subyacente.

La Entidad continuó dirigiendo y coordinando las actividades de apoyo técnico hacia las unidades de negocio, en cuanto a la confección de informes técnicos, tasaciones de bienes muebles e inmuebles y el análisis de crédito de cooperativas y mutuales.

Con relación a los modelos de decisión crediticia, se lanzó el modelo simplificado para empresas que permite el proceso de análisis acotado y simple mediante una calificación integral por tramos de garantías y con un monto máximo equivalente al 20% del importe de referencia definido por el BCRA.

The progressive growth in the number of customers in default made it necessary to strengthen and automate recovery actions, based mainly on the “Programa de regularización de clientes en situación de morosidad” (program for regularization of customers in arrears) and “Émerix” collection management system, through which automatic notifications are sent to users in arrears.

Moreover, a new recovery management modality was developed through a remote channel, targeting customers with unsecured loans for up to ARS 500,000. The program included campaigns in which customers receive a proposal by e-mail which, if accepted, leads to the settlement or refinancing of debt under the conditions set forth in the regulations, without the need to visit the branch.

Of the universe of products comprising the individual banking irregular portfolio, mortgage loans for acquisition, building, and/or repair of housing for only and permanent residence in UVA (Purchasing Value Units) show a complex situation requiring special treatment for management of those customers with payment difficulties and whose installments exceeded the maximum allocation of 35% of their income, aimed at regularizing the situation of such segment.

With respect to debtors in the Companies segment, integral management and control of portfolio continued, both for debtors with balances in excess of ARS 5 million, as well as for the rest of the customers with lower account balance. Within this context, positive results were achieved, as evidenced mainly in reorganization and refinancing of customers.

The number of debtors under insolvency and bankruptcy proceedings increased slightly with respect to the previous year, from 1,447 to 1,470 customers. Total amount owed grew by 300%, reaching around ARS 380,000 million, as a result mainly of exchange rate differences in debt denominated in USD and debt pertaining to large companies.

Monitoring of portfolio continued through follow-up of the 500 main debtors pertaining to the non-financial private sector, including the review of a series of parameters related to credit and regulatory compliance aspects; also, follow-up and control of total portfolio continued through management reports covering the analysis of the main economic activities receiving credit assistance, measuring the concentration of financings by activity and sub-activity, portfolio quality, and composition by credit lines. The main objective is to measure credit risk by sector in order to minimize underlying commercial risk.

The Bank continued directing and coordinating technical support activities for business units in the preparation of technical reports, appraisal of real estate and personal property, and credit analysis of cooperatives and mutual societies.

As regards credit decision-making models, the first simplified credit rating model for companies was launched, which allows for a limited and simple analysis process through comprehensive rating by tranches and with a maximum amount equivalent to 20% of the threshold established by BCRA.

Con un promedio de 118.000 consultas mensuales, el año finalizó con más de 1,4 millones de consultas efectuadas considerando los distintos modelos de decisión vigentes correspondiente a los segmentos de banca personas y banca empresas que se utilizan tanto en la red de sucursales como a través del sitio web del Banco.

El objetivo para el año 2024, en lo referente al recupero de la cartera morosa, será continuar con los planes de facilidades, adaptando los mismos a la situación del país de modo tal que permita a los clientes la reinserción en la economía y por ende una mejora de las ratios de morosidad.

Por último, se continuará trabajando con las gestiones de recupero de mora y premora, sumado a la profundización de las acciones de recupero por canales no presenciales como así también en la definición de nuevas herramientas de recupero que se adapten al contexto del sistema financiero y de la Entidad.

As regards the number of inquiries made through the different credit decision-making models corresponding to individual banking and banking for companies, both in the branch network and through the Bank’s website, the year ended with more than 1.4 million inquiries, with an average of 118,000 inquiries per month.

The objective for 2024 as regards recovery of the irregular portfolio is to continue with facilities, adapting them to the circumstances in the country, so as to allow economic recovery of customers and improvement as regards the Bank’s delinquency ratios.

Finally, the Bank shall continue to work towards recovery of the irregular portfolio, in addition to strengthening of recovery actions through remote channels, as well as the definition of new recovery tools adapted to the conditions surrounding the Financial System and the Institution.

POLÍTICA DE CRÉDITO

CREDIT POLICY

Durante el año 2023 continuaron vigentes los dos convenios con la Secretaría de Industria, Economía del Conocimiento y Gestión Comercial Externa del Ministerio de Desarrollo Productivo. El primero, para potenciar el Programa Nacional de Desarrollo de Parques Industriales, y el segundo, para el desarrollo de proveedores nacionales de sectores estratégicos.

A través del fideicomiso del Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP), se mantuvieron mecanismos de bonificación de tasas de interés, ampliándolos a diversos sectores productivos entre los que se destacan la financiación del programa “Precios Justos”, pagos de salarios de sectores afectados por la influenza aviar, monotributistas, sector ganadero y tambero como también los destinados a inversión productiva en algunas provincias.

De igual modo, se continuó trabajando junto con el Fondo Cooperativo para el Desarrollo Agroempresarial (FONDAGRO) para asistir a productores ganaderos, primarios y de la agricultura familiar.

A su vez, se extendió el plazo de vigencia de distintos convenios de bonificación de tasa de interés con las provincias de Santa Fe, Catamarca, Mendoza, San Luis, San Juan, La Rioja, Entre Ríos, Chubut y Salta, entre otras. En tanto, se prorrogó el plazo para contabilizar operaciones de préstamos personales destinados a la ampliación, refacción y/o terminación de vivienda única y de ocupación permanente, con condiciones especiales con avales digitales de SGR y para capital de trabajo con el respaldo del FOGAR, entre otras. Asimismo, FOGAR impulsó operaciones garantizadas entre 25% y 100% según reglamentación y segmento mipyme.

Con relación a los programas y administración de créditos cofinanciados y proyectos especiales de financiamiento, durante el año se desarrollaron las siguientes tareas:

During 2023, two agreements with the Secretariat of Industry, Knowledge-Based Economy, and Foreign Trade Management of the Ministry of Productive Development remained in force: one aimed at strengthening the National Program for Development of Industrial Parks and the other one for development of national suppliers in strategic sectors.

Through the trust fund “Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP)”, interest rate incentive mechanisms were maintained, extending the program to various productive sectors, including financing under “Precios Justos” program, payment of salaries of sectors affected by avian influenza, taxpayers under a simplified tax regime (monotributistas), livestock and dairy farmers, as well as financing assigned to productive investment in several provinces.

The Bank continued working with FONDAGRO to assist livestock producers, primary producers, and family farmers.

Also, the term was extended in several interest rate rebate agreements with the provinces of Santa Fe, Catamarca, Mendoza, San Luis, San Juan, La Rioja, Entre Ríos, Chubut, and Salta, amongst other. In addition, the term was extended for recording personal loans for expansion, repair and/or completion of housing for only and permanent residence, under special conditions and secured by mutual guarantee companies (SGR) and for working capital backed by FOGAR, among other. Likewise, FOGAR promotes transactions guaranteed between 25% and 100% according to regulations and MSMEs segment.

As regards programs and granting of cofinanced loans and special financing projects, during the year the following tasks were developed:

- En el marco del convenio suscripto con la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina (ADIMRA), se realizaron 1.650 consultas con el fin de constatar sobre la existencia de bienes de fabricación nacional a financiar.
- Se habilitaron líneas de crédito para la financiación de maquinarias de fabricación nacional con bonificación de tasa de interés a cargo de empresas fabricantes y/o concesionarias y para microempresas con fondeo a cargo del FONDEP para la compra de máquinas y herramientas.
- Se impulsaron los Proyectos de Inversión Productiva del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en la provincia de Catamarca para financiar capital de trabajo asociado a la inversión.

- *Under the agreement executed with Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina (ADIMRA) 1,650 inquiries were made to this association in order to verify the existence of domestically manufactured goods to be financed.*
- *Credit lines were made available for financing of domestically manufactured machinery with interest rate rebates by manufacturers and/or concessionaires and for microenterprises funded by FONDEP for acquisition of machinery and tools.*
- *Productive Investment Projects of the Inter-American Development Bank were promoted in the province of Catamarca to finance working capital relating to investment.*

EXPERIENCIA DEL CLIENTE

CUSTOMER EXPERIENCE

Al igual que el año 2022, se continuaron las acciones para la medición y seguimiento de los indicadores de experiencia de cliente. En base a los resultados, se trabajó en mejorar la tipificación de reclamos, redefiniendo las descripciones y sus motivos.

Asimismo, se gestionaron encuestas de relacionamiento respecto al grado de recomendación del Banco, se analizaron los principales factores de satisfacción e insatisfacción manifestada por los clientes y se detectaron las principales virtudes y aspectos para mejorar.

Se trabajó sobre el segmento de cliente empresa, realizando encuestas y acciones de escucha activa a los participantes de las ferias Expoagro, Expo BNA Conecta y Agroactiva, donde se relevaron factores de lealtad y detracción, detectando posibilidades de mejora y nivel de percepción de productos específicos como la Tarjeta AgroNación, entre otros.

A partir de las respuestas obtenidas, se lanzaron las “Campañas de cierre de ciclo”, las cuales tuvieron como fin reconvertir a los clientes “detractores” (aquellos que no nos recomiendan) y fidelizar a “promotores” (quienes nos brindan la calificación máxima). Estas acciones se realizaron junto a la red de sucursales de modo de fomentar un cambio cultural, ubicando a los clientes en el centro estratégico de la gestión y el negocio.

Por otro lado, se desarrolló y diseñó un programa de retención de clientes dirigido a lograr una mayor fidelización, a partir de generar un vínculo perdurable y de largo plazo que incentive a los usuarios a elegir los productos y servicios del Banco, poniendo énfasis en la fase de mayor criticidad, para lograr revertir la decisión de un cliente de interrumpir su relación comercial o dar de baja un producto o servicio.

A fin de agilizar y valorar la adquisición de conocimientos y datos orientados a mejorar la experiencia del cliente, a partir del análisis de la situación, entrenamientos flexibles, intercambios de información y acciones de escucha de voz del cliente dirigidas, se dio inicio el programa "Campo de experiencias".

As well as in 2022, actions were taken to measure and monitor customer experience indicators. In this sense, the Bank worked on improving the classification of claims, redefining their descriptions and rationale.

Likewise, surveys were conducted regarding the degree of recommendation of the Bank, the analysis of the main factors of satisfaction and dissatisfaction expressed by customers and its main virtues, identifying opportunities for improvement.

Actions were taken on the corporate customer segment, by conducting surveys and active listening actions to attendants to Expoagro, Expo BNA Conecta and Agroactiva fairs, where loyalty and detraction factors were surveyed, identifying opportunities for improvement and insight on specific products such as AgroNación card, among other.

Based on the results obtained, “cycle closure campaigns” were launched to turn detractors into promoters and promote customer loyalty. These actions were implemented together with the branch network in order to promote a cultural change, focusing strategically on customers.

In addition, a customer retention program was developed and designed aimed at achieving greater customer loyalty by generating a lasting and long-term relationship, encouraging users to choose the Bank’s products and services, with emphasis on the most critical phase, to discourage a customer’s decision to discontinue a commercial relationship or terminate a product or service.

In order to speed up and enhance acquisition of knowledge and data aimed at improving customer experience, based on analysis of the situation, flexible training, information exchange, and actions relating to customer complaints, the “campo de experiencias” (experience field) program was launched.

Del mismo modo, se implementó una estrategia para mejorar la experiencia del cliente digital que realizan reseñas de la billetera BNA+ de las tiendas de aplicaciones. Para ello se introdujeron una serie de mejoras basadas en la identificación de puntos de dolor³⁰, que incluyen la atención personalizada de los comentarios en un plazo determinado. Se utilizó este canal como fuente no estructurada para detectar tendencias y optimizar las oportunidades de mejora.

En cuanto a la capacitación del cliente interno, se avanzó en el programa destinado a concientizar a los colaboradores en la importancia de la experiencia del cliente como factor diferencial de competitividad comercial.

Con respecto a la despapelización, se simplificaron las solicitudes de productos, lo cual permitió la reducción del 66% de la cantidad de formularios impresos, disminución de la carga operativa y mayor celeridad en la atención y ahorro de insumos. Además, se trabajó en generalizar la comunicación de comisiones y cargos utilizando medios digitales.

Por otro lado, se agilizó el proceso de ajuste de promociones de tarjeta de crédito, lo cual generó que el cliente tenga una solución a su reclamo en forma acelerada, que redujo el tiempo de resolución en un 60%.

En otro sentido, se iniciaron las pruebas para la puesta en producción de BNA Digital Empresas, con la participación de más de 190 empresas seleccionadas, con el propósito de realizar la escucha activa de las necesidades y obtención de devoluciones y se establecieron los lineamientos para la construcción de la nueva Banca Digital Personas.

Similarly, a strategy was implemented to improve digital customer experience as per feedback provided on BNA+ e-wallet in the app store. To such end, a series of improvements were introduced based on identification of pain points³⁰ in customer experience, which include customized attention to comments within a specific timeframe. This channel was used to detect trends and optimize opportunities for improvement.

With regard to internal training, progress was made in the program aimed at raising awareness on the importance of customer experience as a differential factor in commercial competitiveness.

With respect to reducing paper usage, the process for applying for products was simplified, reducing by 66% the number of printed forms, resulting in less workload, faster service, and savings in supplies. In addition, the Bank worked on dissemination of fees and charges using digital media.

Furthermore, the process of adjusting credit card promotions was improved, resulting in an agile solution to customer claims, thus reducing response time by 60%.

In addition, tests began for deployment of BNA Digital Empresas, with the participation of more than 190 selected companies, with the purpose of actively addressing their needs and obtaining feedback, and guidelines were established for development of the new Digital Individual Banking platform.

RELACIONES LABORALES Y GESTIÓN DEL TALENTO

LABOR RELATIONS AND TALENT MANAGEMENT

Al cierre del ejercicio 2023, la dotación del **Banco de la Nación Argentina** en el país alcanzó los 17.508 agentes, conformada por 17.453 en la planta permanente y 55 en planta temporaria. En el exterior revistaban 173 agentes, lo cual totalizó 17.681 de empleados.

Se gestionó el ingreso de 348 nuevos empleados, de los cuales se propiciaron 16 ingresos de personas travestís, transexuales y transgéneros y 10 con discapacidad, acompañando las políticas en materia de género e integración. En este sentido se llevaron a cabo sensibilizaciones para los equipos de trabajo junto al área de Género, Diversidad y DD.HH. y la Agencia Nacional de Discapacidad; a su vez, se adaptó el examen de competencias para postulantes con discapacidad auditiva, gracias a la colaboración de los intérpretes en lenguaje de señas.

*As of closing of fiscal year 2023, **Banco de la Nación Argentina**’s staff in the country reached 17,508 employees, consisting of 17,453 permanent employees and 55 temporary employees. 173 employees are stationed abroad, making a total of 17,681 employees.*

348 new employees were hired and, in line with organizational decisions on equality, 16 transgender people and 10 disabled people were hired. In this regard, training sessions were held for work teams together with the Gender, Diversity and Human Rights area and the National Disability Agency. The competency test was adapted for applicants with hearing disabilities, thanks to collaboration of sign language interpreters.

30. Los puntos de dolor del cliente se refieren a los problemas o situaciones que los consumidores encuentran al utilizar los productos y servicios de una empresa y que generan como consecuencia un sentimiento negativo.

30. Pain points refer to specific issues encountered by customers when using the products and services of a company and resulting in negative sentiments.

En el marco del proceso de generación y análisis estadístico de información vinculada con los recursos humanos (dotación, planeamiento, presupuesto y control), se analizaron nuevos instrumentos y metodologías, se diseñó un tablero de control y nuevos indicadores con el propósito de obtener información detallada y confiable tanto para la gestión diaria como para las diferentes áreas del banco y entes de contralor.

En cuanto al proceso de análisis y descripción de puestos basados en competencias, se revisaron y elaboraron nuevos perfiles de puesto para la red de sucursales y Casa Central. Asimismo, en el marco del cambio cultural buscado, se trabajó en nuevos planes de acción para promover el trabajo colaborativo, la escucha activa y la integración en los diferentes procesos e instrumentos.

Desde el punto de vista de la selección interna, se realizaron 33 concursos internos abiertos a todo el personal con los que se cubrieron 50 puestos. Asimismo, se registraron y analizaron 1.582 solicitudes de traslado.

Asimismo, se implementó el programa "Mi Primera Gerencia", a fin de acompañar integralmente a las personas que se desempeñan por primera vez a cargo de una gerencia de sucursal, brindándoles herramientas para lograr una gestión positiva e inclusiva, aplicando modalidades de trabajo que promuevan el bienestar y posibiliten el logro de los objetivos organizacionales.

Se continuó con la implementación del nuevo modelo de evaluación de desempeño, que permite reducir la tendencia a sobre calificar el rendimiento del personal y generó una mejora de la calidad de la información resultante en el proceso. Asimismo, se llevó a cabo el programa "Hito de Desempeño", que permitió identificar y reconocer los logros más destacados de las personas a nivel nacional, tanto individuales como colectivos.

Respecto al proceso de capacitación, durante el año se dio inicio al segundo tramo del Plan de Capacitación 2022-2024 con el objetivo principal de dar continuidad al proceso formativo, de actualización e identificación de talentos, apalancado en los siguientes pilares:

- Gestión del talento: se busca contar con un capital humano sumamente preparado para los desafíos futuros, diseñando programas orientados a la nueva generación de líderes.
- Democratización del aprendizaje: cursos abiertos a todos los agentes interesados, sin distinción de cargo y sin requerir el conforme de instancias superiores.
- Profesionalización en maestrías y especializaciones universitarias: se continuó con los programas de profesionalización en distintas universidades que promueven carreras vinculadas al negocio bancario.

Se registraron un total de 83.755 participaciones finalizadas. Asimismo, 16.683 agentes realizaron algún proceso de capacitación. Esto representa el 95% de la dotación del Banco.

Se realizaron juntas médicas multidisciplinarias en el contexto de licencias por enfermedad prolongada, exámenes pre-ocupacionales y previos a renovaciones de contratos, psicotécnicos, atención psicológica de urgencia y consultas, atención médica de urgencia, etc. Se efectuaron las evaluaciones e informes de CUD (Certificados Únicos de Discapacidad). Se prestó atención interdisciplinaria a pacientes con consumo problemático, violencia laboral y violencia de género. Se realizaron campañas de prevención y promoción de la salud. Se controlaron los

Within the framework of the process of generation and statistical analysis of information relating to human resources (staffing, planning, budget, and control), new instruments and methodologies were analyzed, a control panel and new indicators were designed in order to obtain detailed and reliable information both for daily management and for the different areas of the Bank and controlling bodies.

As for the competency-based job description and analysis process, new profiles were prepared for the branch network and Head Office. Within the framework of the cultural change sought, the Bank also worked on new action plans to promote collaborative work, active listening, and integration in the different processes and instruments.

As a result of the 33 internal recruitment processes, 50 positions were filled. In addition, 1,582 transfer requests were recorded and analyzed.

In addition, "Mi Primer Gerencia" program was implemented to provide comprehensive support to new branch managers, providing them with tools for positive and inclusive management, applying work methods that promote well-being and enable the achievement of organizational objectives.

The implementation of the new performance evaluation model continued, discouraging a trend of overassessments, improving the quality of information obtained from such process. Moreover, "Hitos de Desempeño" tool was designed for performance evaluation, which made it possible to identify and recognize the most outstanding achievements of employees nationwide, both individually and collectively.

With respect to training, the second part of the 2022-2024 Training Plan was launched, during the year, aiming primarily at ongoing training, updating and talent identification process, based on the following pillars:

- *Talent management: striving for human capital that is highly prepared for future challenges, designing programs aimed at the new generation of leaders.*
- *Democratization of learning: courses open to all interested employees, without distinction of hierarchies and without requiring approval by higher instances.*
- *Professionalization in university and master degrees: professionalization programs continued in different universities that promote courses of study relating to the banking business.*

A total of 83,755 participants was recorded. In addition, training was provided to 16,683 employees (95% of the Bank's staff).

Multidisciplinary medical boards were held in the context of extended sick leave, pre-employment medical examinations and examinations prior to contract renewals, psycho-technical examinations, emergency psychological care and consultations, emergency medical care, etc. CUD (Disability Certificates) evaluations and reports were made. Interdisciplinary attention was provided to patients regarding problematic consumption, labor violence, and gender-based violence. Prevention and health promotion campaigns

equipos DEA (Desfibrilador Externo Automático) y se realizó el seguimiento del proyecto sucursales cardioprotegidas.

Las medidas preventivas en materia de seguridad e higiene, así como su gestión y control son importantes a la hora de establecer prioridades. En los informes emitidos por la Superintendencia de Riesgos del Trabajo, se registraron 127 casos de accidentes y enfermedades profesionales. Se visitaron 294 sucursales con el fin de inspeccionar el mantenimiento de las condiciones de higiene y seguridad; se han efectuado prácticas de simulacro de evacuación en 110 sucursales, así como en el edificio de Casa Central y sucursal Plaza de Mayo.

Respecto a la promoción social del personal, en temporada estival funcionaron 18 colonias de vacaciones con 1.385 asistentes y en el receso de invierno funcionaron 9 colonias con una asistencia de 501 participantes. Se realizó la compra de material de estudio para los hijos en edad escolar de agentes abarcando desde el nivel inicial, primaria y secundaria. Se continuó acompañando económicamente a los clubes de empleados de la institución con el fin de mejorar instalaciones o llevar a cabo obras de gran envergadura, mejorando su funcionamiento.

Se incorporaron al menos cinco actividades culturales con el objetivo de promover espacios de integración y vinculación entre el personal. Se realizó la primera muestra anual de teatro que contó con la participación de 200 espectadores. El área de Deporte y Recreación fue impulsora de la incorporación de Básquet categoría femenina en la Asociación Bancaria Argentina de Deporte. Como resultado de la gestión, aumentó la participación en las actividades culturales presenciales 775,5% respecto del 2019 (último registro prepandemia) y un 48,2% en la participación de actividades deportivas.

Con el fin de alcanzar el bienestar laboral, se trabajó en los reportes recibidos a través del canal Línea Ética BNA realizando el abordaje, tratamiento y gestión. Se mejoraron los plazos, a fin de arribar a una adecuada solución de los conflictos planteados, aspectos relevantes para la promoción y el mantenimiento de ambientes de trabajo cómodos, armoniosos y saludables, basados en las relaciones interpersonales respetuosas e inclusivas.

Se desarrolló un programa de asesoramiento integral del personal en situación prejubilatoria, talleres en los que se abordaron temas relacionados al trámite previsional en ANSES (Administración Nacional de la Seguridad Social) tales como requisitos, duración y todo lo inherente a trámites administrativos a realizar al momento de la desvinculación laboral.

En el marco de adecuar el régimen de licencias, se incorporaron las licencias por acompañamiento de familiar directo por tratamientos y/o enfermedades de extrema gravedad, licencia para tratamiento por congelamiento de óvulos, licencia por gestación, por sustitución, licencia con regreso progresivo posterior de la licencia por maternidad, por estudios preventivos, por trámites personales, por violencia intrafamiliar y/o doméstica y licencia especial de cumpleaños. Y se ampliaron otras como licencia por fallecimiento de familiar directo o licencia para el otorgamiento o renovación del CUD.

were performed. AED (Automated External Defibrillator) equipment and the cardiac-protected branches project were monitored.

Preventive health and safety measures, their management and control, are important when establishing priorities. As per reports issued by Superintendencia de Riesgos del Trabajo (Superintendency of Labor Risks), 127 cases of occupational accidents and diseases have been recorded. Inspections were conducted in 294 branches to control the maintenance of hygiene and safety conditions; evacuation drills were performed in 110 branches, as well as in the Head Office building and Plaza de Mayo Branch.

With respect to social promotion, 18 summer camps for the children of the Bank's employees operated with 1,385 participants as well as 9 camps in the winter season with 501 participants. Disbursements were made for the purchase of supplies for the children of employees of the Institution of school age, including kindergarten, elementary and secondary school. In addition, assistance continued to be provided to clubs for works for reconditioning of facilities and better functioning.

At least five cultural activities were incorporated in order to promote spaces for integration and networking amongst members of personnel. The first annual theater show was held with the participation of 200 spectators. The Sports and Recreation area was responsible for the incorporation of women's basketball in the tournament of Asociación Bancaria Argentina de Deporte. As a result, participation in cultural activities increased by 775.5% with respect to 2019 (last pre-pandemic record) and participation in sports activities increased by 48.2%.

As regards well-being at the workplace, the Bank has been able to optimize addressing, processing, and managing of reporting through Línea Ética BNA. Response times were improved, in order to reach adequate dispute resolution, which is relevant for promotion and maintenance of a comfortable, harmonious, and healthy work environment, based on respectful and inclusive interpersonal relations.

A comprehensive counseling program was developed for personnel in a pre-retirement situation, workshops addressing topics related to social security procedures at ANSES (National Administration of Social Security), including requirements, terms, as well as everything related to administrative procedures to be performed at the time of retirement.

Within the framework of adapting the leave of absence regime, new types of leaves of absence were incorporated, including as follows: illness of immediate family member, assisted fertility, maternity, surrogacy, return after maternity leave, preventive healthcare, personal business, domestic violence, and birthday leave; and other types of leaves of absence were extended, including as follows: death of immediate family member or granting or renewal of certificate of disability (CUD).

TECNOLOGÍA, ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

TECHNOLOGY, ORGANIZATION, AND OPERATIONS

El Banco continuó con su estrategia de tecnología de la información alineada con las necesidades del negocio, trabajando en la optimización y actualización de la plataforma informática a los fines de aumentar la competitividad tecnológica respecto a las demandas del mercado financiero.

Se prosiguió con la implementación de mejoras en los procesos, tales como:

- Aplicación de tecnología robótica orientada a la automatización de los procesos y la operatoria.
- Digitalización de documentos priorizando calidad, acceso y disponibilidad de la información resguardada, garantizando los aspectos legales.
- Despapelización a través de la implementación de herramientas con impacto en los procesos.

A su vez, se acompañó la gestión comercial con nuevos productos y sus funcionalidades:

- Mejorar la gestión de las relaciones con los clientes (CMR)³¹: Se implementaron ajustes en la aplicación APC (Administración de Procesos Comerciales), brindando una funcionalidad más intuitiva y dinámica, que facilite su uso como parte de un enfoque proactivo para responder a las necesidades basadas en la satisfacción del cliente.
- Actualización del sistema operativo de la plataforma de procesamiento donde corren los procesos críticos del negocio, sumando funcionalidades y reforzando aspectos de seguridad garantizando su rendimiento.
- Reingeniería de programas, consolidando la capacidad de procesamiento que permitió una mejora en los tiempos y forma de accesos de los sistemas en la red de sucursales. Se realizaron maniobras de continuidad que permitieron al Banco ser la única entidad financiera local en operar un día productivo con un esquema de contingencia.
- Habilitación de solicitud de las tarjetas de débito digitales a través de la billetera BNA+, innovación que logró disminuir el tiempo requerido para que los nuevos clientes puedan comenzar a operar en la billetera. Además, se permite solicitar la impresión de la tarjeta y declarar su recepción física.
- Implementación de la firma electrónica en los legajos de comprobantes que conforman el cierre operativo de sucursales.

31. CMR consiste en una estrategia para gestionar las relaciones e interacciones de la empresa con sus clientes y ayudarlas a mantenerse en contacto con sus usuarios, agilizar los procesos y mejorar la rentabilidad.

The Bank continued with the information technology strategy aligned with the needs of the business, by optimizing and updating the IT platform in order to enhance technological competitiveness with respect to the demands of the financial market.

Enhancements in processes were implemented, including as follows:

- *RPA (Robotic Process Automation) technology.*
- *Digitization of documents, prioritizing the quality and availability of, and access to, the information safeguarded, considering all legal aspects.*
- *Digitization of documents through the implementation of tools with impact on processes.*

Also, management was accompanied by new products and their functionalities, as follows:

- *Improving Customer Relationship Management (CMR)³¹. Adjustments were made to the APC (Business Process Management) application, providing more intuitive and dynamic features to facilitate use as part of a proactive approach to address customer needs.*
- *Updating of operating system of the processing platform where critical business processes run, adding functionalities, and reinforcing security aspects to guarantee adequate performance.*
- *Reengineering of programs, consolidating the processing capacity to improve access to systems in the branch network. Business continuity actions were performed, which allowed the Bank to be the only local financial institution to conduct business by applying contingency procedures.*
- *Enabling of application for digital debit cards through BNA+ e-wallet, which implies innovation that reduced the time required for new customers to start operating through such e-wallet. In addition, it is possible to apply for and acknowledge receipt of plastic cards.*
- *Implementation of electronic signature in files, at closing of business of branches.*

31. CMR consists in a strategy to manage the company's relationships and interactions with its customers and help it stay in touch with users, streamline processes and improve profitability.

- Puesta en marcha de herramientas que permitieron mejorar, optimizar, sistematizar, digitalizar y automatizar los procesos actuales de auditoría y de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.
- Se avanzó en el monitoreo de sucursales en base a distintas variables operativas que impactan en la calidad de la atención de los clientes.
- Se implementó la firma electrónica para el segmento de personas humanas y se adecuaron los procesos de “upgrade” de tarjetas de crédito, permitiendo realizarlos en forma masiva optimizando tiempos y costos.

En relación con tareas de infraestructura y seguridad de la información, se destacan las siguientes acciones:

- Se optimizaron los procedimientos de control para la gestión de vulnerabilidades, lo cual permitió mejorar los tiempos de implementación y reducir posibles ataques dirigidos.
- Se amplió el alcance de las evaluaciones de seguridad y aumentó la frecuencia de los ciclos de ejecución.
- Se desplegó la nueva infraestructura de clave pública, la cual permitió avanzar con la implementación masiva de certificados digitales para múltiples propósitos.
- Se implementaron nuevos modelos en el sistema de monitoreo de seguridad dedicados a la detección de comportamientos anómalos y sospechosos de usuarios.
- Se continuó mejorando los mecanismos de bloqueo de tráfico automatizados ante la detección de ataques cibernéticos.
- Se actualizaron y automatizaron los procesos de gestión de ciberincidentes.
- Se confeccionaron procedimientos de control que permiten identificar anomalías en la operatoria de canales electrónicos.
- Se institucionalizaron controles y reglas de monitoreo transaccional que permiten mitigar la ocurrencia de casuísticas de fraudes.
- Se realizó una revisión integral de las políticas de seguridad, adaptándolas a las necesidades actuales ajustando contenidos e incorporando faltantes, tales como ciberseguridad e inteligencia artificial.
- Se ejecutaron simulacros de *phishing* y *ransomware*³² alcanzando a 500 agentes.

32. El phishing se caracteriza por la obtención ilícita de datos de acceso para robar dinero de las cuentas bancarias de las víctimas mientras que el ransomware es el cobro de un rescate como condición para recuperar una información secuestrada.

- *Implementation of tools to improve, optimize, systematize, digitize, and automate the current auditing and anti-money laundering and terrorist financing processes.*
- *Making progress in monitoring of branches based on different operational aspects that have an impact on the quality of customer service.*
- *Implementation of electronic signature for individuals and modification of credit card “upgrading” processes, allowing performance thereof on a large scale, thus optimizing time and costs.*

Infrastructure and information security tasks performed include as follows:

- *Optimization of control procedures for vulnerability management, improving implementation times, and reducing potential attacks.*
- *Expansion of the scope of security assessments, as well as of the frequency of implementation cycles.*
- *Deployment of the new public test key infrastructure, which allowed massive implementation of digital certificates for multiple purposes.*
- *Implementation of new security monitoring system models for detection of unusual and suspicious activities.*
- *Improvement of automated traffic blocking mechanisms in the event of detection of cyberattacks.*
- *Updating and automation of management of cyberattacks.*
- *Development of control procedures to identify anomalies in the use of electronic channels.*
- *Formal implementation of transaction monitoring controls and rules to mitigate fraud.*
- *Performance of a comprehensive review of security policies, adapting them to current needs, adjusting content and covering missing issues, such as cybersecurity and artificial intelligence.*
- *Performance of phishing and ransomware³² simulation, reaching 500 employees.*

32. Phishing refers to fraudulent action to obtain users' private information, especially their bank account details while ransomware refers to collection of payment as a condition for recovery of stolen information.

ADMINISTRACIÓN

ADMINISTRATION

El Banco implementó nuevas funcionalidades a partir la actualización del régimen de compras y contrataciones, entre las que destaca el seguimiento y control del plan anual de compras y contrataciones, logrando una ejecución presupuestaria ordenada, eficiente y transparente.

A través de la unidad de Negociación, se trabajó para obtener mejores condiciones contractuales con los proveedores, permitiendo aplicar los recursos con mayor eficiencia. En igual sentido, la unidad de Redeterminación actualizó los valores de los contratos aplicando el criterio de esfuerzo compartido, asegurando la continuidad de las obras de infraestructura.

Respecto a las locaciones, a partir del convenio de agente financiero suscripto con la provincia de San Luis, se gestionaron todas las suscripciones de comodatos, la construcción de nuevos edificios, remodelaciones, restauraciones y adecuaciones conforme las necesidades detectadas.

Se renovó la flota de blindados mediante la adquisición de nuevas unidades con tecnología de vanguardia, mayor seguridad y menor impacto ambiental. Además, se realizó el recambio de luminaria en la sucursal Plaza de Mayo y en el edificio de Casa Central y anexos. Se modernizaron los sistemas de refrigeración de Talleres Barracas y anexos, empleando refrigerantes con menor impacto medioambiental y se continuó trabajando en la búsqueda y selección activa de nuevos proveedores, generando competitividad y transparencia en los procesos licitatorios.

Por otro lado, se efectuaron los trabajos referidos a la construcción de nuevas unidades de negocio, refuncionalización de filiales y mantenimiento edilicio de los inmuebles, según lo previsto en el plan de infraestructura anual. Se inauguraron seis edificios que incluyeron mobiliario, cartelería y señalética y se finalizaron 10 obras de refuncionalización en sucursales.

En colaboración con el área de Transición Ecológica, se llevó a cabo el empadronamiento del equipamiento electromecánico de todas las filiales con vistas de efectuar el plan anual de mejoramiento de la eficiencia energética de acuerdo con el programa PROUREE³³.

A pesar de la amplia disponibilidad de herramientas tecnológicas para realizar transferencias y la difusión de billeteras virtuales, la demanda de numerario en efectivo aumentó. La introducción del billete de VN 2.000 pesos ayudó a disminuir la carga operativa pero su impacto fue moderado por demoras en su implementación por parte del BCRA. Sin embargo, ninguna filial presentó dificultades en el abastecimiento de billetes. El Banco continuó con la solicitud y distribución del numerario, negociado con otras entidades financieras lo cual permitió ajustar la tenencia de billetes y un ahorro en el costo financiero.

33. PROUREE – Programa de uso racional y eficiente de la energía eléctrica.

The Bank implemented new functionalities upon updating of the procurement and contracting regime, including monitoring and control of the annual procurement and contracting plan, managing to execute the budget in an orderly, efficient, and transparent manner.

Through the Negotiation unit, work was done to obtain better contractual conditions with suppliers, enabling more efficient allocation of resources. Similarly, the Redetermination unit updated contractual values by implementing an effort-sharing approach, ensuring the continuity of infrastructure works.

With respect to leases, based on the agreement executed to act as Financial Agent for the Province of San Luis, commodatum agreements, construction of new buildings and repairs were managed in accordance with needs detected.

The armored car fleet was renewed through the acquisition of new units with state-of-the-art technology, greater security, and lower environmental impact. In addition, the lighting system at Plaza de Mayo branch and at the Head Office building and annexes was replaced. The refrigeration systems of Talleres Barracas and annexes were modernized, using refrigerants with less environmental impact, and work was performed on the search for and selection of new suppliers, generating competitiveness and transparency in bidding processes.

Moreover, work was conducted in connection with construction of new business units, refurbishment of branches, and maintenance tasks in premises as contemplated in the annual infrastructure plan. Six buildings were inaugurated, including furniture and signage, and refurbishment works were completed at 10 branches.

In collaboration with the Green Transition area, an inventory was made of electromechanical equipment of all branches in order to implement the Program for the Rational and Efficient Use of Energy (PROUREE)³³.

Despite ample availability of e-wallets and technological tools to make transfers, the demand for cash increased. The introduction of the ARS 2,000 banknote helped reduce workload, but its impact was moderated due to delays in implementation thereof by BCRA. However, no branch experienced difficulties in the supply of banknotes. The Bank continued with the request and distribution of cash, negotiated with other financial institutions, which allowed adjusting the stock of banknotes and making savings as regards financial cost.

33. PROUREE – Program for the Rational and Efficient Use of Energy.

En otro sentido, se llevó a cabo la puesta en marcha del Proyecto PISBa (Plataforma Integral de Seguridad Bancaria), un hito significativo en el fortalecimiento de la seguridad de las instalaciones. El mismo abarcó la implementación de medidas claves, integrando control de accesos, sistema de alarmas de intrusión y sistema integral de video vigilancia IP, y contribuyó directamente a la mejora de la seguridad de la institución, brindando a los empleados y clientes un entorno más seguro y confiable. Dicho proyecto incluyó la instalación de 686 cámaras, 165 lectores biométricos, 53 pasarelas y molinetes. Fueron enroladas 6.206 personas (empleados, contratistas y personal de fuerzas de seguridad). En el mismo sentido, se avanzó con el propósito de optimizar el control del personal tercerizado (vigilancia y limpieza).

En cuanto a la prevención de ilícitos, se brindó soporte a las sucursales del país y a las diferentes entidades del sistema financiero ante la existencia de maniobras fraudulentas, además de implementarse y mantenerse las técnicas preventivas en los procesos operativos del banco.

Para el año 2024 se fortalecerán las acciones en función de:

- Sistematizar el régimen de compras y contrataciones, de manera que aporte eficiencia y celeridad para afrontar los próximos desafíos.
- Controlar los riesgos de seguridad que permitirán adecuar políticas y reglas de detección de ilícitos de origen externo asociadas a medios físicos.
- Continuar con la comunicación de nuevas modalidades delictivas y sus medidas preventivas mediante la participación en la capacitación e instrucción del personal del banco.
- Continuar evaluando y mejorando las medidas de seguridad, realizando una adaptación constante a las amenazas emergentes e implementando tecnologías de vanguardia para garantizar la protección continua de los activos y la confianza de los clientes.
- En cuanto al numerario, se espera la circulación de billetes de mayor denominación de modo de agilizar las entregas y disminuir el volumen a transportar. Se estima que los cajeros automáticos estarán configurados para entregar los mismos, lo cual permitirá retomar el consecuente aumento de los controles y disminución de costos.
- Está previsto avanzar con el plan de obras aprobado, realizando además las tareas de mantenimiento necesarias respecto a la infraestructura edilicia, además de continuar con la renovación de silletería, cartelería institucional y finalizar la restauración y reconstrucción del edificio de la sucursal Bahía Blanca.

Implementation of PISBa Project (Integral Banking Security Platform) occurred, representing significant strengthening of security at premises. This project included the implementation of key measures, integrating Access Control, Intrusion Alarm System and IP Video Surveillance Integral System, and contributed directly to the improvement of the Institution's security, providing employees and customers with a safer and more reliable environment. This project included the installation of 686 cameras, 165 biometric readers, 53 gateways and turnstiles. 6,206 people were enrolled (employees, contractors, and security personnel). In the same sense, progress was made with the purpose of optimizing the control of outsourced personnel (security and cleaning).

Regarding the prevention of illicit activities, support was provided to branches in the country and to various entities in the Financial System in the event of fraudulent maneuvers, in addition to implementing and maintaining preventive measures in the Bank's operating processes.

By 2024, actions will be strengthened in terms of:

- *Systematizing the procurement and contracting regime so as to face upcoming challenges in an efficient and agile manner.*
- *Controlling risks to security, allowing the adaptation of policies and standards for detection of external illicit activities associated with physical resources.*
- *Continuing to communicate new criminal modalities and preventive measures applicable thereto by participating in training of the Bank's personnel.*
- *Continuing to evaluate and improve security measures, constantly adapting to emerging threats and implementing state-of-the-art technologies to ensure continued asset protection and customer confidence.*
- *As for cash, it is expected that higher denomination banknotes be available to speed up deliveries and reduce volume to be transported. It is estimated that ATMs will be set for withdrawal of such banknotes, which will allow to resume controls and reduce costs.*
- *Continuing to implement the approved work plan, as well as any necessary maintenance tasks on infrastructure, and renovation of the silhouette and institutional signage, and completion of restoration and reconstruction of Bahía Blanca branch building.*

ESTRATEGIA, PLANEAMIENTO Y CONTROL

STRATEGY, PLANNING, AND CONTROL

A partir del escenario macroeconómico, se elaboraron las proyecciones de las principales variables financieras (capitales de préstamos y depósitos, tasas de interés, etc.) para tener en cuenta para la confección de los planes a corto y mediano plazo. Se elaboró información referida al posicionamiento del Banco en préstamos, depósitos, tasas de interés e indicadores de gestión (liquidez, solvencia, rentabilidad) respecto del resto del sistema financiero.

Se elaboró el Plan de Negocios y Proyecciones del Banco para el período 2023-2024, conteniendo los principales objetivos de gestión, así como las acciones de mayor relevancia que llevarían a cabo las distintas áreas; asimismo, se incluyeron los estados contables proyectados para el bienio, en función del crecimiento esperado.

Por otro lado, se confeccionó el plan comercial del Banco, que recoge los principales lineamientos y se desarrolla a nivel de unidades de negocio. Se dirigieron las acciones tendientes a confeccionar el Presupuesto de Gastos, Inversiones y Recursos. Se coordinaron las actividades de elaboración de la Memoria Anual 2022 y del Plan de Acción 2024. Asimismo, se realizaron los estudios de factibilidad para apertura, traslado y cierres de filiales.

Respecto del Plan Comercial 2023, se mantuvo el seguimiento de su ejecución y el análisis del avance, permitiendo evaluar los principales desvíos y sus razones. Se suministró información semanal a las áreas de negocios, zonales y sucursales sobre los avances de su cumplimiento.

Con el objetivo de contribuir al logro de los objetivos comerciales, se estableció un programa estímulo y motivación para el ejercicio 2023 para los agentes, con premios según el logro de las metas fijadas. Dentro de las variables claves se consideraron los relativos al mejoramiento de las carteras activas y pasivas del Sector Privado No Financiero (SPNF), mantenimiento de ratios de *uptime* en cajeros automáticos y el nivel alcanzado en la venta cruzada de productos y su utilización por parte de los clientes.

Se conservó la asignación extraordinaria por reconocimiento de la productividad individual en variables comerciales específicas, que premia la productividad individual basada en niveles de colocación de determinados productos elegidos que cumplen con condiciones específicas.

Además, se mantuvo el proceso de actualización de costos de estructuras, productos y operatorias vigentes, así como se confeccionaron los informes de rentabilidad de sucursales y productos.

Se realizaron los análisis de la evolución de resultados, activos, pasivos, indicadores y principales productos y canales, con reporte al Directorio, alta gerencia, comité de activos y pasivos y comité de comisiones y cargos, de utilidad para la toma de decisiones.

Based on the macroeconomic scenario, projections were made of the main financial variables (loan capital and deposit balances, interest rates, etc.) to be considered when making plans for the short and medium term. Information was prepared on the Bank's position in terms of loans, deposits, interest rates, and performance indicators (liquidity, solvency, and profitability) with respect to the rest of the Financial System.

The Bank's Business Plan and Projections for the 2023-2024 period was prepared, including the main management objectives, as well as the most relevant actions to be implemented by the different areas; it also included the projected financial statements for such period, based on expected growth.

Moreover, the Bank's Business Plan was prepared, which includes the main guidelines and is developed at the business unit level. Actions were undertaken aimed at preparing the Budget of Expenses, Investments, and Resources. Activities were coordinated for preparation of the 2022 Annual Report and the 2024 Action Plan. Feasibility studies for opening, transferring, and closing subsidiaries were also made.

With respect to the Business Plan for 2023, monitoring continued over its execution and analysis of progress, allowing to evaluate the main deviations and reasons therefor. Weekly information was provided to business units, zonal and branch offices on progress of compliance with the plan.

To contribute to the achievement of commercial objectives, a new annual encouragement and motivation program was established for fiscal year 2023 for personnel, with rewards for achievement of the set targets. Key indicators include those related to improvement of the Non-Financial Private Sector lending and borrowing portfolios, maintenance of ATM uptime ratios, and the level achieved in cross-selling of products and their use by customers.

The extraordinary allowance for recognition of individual productivity in selected variables, which rewards individual performance based on marketing of certain selected products that meet specific conditions, was maintained.

In addition, the process of updating the current structure, product, and operating costs continued, as well as the preparation of reports on profitability of branches and products.

The analysis of the evolution of income, assets, liabilities, indicators, and main products and channels was performed, with reports to the Board of Directors, senior management, assets and liabilities committee, and commissions and fees committee, useful for decision-making purposes.

Paralelamente, se desarrollaron las actividades de coordinación de los requerimientos de información para la integración a procesos del Banco, regímenes informativos consolidados o a requerimiento de las entidades de contralor y auditoría externa en lo referente a las empresas vinculadas del Grupo Nación. Se continuó con el seguimiento y relevamiento de la regularización de las observaciones formuladas tanto por la auditoría interna como por los auditores externos y los organismos de control.

El año estuvo marcado por novedades regulatorias en la gestión informativa, que impactaron en las tareas propias vinculadas a regímenes informativos. No obstante, se pudo cumplir con aproximadamente 3.200 presentaciones requeridas por el BCRA, la Comisión Nacional de Valores, la Administración Federal de Ingresos Públicos y otros organismos externos, sean o no de contralor.

Además, se produjo un importante cambio en la metodología de trabajo de validaciones de la información a presentar al BCRA, pasando de trabajar cada uno de los regímenes informativos en puestos individuales a utilizar un servidor central, lo cual permitió acceder desde los diferentes puestos de trabajo a los historiales de validación compartidos, asegurando los resguardos que garantizan el funcionamiento del proceso.

Finalmente, se implementaron 11 automatizaciones de procesos robóticos (RPA) para realizar tareas voluminosas en los procesos vinculados a la presentación de regímenes informativos. En igual sentido, se automatizó la gestión de información sobre el estado de las facturas de crédito electrónicas del ciclo de pagos a proveedores.

Moreover, activities were performed for coordination of reporting requirements for integration to the Bank's processes, consolidated reporting requirements or reporting upon request of controlling bodies and external auditors regarding the related companies pertaining to Nación Group. Likewise, the Bank continued with follow-up of regularization of observations made both by internal and external auditors and controlling bodies.

The year was marked by changes in reporting requirements, which had an impact on usual tasks relating thereto; however, approximately 3,200 filings were complied with, as required by BCRA, the Argentine Securities Commission (CNV), the Federal Public Revenue Administration (AFIP), and other external agencies, whether supervisory bodies or otherwise.

In addition, there was a significant change in the methodology for validation of the information to be submitted to BCRA, going from working with each of the reporting requirements in individual workstations to using a central server, which allowed access from the different workstations to records, ensuring the safeguards that guarantee proper operation of the process.

Finally, 11 robotic process automations (RPA) were implemented to perform high-volume processes related to submission of reports. Similarly, management of information on the status of electronic credit invoices in the supplier payment cycle was automated.

INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO

INTEGRITY AND COMPLIANCE

Durante el año 2023 se produjeron continuas modificaciones regulatorias, una creciente complejidad y cambios en los negocios que representaron para el Banco, como actor de relevancia en el sistema financiero, importantes y nuevos desafíos que gestionar.

Se inició un proceso de formalización de tareas que incluye la metodología para evaluar el grado de cumplimiento normativo y la implementación de opiniones técnicas como canal de respuestas a consultas.

Por otra parte, se estableció una política de gestión documental y se realizó el seguimiento de los compromisos asumidos por la entidad en el marco del proyecto “Modernización del BNA, Integridad y Eficiencia al Servicio del Desarrollo Humano (Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo PNUD-BNA)”³⁴.

During 2023, there were continuous amendments to regulations, increasing complexity, and changes in business that meant important and new challenges to manage for the Bank, as a key player in the Financial System.

A process of formalization of tasks began, including the methodology for evaluating the degree of compliance with regulations and the implementation of technical opinions as a channel for answering queries.

*In addition, a document management policy was established, and follow-up was implemented on the commitments assumed by the Institution under the project “Modernization of **BNA**, Integrity and Efficiency at the Service of Human Development (United Nations Development Program UNDP-**BNA**)”³⁴.*

34. Con fecha 25 de enero de 2023 se firmó el acuerdo entre el **Banco de la Nación Argentina** y el Banco Mundial para avanzar en un plan de fortalecimiento y modernización.

34. On January 25, 2023, an agreement was executed between **Banco de la Nación Argentina** and the World Bank to develop a plan for strengthening and modernization.

En cuanto al sistema de prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, se aseguró el cumplimiento normativo mediante la planificación y gestión eficiente de las actividades con un enfoque basado en riesgos que incluyó la coordinación de requerimientos, diseño de políticas y capacitación. También se coordinaron las políticas de prevención con las empresas del Grupo Nación y las filiales del exterior. Se garantizó el cumplimiento normativo en prevención de lavado de activos en sucursales, gestionando de manera eficiente el programa de las regionales de la Unidad de Prevención de Lavado de Activos (UPLA) y se cumplió con las tareas relacionadas con el análisis y control operativo, la elaboración de reportes de operaciones sospechosas y la comunicación.

Respecto al cumplimiento normativo, se hizo foco especialmente en el proceso de protección de los usuarios de servicios financieros, se proporcionó soporte y soluciones para abordar problemas surgidos en materia de cumplimiento regulatorio, se trabajó en la implementación de buenas prácticas la actualización del Código de Gobierno Corporativo del Banco, empresas controladas y filiales del exterior, se desarrolló un programa de capacitación dirigido al Directorio y alta gerencia, y se diseñó una metodología de autodiagnóstico de gestión del Directorio.

En materia de ética, integridad, transparencia y sustentabilidad se aseguró el adecuado funcionamiento de la Línea Ética del BNA (dirigida a empleados, agentes de las filiales del exterior y de las empresas controladas). Asimismo, se avanzó en la implementación de las regulaciones en materia de “Acceso a la Información Pública” (Ley 27275 y normas complementarias)³⁵– Transparencia Activa y Pasiva.

Nuevamente se elaboró el Reporte de Sustentabilidad, reflejando el impacto económico, social y ambiental del banco en el período 2022, siguiendo estándares de *Global Reporting Initiative*, los Principios del Pacto Global de Naciones Unidas, la Norma ISO 26.000 “Guía de responsabilidad social” y el análisis de contribución anual a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Adicionalmente, se avanzó en el desarrollo de programas de voluntariado corporativo.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGO

INTEGRAL RISK MANAGEMENT

La organización avanzó en la mejora y desarrollo de indicadores relacionados con la cartera de activos, como así también se continuó con el análisis y monitoreo de los indicadores de los riesgos más relevantes. Se incorporaron fuentes de datos útiles para el análisis cualitativo y cuantitativo de riesgos, el desarrollo de indicadores, monitoreo de expuestos, seguimiento de alertas y elaboración de reportes periódicos.

35. Ley 27275 “tiene por objeto garantizar el efectivo ejercicio del derecho de acceso a la información pública, promover la participación ciudadana y la transparencia en la gestión pública.

Regarding the system for prevention of Money Laundering and Terrorist Financing, regulatory compliance was ensured through planning and efficient management of activities with a risk-based approach that included the coordination of requirements, policy design, and training. Prevention policies were also coordinated with Nación Group companies and foreign branches. Regulatory compliance is assured as regards prevention of money laundering in branches, by efficiently managing the regional program of the Anti-Money Laundering Unit, and tasks were completed relating to analysis and operational control, filing of suspicious activity reports, and communication.

With respect to regulatory compliance, special focus was placed on protecting users of financial services, by providing support and solutions to address any problems relating to regulatory compliance; work was done on the implementation of best practices, updating of the Corporate Governance Code of the Bank, controlled companies and foreign branches; a training program was developed for the Board of Directors and senior management, and a methodology was designed for self-assessment of performance of the Board of Directors.

As regards ethics, integrity, transparency, and sustainability, proper operation of BNA’s Ethics Line (addressed to employees, employees of foreign branches, and controlled companies) was ensured. Likewise, progress was made in the implementation of regulations on “Access to Public Information” (Law No. 27275 and supplementary regulations)³⁵ – Active and Passive Transparency.

The Sustainability Report was once again prepared, reflecting the Bank’s economic, social, and environmental impact in the 2022 period, following the Global Reporting Initiative standards, the United Nations Global Compact Principles, ISO 26000 “Social Responsibility Guide” Standard, and the analysis of the annual contribution to the Sustainable Development Goals (SDGs). In addition, progress was made in the development of corporate volunteer programs.

Progress was made in improvement and development of indicators related to the asset portfolio, as well as with the analysis and monitoring of the most relevant risk indicators. Useful data sources were incorporated for qualitative and quantitative risk analysis, development of indicators, monitoring of exposure and alerts, and preparation of periodic reports.

35. Law No. 27275 “[...] aiming at guaranteeing effective exercise of the right of access to public information, promoting citizen participation, and transparency in public administration.”

Adicionalmente a la mejora en la robustez de los modelos existentes, se desarrollaron metodologías para el cálculo de capital económico por riesgo de liquidez y titulización. Se realizaron las pruebas de estrés integrales al plan de negocios y el informe de autoevaluación del capital, incorporando mejoras en el proceso del cálculo de capital económico por riesgo operacional, mejoras en la estimación de variables y en el análisis del impacto sobre el patrimonio, los resultados y el nivel de solvencia.

Se trabajó en el desarrollo de tareas de diseño de los procesos inherentes a los riesgos operacional, tecnológico y reputacional, lo cual permitió la creación y mejora continua de los reportes de riesgo, de manera de brindar herramientas precisas para la toma de decisiones.

Para el período 2024 se continuará con el desarrollo y actualización de la infraestructura tecnológica que brinda el soporte necesario para poder optimizar los recursos disponibles aportando, así, un mayor grado de eficiencia, disponibilidad y trazabilidad.

In addition to improving the strength of the existing models, methodologies were developed for the calculation of economic capital for liquidity and securitization risk. Integral stress tests were performed on the business plan and the capital self-assessment report, incorporating improvements in the process of calculating economic capital for operational risk, improvements in the estimation of variables, and in the analysis of the impact on equity, income, and solvency.

Tasks were performed relating to the design of processes inherent in operational, technological, and reputational risk, which allowed the creation and continuous improvement of risk reports, in order to provide accurate tools for decision-making purposes.

For 2024, the Bank shall continue to develop and update the technological infrastructure that provides the necessary support to optimize the available resources, thus providing a higher degree of efficiency, availability, and traceability.

MARKETING

MARKETING

Durante el ejercicio, se continuó profundizando el relacionamiento con las empresas para promover la presencia del Banco en las economías regionales. Para ello, se continuó profundizando los vínculos con cámaras y asociaciones mediante el patrocinio anual, posibilitando llegar a las mismas con la oferta de productos y servicios para cada segmento. De esta manera, se acordó la presencia de la marca **BNA** en las redes sociales de las entidades, su página web y en diferentes soportes gráficos. Se sumaron acciones de envíos de correos electrónicos mensuales a la base de asociados y reuniones generales con los socios, además de contacto personal con los distintos asociados.

Entre las entidades con las cuales se trabajó se encuentran la Cámara de Comercio, Industria y Producción de Comodoro Rivadavia y Rada Tilly, Unión Industrial de Catamarca, Federación Económica de Catamarca, Unión Industrial de Bahía Blanca, Unión Industrial de Entre Ríos y Unión Industrial de Santa Fe, entre otras.

Durante el primer semestre del año 2023 se organizaron dos eventos de relacionamiento con empresas en donde se destacaron a las principales empresas/entidades por su trayectoria y/o reciprocidad con el Banco. Se realizaron en Mar del Plata, en el marco del Consejo Productivo Pyme, y en Ramallo, en Expoagro.

Se crearon y produjeron contenidos para sitios de internet y redes sociales, a fin de comunicar promociones, novedades, productos y servicios. A su vez, se realizaron acciones orientadas al uso de la aplicación móvil BNA+, la difusión de sus funcionalidades y la promoción de pagos sin uso de efectivo.

*During the year, the Bank continued strengthening its relationship with companies to promote the Bank’s presence in regional economies. For such purpose, the Bank continued strengthening its bonds with chambers and associations through annual sponsorships, thus offering them products and services for each segment. Thus, the presence of **Banco de la Nación Argentina** brand in the social networks and websites of entities, and in different graphical support was agreed upon. In addition, monthly e-mails were sent to associates, general meetings were held, and personal contact was maintained with the different associates.*

Entities with which joint work was done include as follows: Chamber of Commerce, Industry, and Production of Comodoro Rivadavia and Rada Tilly, Industrial Union of Catamarca, Federación Económica de Catamarca, Industrial Union of Bahía Blanca, Industrial Union of Entre Ríos, and Industrial Union of Santa Fe.

During the first half of 2023, two events were organized to promote relations with companies, with the participation of the companies/entities showing greater history and/or reciprocity with the Bank. Such events were held in Mar del Plata, within the framework of Consejo Productivo Pyme, and in Ramallo, in the context of Expoagro.

Content was created and produced for websites and social networks, in order to communicate promotions, news, products, and services. Also, actions were performed to promote the use of BNA+ mobile application, the dissemination of its functionalities, and promotion of cashless payments.

Se acompañó en los aspectos de comunicación digital, material audiovisual y cobertura del primer encuentro de pymes Expo BNA Conecta. Así como también se brindó apoyo y visibilidad a las principales ferias y exposiciones con participación del Banco. Se continuó la publicación de la revista Todo Pyme compartiéndola con las empresas clientes del banco, en tanto se rediseñó el espacio en el sitio web para alojar la publicación, suscribirse y descargarla.

Se ejecutaron las siguientes campañas en redes sociales y medios digitales: **BNA** patrocinador de la Selección Nacional de Fútbol, Expo BNA Conecta, Semana Nación, Especial Día del Padre, Día de las Infancias, cambio de identidad de marca BNA +Pagos Nación, Especial Día de la Madre y Nación Alquiler Protegido, entre nosotros. También se realizó la difusión de las acciones del banco en materia de igualdad de género y se procedió a comunicar, en fechas conmemorativas, el apoyo de la entidad siempre con una visión inclusiva y reflexiva en el día de la mujer, día internacional del orgullo, de la violencia contra la mujer y la lucha contra la violencia de género.

Se llevó a cabo la encuesta “Evaluación sobre el grado de satisfacción” de clientes y público en general, actualizando los resultados del estudio realizado en 2018. El objetivo principal del mismo fue medir el nivel de satisfacción de clientes y no clientes respecto a los diferentes aspectos del servicio ofrecido por el Banco, evaluar eventuales modificaciones o variaciones que permitan proyectar futuras acciones de marketing y orientar estrategias comerciales.

En cuanto a patrocinios se destacan:

- **EXPO BNA CONECTA:** se realizó la segunda edición de la exposición propia del Banco. La muestra se realizó en el predio ferial de Tecnópolis, ubicado en Villa Martelli, Provincia de Buenos Aires, del 17 al 19 de mayo y contó con 8.200 m2 de exposición, más de 1.000 rondas de negocios, 100 stands de expositores y 15 de emprendedores. Se realizaron ciclos de conferencias con 12 charlas y más de 30 disertantes de amplia trayectoria. La exposición recibió a 10.200 empresas visitantes.
- **EXPOAGRO:** del 7 al 10 de marzo se realizó en San Nicolás, provincia de Buenos Aires, la muestra agropecuaria con una importante presencia del Banco como patrocinador y una destacada oferta crediticia. Se llevó a cabo un ciclo de conferencias que abarcó temas de interés agropecuario, con la participación de las empresas del Grupo Nación como disertantes, rondas de negocio para el rubro agroindustrial, juegos y actividades para el público general.
- **AGROACTIVA:** del 7 al 10 de junio se participó como banco oficial en la muestra realizada en Armstrong, provincia de Santa Fe, con un imponente stand emplazado en un lote de 1.200 m2.
- **EXPO RURAL 2023:** el Banco fue patrocinador de la 135° edición de la exposición rural de ganadería, agricultura e industria internacional 2023, realizada en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en donde se contó con un stand de 220 m2 en el cual se realizaron diversas actividades para los visitantes, tales como espectáculos de magia y folclore, caricaturas en vivo, maquillaje artístico y charlas de educación vial propuestas por Nación Seguros S.A.
- **OTRAS FERIAS:** Expo Red 2023, Feria Industrial de San Luis, Agronea 2023, 1ra. Exposición de Parques Industriales Nacionales e Internacionales, 89° Exposición Nacional Ganadera de Río Cuarto y Expo Eficiencia Energética, Córdoba. El Banco fue, por segunda vez, patrocinador oficial de la Feria Internacional del

Support was provided regarding digital communication, audiovisual material and coverage of the first PyME Expo BNA Conecta event, as well as support and visibility to the main fairs and exhibitions in which the Bank participated. Publication of “Todo Pyme” magazine continued, which is disseminated to Bank’s customer companies, while the website was redesigned to host, subscribe to, and download such publication.

*The following campaigns were conducted in social and digital media: **BNA** sponsored the National Football Team, Expo BNA Conecta, Semana Nación, Especial Día del Padre, Día de las Infancias, BNA rebranding, +Pagos Nación, Especial Día de la Madre, and Nación Alquiler Protegido, among other. The Bank’s actions regarding gender equality were also disseminated and the Bank’s support was communicated on commemorative dates, always under an inclusive and thoughtful approach on Women’s Day, International Pride Day, and the fight against gender-based violence and violence against women.*

The “Evaluation on the degree of satisfaction” of customers and the general public was performed, updating the results of the survey conducted in 2018. Its main purpose was to measure the level of satisfaction of customers and non-customers with respect to the different aspects of the service offered by the Bank and to evaluate possible modifications or variations that allow projecting future marketing actions and guiding commercial strategies.

Sponsorship actions include as follows:

- **EXPO BNA CONECTA:** the second edition of the Bank’s own exhibition was held. The exhibition took place at Tecnópolis fairgrounds located in Villa Martelli, Province of Buenos Aires, from May 17 to May 19, with an 8,200-square-foot space, over 1,000 business rounds, 100 stands for exhibitors, and 15 stands for entrepreneurs. A series of conferences was held with 12 lectures with the participation more than 30 renowned speakers. The exhibition received 10,200 visiting companies.
- **EXPOAGRO:** from March 7 to March 10, the agriculture and livestock exhibition was held in San Nicolás, Province of Buenos Aires, with a significant presence of the Bank as sponsor and an outstanding credit offer. A series of conferences was held on topics of interest for agriculture and livestock producers, with the participation of Nación Group companies as speakers, business rounds for the agribusiness sector, games, and activities for the general public.
- **AGROACTIVA:** from June 7 to June 10, the Bank participated as official Bank in the exhibition held in Armstrong, Province of Santa Fe, with an impressive stand located in a 1,200-square-foot lot.
- **EXPO RURAL 2023:** the Bank was sponsor of the 135th edition of the international rural livestock, agriculture, and industry exhibition for 2023 held in the City of Buenos Aires, where it had a 220-square-foot stand where various activities were held for visitors, such as magic and folklore shows, live caricatures, artistic make-up, and road safety education talks proposed by Nación Seguros S.A.
- **OTHER FAIRS:** Expo Red 2023, Feria Industrial de San Luis, Agronea 2023, 1° Exposición de Parques Industriales Nacionales e Internacionales, 89° Exposición Nacional Ganadera de Río Cuarto, and Expo Eficiencia Energética, Córdoba. For the second time, the Bank was an official sponsor of Feria Internacional del Libro de

Libro de Buenos Aires y de la Feria del Libro Infantil a las que concurren más de un millón de personas cada año.

- **FIESTAS POPULARES:** durante la temporada estival, el Banco participó como patrocinador de diferentes fiestas provinciales y regionales, priorizando los lugares en donde somos agente financiero. El principal objetivo fue generar presencia de la marca **BNA**. La entidad patrocinó en la provincia de Mendoza la Fiesta Nacional de la Vendimia, el Festival Nacional de la Tonada y la Fiesta Nacional de la Cueva y el Damasco, y en la provincia de Catamarca, el Festival Nacional e Internacional del Poncho.
- **CULTURA:** se continuó acompañando al sector cultural auspiciando obras teatrales en Villa Carlos Paz, provincia de Córdoba. En dicho acuerdo se contó con diferentes prestaciones tal como la marca en cartelería del teatro, presencia en publicidades radiales, televisiva, gráfica, redes, entre otras.
- **PARQUE TECNÓPOLIS – ATARDECERES VERANO 2023:** coincidiendo con las vacaciones de verano, en el predio de Tecnópolis se dio inicio al ciclo de visitas conocido como “Atardeceres en Tecnópolis, festival verano 2023”, en donde el Banco contó con un stand propio.
- **DEPORTES:** en el marco del acuerdo firmado con la Asociación del Futbol Argentino (AFA) para el sponsoreo de las selecciones de fútbol hasta fines del año 2024, se contó con presencia de marca para los partidos amistosos y oficiales jugados en nuestro país. Se realizaron acciones de patrocinio con las federaciones de vóley y handball, participando en las transmisiones en vivo con jugadores destacados, posterior a los logros alcanzados. La selección femenina “Las Panteras” fue campeona de la Copa Panamericana y la selección masculina fue campeona del Sudamericano luego de 59 años. También se sponsorearon maratones y carreras de calle, aventura y triatlón, que permitieron difundir la marca y la billetera BNA+. Además, se participó en el automovilismo, realizando una acción conjunta de recursos con embajadores de marca en la tradicional carrera de 200 km. de Buenos Aires de la categoría TC 2000.

Buenos Aires and Feria del Libro Infantil, both hosting more than 1 million visitors each year.

- **LOCAL EVENTS:** during the summer season, the Bank participated as sponsor of different provincial and regional events, prioritizing the places where the Bank acts as financial agent. The main objective was to promote **BNA** brand. In the province of Mendoza, the Bank sponsored Fiesta Nacional de la Vendimia, Festival Nacional de la Tonada, and Fiesta Nacional de la Cueva y el Damasco, and in the Province of Catamarca, Festival Nacional e Internacional del Poncho.
- **CULTURE:** the Bank continued to support culture by sponsoring theatre plays in Villa Carlos Paz, Province of Córdoba. This included different benefits such as the branding on theater posters, presence in radio, television, graphic and network advertising, among other.
- **TECNÓPOLIS – ATARDECERES VERANO 2023:** during the summer, the cycle of visits known as “Atardeceres en Tecnópolis, festival verano 2023” was held, where the Bank had its own stand.
- **SPORTS:** within the framework of the agreement executed with the Argentine Football Association (AFA) for the sponsorship of the national football teams until the end of 2024, the brand was present in friendly and official matches played in our country. Sponsorship actions were performed with the volleyball and handball federations, participating in live broadcasts with outstanding players after their achievements. “Las Panteras” volleyball female team won the Pan-American Cup, and the volleyball male team won the South American Cup after 59 years. The Bank also sponsored marathons and adventure and triathlon races, which allowed promoting BNA+ e-wallet and BNA brand. The Bank also participated in motor racing, conducting a joint resource action with brand ambassadors in the traditional 200 km race of Buenos Aires (TC 2000).

GÉNERO, DIVERSIDAD Y DERECHOS HUMANOS

GENDER, DIVERSITY, AND HUMAN RIGHTS

El **Banco de la Nación Argentina** continuó profundizando sus acciones en materia de Género, Diversidad y Derechos Humanos. Como hito destacado, fue distinguido en el ámbito internacional como la primera institución de Argentina reconocida con el “Sello de Igualdad de Género en las Instituciones Públicas” para entidades financieras que otorga el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), alcanzando el distintivo de Plata; este reconocimiento posiciona al **Banco de la Nación Argentina** a la vanguardia de organismos financieros internacionales. En cuanto al ámbito nacional, obtuvo el “Sello Igualar” otorgado por el Ministerio de las Mujeres, Géneros y Diversidad, siendo una de las primeras empresas del país en alcanzar los estándares de igualdad de género en materia laboral.

***Banco de la Nación Argentina** continued to strengthen its actions in the Gender, Diversity, and Human Rights area. As an outstanding milestone, it was recognized internationally as the first Institution in Argentina to be awarded the Silver “Gender Equality Seal for Public Institutions” under the United Nations Development Program (UNDP); this recognition places the Bank at the forefront of international financial organizations. At the national level, it was awarded the “Sello Igualar” granted by the Ministry of Women, Gender, and Diversity, being one of the first companies in the country to achieve gender equality standards in labor matters.*

Se adoptaron medidas para prevenir y erradicar la violencia laboral y de género en el ámbito institucional en todos sus tipos y modalidades; para ello se brindaron charlas en las distintas dependencias con el objetivo de facilitar el acceso a la norma y compartir instrumentos que ayuden a generar un clima laboral saludable, dando formación en liderazgos positivos y comunicación asertiva. En total, se sensibilizaron 51 sucursales y 17 gerencias zonales, alcanzando un total de 1.817 personas capacitadas. También se recibieron un total de 2.101 consultas en esta materia.

Además, se realizaron jornadas de formación certificadas por el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social sobre la erradicación de la violencia en el mundo laboral a 439 empleados, se prosiguió con la implementación del curso “Ley Micaela en **BNA**”, que fue realizado de manera asincrónica por medio de la plataforma del Instituto de Capacitación Malvinas Argentinas (ICMA), alcanzando un total de 13.370 empleados de las cuales 8.600 se certificaron durante el año 2023.

Junto a la Fundación Empretec se impulsó el taller para pymes “¿Por qué la igualdad de género es una ventaja competitiva?” a fin de promover la inclusión, reducir las brechas existentes, incentivar el desarrollo profesional y el crecimiento económico de las mujeres y diversidades en el sistema financiero. Los talleres fueron complementados con publicaciones en la revista “Todo Pyme”. Por otro lado, se realizaron campañas de sensibilización para fechas especiales utilizando diversos canales como cajeros automáticos, home banking y billetera BNA+, correo electrónico, redes sociales e influencers especializados en las temáticas. Asimismo, se contó con la participación de la Selección Nacional de Vóley, sumándose a la campaña “Bloqueemos las violencias”. Durante el mes de marzo de 2023 se realizó un evento en el que participaron 50 mujeres líderes del Banco con foco en potenciar roles de liderazgo y el desarrollo de carrera.

Se continuó con el ciclo de charlas relacionadas con la “Guía para el buen trato en la atención de personas usuarias” que involucraron un total de 520 personas, orientadas a brindar herramientas que garanticen la correcta atención, particularmente aquellas pertenecientes a poblaciones vulnerables.

Además, el Banco participó en la construcción de un nuevo módulo del Registro de Integridad y Transparencia de Empresas y Entidades (RITE)³⁶, destinado a promover la incorporación de la perspectiva de género en el ámbito empresarial.

Por otro lado, se impulsó en todas las sucursales la adopción de la señalética de acuerdo con la normativa de baños inclusivos, al tiempo que profundizó el proceso de inclusión de las personas con discapacidad, incorporando herramientas de accesibilidad para los canales electrónicos. El **Banco de la Nación Argentina** se posicionó como la primera institución financiera del país en incorporar el género X, tanto en trámites presenciales como en canales digitales y se realizó la revisión y adecuación de formularios y normativas al lenguaje claro y no sexista.

Al cierre del año 2023, se cuenta con 80 lactarios, entre espacios fijos y móviles, de los cuales 16 fueron incorporados durante el período.

36. El Registro de Integridad y Transparencia para Empresas y Entidades (RITE) de la Oficina Anticorrupción, es una plataforma online para el desarrollo y mejora de programas de integridad, de adhesión gratuita y voluntaria, que puede ser utilizada por grandes estructuras, así como por pymes, cooperativas, empresas públicas y organizaciones de la sociedad civil.

Measures to prevent and eradicate labor and gender-based violence were adopted, talks were given in the different units in order to facilitate access to the standard and share tools to help create a healthy work environment, providing training in positive leadership and assertive communication. Tasks were performed in a total of 51 branches and 17 zonal management offices, reaching a total of 1,817 people trained. A total of 2,101 inquiries were also received on the matter.

*In addition, training sessions certified by the Ministry of Labor, Employment, and Social Security on eradication of violence in the workplace were held for 439 employees, the implementation of “Ley Micaela en **BNA**” continued, which was conducted through the Malvinas Argentinas Training Institute (ICMA) platform, reaching a total of 13,370 employees, of which 8,600 were certified during 2023.*

In coordination with Fundación Empretec a training program for SMEs was held on “Why is gender equality a competitive advantage” with the aim of promoting inclusion, reducing existing gaps, encouraging women's professional development and economic growth and diversity in the financial system. The workshops were supplemented with publications in “Todo Pyme” magazine. Moreover, awareness campaigns were conducted on special dates via various channels such as ATMs, homebanking, and BNA+ e-wallet, e-mail, social networks and influencers. The National Volleyball Team also participated in the “Bloqueemos las violencias” campaign. During March 2023, an event was held with the participation of 50 women occupying leading positions within the Bank focused on strengthening leadership roles and career development.

Lectures continued relating to “Guidelines on good treatment in customer care”, involving a total of 520 people, aimed at providing tools to ensure proper care, particularly relating to vulnerable segments.

In addition, the Bank participated in the establishment of a new module of the Registry of Integrity and Transparency for Companies and Entities (RITE)³⁶, aimed at promoting gender perspective in the business environment.

*The Bank promoted the adoption of signage in all branches for all-gender restrooms and also strengthened inclusion of disabled people, incorporating accessibility tools for electronic channels. **Banco de la Nación Argentina** became the first financial institution in the country to incorporate gender X, both in face-to-face procedures and in digital channels, and revised and adapted forms and regulations for clear and non-sexist language.*

As of closing of fiscal year 2023, there are 80 breastfeeding facilities in place, including both fixed and mobile ones, out of which 16 were incorporated during the period.

36. The Integrity and Transparency Register for Companies and Entities (RITE) of the Anticorruption Office is a free and voluntary online platform for development and improvement of integrity programs, which can be used by large companies, as well as by SMEs, cooperatives, public companies, and civil society organizations.

Se realizó una revisión integral del régimen de licencias, teniendo en cuenta la perspectiva de género y diversidad, se ampliaron y crearon nuevas licencias con foco en la corresponsabilidad de cuidados, violencia de género, discapacidad, derechos sexuales y reproductivos, tal como fuera mencionado en Relaciones Laborales y Gestión de Talentos.

Con el objetivo de construir entornos libres de todo tipo de violencias y discriminación, se elaboró un informe de diagnóstico de malos tratos que fue de gran ayuda para el diseño e implementación de políticas en materia de erradicación de estas problemáticas.

En referencia a la temática de discapacidad, se realizaron capacitaciones en articulación con la Agencia Nacional de Discapacidad (ANDIS), abarcando 14.400 personas en encuentros presenciales y virtuales y se avanzó en un relevamiento a efectos de conocer cómo está compuesta la comunidad sorda en el Banco y cuáles son sus necesidades.

Se conmemoró en la red de comunicación interna el aniversario de la desaparición por la última dictadura cívico-militar de cada uno de los 31 agentes de la Institución, mediante palabras de sus familias y testimonios de quienes trabajaron con ellos.

En el marco del 2 de abril, Día del Veterano y de los Caídos en la Guerra de Malvinas, se inauguró una placa en homenaje a Sergio Gustavo Vázquez, excombatiente en la gesta de Malvinas y empleado de la sucursal Olivos.

A comprehensive review of the leave regime was performed, under a gender and diversity perspective, leaves of absence were extended and new ones were created, focusing on co-responsibility in care, gender-based violence, disability, and sexual and reproductive rights, as mentioned in Labor Relations and Talent Management section above.

To build environments free from violence and discrimination, a report on mistreatment was prepared, which contributed to the design and implementation of policies to eradicate these problems.

Regarding disability, training was held in coordination with the National Agency for Disability (ANDIS), covering 14,400 people in face-to-face and virtual meetings, and progress was made in a survey to become aware on the composition and needs of the deaf community in the Bank.

The anniversary of the last dictatorship in which context 31 employees of the Institution “disappeared” was commemorated in the internal communication network, through testimonies of their families and coworkers.

In the framework of April 2, Malvinas War Veterans Day, a commemorative plaque was placed in honor of Sergio Gustavo Vázquez, veteran of the Malvinas War and former employee at Olivos branch.

SECRETARÍA DEL DIRECTORIO

BOARD OF DIRECTORS’ SECRETARIAT

La Entidad continuó con su habitual programación y exposición de obras de artistas en la Galería de Arte "Alejandro Bustillo" y con el relevamiento y reubicación de obras de la pinacoteca en el edificio de Casa Central.

Por otro lado, se procedió a la confección del calendario institucional correspondiente al año 2024, elaborado con imágenes del edificio de la Casa Central en el marco de cumplirse el 80 aniversario de su inauguración.

Con motivo de la conmemoración del “Día Internacional de la Mujer”, se realizó una muestra denominada "Trabajadoras de la Banca Pública" que contó con documentos, fotografías y textiles de las primeras empleadas del Banco, además se incorporaron a la exhibición reseñas de trabajadoras de otras entidades financieras como el BCRA y del Banco de la Provincia de Buenos Aires.

En la celebración por el aniversario de los “40 años de Democracia” se organizó la muestra "Todo está guardado en la memoria", que incluyó documentos, fotografías y videos de los trabajadores detenidos desaparecidos del Banco.

Se continuó con las visitas guiadas tanto para alumnos de colegios como para público en general y, en el mes de septiembre de 2023, se participó de la Noche de los Museos, con casi 1.000 visitantes.

The Bank continued with its usual program and art exhibitions at Alejandro Bustillo Art Gallery and with the survey and relocation of artworks from the art gallery at the Head Office building.

Furthermore, institutional calendars for 2024 were printed, with images of the Head Office building on the occasion of the 80th anniversary of its inauguration.

Regarding the commemoration of the “International Women’s Day”, an exhibition entitled “Trabajadoras de la Banca Pública” was held, which included documents, photographs, and textiles of the Bank’s first female employees, as well as profiles of female workers from other financial institutions, such as BCRA and Banco de la Provincia de Buenos Aires.

Within the framework of the 40th anniversary of reinstatement of democracy in Argentina, “Todo está guardado en la memoria” exhibition took place, displaying documents, photographs, and videos of the Bank’s workers who were detained/disappeared.

Guided tours continued for school students and the public in general. In September 2023, the Bank participated in “Museum Night”, receiving around 1,000 people.

Asimismo, se dispuso una vitrina a modo de reconocimiento y valoración del trabajo llevado a cabo por quien fuera el fundador del museo, Arnaldo Cunietti-Ferrando, uno de los numismáticos más importante de América Latina.

También, se continuó con las tareas propias de la biblioteca “Manuel Belgrano”, así como se digitalizaron y disponibilizaron publicaciones en la página web del banco.

A show-window was also placed in recognition and appreciation of the work performed by the founder of the museum, Mr. Arnaldo Cunietti-Ferrando, one of the most important numismatists in Latin America.

Tasks continued at the “Manuel Belgrano” library, and publications were digitized and made available on the Bank’s website.

AUDITORÍA GENERAL

GENERAL AUDIT

La gestión de la Auditoría General mantuvo especial énfasis en la evaluación y monitoreo del sistema de control interno, con el objetivo de asegurar una razonable efectividad y eficiencia en el desarrollo de las operaciones, la confiabilidad, integridad, objetividad, utilidad y oportunidad de la información contable, financiera y operativa, el cumplimiento de las leyes y normas aplicables, la adhesión a las políticas y objetivos fijados por las autoridades y una adecuada protección de los activos. Todo ello basado en el plan anual aprobado por el Directorio y por la Sindicatura General de la Nación (SIGEN), profundizando la aplicación de matrices de riesgo y efectuando, con intervención del Comité de Auditoría, el seguimiento y control de la implantación de las recomendaciones, lo cual ha permitido asegurar la correcta cobertura de los riesgos determinados.

Es oportuno destacar que se llevaron a cabo 725 proyectos planificados y 183 proyectos fuera de plan, realizando las evaluaciones de control interno que abarcan los riesgos más significativos de la Entidad. Se efectuaron auditorías de ciclos de los principales procesos centralizados y de sucursales, mediante una evaluación independiente que abarcó sistemas y controles críticos de negocio y gestión.

General Audit management focused on evaluation and monitoring of internal control in order to ensure reasonable effectiveness and efficiency in the development of operations, reliability, integrity, objectivity, usefulness and timeliness of accounting, financial and operational information, compliance with applicable laws and regulations, observance of the policies and objectives set by the Board of Directors and adequate protection of assets, based on the annual plan approved by the Board of Directors and the National Comptroller’s Office (SIGEN), deepening the application of risk matrices and performing, with the intervention of the Audit Committee, follow-up and control of the implementation of recommendations, which allowed to ensure correct risk coverage.

It is worth mentioning that 725 projects scheduled were implemented as well as 183 out-of-plan tasks; internal control assessment was conducted, covering the most significant risks for the Institution, as well as the audit of cycles of the main processes, both at a centralized level and at branches, through an independent assessment covering critical business and management systems and controls.

COMUNICACIÓN INSTITUCIONAL

INSTITUTIONAL COMMUNICATION

Respecto a la gestión publicitaria, el **Banco de la Nación Argentina** desarrolló acciones comunicacionales mediante la creación de micro documentales que mostraron el crecimiento de las empresas, emprendedores y líderes que mediante el financiamiento y el apoyo del banco mejoraron el desarrollo de su actividad, que se transmitieron por los diversos canales de aire, cable y en distintas plataformas.

A lo largo del período, la entidad auspició el Torneo de la Liga Profesional de Fútbol, acompañó los partidos amistosos del seleccionado nacional, así como otros eventos deportivos de relevancia con gran alcance de audiencia y repercusión.

*With respect to advertising, **Banco de la Nación Argentina** developed communication actions through the creation of short documentaries that showed the growth of companies, entrepreneurs, and leaders who, through the Bank’s financing and support, were able to develop their activity, which were broadcasted on different air and cable TV channels and on different platforms.*

Throughout the period, the Bank sponsored the Professional Football League Tournament, during matches of the national football team, as well as other important sporting events with a large audience and impact. It

Fue patrocinador principal de la 38° edición del Festival de Cine de Mar del Plata, auspició los Premios Cóndor de Plata y, a través de la Academia de las Artes y Ciencias Cinematográficas, participó en la ceremonia de entrega de Premios Sur al cine argentino.

Además, auspició fiestas nacionales y populares, festivales culturales, congresos, jornadas y ferias de emprendedores e industria del sector privado y público, exposiciones y muestras integrales, reafirmando la presencia de marca en todo el país.

Se realizaron 2 campañas publicitarias integrales y de gran repercusión. Con motivo de la celebración de los 40 años de democracia, se realizó la campaña publicitaria “Poder elegir”, donde se lanzó una línea de créditos para personas y mipymes con tasa del 40%. La segunda campaña consistió en el lanzamiento publicitario de la denominación BNA, lo cual también fue acompañado por un proceso de digitalización y modernización, ofreciendo soluciones ágiles, eficaces e intuitivas, con el fin de lograr un vínculo más fuerte, cercano y amigable con todos los argentinos. El slogan de campaña fue "Para algunas personas Banco Nación, para otras el Nación. Para todos **BNA**." Ambas acciones fueron difundidas a través de distintos medios de comunicación masiva y redes sociales. Logrando tener una cobertura geográfica importante y llegando al público objetivo de manera eficiente.

Se publicaron 266 gacetillas institucionales en el micrositio creado en abril de 2023 para establecer una comunicación directa con periodistas y medios de todo el país.

El Banco contaba al cierre del ejercicio en la red social X @prensabna con un total de 14.500 seguidores y sumó a su contenido 400 publicaciones, mientras que en la plataforma Instagram, la cuenta @presidenciabna totalizó 3.790 seguidores, donde se realizaron 225 publicaciones y 135 reels.

La revista interna “Vía Directa” realizó seis publicaciones en el año con tiradas bimestrales, en tanto la revista “Todo Pyme” dirigida a pymes, publicó tres ediciones y dos suplementos especiales destinados a Expo Pyme y Expo Tecnópolis.

was the main sponsor of the 38th edition of the Mar del Plata Film Festival, sponsored Premios Cóndor de Plata awards and, through Academia de las Artes y Ciencias Cinematográficas, participated in the Premios Sur awards ceremony for Argentine films.

*It also sponsored national and local festivals, conventions, conferences, and fairs for entrepreneurs and private and public sector industry, exhibitions and shows, reaffirming **BNA**’s brand presence throughout the country.*

*Two comprehensive and high-impact advertising campaigns were conducted. On the occasion of the celebration of 40 years of democracy, the advertising campaign “Poder elegir” was performed, where a credit line was launched for individuals and MSMEs at a 40% rate. The second campaign consisted in launching the BNA name, which was also accompanied by a digitization and modernization process, offering, agile, efficient, and intuitive solutions, in order to achieve a stronger, closer, and more friendly link with all Argentine people. The campaign slogan was “Para algunas personas Banco Nación, para otras el Nación. Para todos **BNA**.” Both actions were communicated through different mass media and social networks. Achieving a significant geographic coverage and reaching the target audience efficiently.*

A total of 266 institutional newsletters were posted on the microsite created in April 2023 to establish direct communication with journalists and the media throughout the country.

As of year-end, the Bank had 14,500 followers on the social network X @prensabna and added 400 posts, while on Instagram, the @presidenciabna account had 3,790 followers, with 225 posts and 135 reels.

The Bank’s “Vía Directa” magazine released six bimonthly issues during the year, while the “Todo Pyme” magazine for SMEs released three issues and two special supplements for Expo Pyme and Expo Tecnópolis.

TRANSICIÓN ECOLOGICA

GREEN TRANSITION

Durante el periodo 2023, se creó el área de Transición Ecológica con el objetivo de promover el desarrollo y la implementación de proyectos que busquen reducir el impacto ambiental del banco y de sus clientes, coordinando con las demás áreas el desarrollo de productos y servicios sustentables, integrando el riesgo socioambiental y climático.

El **Banco de la Nación Argentina** busca impulsar la creación de nuevos mercados y fortalecer el ecosistema para promover la transición hacia un sistema financiero sostenible. Para ello, participó activamente en la mesa técnica de finanzas

During the period 2023, the Green Transition area was created with the objective of promoting the development and implementation of projects that seek to reduce the environmental impact of the Bank and its customers, by coordinating with the other areas the development of sustainable products and services, integrating social and environmental and climate risks.

***Banco de la Nación Argentina** seeks to foster the creation of new markets and strengthen the ecosystem to promote the transition to a sustainable financial system. For such purpose, it actively participated in the sustainable finance*

sostenibles coordinada por el Ministerio de Economía y en los grupos de trabajo del Protocolo de Finanzas Sostenibles de la industria bancaria.

En este sentido, acompañando la iniciativa del Ministerio de Economía, se avanzó en la adhesión a la Estrategia Nacional de Finanzas Sostenibles (ENFS) a partir de la cual se formalizó el compromiso de trabajar en el desarrollo de instrumentos financieros sostenibles y mejorar la generación y divulgación de datos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el sistema financiero.

En línea con las mejores prácticas internacionales, se comenzó con el proceso de contratación de un servicio de opinión de segundas partes (SPO³⁷, por sus siglas en inglés).

En el marco del acuerdo celebrado con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), denominado “Apoyo al fortalecimiento del BNA en temas de finanzas sostenibles” se consumó un diagnóstico institucional sobre el grado de apropiación e inclusión de factores ASG, que permitió identificar brechas, áreas de trabajo y potenciales necesidades de asistencia técnica en áreas críticas. En base a ello se accedió a una asistencia técnica con el objetivo de avanzar en la integración del riesgo socioambiental y climático en el financiamiento a partir del diseño e implementación de un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales³⁸.

Asimismo, se avanzó con la primera calificación ASG realizada por la agencia de calificaciones FIX SCR. La evaluación de los factores no-financieros ASG resulta cada vez más relevante y requerida en el proceso de toma de decisiones financieras y de negocios. Durante el año se finalizó con la primera etapa que consistió en el relevamiento de información de las áreas vinculadas con estos factores.

Por otra parte, se desarrollaron dos acciones comerciales a través de Tienda BNA para promover la adquisición y uso de productos con beneficios ambientales y/o sociales; en ellas se comercializaron 2.153 productos (artefactos de la línea blanca) con un volumen de ventas de \$549,2 millones. Dicha actividad fue acompañada con acciones de concientización junto con la Secretaría de Energía, difusión de información relacionada con el uso eficiente de la energía y el etiquetado de eficiencia energética de los productos.

También se suscribió un convenio con la Secretaría de Energía, a partir del cual se aprobó una línea de créditos con bonificación de tasa de interés a su cargo, destinada a la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones de generación distribuida de fuentes renovables (energía eólica, solar, fotovoltaica, biomasa y biogás).

La Entidad participó como inversor en dos emisiones de valores negociables temáticos: en el Tramo II del Fideicomiso Financiero Solidario de Infraestructura Publica NASA IV con VN U\$S18 millones (etiquetado como bono vinculado a la sostenibilidad) y de la primera emisión de un bono temático sostenible soberano con VN U\$S32.000 millones.

Nuevamente se confeccionó el “Reporte de Gases de Efecto Invernadero (GEI) 2022”, concluyendo que las emisiones totales operativas del banco alcanzaron un

technical roundtable coordinated by the Ministry of Economy and in the working groups of the Sustainable Finance Protocol for the banking industry.

In this sense, following the initiative of the Ministry of Economy, progress was made in adhering to the National Sustainable Finance Strategy, formally undertaking the commitment to work on development of sustainable financial instruments and to improve the production of environmental, social and governance (ESG) data and disclosure thereof to the Financial System.

In line with international best practices, the process of contracting a second party opinion service (SPO)³⁷ began.

Within the framework of the agreement entered into with the Inter-American Development Bank (IDB) –Apoyo al fortalecimiento del BNA en temas de finanzas sostenibles–, an institutional report was prepared on the degree of apprehension and inclusion of ESG factors, which made it possible to identify gaps, work areas and potential technical assistance needs in critical areas. Based on this, technical assistance was provided to make progress in the integration of social and environmental and climate risks in financing through the design and implementation of an Environmental and Social Management System.³⁸

In addition, progress was made with the first ESG Rating issued by FIX SCR rating agency. The evaluation of non-financial ESG factors is becoming more relevant and required in the financial and business decision-making process. During the year, the first stage was completed, which consisted in gathering information from the areas related to these factors.

Moreover, two commercial actions were developed through Tienda BNA to promote the purchase and use of products with environmental and/or social benefits; 2,153 products (household appliances) were marketed with a sales volume of ARS 549.2 million. This activity was accompanied by awareness-raising actions together with the Secretariat of Energy, dissemination of information related to the efficient use of energy and energy efficiency labeling of products.

An agreement was also executed with the Secretariat of Energy, approving a credit line with interest rate rebate for the acquisition of systems, equipment, and facilities for distributed energy generation from renewable sources (wind, solar, photovoltaic, biomass and biogas).

The Institution participated as an investor in two issues of securities: Tranche II of the Solidarity Financial Trust of Public Infrastructure NASA IV with Nominal Value USD 18 million (labeled as a sustainability-linked bond) and the first issue of a sovereign sustainable bond with Nominal Value ARS 32 million.

Once again, the “2022 Greenhouse Gas (GHG) Report” was prepared, concluding that the Bank’s total operational emissions reached 46,563.6

³⁷. Second Party Opinion (SPO) provides an independent assessment of the accuracy and integrity of a green, social or sustainability bond, loan or framework that is used for strategic decision making by investors.

³⁸. Environmental and Social Risk Management System consists of a set of internal policies, procedures, tools, and capabilities to determine and manage a financial institution's exposure to the environmental and social risks of its customers/borrowers.

total de 46.563,6 toneladas de kg CO₂ equivalente, lo cual representa un aumento de aproximadamente 16% con respecto al 2021³⁹.

Además, se realizó la planificación y desarrollo de un programa piloto de gestión de residuos para Casa Central, la Sucursal Plaza de Mayo y las principales sucursales.

Para el siguiente año, se prevé continuar con las acciones tendientes a la incorporación de los aspectos ASG a las carteras de crédito e inversión, impulsar el desarrollo de líneas de crédito específicas alineadas al marco ODS, proponer una metodología de integración del riesgo socioambiental y climático en el financiamiento (política ambiental), incorporar mejoras en el procesamiento y análisis de datos del reporte GEI y desarrollar un plan de eficiencia energética con el objetivo de reducir la huella de carbono generada por la utilización de gas, energía eléctrica y agua.

tons of CO2 equivalent, representing increase by approximately 16% with respect to 2021.³⁹

In addition, a pilot waste management program was planned and developed for Head Office, Plaza de Mayo Branch, and the main branches of the Institution.

For the following year, the Bank intends to continue with actions aimed at incorporating ESG aspects into credit and investment portfolios, promote the development of specific credit lines aligned with the SDG framework, propose a methodology for integrating social and environmental and climate risks into financing (Environmental Policy), improve the processing and analysis of GHG Report data, and develop an energy efficiency plan with the objective of reducing the carbon footprint generated by the use of gas, electricity, and water.

INVESTIGACIONES ECONÓMICAS

ECONOMIC STUDIES

A través de la unidad de Investigaciones Económicas, se continuó confeccionando los estudios e informes sobre los indicadores claves, que permiten relevar la coyuntura económica doméstica e internacional del país, orientados a la toma de decisiones y de enorme importancia en el análisis de la evolución de la actividad del **Banco de la Nación Argentina**.

Paralelamente, se analizaron los principales indicadores de coyuntura económica, la encuesta nacional de supermercados y autoservicios mayoristas, la encuesta nacional de centros de compras, intercambio comercial argentino, el índice de precios al consumidor, índice de costos de la construcción, sistema integrado de precios mayoristas, índice de producción industrial, indicador sintético de actividad de la construcción y Producto Bruto Interno (PBI).

Asimismo, a demanda de diversas áreas del Banco, se realizaron informes vinculados a la actividad bancaria, estimación de escenarios macroeconómicos, seguimiento de depósitos públicos y privados, política monetaria, evolución de tasas de la FED, crisis financiera, crisis energética mundial, informe sobre recompra de títulos públicos nacionales, seguimiento de las metas del FMI, competitividad del tipo de cambio, entre otros. Además de elaborar publicaciones sobre el impacto de la sequía en la producción agrícola, PIB y exportaciones, informes provinciales y municipales, análisis de reglamentaciones, evolución y seguimiento “Programa Incentivo Exportador 3” y del panorama de reservas BCRA.

*The Economic Studies area continued to prepare surveys and reports on key indicators showing the domestic and international economic situation of the country, for decision-making purposes, which are extremely important for the development of activities of **Banco de la Nación Argentina**.*

The following economic activity indicators have been analyzed: national survey of supermarkets and self-service wholesalers, national survey of shopping centers, Argentine commercial exchange, Consumer Price Index, Construction Cost Index, integrated wholesale prices system, industrial production index, synthetic indicator of construction activity, and Gross Domestic Product (GDP).

Upon request of the Bank's different areas, several reports related to the banking activity were prepared, estimation of macroeconomic scenarios, follow-up of public and private deposits, monetary policy, evolution of FED policy rate, financial crisis, global energy crisis, report on repurchase of domestic government securities, follow-up on FMI goals, exchange rate competitiveness, amongst other. In addition, reports were prepared on the impact of drought on agricultural production, GDP and exports, provincial and municipal reports, analysis of regulations, and follow-up of “Export Incentives Program III” and outlook for BCRA reserves.

³⁹. <https://www.bna.com.ar/Downloads/ReporteDeGasesInvernadero2022.pdf>

³⁹. <https://www.bna.com.ar/Downloads/ReporteDeGasesInvernadero2022.pdf>

RED DE SUCURSALES EN EL PAÍS

BRANCH NETWORK IN THE COUNTRY

A diciembre de 2023, el Banco contaba con 778 filiales a lo largo de todo el país, dentro de las cuales incluye 655 sucursales plenas, 62 anexos operativos, 34 puestos permanentes de promoción, 16 dependencias automatizadas, 4 bancos en planta, 3 sucursales móviles, 2 sucursales sin contabilidad propia, una oficina administrativa y su casa central, dando así cobertura en todo el territorio nacional.

As of December 2023, the Bank has 778 branches located throughout the country, including 655 branches, 62 operating annexes, 34 permanent points of promotion, 16 automated offices, 4 On-site Banking Facilities, 3 mobile branches, 2 branches without separate accounting, 1 administrative office, and the Head Office, thus being present throughout the country.

DISTRIBUCIÓN DE FILIALES EN EL PAÍS / DISTRIBUTION OF BRANCHES IN THE COUNTRY						
Jurisdicción Provinces	Filiales Branches subsidiaries	Sucursales (+) Branches (+)	Anexos Operativos Operating Annexes	Dependencia automatizada Automated offices	Puesto permanente de promoción Permanent Points of Promotion	Resto de filiales (*) Other branches (*)
Buenos Aires	225	193	14	5	11	2
CABA	80	62	6	1	7	4
Catamarca	20	11	3	2	1	3
Chaco	20	19	0	0	1	0
Chubut	9	8	1	0	0	0
Córdoba	87	76	1	2	8	0
Corrientes	18	16	2	0	0	0
Entre Ríos	28	26	1	1	0	0
Formosa	6	5	1	0	0	0
Jujuy	7	5	1	1	0	0
La Pampa	14	14	0	0	0	0
La Rioja	13	12	1	0	0	0
Mendoza	52	37	13	1	1	0
Misiones	17	14	1	1	1	0
Neuquén	10	7	1	1	1	0
Río Negro	18	15	3	0	0	0
Salta	14	9	3	0	2	0
San Juan	7	6	1	0	0	0
San Luis	25	20	5	0	0	0
Santa Cruz	12	12	0	0	0	0
Santa Fe	73	68	3	1	1	0
Santiago del Estero	8	8	0	0	0	0
Tierra del Fuego	2	2	0	0	0	0
Tucumán	13	12	1	0	0	0
TOTAL PAÍS TOTAL COUNTRY	778	657	62	16	34	9

En el transcurso del período, se habilitaron 2 sucursales nuevas: una en la provincia de Santa Fe y otra en la provincia de Buenos Aires. Se reemplazó un banco en planta por un puesto permanente de promoción en la provincia de Buenos Aires y se cerró otro en la provincia de Neuquén. También se inauguraron 2 nuevos centros de atención Pyme Nación (CAPN) en las localidades de Comodoro Rivadavia, provincia de Chubut y Rafaela, provincia de Santa Fe, ambos dentro de sus sucursales de cabecera.

* Incluye oficinas administrativas, sucursales móviles, bancos en planta y Casa Central.
+ Incluye sucursales sin contabilidad propia (Buenos Aires y Santa Fe).

During the period, 2 branches were opened: 1 in the Province of Santa Fe and 1 in the province of Buenos Aires. As regards On-site Banking Facilities, 1 was replaced for a permanent point of promotion in the province of Buenos Aires and 1 was closed in the province of Neuquén. Two new Pyme Nación Service Centers (CAPN) were opened in Comodoro Rivadavia (Province of Chubut) and Rafaela (Province of Santa Fe), both within the corresponding branches.

* Incluye oficinas administrativas, sucursales móviles, bancos en planta y Casa Central.
+ Incluye sucursales sin contabilidad propia (Buenos Aires y Santa Fe).

DISTRIBUCIÓN DE FILIALES EN EL PAÍS / DISTRIBUTION OF BRANCHES IN THE COUNTRY



Durante el mes de enero, del Banco creó el área Red de Sucursales, estableciendo como principal objetivo ser nexo entre la Gerencia General y las filiales de Banco, promoviendo la comunicación y el cumplimiento de las políticas y lineamientos emanados de la superioridad, monitoreando y controlando los aspectos comerciales y operativos, detectando necesidades y proponiendo mejoras.

En ese marco se llevó a cabo un análisis para la adecuación de la estructura organizativa de las sucursales con el fin de acompañar el proceso de transformación del mercado financiero y del modelo organizativo de administración central.

En otro sentido, el Banco trabajó en el rol de los agentes expertos en comercialización para la red de sucursales Expert@ BNA+⁴⁰ que, como resultado de la gestión, generaron la adhesión de 38.860 nuevos comercios con un incremento del 26% respecto al 2022.

Para el próximo ejercicio, se buscará promover y alinear el accionar comercial de los CAPN hacia la vinculación de nuevos clientes, generando mayores negocios, priorizando la rentabilidad y reciprocidad. A su vez, a partir de las demandas del mercado, se continuará con los análisis sobre modificaciones, cierres o apertura de nuevos centros de atención.

In January, the Bank created Branch Network unit, which main objective is to serve as link between the Bank's General Management and its branches, promoting communication and compliance with the policies and guidelines issued by the authorities, monitoring and controlling commercial and operating aspects, detecting needs and opportunities for improvement.

Within this framework, an analysis was performed to adapt the organizational structure of the branches to the transformation process of the financial market and the central administration organizational model.

In such sense, the Bank acted as expert marketing agent for the Expert@ BNA+⁴⁰ branch network, which resulted in enrollment of 38,860 new merchants, representing increase by 26% with respect to 2022.

For the next fiscal year, the Bank shall seek to promote and align the commercial actions of the CAPNs towards establishing relations with new customers, generating greater business, prioritizing profitability and reciprocity. Also, based on market demands, the analysis of modification, closure, or opening of new service centers shall continue.

INFORME DE GESTIÓN EN EL PAÍS

REPORT ON PERFORMANCE IN THE COUNTRY

Activo

El activo del Banco a diciembre de 2023 alcanzó los \$21,2 billones con una variación interanual del 1,1% en moneda homogénea.

La estructura del activo se conformó mayormente por títulos públicos y privados, que representaron el 39,5%; los créditos por intermediación financiera integraron el 21,3%, seguido por préstamos con el 17,4% del total. Cabe aclarar que la estructura se vio influenciada por el cambio de política monetaria del BCRA del 18 de diciembre de 2023, por la cual se reemplazaron letras de liquidez (LELIQ) por otros créditos por intermediación financiera (Pases).

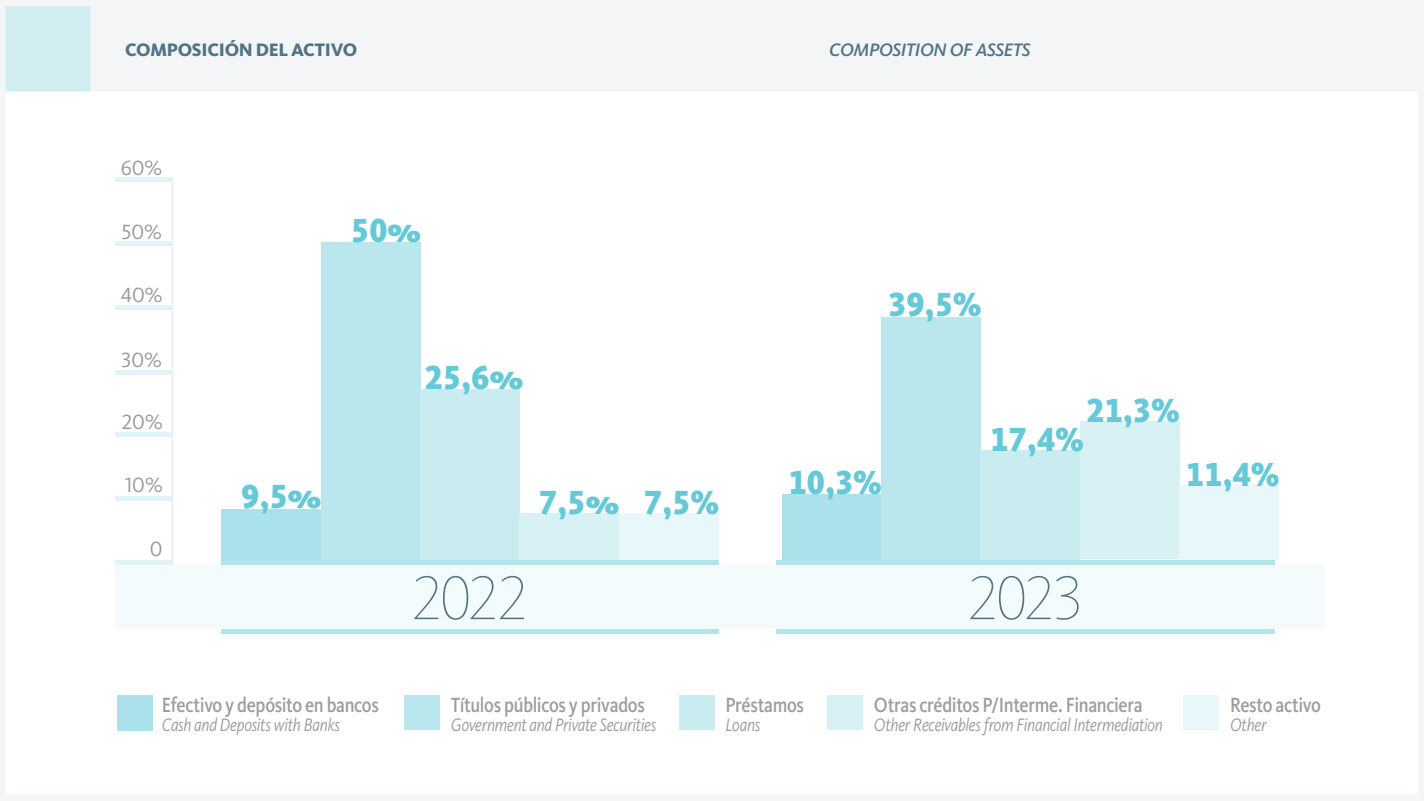
Assets

As of December 2023, the Bank's Assets amounted to ARS 21.2 trillion, representing an interannual variation by 1.1% in constant currency.

Assets are mainly composed of Government and Private Securities (39.5%), Receivables from Financial Intermediation (21.3%), and Loans (17.4%). The structure was affected by changes in BCRA's monetary policy dated December 18, 2023, whereby LELIQs (Liquidity Bills) were replaced by Other Receivables from Financial Intermediation (Repurchase Agreements).

⁴⁰. Agentes cuyo rol es contribuir con la educación financiera de usuarios, clientes y comercios. Comercializar productos y servicios destinados a comercios y difundir en cada jurisdicción los beneficios de la Billetera BNA+ y la oferta de productos vigentes.

⁴⁰. Agents whose role is to contribute to financial education of users, customers, and merchants; to market products and services aimed at merchants and to disseminate in each jurisdiction the benefits of BNA+ e-wallet and the current product offer.



Préstamos

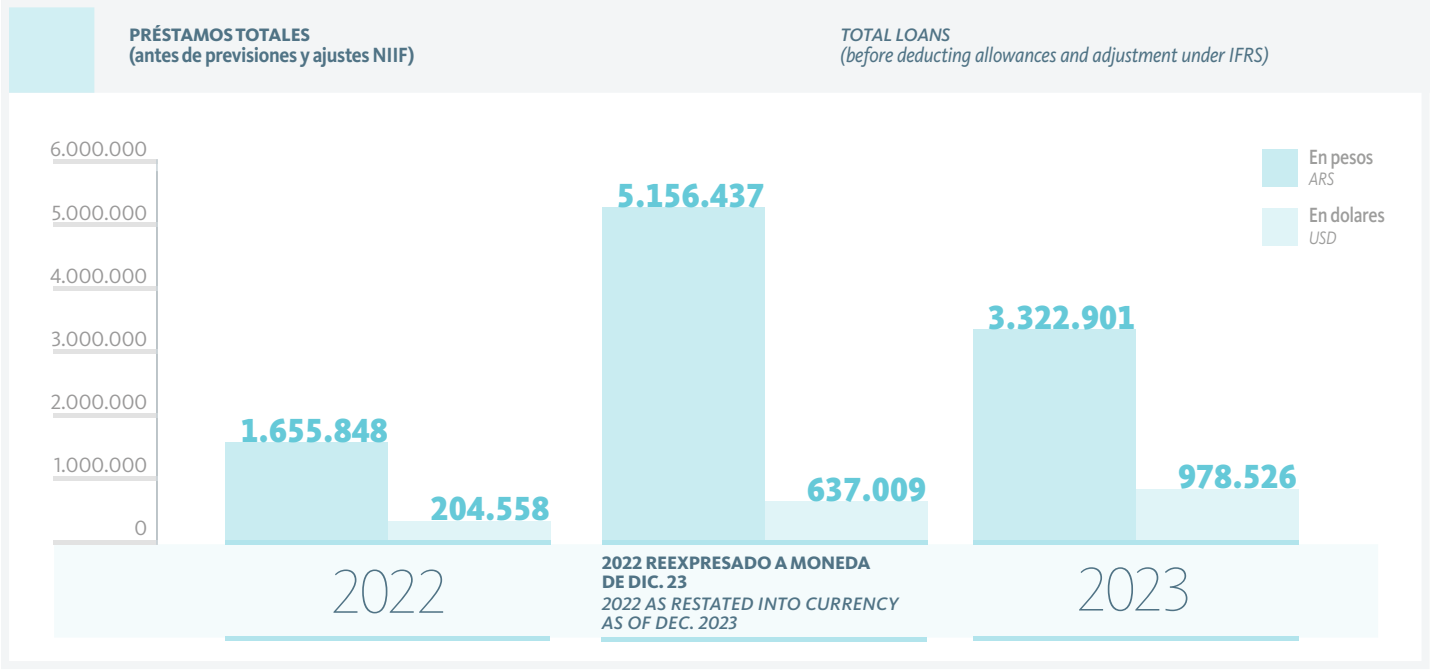
Los préstamos totales (antes de netear provisiones y ajuste de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF) alcanzaron un saldo de \$4,3 billones, en tanto el sector privado no financiero registró un saldo para el mismo período de \$3,9 billones. La variación interanual para los préstamos totales registró un crecimiento del 131,2% a valores históricos y del -25,8% comparado con el saldo a diciembre de 2022 en moneda homogénea, mientras que para el sector privado fue del 130,1% y del -26,1%, respectivamente.

En la composición por moneda tuvieron preeminencia los nominados en pesos, siendo el saldo al cierre del ejercicio de \$3,3 billones (77,3% sobre los préstamos totales), en tanto los préstamos en moneda extranjera alcanzaron los \$978.526 millones. La variación interanual comparada con el saldo de cierre de 2022 registró un crecimiento en pesos del 100,7% y en moneda extranjera 378,4%; en valores constantes, la evolución fue negativa en 35,6% para los préstamos en pesos y positiva 53,6% en moneda extranjera.

Loans

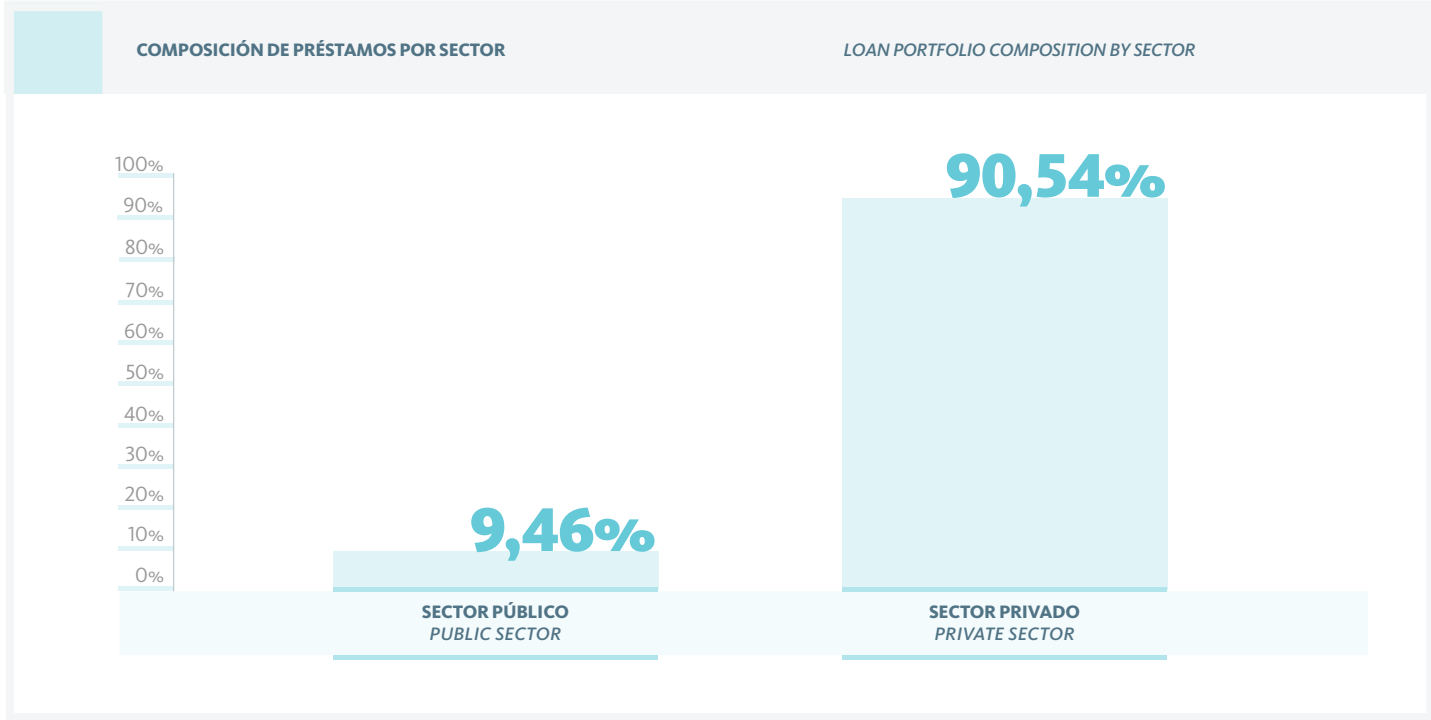
Total loans (before deducting allowances and adjustment under IFRS – International Financial Reporting Standards) amounted to ARS 4.3 trillion. Non-Financial Private Sector loans amounted to ARS 3.9 trillion. The interannual variation of total loans shows increase by 131.2% in historical values and decrease by -25.8% as compared to balance as of December 2022 in constant currency; private sector loans, in turn, show increase by 130.1% and decrease by -26.1%, respectively.

As regards composition by currency, the portfolio consists mainly of loans denominated in ARS, with a balance as of year-end of ARS 3.3 trillion (77.3% over total loans); while loans in foreign currency amounted to ARS 978,526 million. Interannual variation as compared to balances as of closing in 2022 shows increase in loans denominated in ARS and in foreign currency (+100.7% and +378.4%, respectively). In constant currency, decrease is observed in the former by 35.6%, while increase is observed in the latter by 53.6%.



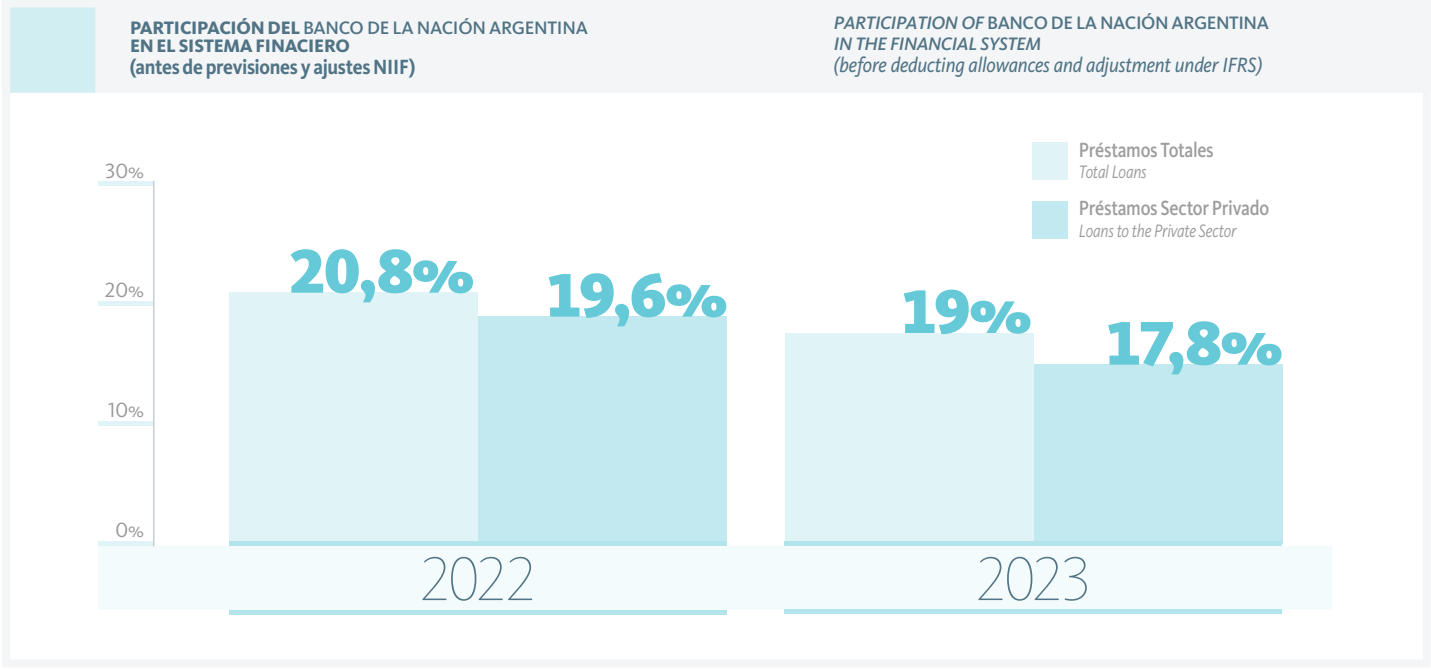
A diciembre de 2023, el 90,5% de la asistencia crediticia tuvo como destinatario al sector privado no financiero y el 9,5% restante al sector público.

As of December 2023, 90.5% of credit facilities was allocated to the non-financial private sector, and the remaining 9.5% to the public sector.



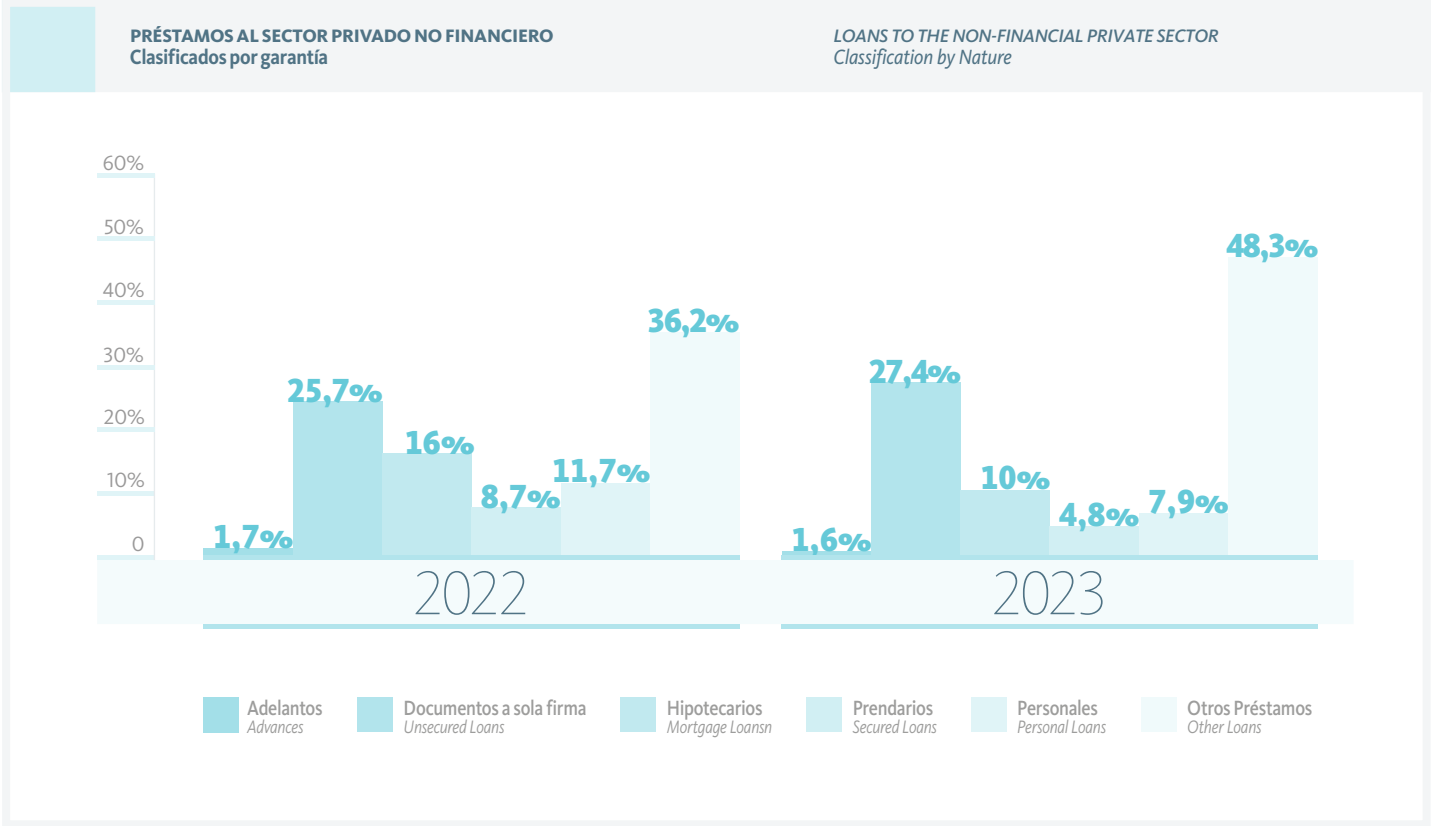
La participación de los préstamos totales (incluyendo ajustes e intereses) en el sistema financiero a diciembre de 2023 fue del 18,8% (saldos antes de provisiones y ajustes NIIF), con una disminución de 1,8 p.p. para el período interanual, en tanto para el sector privado no financiero este indicador fue del 17,8% (19,6% a diciembre de 2022).

The participation of the Bank's total loans (including adjustments and interest) in the Financial System as of December 2023 was 18.8% (before deducting allowances and adjustment under IFRS), showing interannual decrease by 1.8%. As regards Non-Financial Private Sector, ratio was 17.8% (19.6% as of December 2022).



En la clasificación por garantía, la cartera correspondiente al sector privado no financiero se conformó principalmente por: otros préstamos 48,3% (integrado por financiación de tarjetas de crédito, comercio exterior y otros), documentos a sola firma 27,4%, con garantía hipotecaria 10%, personales 7,9% y con garantía prendaria 4,8%.

As regards classification by nature, the Non-Financial Private Sector portfolio was composed mainly of Other Loans (48.3%) including Credit Cards, Foreign Trade, and Other; Unsecured Loans (27.4%); Mortgage Loans (10%); Personal Loans (7.9%); and Secured Loans (4.8%).



El **Banco de la Nación Argentina** alcanzó el 14,5% de participación en el total de préstamos del sistema financiero (considerando solo saldos de capital y sin incluir sector público). De incluirse el sector público la participación fue del 15,4%.

Respecto al mismo período del año anterior, los préstamos orientados al sector primario marcaron un decrecimiento en su participación en el sistema financiero de 6,7 p.p. (22,1% a 15,4%), esto se debe al crecimiento interanual del Banco que fue del 91,9% mientras que el sistema financiero lo hizo en un 175,6%. Por su parte, el sector secundario aumentó su participación en el mismo período 4 p.p. (22,6% a 26,7%), el sector terciario se redujo 2 p.p. (12,9% a 11%), familias (personas físicas en relación de dependencia laboral) -4,2 p.p. (14,6% a 10,4%) y el resto de las actividades creció interanualmente 3,8 p.p. (19,5% a 23,3%).

PARTICIPACIÓN DE PRÉSTAMOS POR ACTIVIDAD EN EL SISTEMA FINANCIERO			PARTICIPATION OF LOANS IN THE FINANCIAL SYSTEM BY ACTIVITY	
Saldos de capitales en millones de pesos al 31 de diciembre de 2021 ⁴¹			Principal Balances in million ARS as of December 31, 2021 ⁴¹	
SECTORES Y ACTIVIDADES (Capitales en millones de pesos)	BNA	Sistema System	Part.% Share %	SECTOR AND ACTIVITY (Principal amounts in million ARS)
SECTOR PRIMARIO	474.246	3.087.209	15,4%	PRIMARY SECTOR
Cultivos y servicios agrícolas	346.491	1.637.512	21,2%	Crops and Agribusiness
Cría de animales y servicios pecuarios, excepto los veterinarios	84.705	636.602	13,3%	Livestock, excluding veterinary services
Caza, captura de animales vivos y silvicultura	1.503	6.964	21,6%	Hunting, live animal capture, and silviculture
Pesca, explotación de criaderos de peces, granjas piscícolas y servicios	2.920	19.098	15,3%	Fishing and pisciculture
Explotación de minas y canteras	38.628	787.032	4,9%	Mining and Quarrying
SECTOR SECUNDARIO	1.092.982	4.099.972	26,7%	SECONDARY SECTOR
Elaboración de prod ctos alimenticios y bebidas	547.537	1.392.624	39,3%	Food and Beverage Production
Fabricación de productos textiles y de cuero	55.139	210.473	26,2%	Textiles and leather
Fabricación de sustancias y productos químicos	43.848	384.521	11,4%	Chemical Substances and Products
Fabricación de maquinaria, equipos e instrumentos	58.783	356.559	16,5%	Machinery and Equipment
Fabricación de vehículos y equipo de transporte	16.898	129.769	13,0%	Motor Vehicle and transportation equipment manufacturing
Electricidad, gas y agua	26.602	288.177	9,2%	Electricity, gas, and water
Construcción	137.866	512.174	26,9%	Construction
Otros	206.308	825.675	25,0%	Other
SECTOR TERCIARIO	598.241	5.448.685	11,0%	TERTIARY SECTOR
Comercio al por mayor y al por menor: reparación de vehículos automotor	263.439	2.356.418	11,2%	retailing and wholesaling: motor vehicle repair
Servicios sin Sector público	334.802	3.092.266	10,8%	Services (excluding Public Sector)
Personas físicas en relación de dependencia laboral	566.690	5.443.034	10,4%	Individuals working under a contract of employment
Resto	165.443	708.827	23,3%	Not identified
TOTAL ACTIV. SIN SECTOR PÚBLICO	2.671.872	18.437.656	14,5%	TOTAL EXCLUDING PUBLIC SECTOR
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	225.730	350.070	64,5%	Public Administration, Defense and Compulsory Social Security
TOTAL ACTIVIDADES	2.897.602	18.787.727	15,4%	TOTAL ACTIVITIES

41. Fuente: proceso SISCEN-0014 y BCRA.

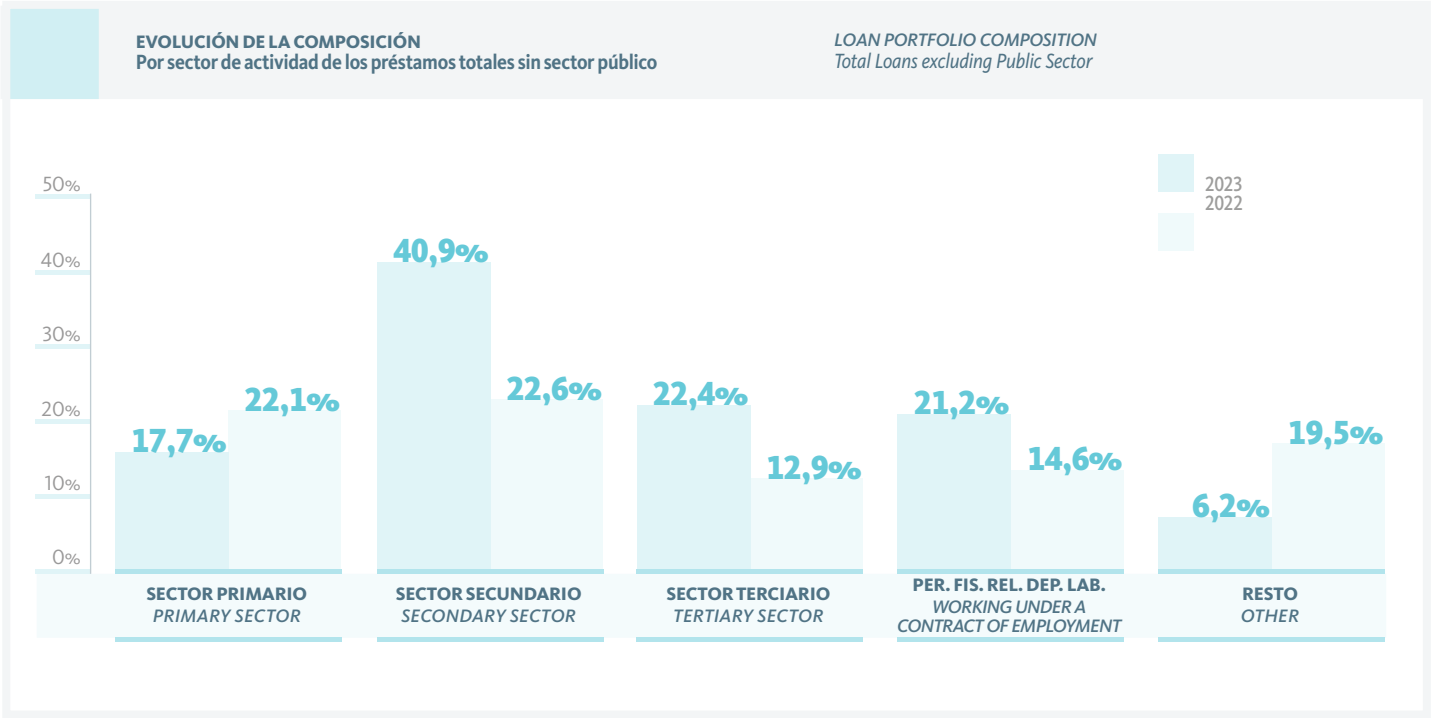
The participation of **Banco de la Nación Argentina's** loans over total loans in the Financial System (considering only principal balances and excluding the Public Sector) is 14.5%. Should the Public Sector be included, the participation is 15.4%.

With respect to the same period in the previous fiscal year, loans allocated to the primary sector show decrease in their participation in the Financial System by 6.7% (from 22.1% to 15.4%), since the interannual increase shown by the Bank and the Financial System was 91.9% and 175.6%, respectively. Increase is observed in the secondary sector, in the same period, by 4% (from 22.6% to 26.7%); decrease is noted in the tertiary sector by 2% (from 12.9% to 11%); households (individuals working under a contract of employment) show decrease by 4.2% (from 14.6% to 10.4%); and the rest of activities show interannual increase by 3.8% (from 19.5% to 23.3%).

41. Source: SISCEN-0014 and BCRA.

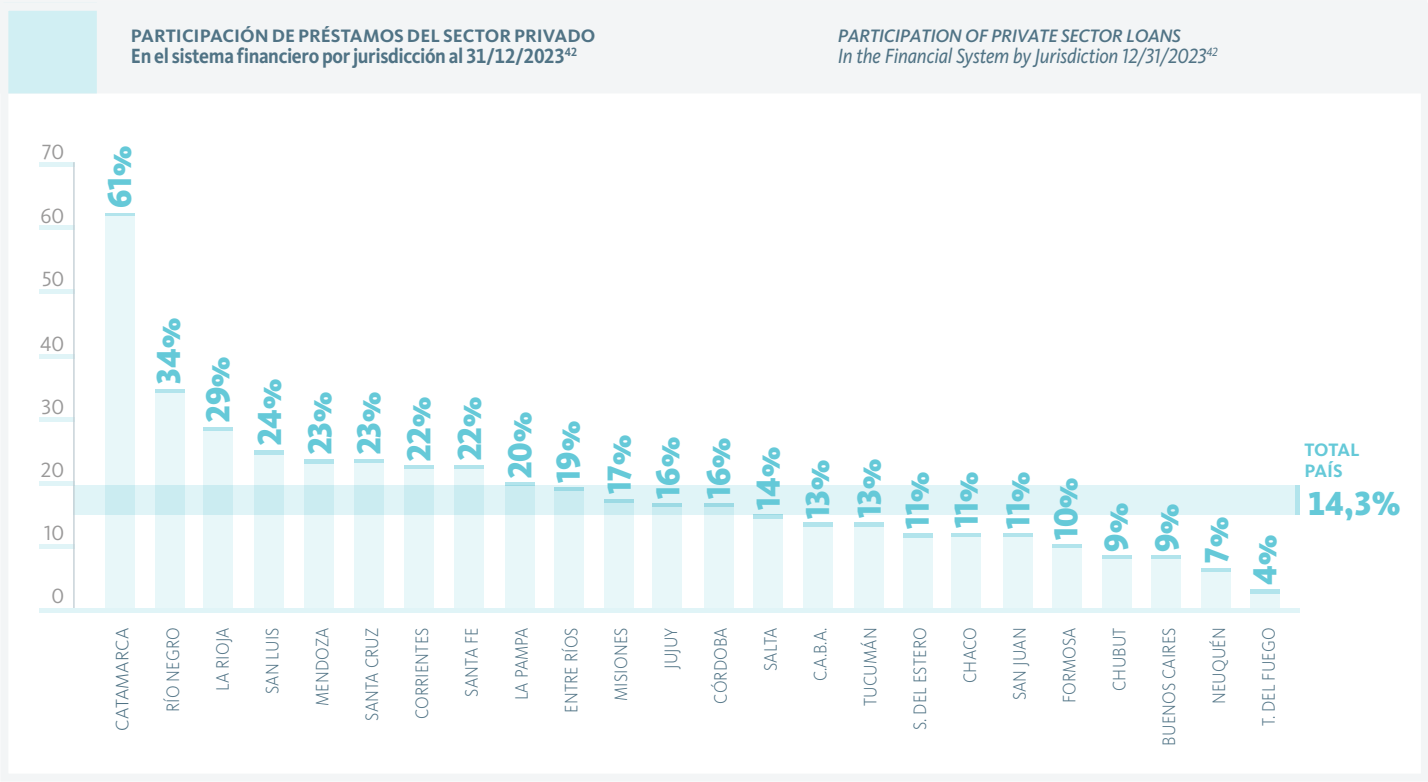
En cuanto la composición de la cartera de préstamos por actividad, el sector secundario registró la mayor participación con el 40,9% (explicado por el incremento del rubro elaboración de alimentos y bebidas); seguido por el sector terciario con el 22,4%, las personas físicas en relación laboral con 21,2%, el sector primario con el 17,7% y el resto de las actividades con el 6,2%. En comparación con el período anterior, se registraron variaciones en las participaciones de los préstamos al sector primario de -4,4 p.p., al sector secundario de 18,3 p.p., al sector terciario de 9,5 p.p., personas físicas en relación de dependencia laboral 6,6 p.p. y resto de las actividades -13,3 p.p.

As for the composition of the loan portfolio by sector, the secondary sector is most relevant (40.9%) (due to increase in food and beverage production sector), followed by the tertiary sector (22.4%), individuals working under a contract of employment (21.2%), the primary sector (17.7%), and the rest of activities (6.2%). As compared to the previous period, variations were observed in loans allocated to the primary sector by -4.4%, the secondary sector by +18.3%, the tertiary sector by +9.5%, individuals working under a contract of employment by +6.6%, and the rest of activities by -13.3%.



La participación por jurisdicción de los préstamos del sector privado no financiero en el sistema financiero, considerando capitales, destaca el importante rol del **Banco de la Nación Argentina** en las economías regionales.

*The participation by jurisdiction of Non-Financial Private Sector loans in the Financial System, considering principal amounts, shows the important role played by **Banco de la Nación Argentina** in regional economies.*

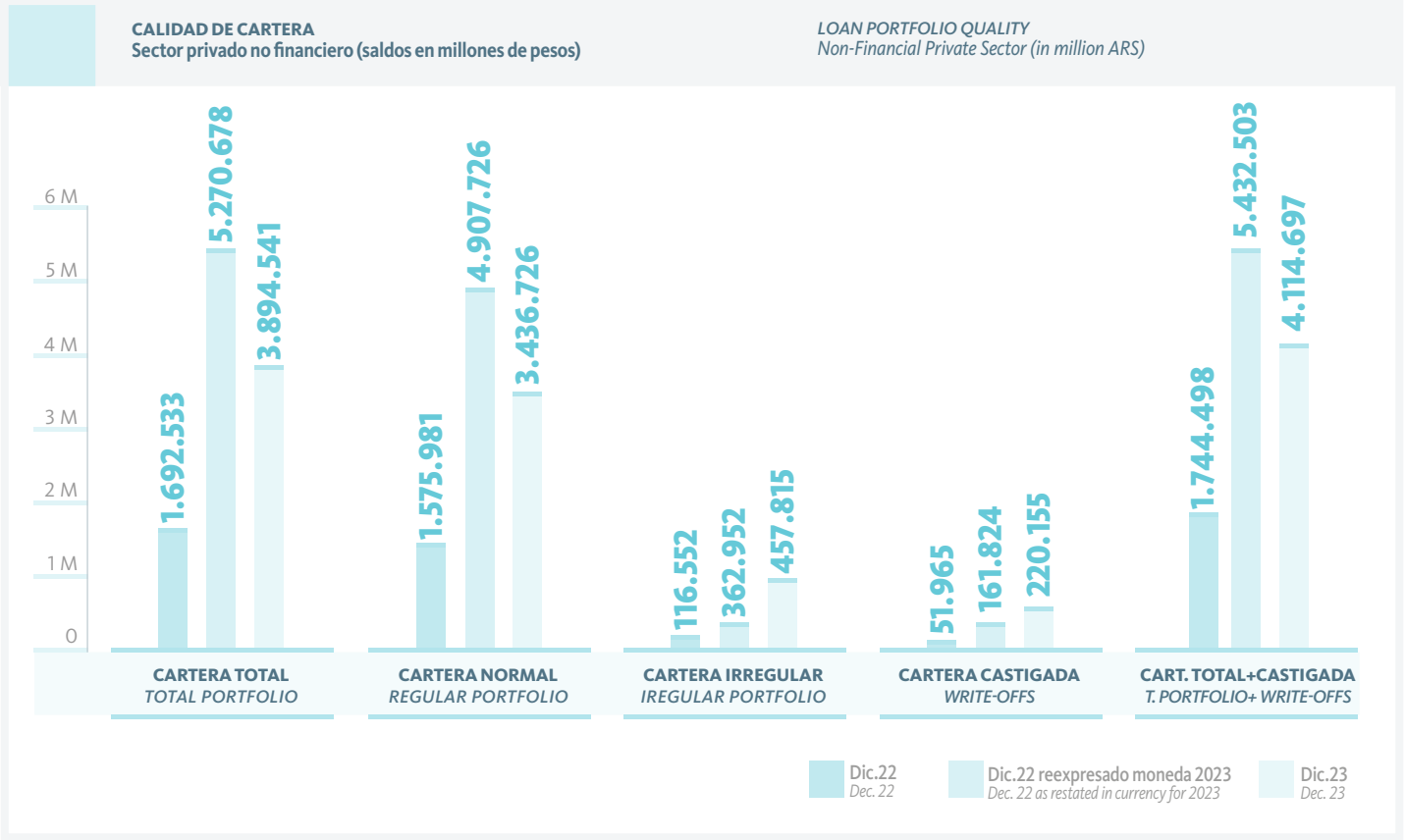


Calidad de Cartera de Préstamos

La cartera irregular del sector privado no financiero al cierre de diciembre de 2023 alcanzó los \$457,8 mil millones. La participación de la cartera irregular sobre la cartera total del sector privado pasó del 6,9% en diciembre de 2022 a 11,8% en diciembre de 2023. De incluirse la cartera castigada, este porcentaje alcanzó el 16,5% contra un 9,7% del período anterior. Para ambos indicadores, el crecimiento de la mora se explica fundamentalmente por la incidencia de los préstamos en moneda extranjera y el impacto del tipo de cambio.

Loan Portfolio Quality

As of December 2023, the irregular portfolio for the non-financial private sector amounted to ARS 457.8 billion. The participation of the irregular portfolio over total private sector portfolio went from 6.9% in December 2022 to 11.8% in December 2023 (16.5% –including write-offs– versus 9.7% for 2022). For both indicators, growth in delinquency is explained by the incidence of loans denominated in foreign currency and the impact of fluctuations in the exchange rate.

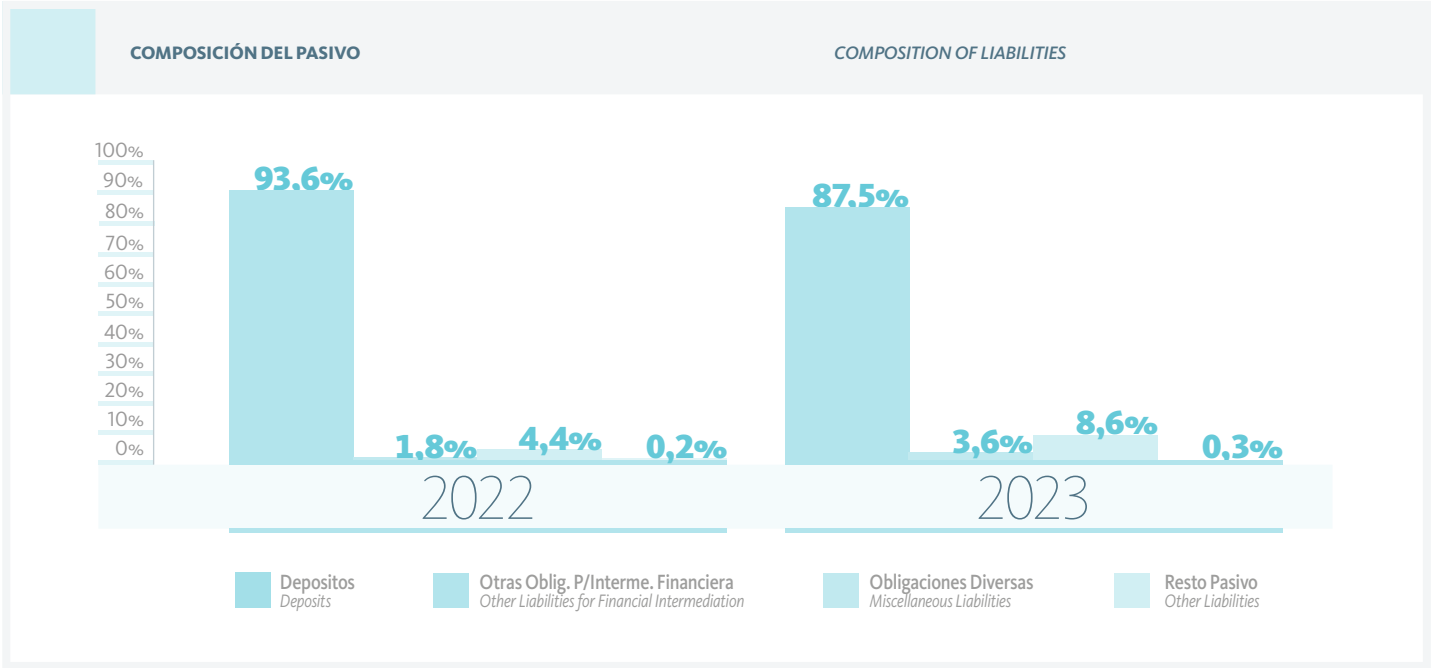


Pasivo

El pasivo del Banco a diciembre de 2023 alcanzó los \$15,7 billones, con una evolución interanual 180,6% a valores históricos y del -9,9% en moneda homogénea. Los depósitos totales representaron el 87,5% del pasivo.

Liabilities

As of December 2023, the Bank's Liabilities amounted to ARS 15.7 trillion, with an interannual variation by +180.6% in historical values and by -9.9% in constant currency. Total deposits represented 87.5% of Liabilities.



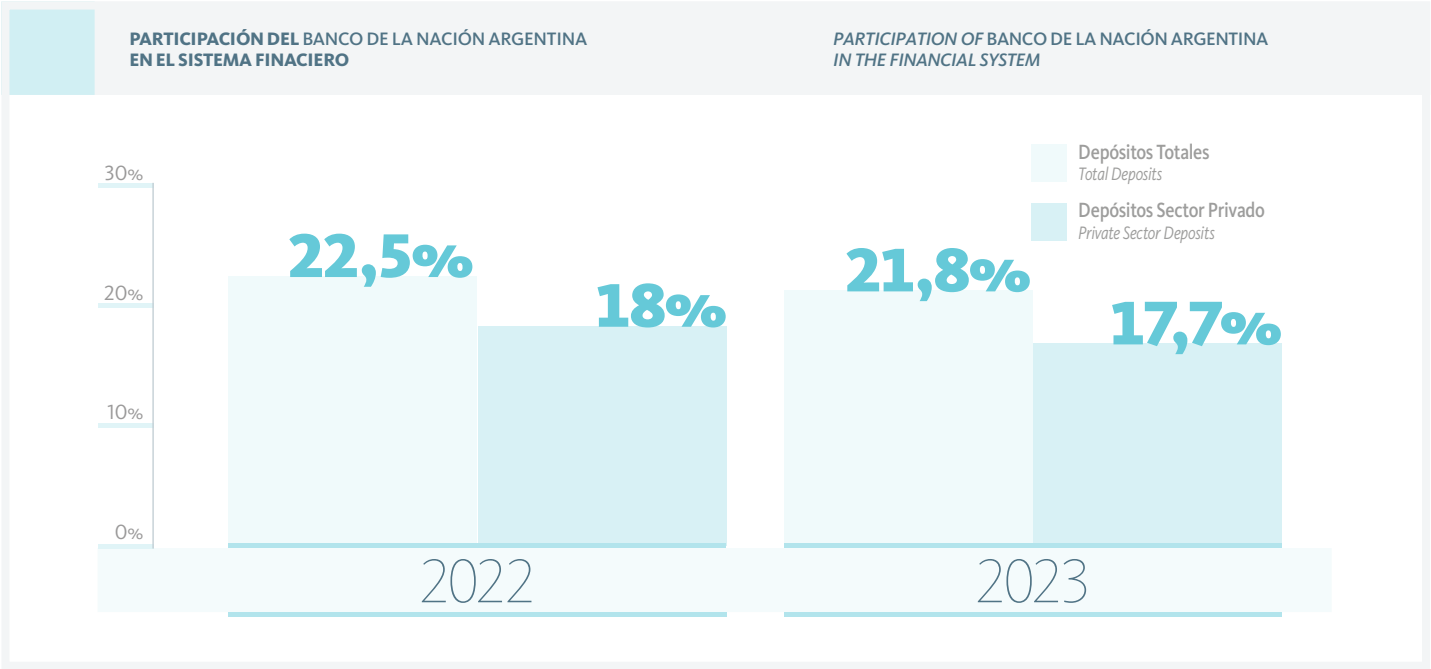
42. Fuente: proceso SISGEN-0015 y BCRA

42. Source: SISGEN-0015 and BCRA.

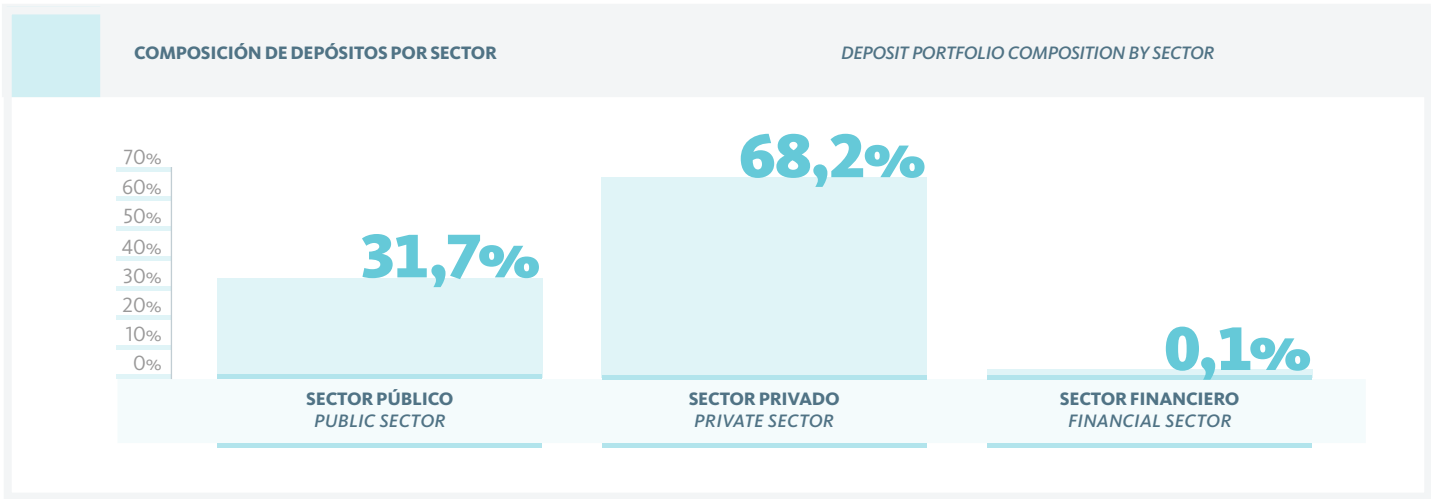
Depósitos

El saldo de depósitos totales al cierre del ejercicio fue de \$13,7 billones, con un incremento respecto al año anterior del 162,4% medido a valores históricos y del -15,8% en moneda constante, en tanto los del sector privado no financiero registraron un saldo de \$9,4 billones, con una variación del 167,2% y de -14,2%, respectivamente.

La participación del Banco sobre los depósitos totales (medidos en saldos) en el sistema financiero a diciembre de 2023 fue del 21,8%, marcando una disminución respecto a la del año anterior (22,5%); y para los depósitos del sector privado no financiero la participación fue del 17,7% en diciembre de 2023, mostrando una disminución respecto a diciembre de 2022 (18,1%).



En la composición por sectores, el sector público participó con un 31,7%, el sector privado no financiero con un 68,2% y el sector financiero con un 0,1%.



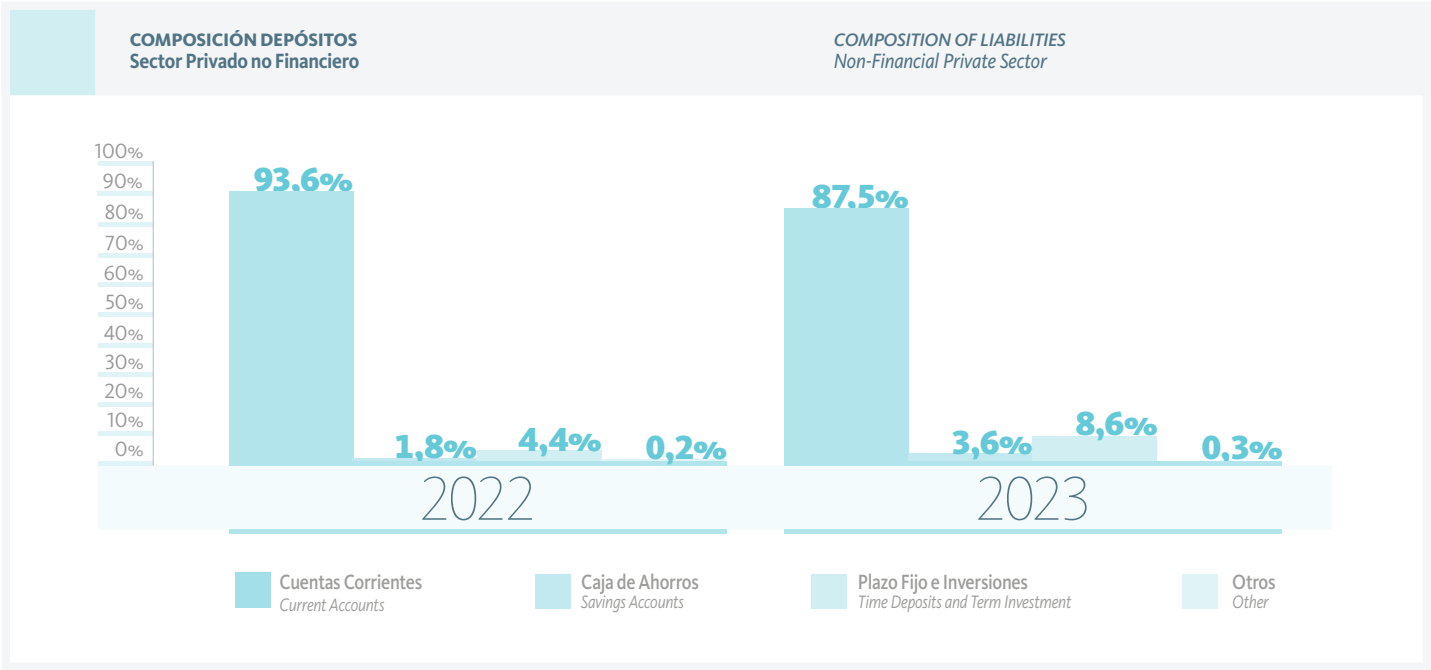
Deposits

Total deposits as of year-end amounted to ARS 13.7 trillion, increasing by 162.4% in historical values and decreasing by -15.8% in constant currency, in respect of previous year, while non-financial private sector deposits amounted to ARS 9.4 trillion, with variation by +167.2% and -14.2%, respectively.

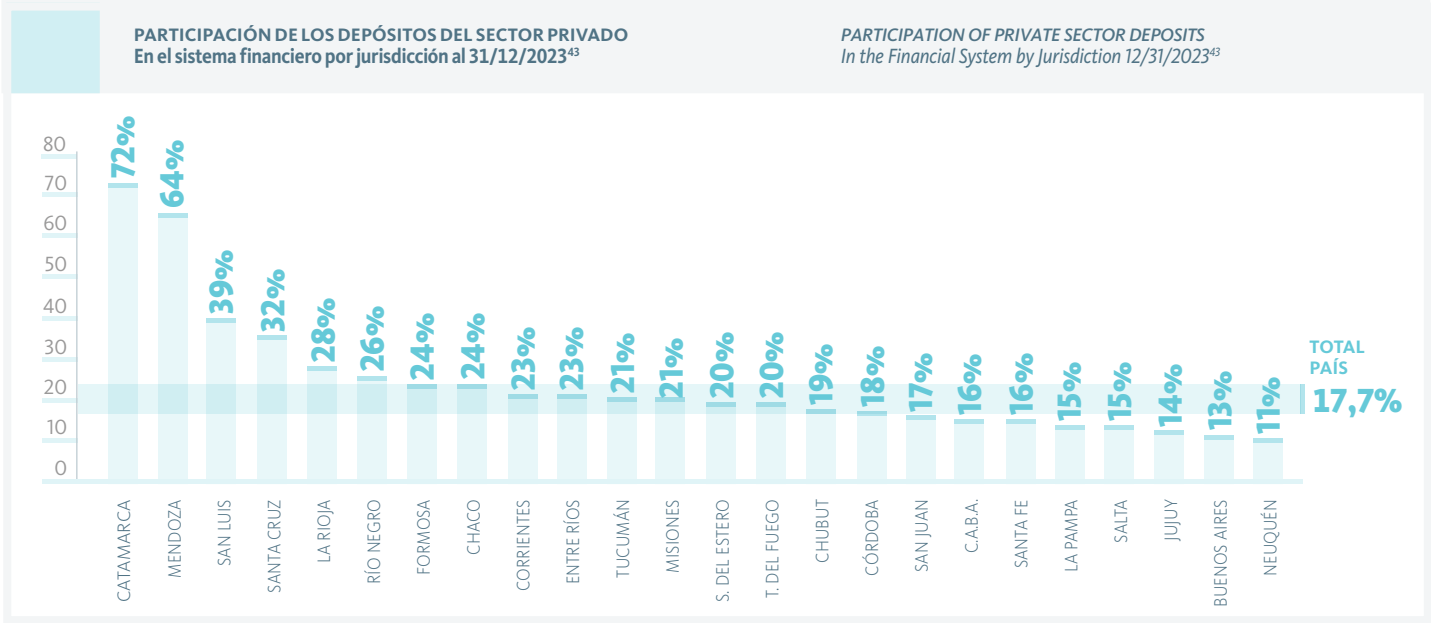
The participation of the Bank's deposits over total deposits in the Financial System as of December 2023 was 21.8%, which is lower than in the previous year (22.5%); participation of non-financial private sector deposits was 17.7% in December 2023, showing decrease as compared to December 2022 (18.1%).

In the breakdown by sectors, 31.7% of portfolio pertains to the Public Sector, 68.2% to the Non-Financial Private Sector, and 0.1% to the Financial Sector.

En la clasificación por naturaleza, la cartera correspondiente al sector privado no financiero mostró la siguiente composición al cierre del ejercicio: depósitos a plazo fijo 48,2%, cajas de ahorro 39,1%, cuentas corrientes 6% y otros (incluye intereses y ajustes devengados) 6,7%.



La participación de los depósitos del sector privado no financiero del Banco en el sistema financiero, considerando saldos de capitales clasificados por jurisdicción, tuvieron un comportamiento dispar entre las provincias; estos guarismos oscilaron entre el 10,7% y el 72%. En tanto, para el total país alcanzó el 17,7%.



As regards classification by nature, the Non-Financial Private Sector portfolio, as of closing of fiscal year, was composed mainly of Time Deposits (48.2%), Savings Accounts (39.1%), Current Accounts (6%), and Other, including interest and adjustment accrued (6.7%).

The participation of non-financial private sector deposits pertaining to the Bank in the Financial System, considering principal amounts classified by jurisdiction, is diverse in the different provinces, ranging between 10.7% and 72%, while total for the country is 17.7%.

43. Fuente: proceso SISCEN-0015 y BCRA

43. Source: SISCEN-0015 and BCRA.

Patrimonio neto

El patrimonio neto a diciembre de 2023 fue de \$5,6 billones y registró un aumento del 54,1% en moneda constante, producto principalmente de la evolución del resultado del período.

Resultados

El resultado neto del ejercicio para el período analizado arrojó una utilidad de \$1,8 billones, mayor al registrado el año anterior (184,1% en moneda constante).

El margen bruto de intermediación financiera alcanzó los \$6,3 billones, con un incremento interanual del 106,7% en valores constantes. El mismo surge de ingresos financieros por \$14,8 billones (que se conforman mayormente por resultados de títulos públicos, ajustes por préstamos UVA y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera) que registraron un incremento interanual del 98,8% en valores constantes. En tanto, los egresos financieros llegaron a \$8,5 billones, con un incremento interanual del 93,4% en valores constantes.

El resultado neto por intermediación financiera registró un saldo de \$5,3 billones, con un incremento interanual del 134,4% en valores constantes. Esta mejora se debe a que el incremento del margen bruto de intermediación financiera, ya mencionado, compensa la caída en la cobertura de gastos de administración con ingresos por servicios netos, que fue del 9,3%, inferior en 14,7 puntos porcentuales a la registrada en el período 2022.

Los gastos de administración alcanzaron un saldo a diciembre de 2023 de \$764,9 mil millones, con un aumento interanual de 3,8% en términos constantes. Los ingresos por servicios netos por su parte alcanzaron los \$71,3 mil millones, disminuyendo 59,8% con respecto al acumulado en el período 2022 en moneda constante. Los ingresos por servicios alcanzaron los \$215,3 mil millones, disminuyendo 35,6% con respecto al período anterior en moneda constante (principalmente explicado por las comisiones vinculadas con obligaciones y tarjetas), mientras que los egresos por servicios alcanzaron los \$143,9 mil millones, disminuyendo un 8,5% respecto al periodo anterior en moneda constante.

Por su parte, el resultado neto antes del impuesto a las ganancias alcanzó los \$5,4 billones, registrando un crecimiento interanual de 129,1% en moneda homogénea.

Las filiales del exterior arrojaron un resultado positivo de \$30,8 mil millones, incrementándose un 158,7% en moneda constante respecto al período anterior, principalmente por los resultados de la filial Nueva York. En cuanto a los resultados diversos, los mismos fueron positivos en \$63,2 mil millones, arrojando una disminución respecto al período anterior de 22,2% en moneda constante. Esto debido a que, mientras las utilidades diversas alcanzaron los \$211,7 mil millones (17,8% superior al año anterior), las pérdidas diversas fueron de \$148,5 mil millones (50,8% superior al período anterior).

La evolución de los conceptos impuesto a las ganancias (\$963 mil millones, con un incremento interanual de 151,1% en valores constantes), resultado monetario (\$-2,9 billones, 123,3% superior) y otros resultados integrales (\$229 mil millones, mayor en 321,7%), explican la evolución del resultado del ejercicio.

Como consecuencia, el rendimiento anual del patrimonio (ROE) fue del 45,9%, un 25,6 p.p. por encima del registrado en el período 2022. En lo referente al retorno sobre activos (ROA), el resultado fue 8,9%, mostrando un incremento de 5,8 p.p. en relación con el año anterior.

Net Worth

As of December 2023, Net Worth amounted to ARS 5.6 trillion, representing a 54.1% increase in constant currency, due mainly to Income for the period.

Income Statement

Net Income for the period showed profits in the amount of ARS 1.8 trillion, which is higher than in the previous period (184.1% in constant currency).

Gross Margin from Financial Intermediation amounted to ARS 6.3 trillion, showing interannual increase by 106.7% in constant currency. Financial income amounted to ARS 14.8 trillion, (mainly composed of government securities, adjustments for loans in UVA, and differences in valuation of gold and foreign exchange), showing interannual increase by 98.8% in constant currency. In turn, financial expenses amounted to ARS 8.5 trillion, showing interannual increase by 93.4% in constant currency.

Net Income from Financial Intermediation amounted to ARS 5.3 trillion, with interannual increase by 134.4% in constant currency. This is due to the fact that the abovementioned increase in Gross Margin from Financial Intermediation offsets the drop in the ratio of Administrative Expenses to Net Service Income (9.3%, representing decrease by 14.7% as compared to 2022).

Administrative Expenses as of December 2023 amounted to ARS 764.9 billion with interannual increase by 3.8% in constant currency. Net Service Income amounted to ARS 71.3 billion, showing decrease by 59.8% in respect of 2022 in constant currency. Service Income amounted to ARS 215.3 billion, showing decrease by 35.6% with respect to the previous period in constant currency (mainly explained by fees for liabilities and credit card fees), while service expenses amounted to ARS 143.9 billion, decreasing by 8.5% with respect to the previous period in constant currency.

Net Profits before Income Tax amounted to ARS 5.4 trillion, representing interannual increase by 129.1% in constant currency.

Foreign branches recorded profits in the amount of ARS 30.8 billion, showing increase by 158.7% in constant currency, with respect to the previous period, mainly by income recorded in New York Branch. Miscellaneous Income amounted to ARS 63.2 billion, with interannual decrease by 22.2% in constant currency. This results from the fact that miscellaneous income amounted to ARS 211.7 billion (17.8% higher than in the previous year) while miscellaneous loss amounted to ARS 148.5 billion (50.8% higher than in the previous period).

Variations in Income Tax (ARS 963 billion, with interannual increase by 151.1% in constant currency), Monetary Income (Loss) (-ARS 2.9 trillion; +123.3%), Other Comprehensive Income (ARS 229 billion; +321.7%) account for variations in Income for Fiscal Year.

Therefore, annual Return on Equity (ROE) was 45.9%, (+25.6% with respect to the previous year), and Return on Assets (ROA) was 8.9%, (+5.8% with respect to the previous year).

GRUPO NACIÓN
NACIÓN GROUP

NACIÓN SEGUROS S.A.

La compañía ocupó el puesto séptimo en el ranking de aseguradoras en el mercado de seguros mixtos (patrimoniales y personas) con una participación del 4,3% y un volumen de primas emitidas de \$119.278 millones, lo cual representa un crecimiento del 23% interanual en moneda homogénea, impulsada por los ramos de incendio, automotores, combinado familiar y técnico. Asimismo, en los últimos años a través de la alianza estratégica desarrollada con el **Banco de la Nación Argentina**, está convirtiéndose en uno de los jugadores más relevantes en los seguros de retail (hogar, cajeros automáticos, compra protegida, seguro de cartera).

Todos los rubros exceptuando riesgos del trabajo y seguros de retiro, alcanzaron al cierre del ejercicio un total de \$2,8 billones, que corresponde al 76% del primaje del mercado. En términos de volumen bruto de emisión, Nación Seguros S.A. es líder en el mercado en los rubros de aeronavegación, incendio, responsabilidad civil, técnico y vida saldo deudor.

Dada la pertenencia al Grupo Nación, la empresa está orientada a explotar las sinergias operativas y comerciales con el Banco y el resto de las empresas que lo conforman. En este sentido, la generación de ingresos proviene fundamentalmente de la explotación del canal de distribución que le provee la entidad para la venta de sus productos a su base de clientes y la provisión de seguros a organismos oficiales y grandes cuentas relacionadas con la operatoria del Estado Nacional⁴⁴.

Nación Seguros S.A. continuó trabajando en el fortalecimiento de las instancias de suscripción tendientes a un aumento de la participación en los riesgos, tanto en los contratos facultativos como en los automáticos. Del mismo modo, se avanzó sobre las principales empresas de la banca comercial del Banco, a los efectos de impulsar la venta cruzada y el desarrollo de líneas corporativas.

Se desarrolló y puso en marcha el primer seguro de riesgos cibernéticos personales de Sudamérica, comenzando con un lanzamiento a la medida de las necesidades del Banco y su universo de clientes.

Se participó fuertemente en los principales riesgos del país, particularmente en centrales térmicas, hidráulicas y energías alternativas, siendo la empresa uno de los principales referentes aseguradores del sector energético.

Se lanzó el primer informe para asegurados de granizo, que de forma gratuita y periódica posibilita al productor agrícola el acceso a información relativa a suelo, imágenes satelitales, evolución de cultivos, perspectivas climáticas y anomalías de precipitaciones.

44. Decreto 838/2021, que establece que... " las jurisdicciones y entidades comprendidas en el artículo 8° de la Ley 24156 de Administración Financiera y de los sistemas de control del sector público nacional deberán implementar la contratación de las pólizas de seguros que requieran en el ejercicio de su gestión a través de NACIÓN SEGUROS S.A. en todas las ramas en las que esa institución opera" ...

NACIÓN SEGUROS S.A.

The company ranks seventh among insurance companies in the mixed insurance market (assets and individuals) with a 4.3% share and written premium volume in the amount of ARS 119,278 million, representing a 23% interannual increase in constant currency, pertaining mainly to fire, vehicle, homeowners', and technical insurance lines. Moreover, through a strategic alliance with **Banco de la Nación Argentina**, it is becoming an important player as regards retail insurance lines (homeowners' insurance, ATM, purchase insurance, personal property insurance).

All insurance lines, except for labor risks and retirement insurance, amounted to ARS 2.8 trillion as of year-end, With 76% thereof pertaining to market premiums. In terms of gross volume of issuance, Nación Seguros S.A. is the market leader in aviation, fire, civil liability, technical and life insurance.

As it pertains to Nación Group, the company aims at exploiting operational and business synergies with the Bank and the other companies pertaining to the Group. In such sense, generation of income results mainly from the distribution channel provided by the Institution enabling the company to sell its products to customers of the former, and from insurance services provided to governmental agencies, and large accounts related to activities conducted by the Argentine State.⁴⁴

Nación Seguros S.A. has continued to work on strengthening underwriting aiming at increasing risk participation, both in facultative and automatic contracts. In addition, the company targets the main companies within the commercial banking segment for the purpose of boosting cross-selling and development of corporate lines.

The first personal cyber risk insurance in South America was developed and implemented, tailored to the needs of the Bank and its universe of customers.

The company has been strongly involved in the main risks of the country, particularly in thermal, hydraulic, and alternative energy plants, being one of the main insurers in the energy sector.

The first report for hail insured parties was launched, which provides agricultural producers with free and regular access to information on soil, satellite images, crops, weather forecast, and rainfall anomalies.

44. See Decree 838/2021, establishing that "[...]jurisdictions and entities included under Article 8 of Law No. 24156 of Financial Administration and Control Systems of the National Public Sector shall take out the insurance policies they require to exercise management through NACIÓN SEGUROS S.A. in all lines available in such institution [...]".

Además, se desarrollaron nuevos productos como los seguros de Bomberos Voluntarios y seguros de Prótesis y Órtesis, además de implementarse una serie de incentivos y descuentos para el desarrollo de empresas conformadas por mujeres por adopción de buenas prácticas y certificaciones de calidad, orgánicas o uso de energías alternativas.

Se unificaron las áreas de suscripción Agro y Siniestros Agrícolas, posibilitando una mejora en la respuesta como así también minimizando conflictos y adquiriendo experiencia para la mejora continua de los productos o estrategias en un sector con tanta necesidad de ajustes a corto plazo.

Además de los productos anteriormente destacados, hemos completado la oferta con el seguro de Accidentes Personales Prestacional y creado una nueva cobertura Seguro Técnico para Equipos de contratista.

Se logró iniciar la integración con la aplicación BNA+ y BNA Digital en lo que resultará en una mejora cualitativa en la comercialización, llevando la oferta de productos y servicios a más de 2 millones de clientes del Banco.

Con respecto a los resultados, el año 2023 arrojó un resultado integral positivo de \$14.156 millones en moneda homogénea, mostrando un incremento del 76% respecto al año 2022.

NACIÓN SEGUROS DE RETIRO S.A.

De acuerdo con el último ejercicio económico cerrado a junio de 2023, Nación Seguros de Retiro S.A. concentró el 13,2% de la prima bruta del mercado, lo cual la ubicó como segunda empresa en el ranking de aseguradoras.

Nación Retiro alcanzó un volumen de prima emitida de \$6.373 millones, impulsada por los seguros de retiro colectivo, principal producto de generación de prima de la compañía. En cuanto a las ventas por producto, el mayor primaje corresponde a la póliza colectiva del Banco, la cual representa un 75% del total emitido.

Su pertenencia al Grupo Nación y su trayectoria en el segmento le proveen de una ventaja competitiva para explotar el ramo ante un escenario de progresivo crecimiento en la demanda de este tipo de productos y de opciones de ahorro para los asegurados.

La composición de los activos de la empresa es adecuada en relación con el modelo de negocio que explota la compañía en línea con el mercado de seguros de retiro y con evolución estable. A junio de 2023, el 99% de los activos corresponde a inversiones y disponibilidades, mientras que el resto del activo, a otros créditos.

La compañía registra un buen desempeño sustentado en su acotado y estable rescate de pólizas, liviana estructura de costos y apropiada gestión del portafolio de inversiones propio y de los planes específicos.

El resultado del ejercicio neto de impuesto a las ganancias fue de \$4.936 millones en moneda homogénea, un 30% por encima del resultado neto de \$3.455 millones en moneda homogénea, registrado en ejercicio anterior.

In addition, new products were developed, such as Volunteer Firefighter insurance and Prosthesis and Orthotics insurance, and a series of incentives and discounts were implemented for the development of companies managed by women for adoption of good practices and organic and quality certifications, or use of alternative energies.

The Agriculture insurance underwriting and Claims areas were unified, enabling improvement in the response as well as minimizing conflicts and acquiring experience for continuous improvement of products or strategies in this sector in need for short-term adjustments.

In addition to the abovementioned products, the company also offers Personal Accident insurance and has created a new Technical Contractors Equipment Insurance.

The integration with BNA Digital and BNA+ application was successfully initiated, which will result in qualitative improvement in marketing, bringing the products and services offered to more than 2 million of the Bank's customers.

Total comprehensive income for 2023 amounted to ARS 14,156 million in constant currency, increasing by 76% with respect to 2022.

NACIÓN SEGUROS DE RETIRO S.A.

As per latest fiscal year ending in June 2023, Nación Seguros de Retiro S.A. accumulates 13.2% of gross premium of the market, ranking second among insurance companies.

The company's written premium volume amounted to ARS 6,373 million, pertaining to Collective Retirement (the most significant product in terms of generation of premium for the company). As regards sales per product, most written premium pertains to the collective policy taken by the Bank, representing 75% of total.

As it pertains to Nación Group and has experience in the segment, the company has a competitive advantage to exploit these activities in a scenario of continuous growing demand for this type of products and savings plans for insured parties.

Asset composition of the company is adequate for its business model and in line with retirement insurance market and has remained stable through time. As of June 2023, 99% of Assets pertains to Investment and Cash and Due from Banks on Demand, and the remainder to Other Receivables.

The company shows good performance, as evidenced by the limited and stable surrender of policies, light cost structure, and adequate management of its own investment portfolio and of specific plans.

Income for fiscal year after income tax amounted to ARS 4,936 million in constant currency, which is 30% higher than net income for ARS 3,455 million in constant currency recorded in the previous year.

NACIÓN REASEGUROS S.A.

La compañía está orientada a explotar las ventajas competitivas que le confiere su pertenencia al Grupo Nación; el plan estratégico está directamente relacionado al de Nación Seguros S.A. que es su principal cliente, con un conjunto de objetivos y acciones en pos de la creación de valor, con procesos eficientes, orientación estratégica, solidez y rentabilidad.

No obstante, durante los últimos años ha diversificado progresivamente la cartera de clientes, ofreciendo capacidad de reaseguro automático y facultativo a otras aseguradoras del mercado, siendo este un factor relevante de la estrategia actual tendiente a ampliar el volumen de negocios dentro del mercado local.

La empresa cuenta con el potencial para crecer en posicionamiento, no solo por su pertenencia al Grupo Nación y la posibilidad de desarrollar negocios vinculados al mismo, sino por las ventajas competitivas que le proveen su estructura y buena gestión de riesgos que le permiten competir en el mercado en precio y servicios.

Al cierre del ejercicio, el resultado integral mostró una pérdida de \$262,2 millones en moneda homogénea, si bien mantuvo la tendencia, la pérdida es un 53% menor al del resultado del año 2022.

PELLEGRINI S.A. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION

La sociedad consolidó su accionar e incrementó su patrimonio administrado en pesos un 250% respecto del periodo 2022 lo cual, en términos absolutos, representa \$1,3 billones, siendo la tercera en el ranking de la industria con una participación del 5,3%.

En relación con las cuotapartes, la compañía mostró un incremento al cierre del período 2023 del 58% respecto de personas físicas y del 48% de personas jurídicas, cuando la variación total del patrimonio administrado por la industria de fondos comunes de inversión se incrementó en un 56,1% en términos reales.

Al analizar la composición del total de fondos comunes de inversión que componen la industria, se observa una elevada preponderancia de los vehículos destinados a la administración de liquidez; es así que, entre los fondos de money market y los de renta fija en pesos, concentran el 83% del total del patrimonio bajo administración. En el total, las personas físicas concentran un total de 1.497.818 cuentas de inversión, al tiempo que las personas jurídicas ostentaron un total 159.926 cuentas de inversión⁴⁵.

Desde Pellegrini se administraron 19 fondos comunes de inversión con diferentes perfiles y orientados a satisfacer las necesidades de aplicación de excedentes y ahorros de clientes particulares y corporativos. De este modo, en el marco de las sinergias corporativas, Pellegrini contribuye a posicionar al **Banco de la Nación Argentina** como un “banco universal” que ofrece una amplia gama de servicios financieros, incluyendo la administración de liquidez y ahorros.

Los honorarios percibidos por la administración de patrimonios constituyen la única y exclusiva fuente de ingresos operativos de Pellegrini. Esta actividad se

45. Datos a noviembre 2023.

NACIÓN REASEGUROS S.A.

The company seeks to make the most of the competitive advantage resulting from its belonging to Nación Group. The strategic plan is directly related to that of its main customer, Nación Seguros S.A., with a set of objectives and actions in furtherance of creating value, with efficient processes, strategic aim, soundness, and profitability.

However, in the past few years, it has begun to gradually diversify its customers, offering automatic and facultative reinsurance services to other insurers in the market, as a key factor within its current strategy aiming at increasing business volume within the local market.

The company has the potential to strengthen its position, not only due to its belonging to Nación Group and the potential to increase business related thereto, but also due to competitive advantages provided by its organizational structure and adequate risk management, allowing it to compete in the market in terms of prices and services.

Loss for ARS 262.2 million in constant currency is recorded under Comprehensive Income for fiscal year; although a trend is noted, loss is 53% lower than in 2022.

PELLEGRINI S.A. GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

The company has consolidated its activities, with increase in managed funds in ARS by 250% with respect to the period 2022, amounting to ARS 1.3 trillion, ranking third in the industry with a 5.3% share.

In relation to shareholding, increase is noted as of closing of fiscal year 2023 by 58% for individuals and by 48% for entities. Total assets managed by the mutual fund industry increased by 56.1% in real terms.

When analyzing the composition of the total number of mutual funds that make up the industry, a high preponderance of vehicles for liquidity management is observed; thus, money market funds and fixed income funds in ARS account for 83% of total assets under management. In the aggregate, individuals accounted for a total of 1,497,818 investment accounts, while entities held a total of 159,926 investment accounts.⁴⁵

*Pellegrini S.A. manages 19 mutual funds with different investment profiles and aiming at meeting the needs of private and corporate customers for the application of surplus and savings. In such sense, within the framework of corporate synergies, the Company contributes to position **Banco de la Nación Argentina** as a “universal bank” that offers a wide range of financial services, including management of liquidity and savings.*

Fees from fund management are the Company's only source of operating income. This activity is supplemented by the management of

45. Data as of November 2023.

ve complementada, en forma accesorio con la gestión de recursos propios de la compañía. El resultado neto del ejercicio ascendió a \$22.846 millones en moneda homogénea, mostrando un crecimiento del 93% respecto al 2022.

NACIÓN BURSATIL S.A.

Su actividad principal es actuar en la colocación primaria y en la negociación secundaria a través de los sistemas informáticos de negociación de los mercados autorizados, ingresando ofertas en la primera y registrando operaciones en la segunda, sobre títulos y valores públicos o privados en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (BYMA) y en cualquier otro mercado del país, como agente de liquidación y compensación y agente de negociación integral conforme a lo dispuesto por la Ley 26831 de Mercado de Capitales y las normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV).

Su objetivo es actuar como nexo entre sus comitentes y el mercado, desarrollar estrategias de negocios y actuar de soporte en el mercado de capitales para el Grupo Nación, buscando satisfacer las necesidades de inversión.

La política comercial en curso es relevante para el grupo, no sólo por su potencial como generadora de negocios, sino por su importancia como factor canalizador del ahorro público hacia el sector productivo en general y de pymes e infraestructura en particular a través de las siguientes líneas de acción:

- Intermediación de productos del mercado bursátil (BYMA) y del mercado abierto electrónico (MAE).
- Colocación primaria de productos del mercado de capitales.
- Participación en la operatoria de instrumentos pymes a través del MAE.
- Administración de cartera propia.
- Liquidación de operaciones de productores y agentes asesor global de inversión.
- Colocación y distribución de fondos comunes de inversión.
- Apertura de cuentas comitentes en forma online y remota.
- Operatoria a través de la web de nuestros comitentes.

El objetivo principal es mantener una presencia relevante en el mercado de capitales argentino, siendo el ámbito bursátil el de mayor relevancia, como también, crecer en determinados segmentos de interés estratégicos.

La sociedad desarrolla su actividad comercial de intermediación, buscando incrementar volumen de negocios, brindando un servicio profesional a inversores individuales e institucionales tanto del sector público y sector privado. Se continuará realizando esfuerzos comerciales para incrementar la participación de la compañía en el mercado institucional como compañías de seguros, fondos comunes de inversión, aseguradoras de riesgo de trabajo, sociedades de garantía recíprocas, etc.

Los ingresos provenientes de operaciones con las empresas del grupo representan cada vez un menor porcentaje del total. Ello implica que la compañía ha tenido éxito en su esfuerzo por conseguir ingresos provenientes de clientes distintos del Banco y sus empresas vinculadas.

the Company's own resources. Net Income for the period amounted to ARS 22,846 million in constant currency, which is 93% higher with respect to 2022.

NACIÓN BURSÁTIL S.A.

Its main activity is to act in initial public offering and secondary trading through the authorized market trading systems, making offers as regards the former and recording operations as regards the latter, over government and private securities in Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (BYMA) and in any other exchanges in the country, acting as Clearing and Settlement Agent (ALyC) and Trading Agent, as established under Law No. 26831 on Capital Markets and Standards issued by the Argentine Securities Commission (CNV).

Its objective is to act as a link between its customers and the market, develop business strategies, and act as support in the capital markets for Nación Group, seeking to satisfy investment needs.

Its current business policy is relevant for the Group, not only for its business generation potential but also as a channel of public savings towards the manufacturing sector in general, and SMEs and infrastructure sector, through the following activities:

- Acting as intermediary in the stock market (BYMA) and in Mercado Abierto Electrónico (MAE).
- Initial public offering of products in capital markets.
- Participation in transactions with instruments for SMEs through MAE.
- Management of its own portfolio.
- Settlement of transactions of producers and agents – global investment advisor.
- Placement and distribution of mutual funds.
- Opening of custody accounts both online and remotely.
- Transactions through our customers' websites.

The main objective is to maintain relevant presence in the Argentine Capital Market, the stock market being most relevant, as well as to grow in certain segments of strategic interest.

The company conducts its business activity as intermediary seeking to increase its business volume, providing a professional service for individual and institutional investors, both for public and private sector. Commercial efforts shall continue to increase the company's market share, including insurance companies, mutual funds, labor risk insurance companies, mutual guarantee companies, etc.

The percentage of income from transactions pertaining to the Group over total continues to decrease, which means that the company has succeeded in its effort to make profits from customers not pertaining to the Bank and its related companies.

En cuanto a la utilización de soluciones tecnológicas que favorezcan la satisfacción e interacción de nuestros comitentes, se continuará profundizando el servicio de onboarding digital como puerta de acceso para nuevos clientes, ampliando servicios tanto a nivel geográfico como demográfico, lo cual permitirá incrementar las bases del mercado de capitales para que tanto empresas como individuos a nivel nacional, puedan cursar operaciones en forma online a través del homebroker y con un vínculo permanente y dinámico a través de nuestro sitio web con cotizaciones e información relevante en tiempo real.

Esta implementación tecnológica y de procesos a nivel integral se ha ido consolidado durante el ejercicio 2023 lo cual permitió a la compañía incrementar la interacción comercial para generar nuevas operaciones, logrando una mayor participación en el mercado tanto en el orden de los inversores individuales como de los institucionales del sector público y privado.

Se mantiene como foco y objetivo prioritario complementar la actividad del **Banco de la Nación Argentina** y sus empresas controladas de forma tal de mantener e incrementar el volumen de operaciones con dichas compañías y la participación de estas en el total de los ingresos de la empresa como brazo bursátil del Grupo Nación.

El resultado del ejercicio neto de impuestos a las ganancias alcanzó los \$4.181 millones en moneda homogénea con un incremento interanual de \$3.771 millones, 90% de incremento respecto del resultado neto del año anterior.

NACION SERVICIOS S.A.

La empresa presta el servicio integral para la tarjeta del Sistema Único de Boleto Electrónico (SUBE), soluciones de medios de pago y una amplia gama de servicios complementarios que le permiten al Banco, como accionista principal y a todas sus controladas, aprovechar sus capacidades instaladas y su vínculo con el cliente final en todo el país.

Las acciones más relevantes realizadas durante el año en las líneas de negocio fueron las siguientes:

Sistema Único de Boleto Electrónico

- SUBE Nacional, implementación y operación del SUBE en nuevas localidades según la modalidad definida en conjunto con el Ministerio de Transporte de la Nación
- Desarrollo de la red de carga electrónica, continuando con su expansión, promoviendo las modalidades de carga online con el objetivo de reducir los costos del ingreso de efectivo del sistema.

Centro de Contactos

El centro de contactos, desarrolla y provee a la compañía soluciones multicanal de atención al cliente, bajo una estrategia de atención multicampañas, soportada en herramientas digitales (IVR - *Interactive Voice Response* o respuesta de voz interactiva, aplicaciones de mensajería, *Chat-Bot*, correo electrónico o redes sociales), contribuyendo a contener la demanda de un creciente *inbound* (interacciones entrantes) o *outbound* (interacciones salientes) de los clientes:

Regarding the use of technological solutions that favor satisfaction and interaction of our customers, the digital onboarding service will continue to be strengthened as a gateway for new customers, expanding services both geographically and demographically, thus causing the capital market base to increase, so that both companies and individuals at a national level can perform transactions online through the broker and with a permanent and dynamic link through our website with quotations and relevant information in real time.

This implementation of technological development and of processes at a comprehensive level has consolidated during 2023, enabling the company to increase business interaction in order to generate new transactions, increasing its market share, as regards both individual and institutional investors, pertaining to the public and private sectors.

Its main purpose is to supplement the activities of **Banco de la Nación Argentina** and its controlled companies in such a way as to maintain and increase the volume of transactions with such companies and their participation in total income of the stock market company of Nación Group.

Net Income after income tax for fiscal year amounted to ARS 4,181 million in constant currency with interannual increase by ARS 3,771 million, which is 90% higher than in the previous year.

NACIÓN SERVICIOS S.A.

The company provides integral service for the Unique Electronic Ticket System (SUBE) card, means of payment solutions, and a wide range of supplementary services that allow the Bank as main shareholder and all its subsidiaries to take advantage of its installed capacities and its link with the end customer throughout the country.

The most relevant actions implemented during the year in the business lines are as follows:

Unique Electronic Ticket System

- Implementation of SUBE Nacional in new locations, as defined together with the Argentine Ministry of Transport.
- Development of an Electronic Top-up Network: expanding the network, promoting online top-up transactions, for the purpose of reducing the cost of entering cash into the system.

Contact Center

The contact center develops and provides the company with multichannel customer service solutions, under a strategy of multiple campaigns, supported by digital tools (IVR - *Interactive Voice Response*, messaging applications, *Chat-Bot*, email or social networks), contributing to contain the customers' growing inbound or outbound: **Banco de la Nación Argentina**, SUBE, Ministry of

Banco de la Nación Argentina, SUBE, Ministerio de Turismo y Deportes, Tienda BNA, BNA Conecta, Ministerio de Cultura y Agencia Télam.

Los centros de contacto con sede en Buenos Aires y Rosario trabajan en forma integrada, incorporando también la modalidad de teletrabajo, aplicando circuitos documentados y procesos de mejora continua, ofreciendo servicios de calidad y competitivos.

Para el ejercicio 2023, la empresa arrojó un resultado neto positivo de \$1.164 millones en moneda homogénea. Con relación al año 2022 mostro una variación interanual del 252%.

Tourism and Sports, BNA Store, BNA Conecta, Ministry of Culture, and Télam Agency.

The contact centers based in Buenos Aires and Rosario work in an integrated manner, also incorporating the teleworking modality, applying documented circuits and continuous improvement processes, offering quality and competitive services.

Net Income for fiscal year 2023 amounted to ARS 1,164 million in constant currency, with interannual variation by 252% with respect to 2022.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

CONSOLIDATED REPORT ON PERFORMANCE

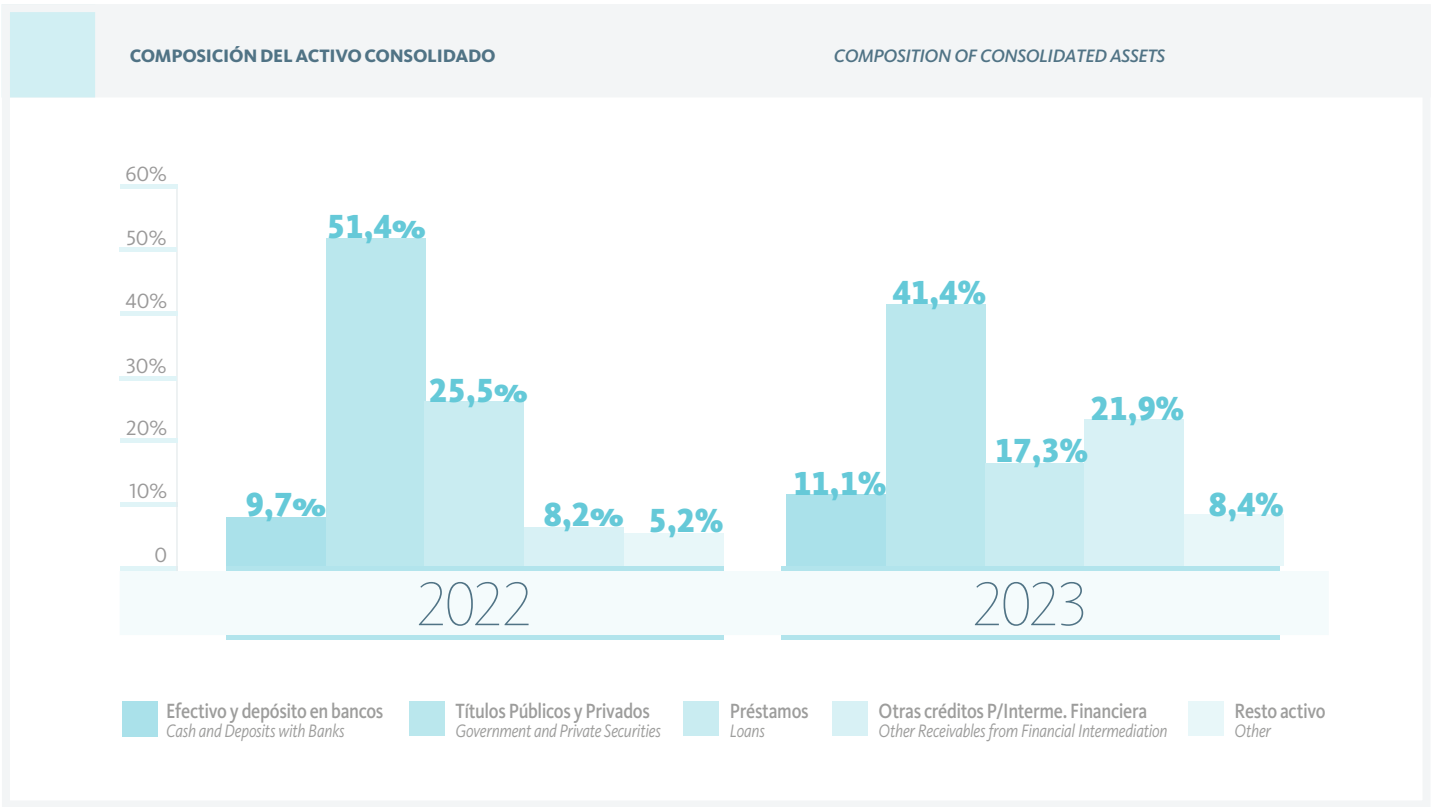
BALANCE CONSOLIDADO RESUMIDO SUMMARIZED CONSOLIDATED BALANCE SHEET						
En millones de pesos de diciembre de 2022	Balance de Casa Matriz y Filiales Locales Head Office and Domestic Branches	Filiales del Exterior Foreign Branches	Total Casa Matriz, Sucursales y Filiales Total Head Office + Branches	Empresas Subsidiarias Subsidiaries	Balance Consolidado Consolidated Balance Sheet	In million ARS as of December 2022
Efectivo y depósitos en bancos	639.315	27.206	666.520	2.829	669.349	Cash and Deposits with Banks
Títulos públicos y privados	3.368.960	26.896	3.395.855	166.848	3.562.703	Government and Private Securities
Préstamos	1.726.082	38.818	1.764.900	4.643	1.769.544	Loans
Resto activo	1.011.542	64.535	947.007	20.796	926.211	Other Assets
TOTAL DEL ACTIVO	6.745.899	28.384	6.774.283	153.525	6.927.808	TOTAL ASSETS
Depósitos	5.227.020	98.311	5.325.331	-7.328	5.318.003	Deposits
Resto pasivos	360.120	69.927	290.192	159.863	450.055	Other Liabilities
TOTAL DEL PASIVO	5.587.140	28.384	5.615.524	152.535	5.768.058	TOTAL LIABILITIES
Patrimonio Neto	1.158.759	0	1.158.759	0	1.158.759	Net Worth
Participación de terceros	0	0	0	990	990	Third-party Interest
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	201.969	0	201.969	-1.614	200.355	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME
Total Resultado Integral no Controladora	0	0	0	-1.614	-1.614	Total Comprehensive Income – Noncontrolling Interest

Activo

El activo consolidado a diciembre de 2023 alcanzó los \$22,1 billones, con una variación interanual del 2,3% en moneda homogénea. En lo que respecta a la estructura del activo se conformó mayormente por títulos públicos y privados, que representaron el 41,4%, con un saldo de \$9,1 billones y una variación i.a. a moneda homogénea de -17,7%; en segundo lugar se ubican otros créditos por intermediación financiera con el 21,9%, registrando un saldo de \$4,8 billones y una variación i.a. de 174% en moneda homogénea; seguido por préstamos con el 17,3% del total, un saldo de \$3,8 billones y una variación i.a. de -30,9% en moneda constante. Completando el activo se encuentra activo y depósitos en bancos con el 11,1% y el resto de activo con 8,4% del total.

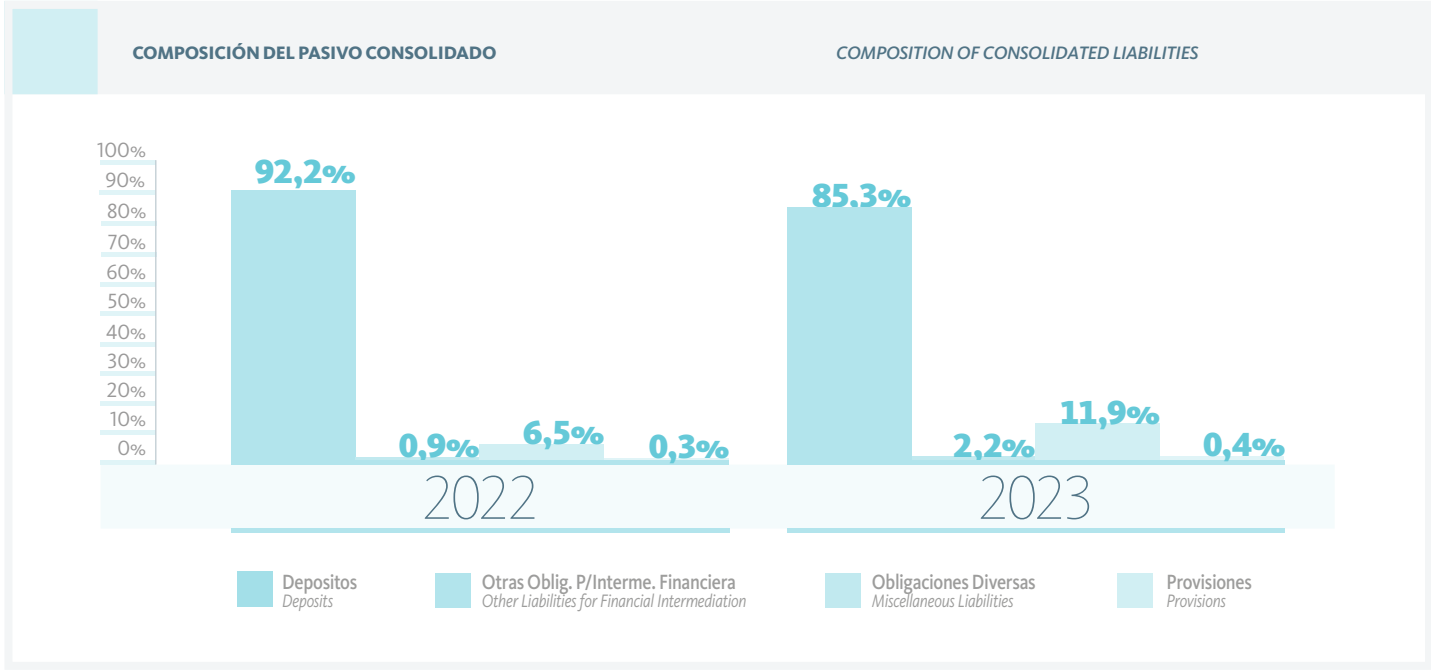
Assets

Consolidated Assets as of December 2023 amounted to ARS 22.1 trillion with interannual variation by 2.3% in constant currency. Assets are composed as follows: Government and Private Securities, representing 41.4% (ARS 9.1 trillion), with interannual variation by -17.7% in constant currency; Other Receivables from Financial Intermediation, representing 21.9% (ARS 4.8 trillion), with interannual variation by 174% in constant currency; Loans, representing 17.3% (ARS 3.8 trillion), with interannual variation by -30.9% in constant currency; Cash and Deposits with Banks, representing 11.1%; and the remainder representing 8.4% of total.



Pasivo

El pasivo consolidado a diciembre de 2023 alcanzó los \$16,5 billones, con una evolución interanual del -7,9% en moneda homogénea. En lo que respecta a la composición del pasivo, el 85,3% del mismo corresponden al rubro depósitos, con un saldo a diciembre del 2023 de \$14,1 billones y una variación en moneda constante respecto a diciembre 2022 de -14,8%. Seguido por obligaciones diversas que representaron el 11,9% con un saldo de \$1,9 billones y una variación i.a. en moneda homogénea de 67,3%. Completando el pasivo se encuentran otras obligaciones por intermediación financiera con el 2,2% y provisiones con el 0,4% del total.



Liabilities

Consolidated Liabilities as of December 2023 amounted to ARS 16.5 trillion, with interannual variation by -7.9% in constant currency. Liabilities are composed as follows: Deposits (85.3%; ARS 14.1 trillion as of December 2023; -14.8% in constant currency as compared to December 2022); Miscellaneous Liabilities (11.9%; ARS 1.9 trillion; 67.3% i.a. variation in constant currency); Other Liabilities from Financial Intermediation (2.2%); and Provisions (0.4%).

En tanto, los ingresos por servicios netos consolidados fueron de \$327.542 millones, registrando una variación a moneda homogénea de -11,4%, conformados por \$499.378 millones de ingresos por servicios (-8,5% i.a. en moneda homogénea) y \$171.836 millones de egresos por servicios (-2,5% en moneda constante).

Los gastos de administración consolidados arrojaron un saldo de \$873.391 millones, con una variación i.a. en moneda homogénea del 4,2%. De este modo, el resultado neto por intermediación financiera registra un saldo de \$6,1 billones, con una variación interanual en moneda constante de 130,1%. Finalmente, el resultado neto antes de impuesto a las ganancias arrojó un saldo de \$2,5 billones, mostrando un incremento en el término de un año a moneda homogénea de 142%.

In turn, consolidated net service income amounted to ARS 327,542 million with interannual variation by -11.4% in constant currency, composed as follows: service income for ARS 499,378 million, with interannual variation by -8.5% in constant currency; and service expenses for ARS 171,836 million with interannual variation by -2.5% in constant currency.

Consolidated Administrative Expenses amounted to ARS 873,391 million, with interannual variation in constant currency by 4.2%. Net income from financial intermediation amounted to ARS 6.1 trillion, with interannual variation in constant currency by 130.1%. Finally, net income before income tax amounted to ARS 2.5 trillion, with interannual increase by 142% in constant currency.

Patrimonio neto

El patrimonio neto consolidado (con participación de terceros en empresas consolidadas) a diciembre de 2023 fue de \$5,6 billones y registró un aumento del 54% en moneda constante.

Net Worth

Consolidated Net Worth (including third-party interest in consolidated entities) as of December 2023 amounted to ARS 5.6 trillion, showing increase by 54% in constant currency.

Resultados

El resultado integral consolidado alcanzó en el período 2023, \$1,8 billones, con una variación interanual en moneda constante de 185,5%.

Income Statement

Consolidated Comprehensive Income for 2023 amounted to ARS 1.8 trillion, with interannual variation by 185.5% in constant currency.

El margen bruto de intermediación financiera consolidado a diciembre de 2023 registró \$6,9 billones, con una evolución interanual del 107,7% en moneda homogénea, conformado por \$15,4 billones de ingresos financieros (los cuales tuvieron un i.a. en moneda homogénea de 99,7%) y \$8,4 billones de egresos financieros (variación i.a. de 93,6% en moneda constante).

Consolidated gross margin from financial intermediation as of December 2023 amounted to ARS 6.9 trillion, with interannual variation by 107.7% in constant currency, composed as follows: financial income for ARS 15.4 trillion with interannual variation by 99.7% in constant currency; and financial expenses for ARS 8.4 trillion with interannual variation by 93.6% in constant currency.

EL BANCO EN EL PAÍS

BRANCHES IN ARGENTINA

CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES			OTRAS DEPENDENCIAS		
CASA CENTRAL Bmé. Mitre 326	BULNES Avda. Rivadavia 3726	MONTECASTRO Avda. A. Jonte 5298	ANEXO OPERATIVO AFIP SEDE CENTRAL Pte. H. Yrigoyen 370	ADROGUÉ E. Adrogué 1052/58	CAMPO DE MAYO Tte. G. Richieri
ABASTO Avda. Corrientes 3302	CABALLITO Avda. Rivadavia 5199	MONTSERRAT Alsina 1356	ANEXO OPERATIVO AEROPTO. J. NEWBERY Avda. Rafael Obligado s/nº	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA Edif. Corp. de la Emp. Aerop. Argentina 2000	BENITO JUÁREZ Avda. S. E. Zabalza 1
ADUANA Azopardo 350	CABALLITO SUR Avda. La Plata 1455	NAZCA Avda. Nazca 1914	ANEXO OPERATIVO BMÉ. MITRE Bmé. Mitre 343	AMEGHINO Silverio Almiró 21/29	BERAZATEGUI Calle 14 nº 4465
ALMAGRO Avda. Corrientes 4430	CABILDO Avda. Cabildo 2902	NUEVA CHICAGO J. B. Alberdi 6502	ANEXO OPERATIVO FLORES Pedernera 28	AMÉRICA Rivadavia 301	BERNAL San Martín 464
ARSENAL Avda. Entre Ríos 1201	CARLOS CALVO Bernardo de Irigoyen 1000	NUEVA POMPEYA A. J. Luppi 1086/90	ANEXO OPERATIVO MONSERRAT Pte. Luis Sáenz Peña 310	ARRECIFES R. Gutierrez 498	BOLÍVAR Avda. G. S. Martín 501
AVDA. MARTÍN GARCÍA Avda. Martín García 878	CARLOS PELLEGRINI Carlos Pellegrini 899	PALERMO Avda. Santa Fe 4162	ANEXO OPERATIVO PALACIO DE HACIENDA Hipólito Yrigoyen 250 1º piso	AVELLANEDA Avda. Mitre 399	BOULOGNE Avda. Saenz 2099
AVDA. CONSTITUYENTES Avda. Constituyentes 5451	CATALINAS (B.A.) San Martín 1145	PARQUE PATRICIOS Avda. Caseros 2902	I.A.F. Cerrito 572	AYACUCHO 25 de Mayo 1199	BRAGADO Avda. Pellegrini 1474
AVDA. LAS HERAS Avda. Las Heras 2111	COLEGIALES Federico Lacroze 2668	PATERNAL Avda. San Martín 2402	CAPN LINIERS Cnel. Ramón Falcón 6972	AZUL San Martín 455/57	BRANDSEN Avda. Mitre 198
AVDA. BOYACÁ Avda. Boyaca 32	CONGRESO Callao 101	PLAZA DE MAYO Bmé. Mitre 326	PPP EDIF LIBERTAD Avda. Comodoro Py 2055	BAHÍA BLANCA Cnel. Brandsen 3	BURZACO Gral. Roca 869
AVDA. CORRIENTES Avda. Corrientes 345	CUENCA Cuenca 2971	PLAZA MISERERE Avda. Rivadavia 2856	PPP HOSPITAL GARRAHAN Combate de Los Pozos 1881	OF. AD. BAHÍA BLANCA (Suc. sin contab. propia) Las Heras 398	CAMPANA Avda. Roca 152
AVDA. DE MAYO Avda. de Mayo 1464	EVA PERÓN Avda. Eva Perón 2616	PLAZA SAN MARTÍN Avda. Santa Fe 840	PPP MINISTERIO DE AGRICULTURA Avda. Paseo Colón 982	PLAZA RIVADAVIA - B. BLANCA (Suc. sin contab. propia) Estomba 52	CAÑUELAS Avda. Libertad 698
AVDA. ALVEAR Avda. Alvear 1936	FEDERICO LACROZE Avda. Forest 488	SAAVEDRA Paroissien 2443	PPP SECRETARÍA DE SALUD Y D. SOCIAL Avda. 9 de Julio 1925	DON BOSCO Don Bosco 1285	CARLOS TEJEDOR A. H. Almirón 46
AVDA. CÓRDOBA Avda. Córdoba 4402	FLORES Avda. Rivadavia 7000	SAN CRISTOBAL Avda. San Juan 2867	SEDE PALACIO LEGISLATIVO Riobamba 25 e/p	VILLA MITRE Falucho 185	CARLOS CASARES Avda. San Martín 150
AVDA. GAONA Avda. Gaona 1800	FLORESTA Avda. Rivadavia 8699	TRIBUNALES Lavalle 1402	SEDE BANCO CENTRAL Reconquista 266	BALCARCE Calle 15 nº 551	CÁRMEN DE ARECO Avda. Mitre/Azcuenaga
AVDA. LA PLATA Avda. La Plata 739	FLORIDA Florida 101/107	VILLA CRESPO Avda. Corrientes 5401	SEDE EDIDICIO LIBERTADOR Azopardo 250	BANFIELD Avda. Alsina 638	CORONEL PRINGLES San Martín 602/26/34
AZCUÉNAGA Avda. Santa fe 2299	GRAL. MOSCONI Avda. San Martín 6902	VILLA DEL PARQUE Marcos Sastre 3202	SEDE HOSPITAL MILITAR CENTRAL Avda. Luis María Campos 726	BARKER Calle 4 nº 7	CAPILLA DEL SEÑOR Urcelay 529
BALVANERA Avda. Corrientes 2156	GRAL. URQUIZA Triunvirato 4802	VILLA DEVOTO Avda. Francisco Beiró 5258	SUCURSAL ELECTRÓNICA VILLA DEVOTO Avda. Francisco Beiró 4410	BARADERO Avda. San Martín 1218	CAP. SARMIENTO Avda. P. J. D. Perón 402
BARRACAS Avda. Montes de Oca 1699	LAVALLE Lavalle 593	VILLA LUGANO Murguiondo 4130		BATÁN Centenario/Larraya	CARHUÉ Avda. Colón 898
BELGRANO Avda. Cabildo 1900	LINIERS Avda. Rivadavia 11078	VILLA LURO Avda. Rivadavia 10249		BELÉN DE ESCOBAR Mitre 638	CASBAS H. Yrigoyen 400
BOCA D/RIACHUELO Avda. Alte. Brown 1101	LUIS MARÍA CAMPOS Luis María Campos 813	VILLA ORTUZAR Avda. A. Thomas 1994		BELLA VISTA Sdor. Morón/Caprera	CASEROS J. B. Alberdi 4775
BOEDO Avda. Independencia 3599	MONROE Monroe 3640	WARNES Avda. Warnes 1354			CASTELLI 25 de Mayo 325

CHACABUCO Belgrano 49
CHASCOMÚS Avda. Mitre 113
CHIVILCOY Avda. Soarez 1
CIUDADELA Padre Elizalde 445
CORONEL DORREGO A. J. Roca y A. Costa
CORONEL GRANADA Mitre y Güemes
CORONEL SUÁREZ Sarmiento 101
COLÓN (BA) Calle 47 n° 901
CTE.N.OTAMENDI Avda. San Martín 194
DAIREAUX Avda. J. A. Roca 199
DARREGUEIRA Bvd. H. Yrigoyen 99
DOLORES Belgrano 199
EL PALOMAR Itacumbu 634
ENSENADA La merced 266
FLORENCIO VARELA Monteagudo 3237
GRIO. DE LAFERRERE Rp 21/M. López May
GONZÁLEZ CATÁN Dr. Erquiza 4482
GRAL. RODRÍGUEZ C. Pellegrini 942
GRAL. MADARIAGA Avellaneda 281
GRAL. PACHECO Avda. Constituyentes 553
GRAL. ARENALES Mitre 102
GRAL. BELGRANO Avda. S. Martín 805
GRAL. LAMADRID Sarmiento 386
GRAL. PIRÁN San Martín 390
GRAL. VILLEGAS Rivadavia 698
GRAND BOURG El callao 1330
HENDERSON Rivadavia y Almafuerte

HUANGUELÉN Calle 10 esq.26
HURLINGHAM Avda. J. A. Roca 1302
MARIO G. CHAVEZ TORREZ Roma 3271
INDIO RICO Belgrano esq. Mitre
INGENIERO WHITE Libertad 3697
J.B.ALBERDI (BA) Sarmiento 359
JUAN N. FERNÁNDEZ Calle 35 n° 1202
JOSÉ C. PAZ Avda. J. Altube 1761
JUAN COUSTE San Martín 499
B° BELGRANO-JUNÍN Roque Sáenz Peña 938
JUNÍN(BA) Mayor Lopez 26
LOMAS DE ZAMORA L. N. Alem 15
AVDA. 13 - LA PLATA Avda. 13 n° 115
AVDA. 60-LA PLATA Avda. 60 Esq. 2
CALLE 12-L. PLATA Calle 57 n° 831
CALLE 4 - LA PLATA Calle 4 n° 168
DARDO ROCHA Calle 42 esq. 21
LA PLATA Calle 7 n° 826
LANÚS ESTE A. France 1961
LANÚS OESTE Avda. H. Yrigoyen 4150
LAPRIDA Avda. San Martín 1100
LAS FLORES Avda. Gral. Paz 374
LIMA Avda 11 n° 245
LINCOLN Avda. L. N. Alem 1200
LLAVALLOL Antártida Argentina 1712
LOBERÍA Avda. San Martín 202
LOBOS Salgado y Buenos Aires

LOMA NEGRA Fortabat 1587
LOS TOLDOS Bmé.Mitre 696
LUJÁN San Martín 298
MONES CAZÓN Dardo Rocha 315
B.INDEPENDENCIA (MDP) Avda. Independencia 3617
BARRIO LA PERLA (MDP) Avda. Libertad 3802
BARRIO LURO (MDP) Avda. P. Luro 5832
BARRIO PUERTO (MDP) Avda. Edison 302
MAR DEL PLATA San Martín 2594
M. IGNACIA Avda. Tandil 401
MAIPÚ (BA) Belgrano 798
MARCOS PAZ Sarmiento 2068
MARTÍNEZ Avda. Santa Fe 2122
MERCEDES (BA) Calle 29 n° 448
MERLO (BA) Avda. Lib. G. San Martín 427
MIRAMAR Avda. 26 n° 522
MORENO Avda. Libertador 203
MORÓN Rivadavia 18100
MONTE GRANDE L. N. Alem 158
MUNRO V. Sarsfield 4571
NORBERTO DE LA Riestra Avda. Sgto. Cabral 527
NICANOR OLIVERA Calle 22 n° 1001
NAVARRO H.Yrigoyen 300
NECOCHEA Calle 60 n° 3002
VILLA DÍAZ VELEZ Calle 83 n° 302
NUEVE DE JULIO Avda. La Rioja 1199
OLAVARRÍA Vicente López 2900

OLIVOS Avda. Maipú 2499
ORENSE Josefina Pacheco de Riglos 41
ORIENTE Avda. Santamarina 402
PATAGONES Paraguay 2
PEDRO LURO Calle 5 n° 1299
PEHUAJÓ Artigas 589
PÉREZ MILLÁN Avda. R. Manfredi 570
BARRIO ACEVEDO (PERGAMINO) Sarmiento 675
PERGAMINO San Nicolás 720
PIGÜÉ Ciudad de Rodez 102
PILAR (BA) Rivadavia 403
PARQUE INDUSTRIAL PILAR Calle 9 n° 1761
PINAMAR Avda. Shaw 156
B. NAV. PTO. BELGRANO Maurete s n°
PUÁN Avda. San Martín 499
PUNTA ALTA Humbto. Primo 481
QUILMES Rivadavia 299
QUIROGA Avda. Chacón 497
REMEDIOS DE ESCALADA Cnel. Beltrán 133
RAMOS MEJÍA Rivadavia 13748
RAUCH Avda. San Martín 501
RIVERA Los Colonizadores 2
ROBERTS Avda. San Martín esq. A. L. Duggan
ROJAS Avda. 25 de Mayo 400
ROQUE PÉREZ H. Yrigoyen y Alsina
S.ANTONIO DE ARECO Alsina 250
SAN A. DE GILES Moreno 298

MONTE Petracchi 501
SALADILLO San Martín 3099
SALLIQUELÓ Pueyrredon 101
SALTO San Pablo 401
SAN CAYETANO Avda. San Martín 398
SAN FERNANDO 3 de Febrero 999
SAN ISIDRO Belgrano 385
AVDA. ILLIA Avda. Pte illia 2570
SAN JUSTO (BA) Arieta 3015
SAN MARTÍN Calle 54 n° 3920
SAN MIGUEL Avda. Pte. J. D. Perón 1402
SAN NICOLÁS Belgrano 101
SAN PEDRO C. Pellegrini 402
SAN VICENTE (BA) Avda. Bolívar 104
SARANDÍ Avda. Mitre 2727
STA. CLARA DEL MAR Los Angeles 197
SANTA TERESITA Avda. 37 n° 319
STROEDER Santa Fe 450
TRISTÁN SUÁREZ 25 de Mayo 54
TRENQUE LAUQUEN Bvard. Villegas 501
TANDIL Gral. Pinto 600
TAPALQUÉ Avda. 9 de Julio 545
MERCADO CENTRAL DE BUENOS AIRES Autopista Ricchieri y Boulogne Sur Mer
TIGRE Avda. Cazón 1600
TOLOSA Avda. 7 y 523
TORNQUIST Avda. 9 de Julio 402
TRES ARROYOS Avda. Moreno 299

TRES LOMAS 9 de Julio 502
URDAMPILLETA Rivadavia 204
VALENTÍN ALSINA Tte. J. D. Perón 2727
VILLA BALLESTER Alvear 2615 -ex- 278
VEDIA Avda. L. N. Alem 1
VEINTICINCO DE MAYO Calle 9 n° 900
VERÓNICA Calle 30 n° 1400
VICENTE LÓPEZ Avda. Maipú 742
VILLA BOSCH Martín Fierro 6550
VILLA GESELL Avda. 3 y Paseo 109
VILLA IRIS M. Belgrano 198
VILLA MADERO Avda. Crovara 954
VILLA MAZA San Martín 101
VILLA RAMALLO Avda. San Martín 199
VIRREYES Avellaneda 3315
WILDE Avda. Mitre 6440
ZARATE Rivadavia 699

Otras Dependencias

ANEXO OPERATIVO BELÉN DE ESCOBAR Avda. Eugenia Tapia de Cruz 28
ANEXO OPERATIVO BERAZATEGUI Calle 138 n° 1498
ANEXO OPERATIVO BURZACO Hipólito Irigoyen 14820
ANEXO OPERATIVO FLORENCIO VARELA Juan Bautista Alberdi 2923
ANEXO OPERATIVO ISIDRO CASANOVA Roma 3261
ANEXO OPERATIVO INDEPENDENCIA (MDP) Independencia 3621
ANEXO OPERATIVO MAR DEL PLATA Córdoba 2071
CENTRO DE PAGOS MERLO Colón 619

ANEXO OPERATIVO MORENO Avda. Victorica 875
ANEXO OPERATIVO MORÓN Mendoza 385/389
ANEXO OPERATIVO SAN MARTÍN (BA) Intendente Campos 1626/34
ANEXO OPERATIVO SAN MIGUEL Muñoz 1576
ANEXO OPERATIVO SAN NICOLÁS Avda. Coronel Ramón L. Falcón 331
ANEXO OPERATIVO TIGRE Avda. Daniel M. Cazón 185
CANE TRENQUE LAUQUEN Uruguay 143
CAPN BAHÍA BLANCA Las Heras 398
CAPN LUJÁN Lavalle 698
CAPN MAR DEL PLATA Gral. M. Güemes 2551
CAPN MARTÍNEZ Avda. Libertador 13988
CAPN OLAVARRÍA Trabajadores 2977
CAPN QUILMES Alvear 625
CAPN SAN MIGUEL Avda. R. Balbín 879
CAPN TANDIL Sarmiento 944
PPP HOSPITAL POSADAS Avda. Pte. Illia s/n°
PPP INTI Avda. Gral. Paz 5445
SEDE UNLP (BANCO EN PLANTA) Calle 48 n° 575 1ss
SUCURSAL ELECTRÓNICA AZUL Avda. Pte. J. D. Perón 1026
SUCURSAL ELECTRÓNICA - LA PLATA Calle 47 n° 734
SUCURSAL ELECTRÓNICA - PERGAMINO Avda. J. B. Justo 1620
SUCURSAL ELECTRÓNICA - QUILMES Almirante Brown 612
SUCURSAL ELECTRÓNICA - SAN ISIDRO Acassuso 253
CATAMARCA
ANDALGALÁ San Martín 770
BELÉN Rivadavia 203

S.F.V. CATAMARCA República 480
FIAMBALÁ Americas esq. Calle Pública
LOS ALTOS Ruta 64 esq. M. Auxiliadora
POMÁN J. L. Cabrera 966
RECREO Perón y Sarmiento
F. MAMERTO ESQUIÚ San Martín 604
SANTA MARÍA Bmé. Mitre 489
TINOGASTA Juan D. Perón 501
VILLA DOLORES - CATAMARCA P. Castillo/M. Ponce
OTRAS DEPENDENCIAS
CHUMBICHA Belgrano/Catamarca
ICAÑO Avda. S. Martín entre Perón e Hip. I.
SAUJIL Pte. J. D. Perón 755
ANEXO OPERATIVO S.F.V. CATAMARCA Pte. R. Castillo 90
CENTRO DE SERVICIOS Mate de Luna 560
DIR GRAL RENTAS Chacabuco 881
PPP SAN JOSÉ PIEDRA BLANCA La Callecita s/nº entre Julio A. Roca y J. M. de Rosas
SUCURSAL ELECTRÓNICA CATAMARCA Avda. Misiones 2450
SUCURSAL ELECTRÓNICA CATAMARCA NORTE Avda. V. del Valle 661
CHACO
BARRANQUERAS Cap. Solari 5
CAMPO LARGO Güemes y J. M. Rosas
CHARATA Bmé. Mitre 300
COLONIA JUAN JOSÉ CASTELLI Sarmiento 209
COLONIAS UNIDAS Dr. Fleming esq. Moreno
GRAL. J. DE S. MARTÍN 12 de Octubre 600

LA LEONESA Suipacha 354
LAS BREÑAS San Martín 1538
MACHAGAI Avda. Belgrano 45
PAMPA DEL INFIERNO Malvinas 100
PRESIDENCIA DE LA PLAZA San Martín 399
PRESIDENCIA ROQUE SÁENZ PEÑA Pellegrini 499
QUITILIPI Mendoza 386
AV. 25 DE MAYO Avda. 25 de Mayo 1298
RESISTENCIA Avda. 9 de Julio 101
SANTA SYLVINA San Martín 379
TRES ISLETAS Avda. Perón esq. Sargento Cabral
VILLA BERTHET Belgrano 162
VILLA ANGELA 25 de Mayo 302
OTRAS DEPENDENCIAS
PPP SAN BERNARDO 9 de Julio 435
CHUBUT
ALTO RÍO SENGUER San Martín 141
CDRO. RIVADAVIA SUR Avda. J. A. Roca 284
COMODORO RIVADAVIA San Martín 102/108
ESQUEL Avda. Alvear 866
PUERTO MADRYN 9 de Julio 127
RAWSON Avda. San Martín 408
SARMIENTO España y Uruguay
TRELEW 25 de Mayo 2
OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPER TRELEW Avda. H. Irigoyen 1470

CÓRDOBA
ADELIA MARÍA Avda. San Martín 199
ALEJANDRO Bvd. Presidente Gral. Julio A. Roca 347
ALTA GRACIA Avda. Belgrano 115
ARIAS Avda. Córdoba 899
ARROYITO Avda. Fulvio A. Pagani 809
BALNEARIA Avda. Tristán Cornejo 165
BELL VILLE Córdoba 600
BERROTARÁN R. Martínez 197
BRINKMANN Avda. Belgrano 791
C.BUSTOS IFFLINGER Córdoba 644
CAPILLA DEL MONTE Avda. Pueyrredón 438
CALCHÍN Belgrano 701
CANALS Ing. Agrónomo, Ing. Raul Firpo 1
CORONEL MOLDES Avda. 9 de Julio 408
ALTA CÓRDOBA Avda. J. B. Justo 2215
AVDA. JUAN B. JUSTO J. B. Justo 3874
AV.SABATTINI Sabattini 4524
AV.VELEZ SARSFIELD Avda. V. Sarsfield 898
AVDA. HUMBERTO I Avda. Humberto I 440
BARR.ALTO ALBERDI Avda. Colón 2152
BARRIO CERRO DE LAS ROSAS Avda. Rafael Nuñez 4203
BARRIO LOS NARANJOS Fza. Aerea Arg. 2990
BARRIO SAN MARTÍN Avda. C. Barros 390
BARRIO SAN VICENTE Entre Ríos 2699
CÓRDOBA San Jerónimo 30
COSQUÍN Tucumán 992

CRUZ DEL EJE Alvear 508
DEAN FUNES 9 de Julio 203
EL TÍO Avda. Independencia 467
ELENA Corrientes 6
GRAL. DEHEZA Gral. Paz 435
GRAL. CABRERA 25 Mayo esq. Buenos Aires
GRAL. LEVALLE Gral. Paz 340
HERNANDO Avda. San Martín y Chile
ISLA VERDE Avda. Uruguay 519
JESÚS MARÍA Tucumán 395
LA CARLOTA Avda. V. Sarfield 898
LA CUMBRE 25 de Mayo 255
LA FALDA Avda. Eden 498
LA PLAYOSA Bvard. San Martín 194
LA PUERTA Gral. Belgrano 331
LABOULAYE Avda. Independencia 249
LAGUNA LARGA H. Irigoyen 699
LAS PEÑAS Martínez/Giovanet.
LAS VARILLAS C. Pellegrini 101
LEONES Ramón C. Infante 505
LOS SURGENTES Víctor Hugo 385
MATTALDI Roque Sáenz Peña 374
MARCOS JUAREZ L. N. Alem 300
MINA CLAVERO San Martín 898
MONTE BUEY Mariano Moreno 252
MONTE CRISTO Avda. Sarmiento esq. Int. Nemirovski Monte Cristo
MORRISON Dr. Mariano Moreno 550

MORTEROS Bvd. 25 de Mayo 186
NOETINGER Int. Fernando Morero 2
OLIVA Sarmiento/Caseros
ONCATIVO San Martín 1040/42
ORDOÑEZ Calle 3 n° 738
PASCANAS Bvd. San Martín 285
RIO CUARTO Sobremonte 777
RIO SEGUNDO Leandro N. Alem 1105
RIO TERCERO Avda. San Martín y Garibaldi
SAN ANTONIO DE LITIN Libertad 701
STA. ROSA R. PRIMERO San Martín 998
SAMPACHO H. Yrigoyen/Moreno
SAN FRANCISCO Bvd. 25 de Mayo 1702
TANCACHA Rivadavia y Santa Fe
UCACHA Córdoba y Tomás Almada
UNQUILLO San Martín 2213
VILLA DEL ROSARIO 25 de Mayo 800
VILLA DOLORES Felipe Erdman 102
V. GRAL. BELGRANO Avda. J. A. Roca 264
VILLA HUIDOBRO Avda. Espinosa 301
VICUÑA MACKENNA Avda. C. S. Tierney 498
VILLA CARLOS PAZ Gral. Paz 189
VILLA MARÍA Santa Fe esq. Gral. Paz
OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO J. B. JUSTO Avda. J. B. Justo 4080
CAPN RIO CUARTO Avda. San Martín 2493
CAPN SAN FRANCISCO Avda. Libertador Norte 53

CAPN VILLA CARLOS PAZ San Lorenzo 13
CAPN VILLA MARÍA Bvd. Vélez Sarsfield 764
PPP LA CALERA Rodolfo Reyna 143
PPP JOVITA Avda. P. Rivadavia 48
PPP MALVINAS ARGENTINAS Avda. San Martín 781
PPP RIO CEBALLOS Avda. Remedios de Escalada 314
SUCURSAL ELECTRÓNICA B. J. ESPINOZA Bvd. Elias Yofre 717
SUCURSAL ELECTRÓNICA RIO CUARTO Avda. Dr. Amadeo Sabattini 2263
CORRIENTES
ALVEAR Centenario 499
BELLA VISTA (CTES) Salta 1098
CURUZU CUATIA Bvd.d de Astrada 699
CORRIENTES 9 de Julio 1298
ESQUINA Bmé. Mitre 501
GOYA Belgrano 898
MERCEDES (CTES) Rivadavia 602
MONTE CASEROS Eva D. de Perón 802
GRAL. PAZ Sarmiento E/Gordio
PASO DE LOS LIBRES Madariaga 797
S.LUIS DEL PALMAR Rivadavia 795
SALADAS 25 de Mayo 901
SANTA LUCIA Belgrano 1002
SANTO TOME (CTES) Avda. San Martín 799
SAUCE Sarmiento 551
GDOR V VIRASORO Avda. Gral. Juan Lavalle 2459

OTRAS DEPENDENCIAS	
ANEXO OPERATIVO GOYA	Gral. Manuel Belgrano 850
ANEXO OPERATIVO P. INT. STO. TOME SB	Centro unificado de frontera Santo Tome
ENTRE RÍOS	
BASAVILBASO	Avda. San Martín 500
BOVRIL	H. Yrigoyen 91
CONCEPCIÓN DEL URUGUAY	España 49
CHAJARI	Sarmiento 2699
COLON (ER)	12 de Abril 151
CONCORDIA	Carlos Pellegrini 651
CRESPO	San Martín 1031
DIAMANTE	P. Echague 350
FEDERACIÓN	Avda. San Martín 208
FEDERAL	G. Donovan/S. R. Lima
GUALEGUAY	San Antonio 52
GUALEGUAYCHU	25 Mayo y Alberdi
LUCAS GONZÁLEZ	Avda. Soberanía 295
LA PAZ	San Martín 901
MARÍA GRANDE	Avda. Argentina 405
NOGOYÁ	San Martín 800
PARANÁ	San Martín 1000
ROSARIO DEL TALA	R. S. Peña 300
RAMÍREZ	Avda. San Martín 312
SAN JOSÉ DE FELICIANO	Rivadavia 1
SAN SALVADOR	3 de Febrero esq. San Martín
URDINARRAIN	E. Podesta 202

VILLA HERNANDARIAS San Martín 298
VIALE 3 de Febrero 340
VICTORIA Italia 452
VILLAGUAY Bmé. Mitre 402
OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO INT PARANA Espania 42
SUCURSAL ELECTRÓNICA PARANA La Paz 5
FORMOSA
CLORINDA Avda. 25 Mayo y Sarmiento
EL COLORADO San Martín 868
FORMOSA Avda. 25 de Mayo 614
IBARRETA Sarmiento 726
PIRANÉ Martín de Güemes esq. 9 de Julio
OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO FORMOSA Com. Luis J. Fontana 635
JUJUY
LA QUIACA Avda. La Madrid 400
LIBERTADOR GRAL. SAN MARTIN Jujuy 346
PERICO Belgrano y 9 Julio
SAN PEDRO DE JUJUY Alberdi 85
S.SALVADOR D/JUJUY Alvear 801
OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO S. S. DE JUJUY Avda. Pueyrredon 211
SUCURSAL ELECTRÓNICA S.S. DE JUJUY Coronel Otero 160

</

VILLA UNION J. V. González n° 1
VINCHINA Avda. Dr. Carlos Saúl Menem esq. La Chimba
OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO CTRO. PAG. LA RIOJA San Martín 125
MENDOZA
AVDA. SAN MARTÍN (MENDOZA) Avda. San Martín y Gutierrez (Mza)
BOWEN Bmé. Mitre 704
CARRIL RODRÍGUEZ PEÑA Carril Rodríguez Peña 2121 - Complejo Service Mall
COSTA DE ARAUJO Belgrano y Moreno
EJÉRCITO. DE LOS ANDES Avda. España 1275
EUGENIO BUSTOS B. Quiroga y Gral. Arenales
GODOY CRUZ Rivadavia 531/7
GRAL. ALVEAR Avda. Alvear oeste 310
GRAL. SAN MARTIN 9 de Julio y Paso de los Andes
JOSE V ZAPATA José Vicente Zapata 156
JUNÍN MZA Román Cano 165
LA CONSULTA San Martín y Julio Balmaceda
LA DORMIDA Remo Falciani 301
LA PAZ (MZA) Belgrano 219
LAS CATITAS E. Calderón y C. Argentinos
LAS HERAS (MZ) Dr. Moreno 1601
LAVALLE (MZA) Belgrano 29
LOS CORRALITOS Severo del Castillo 4840
LUJAN DE CUYO Sta. María de Oro 205
MAIPU (MZ) Sarmiento 99
MALARGÜE Avda. San Martín 301

MEDRANO Tres Acequias 35
MENDOZA Necochea 101
PALMARES Panamer 2650 loc. 3
QUINTA SECCIÓN Olegario V. Andrade 530
RIVADAVIA (MZA) A. del Valle 97
REAL DEL PADRE Misiones y Córdoba
SAN RAFAEL Avda. H. Yrigoyen 113
SANTA ROSA (MZA) Avda. San Martín 198
TRIBUNALES MENDOZA P. Men. y V. C. Cuyo
TRIB. PROVINC. S. RAFAEL Las Heras 262
TUNUYAN San Martín 1000
TUPUNGATO Belgrano 300
USPALLATA Rn. n° 7 km 1146 late
VILLA ATUEL San Martín y B. Izuel
VILLA NUEVA Avda. Bandera de los Andes y Libertad
VISTA FLORES Avda. San Martín 1101
OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO AEROP. MENDOZA Ruta Nacional n° 40, Acceso Norte Km 15
ANEXO OPERATIVO AVDA. ALVEAR OESTE Avda. Alvear Oeste 295
ANEXO OPERATIVO GODOY CRUZ Antonio Tomba 40
ANEXO OPERATIVO LAS HERAS Sgto. Cabral 1656
ANEXO OPERATIVO AVDA. LIBERTAD Avda. Libertad 393
ANEXO OPERATIVO MAIPÚ José Alberto Ozamis 26
ANEXO OPERATIVO RECAUDACION MENDOZA Avda. L. Peltier 793
ANEXO OPERATIVO RIVADAVIA San isidro 740
ANEXO OPERATIVO SAN MARTÍN Avda. Boulogne Sur Mer 136

ANEXO OPERATIVO SAN RAFAEL
25 de mayo 242
ANEXO OPERATIVO TUNUYAN
Dr. M. Moreno 143
ANEXO OPERATIVO TUPUNGATO
Almte. G. Brown 175
ANEXO OPERATIVO USPALLATA
Ruta Nacional n° 7, Km 1150 Lateral Oeste
PPP CASA DE GOBIERNO MENDOZA
Avda. Peltier 351
SUCURSAL ELECTRÓNICA GUAYMALLEN
J. B. Alberdi s/n°

MISIONES
ARIST. DEL VALLE
Avda. de Las Americas 1291
APOSTOLES
Juan J. Lanusse 301
ELDORADO
Avda. San Martín 1902
GOBERNADOR ROCA
Avda. San Martín 752
JARDÍN AMÉRICA
Pioneros 727
LEANDRO N.ALEM
Avda. Belgrano 97
MONTECARLO
Avda. Libertador Gral. San Martín 4043
OBERA
Avda. Sarmiento 805
PUERTO ESPERANZA
Formosa y San Luis
POSADAS
Bolivar 1799
PUERTO IGUAZU
Avda. V. Aguirre 436
PUERTO RICO
Avda. San Martín 1736
SAN JAVIER (MNES)
Libertad 799
SAN VICENTE (MNES)
Juan D. Perón 910

OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO POSADAS
San Martín 2087
CAPN POSADAS
Avda. Roque Sáenz Peña 1985
SUCURSAL ELECTRÓNICA POSADAS
Córdoba 1838

NEUQUÉN
CHOS MALAL
Gral. Urquiza/Sarmiento
CUTRAL-CO
Julio A. Roca 441
NEUQUÉN
Avda. Argentina 82
NEUQUÉN OESTE
Gral. San Martín 2131
PLOTTIER
M. Buratovich 196
SAN MARTÍN DE LOS ANDES
Avda. San Martín 687
ZAPALA
Avda. San Martín 401

OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO NEUQUÉN
Lainez 386
CAPN NEUQUÉN
Santa Fe 182
SUCURSAL ELECTRÓNICA NEUQUÉN
Collo Cura 560

RÍO NEGRO
ALLEN
San Martín 298
CATRIEL
Avda. San Martín 484
CHOELE CHOEL
San Martín 1091
CINCO SALTOS
Rivadavia y Sarmiento
CIPOLLETTI
Pte. Julio A. Roca 555
EL BOLSON
Av. San Martín 2598
GENERAL CONESA
Pte. Julio A. Roca 586
GENERAL ROCA
Tucumán 698
ING. JACOBACCI
Pte. Julio A. Roca 291
RIO COLORADO
Belgrano esq. H. Yrigoyen
SAN CARLOS DE BARILOCHE
Bmé. Mitre 178
SAN ANTONIO OESTE
H. Yrigoyen/C. Pellegrini

SIERRA GRANDE
Avda. San Martín 104
VIEDMA
San Martín 302
VILLA REGINA
Avda. Rivadavia 201
OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO CIPOLLETTI
La Esmeralda 1273
ANEXO OPERATIVO C.PAGOS-GRAL.ROCA
San Martín 771
ANEXO OPERATIVO S. CARLOS DE BARILOCHE
Horacio Anasagasti 1472

SALTA
CAFAYATE
Nuestra Señora del Rosario 103
GRAL. M. DE GUEMES
San Martín 60/62
JOAQUIN V.GONZÁLEZ
Avda. San Martín 378
METÁN
Avda. 9 de Julio 202
ROSARIO DE L/FRONT
Güemes 102
ROSARIO DE LERMA
9 de Julio 85
SAN RAMÓN DE LA NUEVA ORAN
Coronel Egües 598
SALTA
Bmé. Mitre 151
TARTAGAL
Warnes 300

OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO S. R. DE LA NUEVA ORAN
Cnel. Egües 584
ANEXO OPERATIVO TARTAGAL
24 Septiembre 923
CENTRO DE PAGOS - SALTA
Florida 575
PPP EMBARCACIÓN
Avda. Buenos Aires 140
PPP GRAL. MOSCONI
Avda. Casiano Casas 50

SAN JUAN
BARREAL
Presidente Roca y Monseñor Cruvellier

CAUCETE
Diagonal Sarmiento 370
JACHAL
San Juan 653
SAN JUAN
Avda. Rioja 210 Sur
V.SARMIENTO-M.AGUA
Rivadavia 102
VILLA KRAUSE
Sarmiento 441 (Oeste)

OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO SAN JUAN
Avda. San Martín (Este) 320

SAN LUIS
ARIZONA
Avda. Santa Marina s/n°
BUENA ESPERANZA
Pedernera s/n°
CANDELARIA
Santa Fe s/n°
CENTRO COMERCIAL SAN LUIS
Avda. Funes 378
CONCARÁN
Hermanos Mora s/n°
JUSTO DARACT
H. Irigoyen 929
LA PUNTA
Avda. Serrana s/n°
LA TERMINAL
Avda. del Fundador s/n°
MERCEDES (SL)
Pedernera 450
MERLO (SL)
Janson 136
NASCHEL
San Martín 332
NUEVA GALIA
Pringles 595
QUINES
San Martín 383
SAN FRANCISCO M.O.
Avda. Centenario s/n°
SAN LUIS
San Martín 695
SAN LUIS CENTRO
Colón 666
SANTA ROSA CONLARA
Rivadavia s/n°

TERRAZAS
Serrania Puntana s/n°
TILISARAO
San Martín 999
UNIÓN
Antonio Dassa 655

OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO DIR DE ING PUB
Ituzaingo y Pedernera
ANEXO OPERATIVO MERCEDES
Avda. 25 de Mayo 433
ANEXO OPERATIVO RENTAS MERCEDES
Curupaytí 97
ANEXO OPERATIVO PJ SL
Rivadavia 338/340
ANEXO OPERATIVO SAN LUIS
San Martín 1245

SANTA CRUZ
28 DE NOVIEMBRE
Avda. H. Yrigoyen 1101
CALETA OLIVIA
Avda. Eva Perón 135
EL CALAFATE
Avda. Libertador 1408
COMANDANTE LUIS PIEDRA BUENA
Gobernador Lista Oeste 85/89
LAS HERAS
Perito Moreno 542
PERITO MORENO
Avda. San Martín 2037
PICO TRUNCADO
Velez Sarsfield 245
PUERTO DESEADO
San Martín 1001
RÍO GALLEGOS
Avda. Presidente Néstor Carlos Kirchner 799
SAN JULIÁN
Bmé. Mitre 101
SANTA CRUZ
9 de Julio 498
YACIM.RÍO TURBIO
Avda. de los Mineros 550

SANTA FE
ALCORTA
Italia 780

ARMSTRONG
Bvd. San Martín esq. Bvd. Ricardo Fischer s/n°
ARROYO SECO
San Martín 682
AVELLANEDA (SF)
Calle 13 n° 594
CAÑADA DE GÓMEZ
Ocampo 898
C.PELLEGRINI (SF)
Bvd. Avellaneda 694
CALCHAQUÍ
Pte. Roque Sáenz Peña 1137
CARCARAÑA
Avda. Belgrano 1201
CASILDA
Buenos Aires 1900
CERES
Avda. de Mayo 199
CHAÑAR LADEADO
9 de Julio 399
CORONDA
San Martín y España
EL TRÉBOL
Bvd. América esq. Buenos Aires
ESPERANZA
Avda. Belgrano 2100
FIRMAT
Córdoba 1356
AVDA. SANTA FE (FIRMAT)
Avda. Santa Fe 1302
GÁLVEZ
Avda. de Mayo 609
GOBERNADOR CRESPO
Comb. S. Lorenzo 256
HUMBERTO PRIMERO
Cordoba 12/Urquiza
LAS PAREJAS
Avda. 13 n° 949
LAS ROSAS
San Martín 102
MARÍA TERESA
Alvear 705
MELINCUE
Moreno 298
MOISES VILLE
Estado de Israel 20
PTO. GRAL. SAN MARTÍN
Cayetano Nerbutti 289
PILAR (SF)
Los Colonizadores 1302
PROGRESO
San Martín 249
RAFAELA
San Martín 175

RECONQUISTA
San Martín 802
ROLDÁN
Sarmiento 824
PASO DEL BOSQUE
Juan Pablo II BIS 1740/1790 Locales 2/3 Rosario
BARRIO ARROYITO
Avda. Alberdi 701
BARRIO ECHESORTU
Mendoza 3801
CALLE SAN LUIS
San Luis 1549
ROSARIO
Córdoba 1026
ROSARIO SUD
Avda. San Martín 2599
RUFINO
Italia 102
SAN JOSÉ DE LA ESQUINA
San Martín esq. Moreno
SANCTI SPIRITU
Lisandro de la Torre esq. Sarmiento
SALTO GRANDE
Balcarce 666
SAN CARLOS CENTRO
Rivadavia 500
SAN CRISTOBAL (SF)
Caseros 1099
SAN GENARO
Belgrano 1683
SAN GUILLERMO
Urquiza 226
SAN JAVIER (SF)
Alvear 2096
SAN JORGE
H. Yrigoyen 1429
SAN JUSTO (SF)
9 de Julio 2401
SAN LORENZO
Avda. San Martín 1399
SAN VICENTE (SF)
Alte. Brown 38
AVDA. A. DEL VALLE
Avda. Aristóbulo del Valle 6988
SANTA FE
San Martín 2499
SANTO TOME (SF)
Avda. 7 de Marzo 1803
SASTRE
Julio A. Roca 1698
SANTA TERESA
San Martín 605
SUARDI
Clemente de Zavaleta 324

SUNCHALES
Avda. Independencia 396
TEODELINA
25 de Mayo 359
TOSTADO
Sarmiento 1198
TOTORAS
Avda. San Martín 1017
VILLA CONSTITUCION
Rivadavia 1200
VILLA GOB. GALVEZ
Avda. Mitre 1504
VILLA TRINIDAD
Arenales 608
VENADO TUERTO
San Martín 401
VERA
San Martín 1790
VILA
Bvd. Córdoba 120 Oeste
VILLA CAÑAS
Avda. 50 n° 201
VILLA MINETTI
Avda. E. Minetti 622
VILLA OCAMPO
Fray Mamerto Esquiú 1361

Otras dependencias

CALLE SANTA FE
Santa Fe 1274
TRIBUN FED ROSARIO
Entre Ríos 435
CAPN RECONQUISTA
Gral. Manuel Obligado 1093
ANEXO OPERATIVO SANTA FE
Tucumán 2643
SUCURSAL ELECTRÓNICA ROSARIO
Avda. Pellegrini 1836

Santiago del Estero

AÑATUYA
Pueyrredón 102
BANDERA
Avda. de los Agricultores 168
FERNÁNDEZ
Avda. San Martín 202
FRÍAS
Eva Perón 130
LA BANDA
Avda. Belgrano 299

QUIMILI
Moreno 10
SANTIAGO D/ESTERO
24 de Setiembre 201
TERMAS DE RIO HONDO
Caseros 56

Tierra del Fuego

RIO GRANDE
Avda. San Martín 201
USHUAIA
San Martín 190

Tucumán

AGUILARES
San Martín esq. Diego de Villarroel
CONCEPCION
España 1498
FAMAILLA
Sarmiento 252
JUAN B. ALBERDI (TUC)
Miguel M.Campero 337
LULES
Dr. Eliseo Cantón 21
MONTEROS
Belgrano 87
ESQUINA NORTE
Avda. Sarmiento 3
LA CIUDADELA
Avda. Alem 354
PLAZOLETA MITRE
Avda. Mitre 857
SAN MIGUEL DE TUCUMÁN
San Martín 690
TAFI VIEJO
Avda. Alem 256
YERBA BUENA
Avda. Aconquija 1695

Otras dependencias

CENTRO DE PAGOS - S. M.TUCUMÁN
Corrientes 680

Filiales en el exterior

Foreign Branches

BOLIVIA
BOLIVIA
SUCURSAL SANTA CRUZ DE LA SIERRA
Junín 22 - Plaza 24 de Septiembre - AC. N.
Tel.: (00 591 3) 334-3777
www.bna.com.bo

BRASIL
BRAZIL
AGENCIA SAN PABLO
Avda. Paulista 2319 - Cerqueira César - CEP 01311-300
Tel.: (00 55 11) 3083-1555
www.bnabr.com.br

ESPAÑA
SPAIN
SUCURSAL MADRID
Núñez de Balboa 73 - 28001
Tel.: (00 34 91) 576-3705
www.bna.com.es

ESTADOS UNIDOS
UNITED STATES
AGENCIA MIAMI
777 Brickell Avenue - Suite 802 - Miami - FL 33131
Tel.: (00 1 305) 371-7500
www.bnamia.com

SUCURSAL NUEVA YORK
230 Park Avenue - 3rd - Floor East Wing - NY 10169
Tel.: (00 1 212) 303-0600
www.bnany.com

PARAGUAY
PARAGUAY
AGENCIA ASUNCIÓN
Palma y Chile
Tel.: (00 595 21) 44-4361
www.bna.com.py

CENTRO DE ATENCIÓN A CLIENTES VILLAMORRA - ASUNCIÓN
Avda. San Martín y Austria - Edificio Sly Center
Tel.: (00 595 21) 60-7960/1

SUBAGENCIA CONCEPCIÓN
Presidente Franco y Carlos A. López 499
Tel.: (00 595 3) 3124-2231

SUBAGENCIA ENCARNACIÓN
Juan León Mallorquín esquina Tomás Romero Pereyra
Tel.: (00 595 71) 20-3652

SUBAGENCIA VILLARRICA
R. D. de Melgarejo y Humaita
Tel.: (00 595 54) 14-2673

REPÚBLICA POPULAR DE CHINA
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA

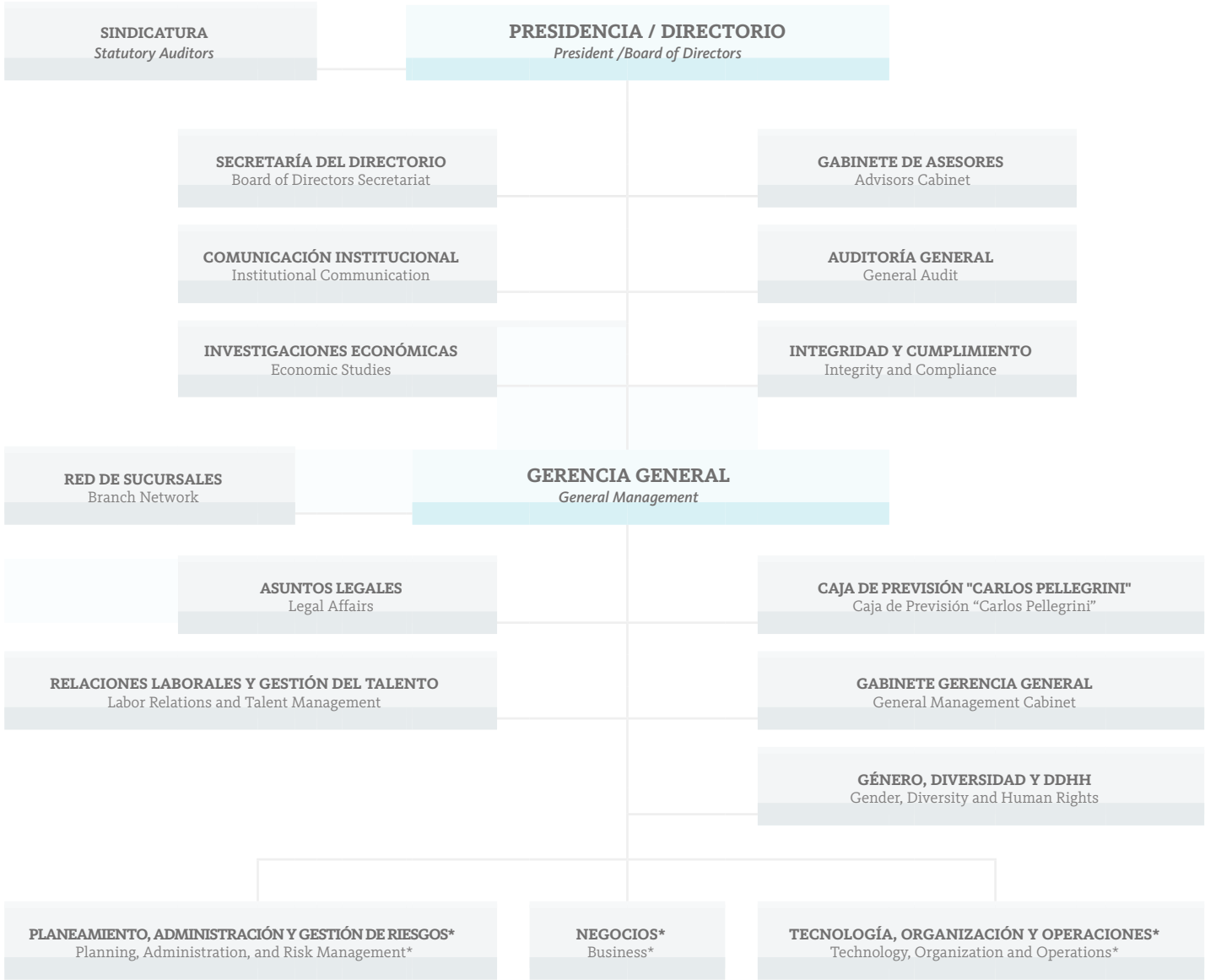
REPRESENTACIÓN PEKIN
China World Office 2
Avda. Jianguimenwai 1 - piso 7° - oficina 719
Chaoyang - 100004
Tel.: (00 86 10) 6505-1661

URUGUAY
URUGUAY

SUCURSAL MONTEVIDEO
Juan C. Gómez 1372
Tel.: (00 598 2) 916-0078
www.bna.com.uy

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

ORGANIZATION CHART



* Subgerencia General Principal/ Chief Deputy General Management

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante -nota 3.1.)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

ACTIVO	Notas / Anexos Notes / Schedules	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	ASSETS
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	7			CASH AND DEPOSITS WITH BANKS
Efectivo		320.253.347	286.461.656	Cash and Gold
Entidades financieras y corresponsales		2.126.907.169	1.797.943.533	Banks and financial institutions
BCRA		1.774.487.919	1.532.050.091	BCRA
Otras del país y del exterior		352.419.250	265.893.442	Other Financial Institutions
		2.447.160.516	2.084.405.189	
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	8	64.480.288	207.609.541	DEBT SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS
INSTRUMENTOS DERIVADOS	9	48.059	-	DERIVATIVES
OPERACIONES DE PASE	10	4.057.312.877	1.055.645.228	REPURCHASE AGREEMENTS
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	11	402.372.154	339.724.618	OTHER FINANCIAL ASSETS
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	12			LOANS AND OTHER FINANCINGS
Al sector público no financiero		418.781.107	535.174.508	Non-financial public sector
BCRA	8		290	BCRA
Otras entidades financieras		33.645.049	33.624.390	Other financial institutions
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		3.651.373.017	5.187.081.790	Non-financial private sector and foreigners
		4.103.799.181	5.755.880.978	
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	13	8.733.530.507	10.842.213.153	OTHER DEBT SECURITIES
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	14	690.244.448	552.603.928	PLEDGED FINANCIAL ASSETS
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	23 a)	115.496.681	24.476.538	CURRENT INCOME TAX ASSETS
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	15	35.788.156	19.387.545	INVESTMENTS IN EQUITY SECURITIES
INVERSIONES EN ASOCIADAS	16	139.203.911	120.134.141	INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, ASSOCIATES
PROPIEDAD Y EQUIPO	18 / F	615.705.859	646.453.251	PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT
ACTIVOS INTANGIBLES	G	1.353.947	1.134.434	INTANGIBLE ASSETS
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDO	23 c)	307.194.950	15.381.707	DEFERRED INCOME TAX ASSETS
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	19	341.932.456	163.005.137	OTHER NON-FINANCIAL ASSETS
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		9.164.273	575.189	NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE
TOTAL DEL ACTIVO		22.064.788.263	21.828.630.577	TOTAL ASSETS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

PASIVO	Notas / Anexos Notes / Schedules	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	LIABILITIES
DEPÓSITOS	20 / H			DEPOSITS
Sector público no financiero		4.340.508.799	5.297.062.281	Non-financial public sector
Sector financiero		44.560.890	93.182.079	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		9.725.913.819	11.170.423.464	Non-financial Private Sector and Foreigners
		14.110.983.508	16.560.667.824	
PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADO		749.638	104.929	LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS
OPERACIONES DE PASE	10	199.417.218	-	REPURCHASE AGREEMENTS
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	21	161.432.529	177.693.312	OTHER FINANCIAL LIABILITIES
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	22	176.618	166.734	FINANCINGS RECEIVED FROM BCRA AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS
PASIVO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	23 b)	1.177.557.734	11.444.000	CURRENT INCOME TAX LIABILITIES
PROVISIONES	24	63.692.593	57.107.939	RESERVES
PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDO	23 c)	7.157.696	319.548.727	DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	25	780.301.776	910.388.324	OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES
TOTAL DEL PASIVO		16.501.469.310	18.037.121.789	TOTAL LIABILITIES
PATRIMONIO NETO	Notas / Anexos Notes / Schedules	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	NET WORTH
CAPITAL SOCIAL	26	793.427.097	46.390.610	SHARE CAPITAL
APORTES NO CAPITALIZADOS		200.000	200.000	NON-CAPITALIZED CONTRIBUTIONS
AJUSTES AL CAPITAL	26	1.677.788.346	2.424.824.833	CAPITAL ADJUSTMENTS
GANANCIAS RESERVADAS		1.115.796.264	921.075.301	RETAINED EARNINGS
RESULTADOS NO ASIGNADOS		179.603.810	(488.648.346)	UNALLOCATED INCOME
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		236.653.165	21.252.451	ACCUMULATED OTHER COMPREHENSIVE INCOME
RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA		1.557.410.652	863.330.240	INCOME FOR FISCAL YEAR
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		5.560.879.334	3.788.425.089	NET WORTH ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE CONTROLLING COMPANY
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		2.439.619	3.083.699	NET WORTH ATTRIBUTABLE TO NONCONTROLLING INTERESTS
PATRIMONIO NETO (SEGÚN ESTADO RESPECTIVO)		5.563.318.953	3.791.508.788	NET WORTH (AS PER THE RELEVANT STATEMENT)
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		22.064.788.263	21.828.630.577	TOTAL LIABILITIES PLUS NET WORTH

> Las notas 1 a 53 y los anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integrante de este estado financiero consolidado.

> Notes 1 to 53 and Schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

	Notas Notes	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Ingresos por intereses	27	10.936.202.248	6.962.885.264	Interest income
Egresos por intereses	28	(8.032.177.510)	(4.101.692.336)	Interest expenses
Resultado neto por intereses		2.904.024.738	2.861.192.928	Net interest income (loss)
Ingresos por comisiones	29	200.279.664	307.370.474	Fee income
Egresos por comisiones	30	(15.301.879)	(14.989.978)	Fee expenses
Resultado neto por comisiones		184.977.785	292.380.496	Net fee income (Loss)
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	31	397.282.416	219.479.755	Net Income (Loss) from Financial Instruments Measured at Fair Value through Profit or Loss
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		(32.659)	2.250.042	Income (Loss) from Asset Write-off Measured at Amortized Cost
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	32	4.040.607.541	760.610.286	Adjustment on Foreign Exchange and Gold Valuation
Otros ingresos operativos	33	509.732.636	422.799.727	Other operating income
Cargo por incobrabilidad		(317.576.609)	(231.349.111)	Allowance for loan losses
Ingreso operativo neto		7.719.015.848	4.327.364.123	Net operating income
Beneficios al personal	34	(660.260.905)	(642.125.837)	Personnel benefits
Gastos de administración	35	(172.065.770)	(158.859.026)	Administration expenses
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(41.139.328)	(37.136.834)	Assets depreciation and amortization
Otros gastos operativos	36	(1.120.400.160)	(736.542.860)	Other operating expenses
Resultado operativo		5.725.149.685	2.752.699.566	Operating Income
Resultado por asociadas		11.366.765	1.355.137	Income (Loss) from associates
Resultado por la posición monetaria neta		(3.199.540.424)	(1.450.958.949)	Gain or loss on net monetary position
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan - Ganancia		2.536.976.026	1.303.095.754	Income before taxes on continuing activities
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	23 d	(985.267.918)	(444.780.579)	Income tax on continuing activities
Resultado neto de las actividades que continúan - Ganancia		1.551.708.108	858.315.175	Net income on continuing activities
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA		1.551.708.108	858.315.175	NET INCOME FOR THE YEAR
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora		1.557.410.652	863.330.240	Net income for the period attributable to owners of the controlling company
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras		(5.702.544)	(5.015.065)	Net income for the period attributable to noncontrolling interest

> Las notas 1 a 53 y los anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integrante de este estado financiero consolidado.

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

> Notes 1 to 53 and Schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

	Notas Notes	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Resultado neto del ejercicio - Ganancia		1.551.708.108	858.315.175	Net income for the year
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio				Components of Other Comprehensive Income which will not be reclassified as profit or loss for the fiscal year
Planes de beneficios definidos post empleo				Post employment defined benefit plans
Ganancias o pérdidas actuariales acumuladas por planes de beneficios definidos post empleo		(103.102)	(50.819)	Accumulated actuarial gain or loss for post employment defined benefit plans
Rendimiento de activos del plan		(5.372.244)	(1.718.024)	Return on plan assets
		(5.475.346)	(1.768.843)	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO		(5.475.346)	(1.768.843)	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL NOT BE RECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio				Components of Other Comprehensive Income which will be reclassified as profit or loss for the fiscal year
Diferencia de cambio por conversión de estados financieros				Exchange rate differences for translation of Financial Statements
Diferencia de cambio del ejercicio		222.112.682	(43.487.607)	Exchange rate differences for fiscal year
		222.112.682	(43.487.607)	
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)				Profit or Loss for financial instruments at fair value through OCI (Subparagraph 4.1.2a of IFRS 9)
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		19.425.614	33.713	Income for fiscal year for financial instruments at fair value through OCI
Ajuste por reclasificación del período		(2.957.448)	(12.811.431)	Reclassification adjustments
Impuesto a las ganancias		(8.149.246)	3.697.813	Income Tax
		8.318.920	(9.079.905)	
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación				Participation of Other Comprehensive Income of associates and joint ventures recorded using the equity method
Resultado del ejercicio por la participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		4.587.328	(102.712)	Income for the period for participation of Other Comprehensive Income of associates and joint ventures recorded using the equity method
Impuesto a las ganancias		(20.201)	5.278	Income tax
		4.567.127	(97.434)	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO		234.998.729	(52.664.946)	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL BE RECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		229.523.383	(54.433.789)	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		1.781.231.491	803.881.386	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora		1.786.910.387	808.908.948	Total Comprehensive Income attributable to owners of the controlling company
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras		(5.678.896)	(5.027.562)	Total Comprehensive Income attributable to noncontrolling interests

> Las notas 1 a 53 y los anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integrante de este estado financiero consolidado.

CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI)

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

> Notes 1 to 53 and Schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

MOVIMIENTOS		31/12/2023 - 12/31/2023																ACTIVITY	
		Nota Note	Capital social Share Capital		Aportes no capitalizados Non-capitalized Contributions		Ajustes al patrimonio Adjustments to Net Worth	Otros resultados integrales Other Comprehensive Income					Reserva de utilidades Reserves		Resultados no asignados Unallocated Income	Total PN de participaciones controladoras al 31/12/2022 Total Net Worth of controlling interests as of (12/31/2022)	Total PN de participaciones no controladoras al 31/12/2022 Total Net Worth of Non-controlling interests as of (12/31/2022)		Total PN al 31/12/2023 Total Net Worth as of 12/31/2023
			En circulación Outstanding	En cartera Treasury	Primas de emisión de acciones Share Premium	Otros Other		Dif. de cambio acum. por conversión de Est. Fcieros. Accumulated Exchange rate differences for translation of financial statements	Revaluac de PPE e intang. Revaluation of PPE and intangible assets	Gcias. o pérdidas acum. por inst. cobertura Accumulated profit or loss from hedging instruments	Gcias. o pérdidas acum. por inst. fcieros. A VRCORI Accumulated profit or loss from financial instruments at FVTOCI	Otros Other	Legal Legal	Otras Others					
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados			46.390.610	-	-	200.000	2.424.824.833	(10.083.681)	-	-	23.373.675	7.962.457	428.976.489	492.098.812	194.720.973	3.608.464.168	3.083.699	3.611.547.867	Restated balances at the beginning of fiscal year
Ajustes y reexpresiones retroactivas			-	-	-	-			-	-		-	-	-	179.960.921	179.960.921		179.960.921	Retrospective adjustments and restatements
Saldos al inicio del ejercicio ajustados reexpresados			46.390.610	-	-	200.000	2.424.824.833	(10.083.681)	-	-	23.373.675	7.962.457	428.976.489	492.098.812	374.681.894	3.788.425.089	3.083.699	3.791.508.788	Adjusted and restated balances at the beginning of fiscal year
Resultado total integral del ejercicio																			Total Comprehensive Income for the period
Resultado Neto del ejercicio - Ganancia			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.557.410.652	1.557.410.652	(5.702.544)	1.551.708.108	Net Income for the Fiscal Year
Otro resultado integral del ejercicio			-	-	-	-	-	222.112.682	-	-	(6.815.393)	14.202.446	-	-	-	229.499.735	23.648	229.523.383	Other Comprehensive Income for fiscal year
Distribución de resultados no asignados aprobado por el Directorio de fecha 27 de junio de 2023		43																	Distribution of unallocated income approved by the Board of Directors on June 27, 2023
Reserva legal													38.944.193		(38.944.193)	-		-	Legal reserve
Otras			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		155.776.770	(155.776.770)	-	-	-	Other
Capitalizaciones o incrementos de capital aprobadas por el Directorio de fecha 27 de junio de 2023			747.036.487				(747.036.487)						-	-		-		-	Capitalizations or capital increase approved by the Board of Directors on June 27, 2023
Otros movimientos			-	-	-	-	-	-	-	(15.867.862)	1.768.841	-	-	-	(357.121)	(14.456.142)	5.034.816	(9.421.326)	Other activities
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO			793.427.097	-	-	200.000	1.677.788.346	212.029.001	-	-	690.420	23.933.744	467.920.682	647.875.582	1.737.014.462	5.560.879.334	2.439.619	5.563.318.953	BALANCES AT CLOSING OF THE FISCAL YEAR

31/12/2022 - 12/31/2022																		
MOVIMIENTOS	Nota	Capital social Share Capital		Aportes no capitalizados Non-capitalized Contributions		Ajustes al patrimonio Adjustments to Net Worth	Otros resultados integrales Other Comprehensive Income					Reserva de utilidades Reserves		Resultados no asignados Unallocated Income	Total PN de particip. controladoras (31/12/2022) Total Net Worth of controlling interests as of (12/31/2022)	Total PN de particip. no controladoras (31/12/2022) Total Net Worth of Non-controlling interests as of (12/31/2022)	Total PN al 31/12/2022 Total Net Worth as of 12/31/2022	ACTIVITY
		En circulación Outstanding	En cartera Treasury	Primas de emisión de acciones Share Premium	Otros Other		Dif. de cambio acum. por conversión de Est. Fcieros. Accumulated Exchange rate differences for translation of financial statements	Revaluac de PPE e intang. Revaluation of PPE and intangible assets	Gcias. o pérdidas acum. por inst. cobertura Accumulated profit or loss from hedging instruments	Gcias. o pérdidas acum. por inst. fcieros. A VRCORI Accumulated profit or loss from financial instruments at FVTOCI	Otros Other	Legal Legal	Otras Others					
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		46.390.610	-	-	200.000	2.424.824.833	33.403.927	-	-	49.840.205	16.683.599	428.976.489	492.098.812	(488.648.346)	3.003.770.129	8.247.290	3.012.017.419	Restated balances at the beginning of fiscal year
Resultado total integral del ejercicio															-			Total Comprehensive Income for the period
Resultado Neto del período - Ganancia		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	863.330.240	863.330.240	(5.015.065)	858.315.175	Net Income for the Fiscal Year
Otro Resultado Integral del período		-	-	-	-	-	(43.487.608)	-	-	(2.212.542)	(8.721.142)	-	-	-	(54.421.292)	(12.497)	(54.433.789)	Other Comprehensive Income for fiscal year
Otros movimientos		-	-	-	-	-	-	-	-	(24.253.988)	-	-	-	-	(24.253.988)	(136.029)	(24.390.017)	Other activities
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO		46.390.610	-	-	200.000	2.424.824.833	(10.083.681)	-	-	23.373.675	7.962.457	428.976.489	492.098.812	374.681.894	3.788.425.089	3.083.699	3.791.508.788	BALANCES AT CLOSING OF THE FISCAL YEAR

» Las notas 1 a 53 y los Anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integrante de este Estado Financiero Consolidado.

» Notes 1 to 53 and schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CONCEPTOS	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	ITEMS
Flujos de efectivo de las actividades operativas			Cash flows from operating activities
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias - Ganancia	2.536.976.026	1.303.095.754	Profit before income tax for fiscal year
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio	3.199.540.424	1.450.958.949	Adjustment for total monetary income for fiscal year
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas	(5.978.704.359)	(2.334.262.601)	Adjustment to obtain flows from operating activities:
Amortizaciones y desvalorizaciones	41.139.328	37.136.834	Amortization and depreciation
Cargo por incobrabilidad	317.576.609	231.349.111	Allowance for loan losses
Otros ajustes	(6.337.420.296)	(2.602.748.546)	Other adjustments
Disminuciones netas proveniente de activos operativos:	(11.120.239.899)	(2.505.586.212)	Net Decrease from operating assets:
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	466.230.841	93.932.385	Debt securities at fair value through profit or loss
Instrumentos derivados	(48.059)	-	Derivatives
Operaciones de pase	(4.056.749.334)	1.396.568.048	Repurchase agreements
Préstamos y otras financiaciones	(950.689.919)	(67.851.599)	Loans and other financings
Sector público no financiero	(156.176.925)	37.007.370	Non-financial public sector
Otras entidades financieras	423.316	(22.112.649)	Other financial institutions
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(794.936.310)	(82.746.320)	Non-financial private sector and foreigners
Otros títulos de deuda	(5.504.479.795)	(3.960.975.748)	Other debt securities
Activos financieros entregados en garantía	(672.617.106)	28.419.205	Pledged financial assets
Inversiones en instrumentos de patrimonio	7.756.450	38.601.484	Investments in equity securities
Otros activos	(409.642.977)	(34.279.987)	Other assets
Aumentos netos proveniente de pasivos operativos:	12.459.367.196	4.952.061.565	Net Increase from operating liabilities:
Depósitos	11.541.512.600	5.424.975.465	Deposits
Sector público no financiero	3.441.892.743	386.419.872	Non-financial public sector
Sector financiero	(11.063.667)	39.178.868	Financial sector
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	8.110.683.524	4.999.376.725	Non-financial private sector and foreigners
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	644.709	(343.265)	Liabilities at fair value through profit or loss
Operaciones de pase	274.311.195	-	Repurchase agreements
Otros pasivos	642.898.692	(472.570.635)	Other liabilities
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	1.096.939.388	2.866.267.455	TOTAL OPERATING ACTIVITIES
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			Cash flows from investment activities
Pagos	40.447.001	34.703.062	Payments
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(40.447.001)	(34.703.062)	TOTAL INVESTMENT ACTIVITIES
Flujos de efectivo de las actividades de financiaciones			Cash flows from financing activities
Pagos	138.083.328	22.089.813	Payments
Cobros	38.489	41.009	Collections
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(138.044.839)	(22.048.804)	TOTAL FINANCING ACTIVITIES
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	1.418.698.154	(1.725.633.071)	EFFECT OF FLUCTUATIONS IN FOREIGN EXCHANGE RATE
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(1.974.390.375)	(1.490.098.371)	EFFECT OF MONETARY INCOME OF CASH AND CASH EQUIVALENT
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	362.755.327	(406.215.853)	TOTAL FLUCTUATION IN CASH FLOWS
DISMINUCION NETA NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	362.755.327	(406.215.853)	NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENT
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS	2.084.405.189	2.490.621.042	RESTATED CASH AND CASH EQUIVALENT AT THE BEGINNING OF FISCAL YEAR
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.447.160.516	2.084.405.189	CASH AND CASH EQUIVALENT AT CLOSING OF FISCAL YEAR
Aumento neto / (disminución neta) del efectivo y equivalentes	362.755.327	(406.215.853)	Net increase (decrease) in cash and cash equivalent

» Las notas 1 a 53 y los anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R son parte integrante de este estado financiero consolidado.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

» Notes 1 to 53 and Schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R are part of these consolidated financial statements.

Anexo B–Consolidado

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CARTERA COMERCIAL	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO
En situación normal	1.760.727.738	2.249.101.768	In normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	482.226.706	607.795.305	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	224.851.030	434.264.287	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.053.650.002	1.207.042.176	Unsecured loans
Con seguimiento especial	47.806.335	52.417.844	Special follow-up
En observación	35.764.331	40.353.115	Under observation
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	745.586	492.052	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	16.122.356	23.041.260	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.896.389	16.819.803	Unsecured loans
En negociación o con acuerdos de refinanciación	12.042.004	12.064.729	Under negotiation or with refinancing agreement
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	185.309	128.655	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.986.700	3.927.414	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.869.995	8.008.660	Unsecured loans
En tratamiento especial	39.747	114.194	Special treatment
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	12.709	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	39.747	101.485	Unsecured loans
Con problemas	14.576.490	9.132.577	Problem loans
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	412.605	592.979	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	61.378	313.357	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.102.507	8.226.241	Unsecured loans
Con alto riesgo de insolvencia	17.813.577	12.515.881	High insolvency risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	719.220	373.228	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.254.626	2.526.111	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.839.731	9.616.542	Unsecured loans
Irrecuperable	419.073.287	297.264.353	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.060.365	812.955	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	9.982.639	14.788.282	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	408.030.283	281.663.116	Unsecured loans
TOTAL CARTERA COMERCIAL	2.260.037.174	2.620.546.617	TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO

Schedule B–Consolidated

CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

Anexo B–Consolidado

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

Presentado en forma comparativa según nota 2.2.

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO
Cumplimiento normal	2.566.984.216	3.682.198.522	In normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	165.675.367	149.177.684	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.287.048.551	1.884.262.708	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.114.260.298	1.648.758.130	Unsecured loans
Riesgo bajo	49.383.807	89.612.152	Low risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.677.608	2.418.993	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	27.262.693	39.958.801	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.443.506	47.234.358	Unsecured loans
Riesgo Bajo - En tratamiento especial	491.555	1.016.276	Low Risk - Special treatment
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	4.145	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	53.271	309.623	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	438.284	702.508	Unsecured loans
Riesgo medio	20.302.916	37.836.244	Medium risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	148.003	490.436	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.381.930	8.646.000	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.772.983	28.699.808	Unsecured loans
Riesgo alto	23.832.203	26.094.708	High risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	228.690	1.073.534	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.740.767	2.762.148	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.862.746	22.259.026	Unsecured loans
Irrecuperable	18.524.270	16.624.792	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	330.569	950.070	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.649.216	1.768.216	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.544.485	13.906.506	Unsecured loans
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	2.679.518.967	3.853.382.694	TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO
TOTAL GENERAL	4.939.556.141	6.473.929.311	TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO

Schedule B–Consolidated

CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER

FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEVED

For the fiscal year ended December 31, 2023

On a comparative basis as per Note 2.2.

(in thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera consolidados es la detallada a continuación.

This Schedule shows contractual figures in accordance with BCRA standards. Reconciliation with the Consolidated Statement of Income is detailed below.

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
TOTAL ANEXO C Y B	4.939.556.141	6.473.929.311	TOTAL SCHEDULES C AND B
más:			plus:
BCRA	8	290	BCRA
Préstamos al personal	36.241.433	78.655.900	Loans to personnel
(menos):			(minus):
Títulos privados CNCD	-	-	Private securities subject to standards for classification of debtors
Obligaciones negociables	(74.475.492)	(28.502.472)	Corporate bonds
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(624.221.136)	(422.325.387)	Allowance for Loan Losses (Schedule R)
Responsabilidad eventual	(138.531.914)	(283.717.092)	Contingent liabilities
más/(menos):			plus/(minus):
Deuda fideicomisos	(25.521.029)	(39.659.595)	Liabilities for trusts
Ajustes por tasa de interés efectiva (1383.0104/2)	(8.076)	(15.001)	Adjustments for effective interest rate (1383.0104/2)
Otros ajustes para llevar los saldos contractuales a saldos s/NIIF	(9.240.754)	(22.484.976)	Other adjustments to translate contractual balances into balances under IFRS
TOTAL DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	4.103.799.181	5.755.880.978	TOTAL LOANS AND OTHER FINANCINGS

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

NÚMERO DE CLIENTES	FINANCIACIONES / FINANCINGS				NUMBER OF CLIENTS
	31/12/2022 12/31/2022		31/12/2021 12/31/2021		
	Saldo de Deuda Amount of Debt	% Sobre Cartera Total % over total portfolio	Saldo de Deuda Amount of Debt	% Sobre Cartera Total % over total portfolio	
10 mayores clientes	961.899.438	19,5	823.171.855	12,7	10 largest clients
50 siguientes mayores clientes	410.371.294	8,3	480.828.418	7,4	Following 50 largest clients
100 siguientes mayores clientes	226.476.940	4,6	281.487.252	4,3	Following 100 largest clients
Resto de clientes	3.340.808.469	67,6	4.888.441.786	75,6	Remaining clients
TOTAL	4.939.556.141	100,0	6.473.929.311	100,0	TOTAL

CONCENTRATION OF LOANS AND OTHER FINANCING

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

		PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO / REMAINING MATURITY TERM							
CONCEPTO	Cartera vencida Matured Portfolio							TOTAL TOTAL	DESCRIPTION
		1 mes 1 month	3 meses 3 months	6 meses 6 months	12 meses 12 months	24 meses 24 months	Más de 24 meses Over 24 months		
Sector público no financiero	6.400.635	65.864.327	19.174.349	34.829.665	59.870.449	96.767.592	291.672.196	574.579.213	Non-financial public sector
BCRA	-	8	-	-	-	-	-	8	BCRA
Sector financiero	-	15.989.892	10.803.807	5.649.111	1.256.121	-	-	33.698.931	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	413.307.805	1.123.445.695	433.395.627	532.705.054	560.015.279	747.432.310	2.302.077.844	6.112.379.614	Non-financial private sector and foreigners
TOTAL	419.708.440	1.205.299.922	463.373.783	573.183.830	621.141.849	844.199.902	2.593.750.040	6.720.657.766	TOTAL

› Se expone la caída de flujos futuros contractuales, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos sin descontar.

› The fall in future contractual cash flows is disclosed, including interest to accrue until the expiration of undiscounted contracts.

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CONCEPTO	Valor de origen al comienzo del ejercicio ajustado¹ <i>Value of origin at the begin- ning of the year¹</i>	Revaluación <i>Revaluation</i>		Altas <i>Acquisitions</i>	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios <i>Acquisitions through business combinations</i>	Bajas <i>Disposals</i>	Deterioro <i>Impairment</i>		Depreciación <i>Depreciation</i>				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2023 <i>Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2023</i>	DESCRIPTION
		Incremento <i>Increase</i>	Disminución <i>Decrease</i>				Pérdidas <i>Loss</i>	Reversiones <i>Reversals</i>	Acumulada <i>Accumulated</i>	Baja <i>Charge-offs</i>	Del ejercicio <i>For the period</i>	Al cierre <i>At the end of the fiscal year</i>		
Medición al costo	983.195.272	-	-	62.384.808	-	17.407.152	36.485.721	-	336.742.021	2.446.770	41.686.097	375.981.348	615.705.859	Measurement at cost
Inmuebles	615.223.506	-	-	25.238.882	-	13.997	36.485.721	-	60.390.960	-	11.334.093	71.725.053	532.237.617	Premises
Mobiliario e instalaciones	48.973.710	-	-	5.236.302	-	119.594	-	-	32.384.376	131.877	2.544.540	34.797.039	19.293.379	Furniture and fixtures
Máquinas y equipos	163.335.772	-	-	3.756.277	-	152.907	-	-	138.851.863	149.561	7.637.962	146.340.264	20.598.878	Machinery and equipment
Vehículos	14.293.727	-	-	2.784.601	-	54.080	-	-	10.021.832	37.071	986.641	10.971.402	6.052.846	Automobiles
Derecho de uso de inmuebles arrendados	35.454.205	-	-	3.034.553	-	3.223.091	-	-	19.658.659	2.128.119	1.416.411	18.946.951	16.318.716	Right of use of leased premises
Derecho de uso de muebles arrendados	13.416.295	-	-	-	-	11	-	-	9.741.204	-	2.592.105	12.333.309	1.082.975	Right of use of leased personal property
Diversos	76.788.501	-	-	17.968.982	-	391	-	-	65.693.127	142	15.174.345	80.867.330	13.889.762	Other
Obras en curso	15.709.556	-	-	4.365.211	-	13.843.081	-	-	-	-	-	-	6.231.686	Projects in progress
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	983.195.272	-	-	62.384.808	-	17.407.152	36.485.721	-	336.742.021	2.446.770	41.686.097	375.981.348	615.705.859	TOTAL PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

1. Los valores de origen al comienzo del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

CHANGES IN PROPERTY AND EQUIPMENT

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CONCEPTO	Valor de origen al comienzo del ejercicio ajustado¹ <i>Value of origin at the begin- ning of the year¹</i>	Revaluación <i>Revaluation</i>		Altas <i>Acquisitions</i>	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios <i>Acquisitions through business combinations</i>	Bajas <i>Disposals</i>	Deterioro <i>Impairment</i>		Depreciación <i>Depreciation</i>				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2022 <i>Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2022</i>	DESCRIPTION
		Incremento <i>Increase</i>	Disminución <i>Decrease</i>				Pérdidas <i>Loss</i>	Reversiones <i>Reversals</i>	Acumulada <i>Accumulated</i>	Baja <i>Charge-offs</i>	Del ejercicio <i>For the period</i>	Al cierre <i>At the end of the fiscal year</i>		
Medición al costo	966.879.937	-	-	52.561.382	-	36.177.276	68.771	-	309.926.776	1.635.512	28.450.757	336.742.021	646.453.251	Measurement at cost
Inmuebles	631.270.934	-	-	13.815.877	-	29.794.534	68.771	-	50.728.816	472.207	10.134.351	60.390.960	554.832.546	Premises
Mobiliario e instalaciones	48.734.169	-	-	785.492	-	545.951	-	-	31.228.208	273.324	1.429.492	32.384.376	16.589.334	Furniture and fixtures
Máquinas y equipos	153.549.410	-	-	10.645.090	-	858.728	-	-	134.198.929	577.615	5.230.549	138.851.863	24.483.909	Machinery and equipment
Vehículos	10.730.517	-	-	4.155.679	-	592.469	-	-	10.142.170	166.190	45.852	10.021.832	4.271.895	Automobiles
Derecho de uso de inmuebles arrendados	27.860.704	-	-	7.938.818	-	345.317	-	-	14.236.545	131.925	5.554.039	19.658.659	15.795.546	Right of use of leased premises
Derecho de uso de muebles arrendados	13.426.253	-	-	69.793	-	79.751	-	-	8.223.494	10.056	1.527.766	9.741.204	3.675.091	Right of use of leased personal property
Diversos	63.708.312	-	-	13.096.856	-	16.667	-	-	61.168.614	4.195	4.528.708	65.693.127	11.095.374	Other
Obras en curso	17.599.638	-	-	2.053.777	-	3.943.859	-	-	-	-	-	-	15.709.556	Projects in progress
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	966.879.937	-	-	52.561.382	-	36.177.276	68.771	-	309.926.776	1.635.512	28.450.757	336.742.021	646.453.251	TOTAL PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

1. Los valores de origen al comienzo del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

CHANGES IN PROPERTY AND EQUIPMENT

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado ¹ <i>Value of origin at the begin- ning of the year¹</i>	Pérdida/ganancia neta por medición a VR <i>Net income / Loss for measurement at FV</i>	Altas <i>Acquisitions</i>	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios <i>Acquisitions through busi- ness combinations</i>	Bajas <i>Disposals</i>	Deterioro <i>Impairment</i>		Depreciación <i>Depreciation</i>				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2023 <i>Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2023</i>	DESCRIPTION
						Pérdidas <i>Loss</i>	Reversiones <i>Reversals</i>	Acumulada <i>Accumulated</i>	Baja <i>Charge-offs</i>	Del ejercicio <i>For the period</i>	Al cierre <i>At the end of the fiscal year</i>		
Medición al costo	14.442.305	-	2.695.682	-	3.839.639	8.622	-	869.142	51.241	364.309	1.182.210	12.107.516	Measurement at Cost
Inmuebles alquilados	1.166.843	-	433.995	-	-	8.622	-	347.501	-	165.609	513.110	1.079.106	Leased premises
Otras propiedades de inversión	13.275.462	-	2.261.687	-	3.839.639	-	-	521.641	51.241	198.700	669.100	11.028.410	Other investment properties
Medición a valor razonable	3.632.299	-	2.394.320	-	-	-	-	-	-	-	-	6.026.619	Measurement at Fair Value
Otras propiedades de inversión	3.632.299	-	2.394.320	-	-	-	-	-	-	-	-	6.026.619	Other investment properties
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	18.074.604	-	5.090.002	-	3.839.639	8.622	-	869.142	51.241	364.309	1.182.210	18.134.135	TOTAL INVESTMENT PROPERTIES

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado¹ <i>Value of origin at the beginning of the year¹</i>	Vida útil Total Estimada en años <i>Estimated useful life</i>	Revaluación <i>Revaluation</i>		Altas <i>Acquisitions</i>	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios <i>Acquisitions through business combinations</i>	Bajas <i>Disposals</i>	Deterioro <i>Impairment</i>		Depreciación <i>Depreciation</i>				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2022 <i>Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2022</i>	DESCRIPTION
			Incremento <i>Increase</i>	Disminución <i>Decrease</i>				Pérdidas <i>Loss</i>	Reversiones <i>Reversals</i>	Acumulada <i>Accumulated</i>	Baja <i>Charge-offs</i>	Del ejercicio <i>For the period</i>	Al cierre <i>At the end of the fiscal year</i>		
Medición al costo	14.338.423	-	-	-	5.384.238	-	5.280.356	-	-	1.279.685	465.697	55.154	869.142	13.573.163	Measurement at Cost
Inmuebles alquilados	1.260.941	-	-	-	47.823	-	141.921	-	-	371.043	43.709	20.167	347.501	819.342	Leased premises
Otras propiedades de inversión	13.077.482	-	-	-	5.336.415	-	5.138.435	-	-	908.642	421.988	34.987	521.641	12.753.821	Other investment properties
Medición a valor razonable	4.436.463	-	-	-	-	-	804.164	-	-	-	-	-	-	3.632.299	Measurement at Fair Value
Inmuebles alquilados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Leased premises
Otras propiedades de inversión	4.436.463	-	-	-	-	-	804.164	-	-	-	-	-	-	3.632.299	Other investment properties
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	18.774.886	-	-	-	5.384.238	-	6.084.520	-	-	1.279.685	465.697	55.154	869.142	17.205.462	TOTAL INVESTMENT PROPERTIES

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del ejercicio ¹ <i>Value of origin at the beginning of fiscal year¹</i>	Altas <i>Acquisitions</i>	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios <i>Acquisitions through business combinations</i>	Bajas <i>Disposals</i>	Depreciación <i>Depreciation</i>				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2023 <i>Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2023</i>	DESCRIPTION
					Acumulada <i>Accumulated</i>	Baja <i>Charge-offs</i>	Del ejercicio <i>For the period</i>	Al cierre <i>At the end of the fiscal year</i>		
Medición al costo	29.830.872	2.879.219	-	409.749	28.696.438	409.750	2.659.707	30.946.395	1.353.947	Measurement at cost
Gastos de desarrollo de sistemas propios	2.844.485	883.060	-	-	2.704.376	-	903.842	3.608.218	119.327	Expenses for development of own systems
Otros activos intangibles	26.986.387	1.996.159	-	409.749	25.992.062	409.750	1.755.865	27.338.177	1.234.620	Other Intangible Assets
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	29.830.872	2.879.219	-	409.749	28.696.438	409.750	2.659.707	30.946.395	1.353.947	TOTAL INTANGIBLE ASSETS

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

Schedule G—Consolidated
CHANGES IN INTANGIBLE ASSETS

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del ejercicio ¹ <i>Value of origin at the begin- ning of the year¹</i>	Vida útil Total Estimada en años <i>Estimated useful life</i>	Revaluación <i>Revaluation</i>		Altas <i>Acquisitions</i>	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios <i>Acquisitions through business combinations</i>	Bajas <i>Disposals</i>	Deterioro <i>Impairment</i>		Depreciación <i>Depreciation</i>				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2022 <i>Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2022</i>	DESCRIPTION
			Incremento <i>Increase</i>	Disminución <i>Decrease</i>				Pérdidas <i>Loss</i>	Reversiones <i>Reversals</i>	Acumulada <i>Accumulated</i>	Baja <i>Charge-offs</i>	Del ejercicio <i>For the period</i>	Al cierre <i>At the end of the fiscal year</i>		
Medición al costo	29.975.448		-	-	849.411	-	993.987	-	-	27.858.745	983.640	1.821.333	28.696.438	1.134.434	Measurement at cost
Llave de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Goodwill
Gastos de desarrollo de sistemas propios	3.006.924	-	-	-	48.925	-	211.364	-	-	2.691.745	211.371	224.002	2.704.376	140.109	Expenses for development of own systems
Otros activos intangibles	26.968.524	-	-	-	800.486	-	782.623	-	-	25.167.000	772.269	1.597.331	25.992.062	994.325	Other intangible assets
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	29.975.448		-	-	849.411	-	993.987	-	-	27.858.745	983.640	1.821.333	28.696.438	1.134.434	TOTAL INTANGIBLE ASSETS

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

Anexo H–Consolidado

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

NÚMERO DE CLIENTES	31/12/2023 12/31/2023		31/12/2022 12/31/2022		NUMBER OF CLIENTS
	Saldo de colocación Amount	% sobre cartera total % over total portfolio	Saldo de colocación Amount	% sobre cartera total % over total portfolio	
10 mayores clientes	4.087.933.601	29,0	5.397.428.429	32,6	10 largest clients
50 siguientes mayores clientes	3.280.511.735	23,2	3.294.832.674	19,9	50 following largest clients
100 siguientes mayores clientes	1.078.154.857	7,6	1.338.815.750	8,1	100 following largest clients
Resto de clientes	5.664.383.315	40,2	6.529.590.971	39,4	Remaining clients
TOTAL	14.110.983.508	100,0	16.560.667.824	100,0	TOTAL

Schedule H–Consolidated

CONCENTRATION OF DEPOSITS

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

Anexo I–Consolidado

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CONCEPTO	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO REMAINING MATURITY TERM							DESCRIPTION
	1 mes 1 month	3 meses 3 months	6 meses 6 months	12 meses 12 months	24 meses 24 months	Más de 24 meses Over 24 months	Total	
Depósitos	14.037.675.987	13.226.176	44.261.190	14.503.751	1.519.545	87.030	14.111.273.679	Deposits
Sector público no financiero	4.340.456.920	107.272	3.273	-	-	-	4.340.567.465	Non-financial public sector
Sector financiero	44.560.890	-	-	-	-	-	44.560.890	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	9.652.658.177	13.118.904	44.257.917	14.503.751	1.519.545	87.030	9.726.145.324	Non-financial private sector and foreigners
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	749.638	749.638	Liabilities at fair value through profit or loss
Operaciones de pase	199.417.218	-	-	-	-	-	199.417.218	Repurchase agreements
BCRA	-	-	-	-	-	-	-	BCRA
Otras entidades financieras	199.417.218	-	-	-	-	-	199.417.218	Other financial institutions
Otros pasivos financieros	89.623.339	4.903.371	8.744.474	17.443.710	36.936.132	3.781.503	161.432.529	Other financial liabilities
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	176.618	-	-	-	-	-	176.618	Financing received from BCRA and other financial institutions
TOTAL GENERAL	14.326.893.162	18.129.547	53.005.664	31.947.461	38.455.677	4.618.171	14.473.049.682	GRAND TOTAL

> Se expone la caída de flujos futuros contractuales, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos sin descontar.

> The fall in future contractual cash flows is disclosed, including interest to accrue until the expiration of undiscounted contracts.

Anexo P–Consolidado

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

Schedule P–Consolidated

FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

CONCEPTOS	Costo Amortizado <i>Amortized cost</i>	VR con cambios en ORI <i>FV through other comprehensive income</i>	VR con cambios en resultados <i>FV through profit or loss</i>		Jerarquía de valor razonable <i>Fair Value hierarchy</i>			ITEMS
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9 <i>Initially measured or pursuant to paragraph 6.7.1. of IFRS 9</i>	Resultados <i>Income</i>	Nivel 1 <i>Level 1</i>	Nivel 2 <i>Level 2</i>	Nivel 3 <i>Level 3</i>	
Activos Financieros								
Efectivo y depósitos en bancos	2.447.160.516							Cash and deposits with banks
Efectivo	320.253.347							Cash and gold
Entidades financieras y corresponsales	2.126.907.169							banks and financial institutions
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			-	64.480.288	40.732.425	23.747.863	-	Debt securities at fair value through profit or loss
Instrumentos derivados				48.059	-	48.059	-	Derivatives
Operaciones de pase	4.057.312.877			-	-			Repurchase agreements
BCRA	4.057.312.877							BCRA
Otros activos financieros	88.918.840	-	46.949.739	266.503.575	313.453.314	-	-	Other financial assets
Préstamos y otras financiaciones	4.103.799.181	-	-	-	-	-	-	Loans and other financings
Sector público no financiero	418.781.107	-	-	-	-	-	-	Non-financial public sector
BCRA	8	-	-	-	-	-	-	BCRA
Otras entidades financieras	33.645.049	-	-	-	-	-	-	Other financial institutions
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.651.373.017	-	-	-	-	-	-	Non-financial private sector and foreigners
Adelantos	42.622.254	-	-	-	-	-	-	Advances
Documentos	868.130.669	-	-	-	-	-	-	Instruments
Hipotecarios	1.333.519.897	-	-	-	-	-	-	Mortgages
Prendarios	152.687.399	-	-	-	-	-	-	Secured loans
Personales	217.060.862	-	-	-	-	-	-	Personal loans
Tarjetas de crédito	517.500.696	-	-	-	-	-	-	Credit cards
Otros	519.851.240	-	-	-	-	-	-	Other
Otros títulos de deuda	7.711.359.702	1.022.170.805			985.768.318	36.402.487	-	Other debt securities
Activos financieros entregados en garantía	690.244.448	-	-	-	-	-	-	Pledged financial assets
Inversiones en instrumentos de patrimonio		28.020.426	1.450.285	6.317.445	5.069.563	30.718.593	-	Investments in equity securities
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	19.098.795.564	1.050.191.231	48.400.024	337.349.367	1.345.023.620	90.917.002	-	TOTAL FINANCIAL ASSETS
Pasivos Financieros								
Financial Liabilities								
Depósitos	14.110.983.508							Deposits
Sector público no financiero	4.340.508.799							Non-financial public sector
Sector financiero	44.560.890							Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	9.725.913.819							Non-financial private sector and foreigners
Cuentas corrientes	862.978.972							Checking accounts
Caja de ahorros	3.681.709.183							Savings accounts
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.839.546.696							Time deposits and term investments
Otros	341.678.968							Other
Pasivos a valor razonable con cambios en resultado			-	749.638	749.638	-	-	Liabilities at fair value through profit or loss
Instrumentos derivados				-	-	-	-	Derivatives
Operaciones de pase	199.417.218							Repurchase agreements
Banco Central de la República Argentina	-							Central Bank of the Republic of Argentina
Otras entidades financieras	199.417.218							Other financial institutions
Otros pasivos financieros	161.432.529	-	-	-	-	-	-	Other financial liabilities
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituc. financieras	176.618	-	-	-	-	-	-	Financing received from BCRA and other financial institutions
Obligaciones negociables emitidas	-	-	-	-	-	-	-	Corporate bonds issued
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	Subordinated corporate bonds
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	14.472.009.873	-	-	749.638	749.638	-	-	TOTAL FINANCIAL LIABILITIES

Anexo Q–Consolidado

APERTURA DE RESULTADOS

Correspondiente al Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CONCEPTOS	Ingreso/(Egreso) financiero neto <i>Net financial income/(Loss)</i>		ORI <i>Other comprehensive income</i>	DESCRIPTION
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9 <i>Initially measured or pursuant to IFRS 9 paragraph 6.7.1.</i>	Medición obligatoria <i>Mandatory measurement</i>		
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				<i>Measurement of financial assets at fair value through profit or loss</i>
Resultado de títulos públicos	-	72.590.308		<i>Government securities income (loss)</i>
Resultado de títulos privados	-	285.256.529		<i>Private securities income (loss)</i>
Resultado de Instrumentos financieros derivados		-		<i>Derivatives income (loss)</i>
Operaciones a término		-		<i>Forward transactions</i>
Permutas de tasa		-		<i>Interest Rate Swap</i>
Opciones		-		<i>Options</i>
Resultado de otros activos financieros	-	5.687.512		<i>Other financial assets income (loss)</i>
Resultado de préstamos y otras financiaciones	-	794.379		<i>Loans and other financings income (loss)</i>
Al sector financiero	-	-		<i>Financial Sector</i>
Al sector privado no financiero	-	794.379		<i>Non-financial private sector</i>
Adelantos	-	-		<i>Advances</i>
Documentos	-	-		<i>Instruments</i>
Hipotecarios	-	-		<i>Mortgages</i>
Prendarios	-	-		<i>Secured loans</i>
Personales	-	-		<i>Personal loans</i>
Tarjetas de crédito	-	-		<i>Credit cards</i>
Otros	-	794.379		<i>Other</i>
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-		<i>Investments in Equity Instruments</i>
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	-	-		<i>Income (Loss) from sale or derecognition of financial assets at fair value</i>
Por medición pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				<i>Measurement of financial liabilities at fair value through profit or loss</i>
Resultado de Instrumentos financieros derivados		(13.182)	-	<i>Derivatives income (loss)</i>
Operaciones a término		-	-	<i>Forward transactions</i>
Permutas de tasa		-	-	<i>Interest Rate Swap</i>
Opciones		(13.182)	-	<i>Options</i>
Resultado de otros pasivos financieros	-	-	-	<i>Other financial liabilities income (loss)</i>
Resultado de obligaciones negociables emitidas	-	32.966.870	-	<i>Income (Loss) from corporate bonds issued</i>
Resultado de obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	<i>Subordinated corporate bonds income (loss)</i>
TOTAL	-	397.282.416	-	TOTAL

Schedule Q–Consolidated

INCOME STATEMENT BREAKDOWN

For the fiscal year ended December 31, 2023
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Ingreso/(Egreso) financiero <i>Net financial income/(Loss)</i>	<i>Interest and adjustments through the application of the effective interest rate on financial assets measured at Amortized Cost</i>
Ingresos por intereses		<i>Interest income</i>
Por efectivo y depósitos en bancos	8.129.278	<i>Cash and deposits with banks</i>
Por títulos privados	5.543.130	<i>Private securities</i>
Por títulos públicos	7.044.242.079	<i>Government securities</i>
Por otros activos financieros	7.449	<i>Other financial assets</i>
Por préstamos y otras financiaciones	2.839.735.912	<i>Loans and other financings</i>
Al sector financiero	3.835.006	<i>Financial sector</i>
Al sector privado no financiero	2.835.900.906	<i>Non-financial private sector</i>
Adelantos	60.373.521	<i>Advances</i>
Documentos	542.647.093	<i>Instruments</i>
Hipotecarios	175.255.802	<i>Mortgages</i>
Prendarios	88.952.987	<i>Secured loans</i>
Personales	208.491.440	<i>Personal loans</i>
Tarjetas de crédito	144.627.682	<i>Credit cards</i>
Arrendamientos financieros	-	<i>Finance Lease</i>
Otros	1.615.552.381	<i>Other</i>
Por operaciones de pase	770.150.927	<i>Repurchase agreements</i>
Banco Central de la República Argentina	766.170.918	<i>Central Bank of the Republic of Argentina</i>
Otras entidades financieras	3.980.009	<i>Other Financial Institutions</i>
TOTAL	10.667.808.775	TOTAL
Egresos por intereses		<i>Interest expenses</i>
Por Depósitos	(7.977.650.015)	<i>Deposits</i>
Al sector privado no financiero	(7.977.650.015)	<i>Non-financial Private Sector</i>
Cuentas corrientes	(897.599.266)	<i>Checking accounts</i>
Cajas de ahorro	(1.054.928.883)	<i>Savings accounts</i>
Plazo fijo e inversiones a plazo	(5.984.739.576)	<i>Time deposits and term investments</i>
Otros	(40.382.290)	<i>Other</i>
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(4.538.944)	<i>Financings received from BCRA and other financial institutions</i>
Por operaciones de pase	-	<i>Repurchase agreements</i>
Banco Central de la República Argentina	-	<i>Central Bank of the Republic of Argentina</i>
Otras entidades financieras	-	<i>Other Financial Institutions</i>
Por otros pasivos financieros	-	<i>Other financial liabilities</i>
Por obligaciones negociables emitidas	-	<i>Corporate bonds issued</i>
Por otras obligaciones negociables subordinadas	(49.988.551)	<i>Other subordinated corporate bonds</i>
TOTAL	(8.032.177.510)	TOTAL

Anexo Q–Consolidado

APERTURA DE RESULTADOS

Correspondiente al Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Resultado del ejercicio <i>Income for the period</i>	ORI OCI	<i>Interest and adjustments through the application of the effective interest rate on financial assets measured at fair value through OCI</i>
Por títulos de deuda privados	-	5.612	<i>Private debt securities</i>
Por títulos de deuda públicos	269.549.748	8.313.308	<i>Government debt securities</i>
Por otros activos financieros	-	-	<i>Other financial assets</i>
Por préstamos y otras financiaciones	-	-	<i>Loans and other financings</i>
Al sector financiero	-	-	<i>Financial Sector</i>
Al sector privado no financiero	-	-	<i>Non-financial Private Sector</i>
Adelantos	-	-	<i>Advances</i>
Documentos	-	-	<i>Instruments</i>
Hipotecarios	-	-	<i>Mortgages</i>
Prendarios	-	-	<i>Secured loans</i>
Personales	-	-	<i>Personal loans</i>
Tarjetas de crédito	-	-	<i>Credit Cards</i>
Otros	-	-	<i>Other</i>
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	<i>Investments in equity securities</i>
TOTAL	269.549.748	8.318.920	TOTAL

Schedule Q–Consolidated

INCOME STATEMENT BREAKDOWN

For the fiscal year ended December 31, 2023
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

INGRESOS POR SERVICIOS	Resultado del ejercicio <i>Income for the period</i>	FEE INCOME
Comisiones vinculadas con obligaciones	95.819.146	<i>Fees related to liabilities</i>
Comisiones vinculadas con créditos	3.308.178	<i>Fees related to credit</i>
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	9.923.374	<i>Fees related to loan committments and financial guarantees</i>
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	1.171.057	<i>Fees related to securities</i>
Comisiones por tarjetas	70.831.068	<i>Credit card fees</i>
Comisiones por seguros	5.808.263	<i>Insurance fees</i>
Comisiones por gestión de cobranza	1.557	<i>Collection management fees</i>
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	13.417.021	<i>Foreign exchange transaction fees</i>
Alquiler de cajas de seguridad	3.726.418	<i>Safe deposit box rental</i>
Servicios de administración por transferencia de cartera	-	<i>Portfolio management fee</i>
Otros	34.614.109	<i>Other</i>
TOTAL	238.620.191	TOTAL

EGRESOS POR SERVICIOS	Resultado del ejercicio <i>Income for the period</i>	FEE EXPENSES
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	-	<i>Fees relating to securities transactions</i>
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	(315.021)	<i>Foreign exchange transaction fees</i>
Servicios de administración por transferencia de cartera	-	<i>Portfolio management fee</i>
Otros	(15.203.557)	<i>Other</i>
TOTAL	(15.518.578)	TOTAL

Anexo R–Consolidado

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

CONCEPTOS	Saldos al comienzo del ejercicio <i>Balances at the beginning of fiscal year</i>	PCE de los próximos 12 meses <i>12-Month expected credit loss</i>	PCE de vida remanente del activo financiero <i>Lifetime ECL</i>				Resultado monetario generado por provisiones <i>Monetary income from allowances</i>	Saldos al cierre del ejercicio 31/12/2023 <i>Balances at the end of fiscal year 12/31/2023</i>	Saldos al final del ejercicio 31/12/2022 <i>Balances at the end of fiscal year 12/31/2022</i>	ITEMS	
			IF con increm. signif. de riesgo crediticio <i>Financial Instrument with Significant Increase in Credit Risk</i>	IF con deterioro crediticio <i>credit-impaired financial instrument</i>	IF con deterioro crediticio comprado u originado <i>Purchased or originated credit-impaired financial instrument</i>	Enfoque simplificado <i>Simplified approach</i>					
Regularizadoras del activo											Contra-asset accounts
Otros activos financieros	8.325.562	2.483.886	24.835	7.577.200	-	-	(7.901.917)	10.509.566	8.325.562	Other financial assets	
Préstamos y otras financiaciones	422.325.387	166.993.211	28.970.278	408.318.540	-	-	(402.386.280)	624.221.136	422.325.387	Loans and other financings	
Otras entidades financieras	152.955	(99.834)	-	-	-	-	763	53.884	152.955	Other financial institutions	
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	422.172.432	167.093.045	28.970.278	408.318.540	-	-	(402.387.043)	624.167.252	422.172.432	Non-financial private sector and foreigners	
Adelantos	3.586.503	147.500	1.220.485	584.222	-	-	(2.825.281)	2.713.429	3.586.503	Advances	
Documentos	620.897	(305.860)	-	-	-	-	324.895	639.932	620.897	Instruments	
Hipotecarios	36.402.021	10.746.215	12.432.684	15.871.888	-	-	(32.470.120)	42.982.688	36.402.021	Mortgages	
Prendarios	1.869.396	173.702	428.098	79.802	-	-	(1.389.019)	1.161.979	1.869.396	Secured loans	
Personales	24.025.505	8.013.038	1.779.111	6.465.522	-	-	(19.556.219)	20.726.957	24.025.505	Personal loans	
Tarjetas de crédito	12.151.995	9.743.465	5.536.943	338.298	-	-	(11.393.097)	16.377.604	12.151.995	Credit cards	
Otros	343.516.115	138.574.985	7.572.957	384.978.808	-	-	(335.078.202)	539.564.663	343.516.115	Other	
Otros títulos de deuda	39.787.780	956.699	-	42.643.807	-	-	(36.703.124)	46.685.162	39.787.780	Other debt securities	
Compromisos eventuales	19.549.296	26.444.966	1.123.437	912.801	-	-	(22.481.465)	25.549.035	19.549.296	Contingent liabilities	
TOTAL DE PREVISIONES	489.988.025	196.878.762	30.118.550	459.452.348	-	-	(469.472.786)	706.964.899	489.988.025	TOTAL	

Schedule R–Consolidated

VALUE ADJUSTMENT BY LOSSES - ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 3.1.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa según nota 2.2. (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.1.)

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Información general sobre el Banco de la Nación Argentina

Banco de la Nación Argentina (el “Banco”, la “Entidad” o “**BNA**”) es una entidad autárquica del Estado, con autonomía presupuestaria y administrativa. Se rige por las disposiciones de la Ley de Entidades Financieras, de su Carta Orgánica (Ley 21799 y modificatorias) y demás normas legales concordantes. Coordina su acción con las políticas económico-financieras que establece el Gobierno Nacional.

Con fecha 20 de diciembre 2023 fue publicado el DNU 70/23, cuyo artículo 48 dispone que “Las sociedades o empresas con participación del Estado, cualquier sea el tipo o forma societaria adoptada, se transformarán en Sociedades Anónimas”.

En ese sentido, siendo alcanzado el **BNA**, se ha dado inicio al proceso de análisis de los distintos aspectos relacionados a fin de dar cumplimiento a lo dispuesto.

El Banco tiene por objeto primordial prestar asistencia financiera a las micro, pequeñas y medianas empresas, cualquiera fuere la actividad económica en la que actúen. En tal sentido deberá:

- apoyar la producción agropecuaria, promoviendo su eficiente desenvolvimiento;
- facilitar el establecimiento y arraigo del productor rural y, sujeto a las prioridades de las líneas de créditos disponibles, su acceso a la propiedad de la tierra;
- financiar la eficiente transformación de la producción agropecuaria y su comercialización en todas sus etapas;
- promover y apoyar el comercio con el exterior y, especialmente, estimular las exportaciones de bienes, servicios y tecnología argentina, realizando todos los actos que permitan lograr un crecimiento de dicho comercio;
- atender las necesidades del comercio, industria, minería, turismo, cooperativas, servicios y demás actividades económicas; y
- promover un equilibrado desarrollo regional, teniendo en consideración el espíritu del artículo 75 de la Constitución Nacional.

Asimismo, según lo establecido en su Carta Orgánica, el Banco podrá:

- Otorgar créditos para la adquisición, construcción o refacción de viviendas.
- Administrar fondos de jubilaciones y pensiones y ejercer la actividad aseguradora a través de la constitución o participación en otras sociedades.
- Participar en la constitución y administración de fideicomisos y en las restantes operaciones que autoriza la Ley de Entidades Financieras.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As of December 31, 2023 presented on a comparative basis pursuant to Note 2.2. (in thousand ARS in constant currency, see Note 3.1.)

NOTE 1 GENERAL INFORMATION

1.1. General Information on Banco de la Nación Argentina

Banco de la Nación Argentina (the “Bank”, the “Institution”, or “**BNA**”) is an autarchic institution pertaining to the Argentine State, with its own budget and managerial autonomy. It is governed by the provisions under Law on Financial Institutions, its Charter (Law No. 21799, as amended) and other pertinent regulations. The Bank acts in coordination with the economic and financial policies established by the Argentine Government.

On December 20, 2023, DNU No. 70/23 (Decree of Necessity and Urgency) was issued, establishing in Article No. 48 that entities or companies in which the State holds interest, whatever their type or corporate structure, shall become corporations.

As **BNA** falls within such scope, the process of analysis of the different relevant aspects began, in compliance with the abovementioned provisions.

The main purpose of **BNA** is to provide financial assistance to micro, small, and medium enterprises, whatever the business activity in which they are engaged. In such respect, it shall:

- provide support to agriculture and livestock production, promoting its efficient development;
- facilitate the establishment and settlement of the rural producer and, subject to the priorities of credit lines available, their right to own land;
- finance the efficient transformation of agriculture and livestock production and commercialization thereof through all stages;
- promote and support foreign trade and, particularly, encourage the exports of Argentine goods, services, and technology, performing each and every act aimed at attaining the growth of such trade;
- attend to the needs of commerce, industry, mining, tourism, cooperatives, utilities, and other economic activities; and
- promote balanced regional development, taking into account the spirit of Article 75 of the Argentine Constitution.

Furthermore, as established in its Charter, the Bank shall be able to:

- grant credits for the acquisition, building or repair of housing.
- administer retirement and pension funds and perform insurance activities through the establishment of, or participation in, other companies.
- participate in the creation and administration of trusts and in the remaining transactions authorized by the Law on Financial Institutions.

Las normas dispuestas con carácter general para la organización y funcionamiento de la Administración Pública Nacional no resultan aplicables a la actividad del Banco, en particular los actos de los cuales resulten limitaciones a la capacidad de obrar o facultades que le confiere su régimen específico. Asimismo de acuerdo a lo establecido en la Carta Orgánica la Nación Argentina garantiza las operaciones del Banco.

El Banco cuenta con 739 sucursales en todo el país, 34 puestos de promoción, 1 oficina administrativa, 3 sucursales móviles, y su Casa Central. Cabe destacar que mediante la Comunicación “A” 6271 y Comunicación “C” 75701 del BCRA los anexos operativos, las dependencias en empresas de clientes y las automatizadas pasaron a denominarse sucursales, y las agencias móviles pasaron a llamarse sucursales móviles.

Asimismo, cuenta con 8 sucursales en el exterior, 3 subagencias (Concepción, Encarnación y Villarrica), 1 centro de atención al cliente (Villa Morra, Paraguay) y 1 oficina de representación (Pekín, China).

1.2. Información general sobre subsidiarias

Subsidiarias y entes estructurados son todas aquellas entidades sobre las cuales el Banco tiene el control. La Sociedad controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a obtener rendimientos variables por su implicación en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la entidad, para influir sobre esos rendimientos. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad, y se excluyen de la consolidación en la fecha que cesa el mismo.

El Banco tiene control sobre las siguientes sociedades y entidades estructuradas:

- Nación Seguros S.A.: una compañía de seguros dedicada a la cobertura de todo tipo de riesgos, tanto para individuos como para empresas de carácter industrial, comercial o de servicios.
- Nación Seguros de Retiro S.A.: una compañía de seguros dedicada a la producción de seguros de vida, retiro y sepelio.
- Nación Reaseguros S.A.: una compañía de reaseguros que ofrece servicios y capacidades de reaseguro mediante contratos proporcionales y no proporcionales en todos los ramos.
- Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión: sociedad que actualmente administra 19 fondos comunes de inversión con diferentes perfiles de riesgo.
- Nación Bursátil S.A.: sociedad de Bolsa que opera en el Mercado de Valores de Buenos Aires, el Mercado a Término de Rosario S.A., el Mercado Abierto Electrónico S.A., en el Mercado Argentino de Valores S.A. y en Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
- Nación Servicios S.A.: una sociedad anónima especializada en brindar soluciones tecnológicas y comerciales para medios de pago. Actualmente está a cargo del desarrollo, implementación, gestión, procesamiento y atención de la tarjeta SUBE, que es la tarjeta para abonar pasajes de tren, colectivo y subte en diversos puntos del país.
- Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: una sociedad que tienen por objeto facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas a través del otorgamiento de garantías.

The general rules issued for the organization and operation of the National Public Administration shall not be applicable to the Bank, particularly the acts which may result in restrictions on the legal capacity or powers granted by reason of its specific regime. In addition, as per its Charter, the Bank’s transactions are guaranteed by the Argentine Nation.

The Bank has 739 branches located throughout the country, 34 points of promotion, 1 administrative office, 3 mobile branches, and the Head Office. It should be stated that, as a result of the release of Comm. “A” 6271 and Comm. “C” 75701 of BCRA, operating annexes, instrumentalities in customer companies, and automated offices became branches, and mobile agencies became mobile branches.

Furthermore, the Bank has 8 foreign branches, 3 subagencies (Concepción, Encarnación, and Villarrica), 1 Customer Service Center (Villa Morra, Paraguay), and 1 representative office in Beijing (China).

1.2. General Information on Subsidiaries

Subsidiaries and structured entities are all such entities over which the Bank exerts control. The Company controls an entity when it is exposed or is entitled to variable yields for its participation in the subsidiary and has the power to direct the operating and financial policies of the entity, affecting the variability of such yields. Subsidiaries are consolidated as from the date on which control is transferred to the Company and are excluded from consolidation as from the date control ceases.

The Bank exerts control over the following structured entities and companies:

- Nación Seguros S.A.: an insurance company covering all kinds of risks, providing services to individuals and enterprises in the industrial, commercial, or service sectors.
- Nación Seguros de Retiro S.A.: an insurance company focused on providing life insurance, retirement insurance, and burial insurance.
- Nación Reaseguros S.A.: a reinsurance company offering services and reinsurance capabilities through proportional and non-proportional contracts of all lines of insurance.
- Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión: a company currently managing 19 mutual funds with different risk profiles.
- Nación Bursátil S.A.: a stockbroker company operating in the Buenos Aires Stock Exchange, Mercado a Término de Rosario S.A., Mercado Abierto Electrónico S.A., Mercado Argentino de Valores S.A., and Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
- Nación Servicios S.A.: a corporation specialized in providing technology and business solutions for means of payment. It is currently in charge of development, implementation, management, processing, and assistance regarding SUBE (Unique Electronic Ticket System) card, used to pay for train, bus and metro fares in various locations throughout the country.
- Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: a mutual guarantee company which purpose is to facilitate access to credit for small and medium enterprises by providing guarantees.

Las subsidiarias cuyos estados financieros son objeto de consolidación con la Entidad y las respectivas tenencias de capital y derechos a voto, son las siguientes:

		31/12/2023 12/31/2023		31/12/2022 12/31/2022	
Sociedad Company	Relación Relationship	% Capital Share	% Votos Voting rights	% Capital Share	% Votos Voting rights
Nación Seguros S.A.	Subsidiaria	99,69289	99,69289	99,69289	99,69289
Nación Seguros de Retiro S.A.	Subsidiaria	99,89646	99,89646	99,89646	99,89646
Nación Reaseguros S.A.	Subsidiaria	95,00002	95,00002	95,00002	95,00002
Pellegrini S.A. Sociedad Gerente de FCI	Subsidiaria	99,10344	99,10344	99,10344	99,10344
Nación Bursátil S.A.	Subsidiaria	99,42043	99,42043	99,42049	99,42049
Nación Servicios S.A.	Subsidiaria	99,00523	99,00523	99,00523	99,00523
Garantizar Sociedad Garantía Recíproca	Subsidiaria	32,23992	32,23992	32,21399	32,21399

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Banco tiene control sobre la Fundación Banco de la Nación Argentina, la cual no ha sido consolidada debido a su escasa significación.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Entidad controlaba los fideicomisos Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Micro emprendimientos (Fomicro, liquidado el 3 de noviembre de 2022); y Fondo Integral para el Desarrollo Regional (Fonder cuyo cierre de cuentas y traspaso de fondos al **BNA** se realizó el 28 de diciembre de 2022), los cuales no fueron consolidados debido a su escasa significación.

1.3. Contexto económico y su impacto en la situación de la Entidad

El **BNA** operó durante el IV Trim/23 dentro en un contexto económico favorable en el ámbito internacional, aunque complejo en el nacional.

En el ámbito internacional, se observó una desaceleración de la inflación que tendió a converger hacia el nivel objetivo del 2% i.a., lo cual permitió mantener sin modificaciones las tasas de referencia, tanto en EE.UU. como en la Zona Euro. De este modo, se acrecentaron las expectativas de una posible reducción a futuro en las tasas, lo que permitiría disminuir el costo del financiamiento bancario e impactaría positivamente en los niveles de actividad económica. Ello llevó a que en general, los mercados bursátiles internacionales registraran incrementos.

En este sentido, las principales bolsas internacionales –medidas en dólares- tuvieron subas generalizadas, destacándose el Nasdaq (+13,6%) y Dow Jones (+12,5%) en EE.UU, el Dax alemán (+13,6%) y el CAC francés (+10,4%) en Europa, y el Nikkei (+11,2%) en Asia. El índice dólar se redujo un -4,6%, observándose la apreciación del Euro (4,2%), Franco Suizo (8,0%), Libra esterlina (4,2%), Yen (5,6%) y Yuan (2,7%). En tanto que, la tasa implícita del bono a 10 años de EE.UU. (TBond 10Y) -inversión de referencia libre de riesgo- disminuyó 71 p.b. hasta un rendimiento del 3,87%.

The Institution consolidates its financial statements with the following subsidiaries. Interest and voting rights are distributed as follows:

In addition, as of December 31, 2023 and 2022, the Bank controls Fundación Banco de la Nación Argentina, which has not been considered for consolidation purposes due to scarce significance thereof.

*During fiscal year as of December 31, 2022, the Institution controlled the following trusts: Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Microemprendimientos (“Fomicro”, liquidated on November 3, 2022); and Fondo Integral para el Desarrollo Regional (“Fonder”, which closure and transfer of funds to **BNA** were made on December 28, 2022), which have not been considered for consolidation purposes due to their scarce significance.*

1.3. Economic context and its impact on the Institution

During 4Q 2023, the Bank operated in a favorable international economic context but in a complex domestic economic environment.

At an international level, slowdown of inflation is observed, converging towards the target level of 2% i.a., which allowed maintaining policy rates unchanged, both in USA and the Eurozone. As a result, expectations grew higher of possible future reduction in rates, which would reduce bank financing cost and have a positive impact on economic activity levels. This led to a general increase in international stock markets.

In this context, the main international stock markets –measured in USD– have shown profit in general, the main including the increase in Nasdaq (+13.6%) and Dow Jones (+12.5%) in USA; DAX in Germany (+13.6%); and CAC in France (+10.4%), in Europe; and Nikkei (+11.2%) in Asia. USD index decreased by 4.6%, while appreciation is observed in EUR (4.2%), CHF (8.0%), GBP (4.2%), JPY (5.6%), and CNY (2.7%). In turn, the implicit interest rate of TBond 10Y (risk-free benchmark investment) decreased by 71 basis points, up to a yield of 3.87%.

En América Latina los índices bursátiles Brasil (Bovespa) y México (IPC) registraron subas en dólares del 19,4% y 15,8%, en cada caso, mientras que en Argentina, el S&P Merval tuvo una caída del 28,5% (producto de la fuerte devaluación del tipo de cambio del día 13/12/2023), aunque medido en dólar CCL exhibió una suba del 30,8%. Los indicadores de riesgo país (Índice EMBI+) presentaron bajas generalizadas (Argentina -639 p.b., a 1.906 p.b.; México -25 p.b., a 167 p.b. y Brasil -6 p.b., a 195 p.b.).

En el ámbito local, el nivel de actividad –medido a través del EMAE (serie original)- registró en el cuarto trimestre una caída promedio del 1,5% frente al IV Trim de 2022, acelerando el ritmo de contracción frente al trimestre previo (-0,8% en el III Trim/23). Ello se debió en su totalidad a la reducción en la producción de Bienes (-2,1%) producto de mermas en la Industria Manufacturera (-5,7%), Electricidad, Gas y Agua (-5,1%) y, en menor medida, en la Construcción (-0,6%), lo cual resultó compensado parcialmente por incrementos en Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura (+5,1%) y en la Explotación de Minas y Canteras (+6,0%). Por su parte, la prestación de Servicios creció levemente (+0,1%) con evoluciones diferenciadas, sobresaliendo, entre las alzas, los Hoteles y Restaurantes (+3,4%) y, entre las bajas, la Intermediación Financiera (-4,6%)¹.

La recaudación tributaria registró un crecimiento nominal del 142,0% respecto a igual periodo de 2022 (vs +92,5% en el IV Trim/22), aunque en términos reales implicó una caída del 11,3% (vs -5,7% en el III Trim/23). La misma estuvo vinculada principalmente a la menor performance del Impuesto a las Ganancias (-32,9% real) -afectado ante el incremento del mínimo no imponible para los trabajadores en relación de dependencia y la modificación del esquema llevada a cabo en el último trimestre del año para aquellos trabajadores que continuaban alcanzados por el impuesto- y de los Derechos de Exportación (-38,6%), dado el impacto negativo de la sequía y habida cuenta del elevado registro de dicho tributo en igual periodo de 2022 en el marco de la implementación del segundo “Programa de Incremento Exportador”². El déficit primario acumulado en 2023 ascendió a \$5.164.636.500 miles de pesos (vs \$1.659.747.900 miles de pesos en Ene-Dic/22)³.

Luego del salto registrado en el mes de agosto, el TCN “A” 3500 se mantuvo relativamente estable durante buena parte del trimestre, permaneciendo en \$350 hasta mediados de Nov/23, cuando el Ente Rector dispuso retomar un esquema de microdevaluaciones diarias (s/v en Oct/23 y +1,1% en Nov/23). En diciembre se registró un alza promedio mensual del 81,4%, a partir de la devaluación del peso del día 13 que llevó el tipo de cambio oficial a \$800, estableciendo un sendero de deslizamiento del 2% mensual. Dado el escenario de volatilidad financiera, la brecha entre el dólar oficial y el CCL se mantuvo en alza durante octubre y noviembre, acortándose significativamente en Dic/23 (promedio mensual: 148,9% en Oct/23, 155,2% en Nov/23 y 51,7% en Dic/23⁴.

1. Fuente: “Estimador mensual de actividad económica” INDEC.
2. Fuente: Elaboración propia en base a información suministrada por el Ministerio de Economía.
3. Fuente: Ministerio de Economía.

In Latin America, stock market indexes in Brazil (Bovespa) and Mexico (IPC) show increase in USD by 19.4% and 15.8%, respectively, while in Argentina, S&P Merval fell by 28.5% (as a result of the sharp devaluation of the exchange rate on 12/13/2023), although if measured in blue-chip dollar swap, it increased by 30.8%. Country risk indicators (EMBI spread) decreased in general (Argentina: -639 basis points dropping to 1,906 basis points; Mexico: -25 basis points, to 167 basis points; and Brazil: -6 basis points, to 195 basis points).

The level of activity of the Argentine economy, as measured through the Monthly Estimator of Economic Activity (original series), decreased by 1.5% during the fourth quarter, as compared to the same period in 2022, and representing a more significant decrease as compared to the previous quarter (-0.8% in 3Q 2023). This decrease was driven entirely by the reduction in production of goods (-2.1%), due to decrease in Manufacturing (-5.7%), Electricity, Gas and Water (-5.1%), followed by Construction (-0.6%), which was offset against the increase in Agriculture, Livestock, Hunting and Silviculture (+5.1%) and Mining and Quarrying (+6.0%). In turn, service rendering activities increased slightly (+0.1%) showing dissimilar performance: increase is observed in Hotels and Restaurants (+3.4%), while decrease is noted in Financial Intermediation (-4.6%).¹

Tax collection showed nominal increase by 142.0% regarding the same period in 2022 (versus +92.5% in 4Q 2022), although in real terms decrease is noted by 11.3% (versus -5.7% in 3Q 2023). This derives mainly from poor performance of Income Tax (-32.9% in real terms), –affected by the increase in non-taxable minimum income for workers under an employment relationship and amendments implemented in the last quarter of the year for those workers still subject to the tax– and Export Rights (-38.6%), in light of the negative impact of the drought and taking into consideration the performance of income tax during the same period in 2022 under the second “Program for Increase of Exports”.² Accumulated primary deficit in 2023 amounted to ARS 5,164,636,500,000 (versus ARS 1,659,747,900,000 in January-December 2022).³

After the sharp increase recorded in August, the Nominal Exchange Rate under Comm. “A” 3500 remained rather stable during most of the quarter, at \$350 until mid-November 2023, when BCRA decided to resume a system of daily micro-devaluations (n/a in October 2023 and +1.1% in November 2023). In December, average monthly increase by 81.4% was recorded, as a result of the devaluation of ARS on December 13, with the official exchange rate at USD 1 = ARS 800, reflecting fluctuation by 2% per month. Given the scenario of financial volatility, the gap between the official exchange rate for USD and blue-chip dollar swap continued to increase during October and November, narrowing significantly in December 2023 (monthly average: 148.9% in October 2023; 155.2% in November 2023; and 51.7% in December 2023).

1. Source: INDEC Monthly Estimator of Economic Activity.
2. Report based on information provided by the Ministry of Economy.
3. Source: Ministry of Economy

En este contexto, la inflación volvió a acelerarse, exhibiendo un incremento trimestral del 53,3% (Oct/23: 8,3%; Nov/23: 12,8%; Dic/23: 25,5%), frente a un 34,8% en el III Trim/23, y acumulando un alza del 211,4% en 2023. En Oct/23 el BCRA incrementó la Tasa de Política Monetaria (Leliq a 28 días) en 15 p.p., situándola en 133% nominal anual⁴, al tiempo que en Dic/23 el Ente Rector dispuso un cambio de estrategia por el cual la tasa de referencia pasó a ser la tasa de pases pasivos a 1 día, reduciéndola hasta un nivel del 100% nominal anual (-26 p.p. vs III Trim/23)⁵.

Los depósitos totales en pesos del sistema financiero evidenciaron un crecimiento trimestral a precios corrientes del 19,6%, moderando el dinamismo respecto al trimestre previo (+25,8% en el III Trim/23) y acumulando un incremento del 118,6% en 2023 (vs +89,9% en 2022). El alza trimestral estuvo explicada principalmente por los depósitos del sector privado en pesos (+20,4%) -los cuales, dada su preponderancia en la estructura, explicaron el 84,7% del crecimiento total-, en tanto que los correspondientes al sector público se incrementaron un 14,9%. Dentro del sector privado, el crecimiento trimestral se concentró en su totalidad en las cuentas a la vista (+47,4%), comportamiento vinculado en gran medida al alza estacional que genera la acreditación del medio aguinaldo hacia fines del trimestre; mientras que las colocaciones a plazo fijo, dada la caída de la tasa de interés (tanto en términos nominales como reales), verificaron un descenso (-5,6%)⁶.

Los préstamos al sector privado en pesos se expandieron un 31,4%, acelerándose frente al trimestre previo (+23,7% en el III Trim/23) y acumulando en el año un crecimiento del 132,4% (vs +67,7% en 2022). La expansión trimestral fue impulsada por alzas de similar magnitud en las carteras comercial (+32,0%) y de consumo (+32,9%) seguidas, en menor medida, de la cartera con garantía real (+22,5%). En la desagregación por rubro se destacaron, dentro de los comerciales, los Adelantos en Cta. Cte. (+31,2%), Documentos Descontados (+35,5%) y Doc. a Sola Firma (+29,5%) y, dentro de aquellos destinados al consumo, las financiaciones con tarjetas de crédito (+38,1%).

Durante el IV Trim/23 continuaron rigiendo determinadas políticas implementadas por el Gobierno Nacional tendientes a favorecer a los sectores de mayor vulnerabilidad, apuntalar los ingresos reales de las familias e impulsar el crédito, destacándose, entre las más relevantes, las siguientes:

- Dado el persistente contexto de sequía generado en diversas zonas geográficas del país, se prorrogó el estado de emergencia agropecuaria en la provincia de Córdoba (hasta el 29 de febrero de 2024) y, asimismo, se declaró la emergencia en Santa Cruz (hasta el 16/2/2024) y en determinadas localidades afectadas de la provincia de Buenos Aires (hasta el 31 de octubre de 2023)⁷. Cabe recordar que el estado de emergencia había sido declarado en el I Trim/23 por el Ministerio de Economía con el fin de permitir la aplicación de los beneficios acordados por la Ley 26509 (Ley de Emergencia Agropecuaria); en este sentido, a los efectos de aliviar la situación de los productores, entró en vigencia una serie de medidas tales como la suspensión

In this context, inflation accelerated again, showing quarterly increase by 53.3% (October 2023: 8.3%; November 2023: 12.8%; December 2023: 25.5%), versus 34.8% in 3Q 2023, with cumulative increase by 211.4% in 2023. In October 2023, BCRA raised the “Leliq 28 days” Monetary Policy Rate by 15% (133% nominal annual rate)⁴ while in December 2023, BCRA decided to change its strategy by implementing the overnight reverse repo rate as the policy rate, reducing it to 100% nominal annual rate (-26% versus 3Q 2023).⁵

Total deposits in ARS recorded in the financial system showed quarterly growth at current prices by 19.6%, showing moderate slowdown as compared to the previous quarter (+25.8% in 3Q 2023), with cumulative increase by 118.6% in 2023 (versus +89.9% in 2022). The quarterly increase was mainly related to private sector deposits in ARS (+20.4%) which, given their preponderance in the structure, represent 84.7% of total growth, while public sector deposits increased by 14.9%. Within the private sector, quarterly growth was concentrated entirely in sight accounts (+47.4%), relating mainly to the seasonal increase generated by payment of the thirteenth salary by the end of the quarter; while time deposits, given the fall in interest rates (both in nominal and real terms), showed decrease (-5.6%).⁶

Loans to the private sector in ARS increased by 31.4%, as compared to the previous quarter (+23.7% in 3Q 2023), with cumulative increase by 132.4% in 2023 (versus +67.7% in 2022). This was driven by similar increase in the commercial portfolio (+32.0%) and the consumer portfolio (+32.9%), followed by the collateralized portfolio (+22.5%). As per breakdown by category, the commercial portfolio includes Overdrafts on Checking Accounts (+31.2%), Document Discount (+35.5%), and Unsecured Loans (+29.5%); as regards the consumer portfolio, the item Credit Cards is most relevant (+38.1%).

During 4Q 2023, the Argentine Government continued implementing policies in favor of vulnerable sectors, aiming at boosting real income of households and promoting credit, the most significant being as follows:

- *In the context of the persistent drought in several areas of the country, the agriculture and livestock emergency continued in the province of Córdoba until February 29, 2024 and, likewise, emergency was declared in Santa Cruz (until February 16, 2024) and in some localities of the province of Buenos Aires (until October 31, 2023).⁷ It should be noted that emergency had been declared in 1Q 2023 by the Ministry of Economy in order to implement benefits under Law No. 26509 (Agriculture and Livestock Emergency Law); in this sense, in order to alleviate the situation of producers, a series of measures*

⁴. Consequently, aiming at obtaining actual return and to protect savings in ARS, minimum managed rates on non-adjustable time deposits in ARS were raised from 118% (annual nominal rate) in August 2023 to 133% (annual nominal rate) in October 2023 for deposits by individuals, and from 111% (annual nominal rate) to 126% (annual nominal rate) for the rest of depositors.

⁵. The interest rate on non-adjustable time deposits in ARS for all depositors was established at 110% (annual nominal rate). Source: BCRA.

⁶. Report based on information provided by BCRA.

⁷. Ministry of Economy, Resolutions 1523/2023, 1612/2023, and 1614/2023.

de anticipos del Impuesto a las Ganancias y la desafectación del cálculo de dicho impuesto a aquellos productores que hayan realizado ventas forzosas de hacienda por el impacto de la sequía⁸.

- Asimismo, siguió rigiendo la Comunicación “A” 7687, según la cual el BCRA dispuso una flexibilización del parámetro de plazo de mora para la clasificación de deudores orientada a aquellos productores que les resulten de aplicación las disposiciones vinculadas a la Ley de Emergencia Agropecuaria con vigencia hasta el 31/12/2023⁹.

- Por otro lado, se mantuvo vigente el “Programa de Recuperación y Sostenimiento Productivo” creado en abril de 2022 con el fin de atender la situación de empresas o sectores que atravesen situaciones críticas producto de su propia actividad o por factores externos¹⁰. El mismo está destinado a empleadores pertenecientes al sector privado y surge de la reformulación y fusión del “Programa de Recuperación Productiva (REPRO)” y el “Programa Recuperación Productiva 2 (REPRO II)” que habían sido implementados en el marco de la emergencia sanitaria con el objetivo de sostener el empleo en los sectores con mayores dificultades y asistir a aquellas empresas que sufrieron una merma en su facturación a raíz de la pandemia.

- Continuó rigiendo, hasta fines de Dic/23, el programa “Compre sin IVA” implementado a mediados de Sep/23, el cual establece un régimen de reintegros del 21% de las compras realizadas en comercios minoristas y/o mayoristas que se abonen con tarjetas de débito, débito en cuenta o transferencias inmediatas a través de códigos QR asociadas a cuentas abiertas en entidades financieras, quedando también alcanzadas las compras con Tarjeta Alimentar o tarjetas emitidas a beneficiarios del programa “Potenciar Trabajo”. Esta medida alcanza a jubilados, pensionados y beneficiarios de asignaciones universales por hijo cuyo ingreso no supere los seis haberes mínimos, beneficiarios de asignaciones por embarazo, trabajadores en relación de dependencia cuyo ingreso mensual no supere la suma de seis SMVM, personal de casas particulares y monotributistas, y establece un tope mensual de reintegro de hasta \$18.800 por beneficiario¹¹.

- En lo relativo al financiamiento a empresas, continuó vigente la Línea de Financiamiento a la Inversión Productiva (LFIP), línea especial de crédito reglamentada en octubre de 2020 con el fin de concentrar en un único instrumento las asistencias a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (mipymes), otorgando mejores condiciones en cuanto a plazos y niveles de tasas de interés, consistentes con las tasas pasivas y de política monetaria. Es preciso recordar que a fines de septiembre de 2023, mediante la Comunicación “A” 7848 del BCRA, la misma había sido prorrogada hasta el 31 de marzo de 2024¹².

- A su vez, cabe recordar que en el III Trim/23 se había implementado una nueva línea de financiamiento, con vigencia hasta el 30 de noviembre de 2023, destinada a microempresas del Programa “Crédito Argentino” (CreAr) con el

⁸. AFIP RG 5324/2023. Procedimiento. Declaración del estado de emergencia y/o desastre agropecuario por sequía en determinadas provincias. Medidas de alivio fiscal. Su implementación.

⁹. Fuente: BCRA.

¹⁰. Este programa se creó mediante Resolución 420/2022 y consiste en la asignación de una suma de dinero a los trabajadores, a cuenta del pago de las remuneraciones a cargo de los empleadores adheridos al programa. El monto de la asistencia será equivalente al 50% de la remuneración total de cada trabajador activo hasta un máximo del 50% del Salario Mínimo Vital y Móvil (SMVM) vigente al momento de solicitar la asistencia.

¹¹. AFIP RG 5418/2023. Procedimiento. Régimen de reintegros a sectores vulnerados. Resolución General 4676. Ampliación de beneficiarios y topes. Norma modificatoria.

¹². Fuente: BCRA.

came into force, such as the suspension of advance payments of Income Tax and exemption from such tax for those producers who were forced to sell livestock due to the impact of the drought.⁸

- *In addition, Communication “A” 7687 remained in effect, under which BCRA provided for more flexible terms to declare default under debtors’ classification for those producers subject to the Agriculture and Livestock Emergency Law, effective until December 31, 2023.⁹*

- *The Productive Recovery and Support Program created in April 2022 remained in effect in order to provide assistance to companies or sectors undergoing critical situations as a result of their own activity or due to external factors.¹⁰ It applies to employers pertaining to the private sector and arises from the restatement and combination of the “Productive Recovery Program (REPRO)” and the “Productive Recovery Program 2 (REPRO II)” implemented during the health emergency with the purpose of sustaining employment in those sectors facing great difficulties and assisting those companies suffering decrease in their turnover as a result of the pandemic.*

- *“Compre sin IVA” program, implemented in mid-September 2023, under which a 21% reimbursement applies for retail and/or wholesale purchases paid with debit cards, through debit from account or transfers via QR code associated to accounts opened in financial institutions, shall continue in effect until the end of December 2023, covering also purchases with Tarjeta Alimentar or cards issued to beneficiaries of the “Potenciar Trabajo” program. This applies to retirees, pensioners, and holders of the Universal Child Allowance (AUH) whose income does not exceed six times the minimum wage, beneficiaries of Pregnancy Allowance (AUE), workers under an employment relationship whose monthly income does not exceed six times the Statutory Minimum Wage (SMVM), domestic servants, and taxpayers under a simplified tax regime (monotributistas) and establishes a monthly reimbursement ceiling of up to ARS 18,800 per beneficiary.¹¹*

- *As regards financing to companies, the Line of Financing for Productive Investment (LFIP), a special line of credit implemented in October 2020 with the purpose of concentrating in a single instrument the assistance to Micro, Small, and Medium-sized Enterprises (MSMEs), granting better conditions as regards terms and interest rates, consistent with the borrowing and monetary policy rates, remained in force. It is worth mentioning that by late September 2023, by means of BCRA Communication “A” 7848, the same was extended until March 31, 2024.¹²*

- *In addition, it is worth mentioning that in 3Q 2023 a new line of financing was implemented, effective until November 30, 2023, aimed at micro-enterprises under the “Crédito Argentino” Program (CreAr) with the purpose of providing assistance to productive investment of taxpayers*

⁸. AFIP RG 5324/2023. Procedure. Declaration of agriculture and livestock emergency due to drought in some provinces. Tax exemption measures. For implementation thereof.

⁹. Source: BCRA.

¹⁰. This program was created by means of Resolution 420/2022 and provides for the allocation of a sum of money to workers, on account of the payment of remunerations by employers adhered to the program. The amount of support will be equivalent to 50% of the total remuneration of each active worker up to a maximum of 50% of the Statutory Minimum Wage (SMVM) in force at the time of application.

¹¹. AFIP RG 5418/2023. Procedure. Reimbursement regime for vulnerable sectors. General Resolution No. 4676. Extension of beneficiaries and caps. Amendment and supplementary rule.

¹². Source: BCRA.

objetivo de asistir inversiones productivas de monotributistas (compra de equipamiento, herramientas y otras necesidades), permitiéndoles el acceso a un crédito de hasta \$6.000.000 -según la categoría- por un plazo de 24 meses y con tasa fija durante todo el crédito, la cual contará con una bonificación de 60 p.p. por el Fondo de Garantías Argentino (FONDEP)¹³.

En este contexto, la Entidad mantiene una oferta crediticia orientada tanto a las empresas como a las familias. Para el caso del crédito comercial, la asistencia se dirige a todos los sectores económicos, especialmente al segmento mipyme con destino para capital de trabajo e inversiones, esto último en línea con las disposiciones del BCRA en relación a "Línea de financiamiento a la inversión productiva". Además, durante el ejercicio se disponibilizaron las líneas de crédito destinadas a microempresas monotributistas con actividades productivas, de comercio y servicios, las que se encuentran avaladas por FOGAR, con tasa bonificada del FONDEP, en un caso el destino es financiar la adquisición de máquinas, herramientas e insumos asociados directamente a actividades productivas específicas, y en otro destinada a inversiones en general. En tanto para familias, sobresalió el comportamiento de los créditos preaprobados dirigidos a la cartera de pago de haberes tramitados por el canal no presencial y las financiaciones de tarjetas de crédito. Asimismo, el Banco atiende a clientes de los segmentos previsionales y planes sociales con productos acordes a los mismos.

Asimismo, frente al contexto de volatilidad en el mercado de deuda pública, que se evidenció a partir de junio 2022, el BCRA comenzó a ofrecer a las entidades financieras una opción de venta ("put option") sobre los títulos del Gobierno Nacional adjudicados a partir de julio de 2022 con vencimiento antes del 31 de diciembre de 2023, relanzada en marzo 2023, incluyendo títulos con vencimiento hasta diciembre 2025. Esta medida busca reducir la volatilidad de los precios de los instrumentos del Tesoro y dotar a las entidades con nuevas herramientas para administrar su liquidez

En este sentido, cabe señalar que el sector financiero posee una significativa exposición con el sector público argentino, a través de derechos, títulos públicos, préstamos y otros activos. De acuerdo con lo detallado en nota 2 a los estados financieros consolidados, los instrumentos del sector público no financiero no se encuentran alcanzados por las previsiones de deterioro de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" de acuerdo con el marco contable vigente del BCRA.

El 20 de diciembre de 2023, se emitió el Decreto de Necesidad y Urgencia ("DNU") 70/2023 denominado "Bases para la reconstrucción de la economía argentina", donde se establecen distintas acciones de desregulación económica a partir de la modificación y derogación de varias leyes y declarando la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2025. Si bien el DNU debe ser tratado y ratificado por al menos una de las cámaras del Congreso de la Nación, sus disposiciones se encuentran parcialmente vigentes desde el 29 de diciembre de 2023, considerando una serie de acciones judiciales que han concedido la suspensión de ciertas modificaciones.

Adicionalmente, se convocó al Congreso de la Nación a sesiones extraordinarias para que trate una serie de iniciativas legislativas, entre ellas el proyecto "Ley Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos", conocida como "Ley ómnibus". Dicho proyecto tiene como objetivo mejorar la asignación de recursos

under a simplified tax regime (monotributistas) (for acquisition of equipment, tools, and to cover other needs), providing them with access to a credit line for up to ARS 6 million (depending on the tax category) for a term of 24 months, at a fixed rate during the entire life of the credit, with a 60% rebate by FONDEP (guarantee fund).¹³

In this context, the Bank has maintained a credit offer targeted to both companies and households. In the case of commercial credit, assistance was allocated to all economic sectors, especially to the MSMEs segment, for Working Capital and Investments, which allowed the Bank to comply with the provisions of BCRA in relation to the "Line of Financing for Productive Investment". In addition, during the fiscal year, credit lines were made available to micro-enterprises under a simplified tax regime engaged in productive, commercial, and service-rendering activities, which are secured by FOGAR, with a subsidized rate from FONDEP; on the one hand, to finance the acquisition of machinery, tools, and supplies directly associated with specific productive activities and, on the other hand, for investment in general. In the case of households, it is worth mentioning the performance of pre-approved loans aimed at the payroll portfolio processed through the remote channel and credit card financing. The Bank also serves customers who are beneficiaries of social security plans by offering products in line with their needs.

Additionally, due to volatility of public debt markets, as evidenced since June 2022, BCRA began offering a put option to financial institutions on Argentine Government securities allocated since July 2022 with maturity before December 31, 2023 and relaunched in March 2023, including securities maturing until December 2025. This action aims at reducing volatility in prices of Treasury bills and providing institutions with new tools in order to administer their liquidity.

The financial sector shows significant exposure to the Argentine public sector through government securities, loans, and other assets. As detailed in Note 2 to consolidated financial statements, non-financial public sector instruments are excluded from the Impairment provisions under IFRS 9 "Financial Instruments" pursuant to the current accounting framework established by BCRA.

On December 20, 2023, DNU No. 70/2023 (Decree of Necessity and Urgency), entitled "Bases for Reconstruction of the Argentine Economy" was issued, establishing various actions of economic deregulation based on amendment and repeal of several laws and declaring public emergency in economic, financial, fiscal, administrative, social security, pricing, health, and social matters until December 31, 2025. Even though the DNU is subject to discussion and ratification by at least one of the houses of the Argentine Congress, its provisions are partially applicable as from December 29, 2023, except for certain amendments stayed under legal action.

In addition, extraordinary sessions were called at the Argentine Congress to deal with a series of bills, including the "Law of Basis and Starting Points for the Freedom of Argentines", known as the "Omnibus Bill". This bill aims at improving the allocation of resources in the national economy and

en la economía nacional y consolidar la estabilidad económica y propone reformas en áreas clave como lo económico, impositivo, energético, penal y electoral. Luego de que cayera la votación artículo por artículo en el recinto de la Cámara de Diputados, el proyecto se encuentra actualmente en comisión para su tratamiento. En la citada ley se incluía la privatización de una serie de empresas del estado (entre las que se incluyen el **Banco de la Nación Argentina**, Nación Servicios S.A. Pellegrini S.A. S.G.F.C.I., Nación Bursátil S.A. y Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.). A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, al volver el proyecto a comisión para su tratamiento no hay definiciones al respecto.

Asimismo, el Directorio del BCRA ha tomado varias medidas con el propósito de clarificar y simplificar la tasa de política monetaria como así también comenzar a eliminar ciertas restricciones sobre el mercado de cambios y las operaciones relacionadas con el mismo. Por otra parte, la Secretaría de Comercio ha derogado un gran número de resoluciones y disposiciones para avanzar hacia un comercio interior más simple, menos burocrático y más transparente.

Entre las medidas adoptadas, se encuentra la creación del Bono para la Recuperación de la Argentina Libre ("BOPREAL") en dólares que podrán suscribirlo hasta el 31 de octubre de 2027 sólo importadores de bienes y servicios por hasta las importaciones que tengan pendientes de pago hasta el 12 de diciembre de 2023.

El índice de precios al consumidor a nivel nacional publicado por el INDEC muestra un crecimiento acumulado para el año 2022 del 94,8% y para 2023 de un 211,4%, mientras que la variación de la cotización del peso argentino respecto al dólar estadounidense fue un incremento del 72,5% y 356,3% para ambos años, respectivamente.

Este contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Dirección de la Entidad permanentemente monitorea la evolución de las cuestiones descriptas, así como las posibles modificaciones a las regulaciones que pudiera implantar el Gobierno Nacional, evaluando los impactos que pudieran tener sobre su situación patrimonial, económica y financiera, en la medida que se vayan produciendo. En consecuencia, los presentes estados financieros de la Entidad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 2 CRITERIOS DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 fueron preparados de acuerdo con la normativa del BCRA, que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), con las siguientes excepciones ("marco de información contable establecido por el BCRA"):

- a) De acuerdo con la Comunicación "A" 6847 del BCRA, el BCRA dispuso la exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para los instrumentos de deuda del sector público no financiero. A tales fines la NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas,

*consolidating economic stability and proposes reforms in key areas such as economic, tax, energy, criminal, and electoral matters. Upon article-by-article voting in the Chamber of Deputies, the bill was rejected and is currently under discussion by the relevant committees. The law covers the privatization of a number of state-owned entities (including **Banco de la Nación Argentina**, Nación Servicios S.A., Pellegrini S.A. S.G.F.C.I., Nación Bursátil S.A., and Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.). As of the date of issuance of these financial statements, the bill was under discussion, pending resolution by the relevant committees.*

In addition, BCRA's Board of Directors has taken several measures to clarify and simplify the monetary policy rate as well as to begin to lift certain foreign exchange restrictions and related transactions. Also, the Secretariat of Commerce has repealed a large number of resolutions and provisions in order to move towards a simpler, less bureaucratic and more transparent internal trade system.

Measures adopted include the creation of BOPREAL (Bond for the Reconstruction of a Free Argentina) in USD that may be underwritten until October 31, 2027 only by importers of goods and services for up to the amount of unpaid imports until December 12, 2023.

The national consumer price index posted by INDEC shows cumulative growth by 94.8% in 2022 and by 211.4% in 2023, while ARS/USD exchange rate increased by 72.5% and by 356.3% each year, respectively.

The volatility and uncertainty context continues as of the date of issuance of these consolidated financial statements. Management of the Institution is constantly monitoring the situation described above, as well as any changes to regulations implemented by the Argentine Government, in order to evaluate potential impact on its financial position and condition and income statement. These consolidated financial statements should be read in light of these circumstances.

NOTE 2 BASIS FOR PREPARATION AND PRESENTATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

2.1. Basis for preparation of financial statements

The consolidated financial statements for fiscal year as of December 31, 2023 have been prepared in accordance with regulations issued by the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA) stating that institutions under its supervision shall submit financial statements prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), except for the following (accounting information standards established by BCRA):

- a) Through Communication "A" 6847, BCRA has established the temporary exception of application of subparagraph 5.5 "Value Impairment" of IFRS 9 "Financial Instruments" for debt instruments pertaining to the Non-Financial Public Sector. For such purpose, IFRS 9 provides for a model

13. Fuente: Ministerio de Economía.

13. Source: Ministry of Economy.

por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una entidad mide las pérdidas por deterioro y aplica el método del interés efectivo.

b) De acuerdo con la Comunicación “A” 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y, con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo.

Las excepciones descriptas constituyen un apartamiento de NIIF. El Grupo ha realizado la estimación del cálculo sobre el deterioro de su cartera de instrumentos de deuda del sector público. De haberse aplicado el modelo de deterioro previsto en el punto 5.5 de la NIIF 9 sobre sus instrumentos de deuda del sector público al 31 de diciembre de 2023, se hubiese registrado en el patrimonio de la Entidad una disminución de 596.477.977 (siendo de 387.710.685, neta del efecto impositivo) correspondiente al cálculo de las tenencias del país cuyo impacto es el más relevante. La Entidad considera que su posición en LELIQ (Letras de Liquidez) emitidas actualmente por el BCRA, con plazo de 28 días al vencimiento, no deben considerarse para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas (Deterioro).

Sin perjuicio de lo indicado, en nota 40, se expone la comparación entre el valor de libros y el valor razonable de los títulos públicos valuados a costo amortizado.

A la fecha de aprobación de los presentes estados financieros consolidados, la Entidad se encuentra en proceso de estimar: el efecto del apartado b) aunque considera que sus efectos no serán significativos respecto del patrimonio del Banco.

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y resultan aplicables según el marco contable del BCRA antes mencionado. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Los presentes estados financieros, que surgen del sistema contable de la Entidad, están expresados en miles de pesos argentinos, y han sido reexpresados en moneda constante según se describe en la nota 3.1 en tanto no se especifique lo contrario. Las principales políticas contables son las que se indican en la nota 5.

La preparación de los estados financieros, cuya responsabilidad es del Directorio de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que los administradores realicen juicios al aplicar las normas contables. Aquellas estimaciones, juicios o supuestos contables que resultan significativas se detallan en las notas 4, 16 a) y 24.

Con fecha 7 de marzo de 2024, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión y publicación de los presentes estados financieros consolidados.

2.2. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados consolidados de situación financiera, de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2023, así como la información

of expected credit losses, whereby financial assets are classified into three impairment stages, based on changes in credit quality from initial recognition thereof, stating how an institution measures impairment losses and applies the effective interest method.

b) According to Communication “A” 7014 issued by BCRA on May 14, 2020, effective as from such date, public sector debt instruments received in exchange for other instruments are measured at the moment of initial recognition at the book value as of such date of the instruments delivered as replacement therefor.

The exceptions described above are deviations from IFRS. The Group has estimated the impairment in its portfolio of public sector debt instruments. Should the impairment model provided for under subparagraph 5.5 of IFRS 9 had been applied on the portfolio of public sector debt instruments as of December 31, 2023, the Institution’s equity would show decrease by ARS 596,477,977 (ARS 387,710,685 after tax) for calculation of holdings of Argentine securities with most significant impact. The Institution considers that its position in LELIQ (Liquidity Bills) currently issued by BCRA, with a 28-day term until maturity, should not be taken into consideration for calculation of expected credit losses (Impairment).

Notwithstanding the foregoing, Note 40 shows the comparison between Book Value and Fair Value of Government Securities measured at Amortized Cost.

As of the date of approval of these consolidated financial statements, the Institution is in the process of estimating: the effect of subparagraph b) although it considers that effects thereof are not significant regarding the Bank’s equity.

Accounting policies comply with currently approved and applicable IFRS, in accordance with the above-mentioned BCRA accounting standards. In general, except as otherwise established, BCRA does not accept early application of any IFRS.

These financial statements which follow the accounting system of the Institution are presented in thousand ARS, and they have been restated in constant currency as per Note 3.1, except as indicated otherwise. The main accounting policies are described in Note 5.

The preparation of financial statements, entrusted to the Board of Directors of the Institution, implies making certain accounting estimates and requires that managers exercise discretion when applying accounting standards. Accounting estimates, judgements or assumptions considered significant are detailed in Notes 4, 16(a), and 24.

On March 7, 2024, the Board of Directors of the Institution approved the issuance of these consolidated financial statements.

2.2. Basis for presentation of financial statements

The Consolidated Balance Sheet, Consolidated Income and Other Comprehensive Income Statements, the Statement of Changes in Shareholder’s Equity, and the Statement of Cash Flows as of December 31, 2023, as well as

complementaria relacionada con dichos estados consolidados se presentan en forma comparativa con el ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2022. A los efectos de exposición, de corresponder, se han adecuado ciertas agrupaciones de cuentas de las cifras comparativas, que no resultan significativos considerando los estados financieros en su conjunto.

De acuerdo con lo establecido en la Comunicación “A” 6324 del BCRA, la Entidad presenta el estado de situación financiera consolidado en orden de liquidez.

Los activos y pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado consolidado de Situación Financiera. Solo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Entidad tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Siguiendo los lineamientos de la mencionada comunicación, el estado de flujos de efectivo consolidado se ha preparado utilizando el método indirecto, según el cual se parte de la utilidad o pérdida neta de cada ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, los cambios habidos durante de cada ejercicio en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

El estado de resultados consolidado se presenta basado en la naturaleza de los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable.

NOTA 3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

El Banco considera al peso argentino como su moneda funcional y de presentación.

3.1. Unidad de medida

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con el marco normativo NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las comunicaciones “A” 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación método de reexpresión de estados financieros en moneda constante a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1 de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición, a efectos de la aplicación retroactiva, el 1 de enero de 2019.

La NIC 29 requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

other supplementary information related to such consolidated statements are presented on a comparative basis with prior fiscal year ending as of December 31, 2022. For the purposes of presentation, if applicable, adjustments have been made to certain groups of accounts relating to comparative figures, as they are not significant considering Financial Statements as a whole.

As per Communication “A” 6324 issued by BCRA, the Institution presents the consolidated Balance Sheet sorted by liquidity.

Financial assets and financial liabilities are usually reported in gross amounts in the Consolidated Balance Sheet. Netting off only occurs where there is a legal and unconditional right to set them off and the Institution intends to settle them on a net basis or to realize assets and discharge liabilities simultaneously.

Following the guidelines established under such Communication, the Consolidated Statement of Cash Flows has been prepared using the indirect method, beginning with net gains or losses for fiscal year and refining such amounts taking into consideration the effects of transactions and non-monetary items, changes during fiscal year in accounts receivable and accounts payable derived from operating activities, and gains and losses from investment and financing activities.

The consolidated income statement is presented based on the nature of expenses. Income and expenses are not subject to set-off, unless otherwise allowed or required under any accounting standard or practice.

NOTE 3 FUNCTIONAL AND REPORTING CURRENCY

The Bank considers the Argentine Peso (ARS) as its functional and reporting currency.

3.1. Unit of Measure

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with the IAS 29 “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies” framework and taking into consideration BCRA standards set forth in Communications “A” 6651, 6849, as amended and supplemented, stating the mandatory application of the restatement of financial statements in constant currency as from financial statements for fiscal years beginning on January 1, 2020; the transition date shall be January 1, 2019, on a retroactive basis.

IAS 29 requires that the financial statements of an entity which functional currency is that of a hyperinflationary economy be stated in terms of the measuring unit current at the balance sheet date, regardless of whether the financial statements are based on an historical cost or current cost approach. For such purpose, in general, it shall be recorded, in balances of non-monetary assets, the inflation accrued either since the date of acquisition or since the date of revaluation of the asset, as applicable. These requirements also comprise the comparative information of the financial statements.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como hiperinflacionaria en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debió ser considerada como de alta inflación a partir del 1 de julio de 2018.

A su vez, la Ley 27468 (BO 4/12/2018) modificó el artículo 10 de la Ley 23928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades 19550 (TO 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtieron efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Por lo tanto, con fecha 22 de febrero de 2019, el BCRA emitió la Comunicación “A” 6651 a través de la cual dispuso que a partir del 1 de enero de 2020, los estados financieros se confeccionen en moneda constante. Por lo tanto, los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido reexpresados.

El ajuste por inflación en los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

En este sentido, a través de la Comunicación “A” 6849 el BCRA establece que la frecuencia de reexpresión de la información contable en moneda homogénea es mensual, y el índice utilizado a tales efectos es el índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) elaborado por el INDEC (mes base: diciembre 2016) y para aquellas partidas con fecha de origen anterior, se utiliza el IPIM publicado por la FACPCE.

En la aplicación inicial del ajuste por inflación, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

- Capital social más Ajuste de capital: Capital desde la fecha de suscripción, y si hubiera un ajuste de capital anterior a la fecha de transición, queda absorbido en el nuevo ajuste de capital reexpresado. Cuando se trate de capitalización de resultados acumulados se toma la fecha de capitalización de los mismos.
- Reservas de utilidades: Se consideran expresadas al 31/12/2018.

Las diferencias respecto de los saldos determinados según el marco contable anterior se imputaron con contrapartida en Resultados no asignados - Ajuste de resultados de ejercicios anteriores-. El mecanismo de reexpresión establece que:

- Los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados, ya que se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio sobre el que se informa.

In order to determine whether an economy is hyperinflationary or not according to IAS 29, the standard details a series of factors to be considered, including a cumulative inflation rate over three years which approaches or exceeds 100%. Therefore, in accordance with IAS 29, Argentine economy should be considered as a highly inflationary economy as from July 1, 2018.

Moreover, Law No. 27468 (Official Gazette: 12/04/2018) amended Article 10 of Law No. 23928, as amended, stating that the repeal of all regulatory or legal standards establishing or authorizing indexation of prices, restatement of currency, cost variance, or any other form of restatement of debts, taxes, prices or fees for property, works or services, does not apply to financial statements, which remain subject to Article 62 in fine of the Argentine Companies Law No. 19550 (1984), as amended. Furthermore, such law set forth the repeal of Decree No. 1269/2002 dated July 16, 2002, as amended, and entrusted the Argentine Executive Power, through its controlling bodies, with the power to set a date upon which restatement of financial statements to be submitted shall become effective.

Therefore, on February 22, 2019, BCRA issued Communication “A” 6651 stating that, beginning on January 1, 2020, financial statements are to be prepared in constant currency. As a result, these consolidated financial statements as of December 31, 2023 and 2022 have been restated.

The inflation adjustment to initial balances was determined considering the indexes established by the Argentine Federation of Professional Councils of Economic Sciences (FACPCE) based on price indexes published by the National Institute of Statistics and Censuses (INDEC).

In this regard, BCRA Communication “A” 6849 states that the frequency of restatement of the accounting information in constant currency shall be on a monthly basis, and the index to be used for such purpose is the national Consumer Price Index (CPI) prepared by INDEC (base month: December 2016) and for previous items, the Internal Wholesale Price Index (IPIM) published by FACPCE will be implemented.

In the initial application of the adjustment for inflation, the balance sheet accounts were restated as follows:

- *Share Capital plus Capital Adjustment: Capital since the subscription date and, in the event of capital adjustment prior to the transition date, it shall be absorbed into the new restated capital adjustment. For capitalization of retained earnings, the capitalization date thereof shall be considered.*
- *Reserves: They are considered as restated as of 12/31/2018.*

For differences regarding balances determined according to the prior accounting standards, a balancing entry was recorded under Unallocated Income – Adjustment to previous fiscal years’ income/loss. The restatement procedure provides as follows:

- *Monetary assets and liabilities shall not be restated, since they are denominated in the current unit of measure at closing of the fiscal year being reported.*

- Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustan en función a tales acuerdos.
- Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no serán reexpresadas.
- Los restantes activos y pasivos no monetarios serán reexpresados por un índice general de precios.
- La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del ejercicio que se informa, revelando esta información en una partida separada denominada Resultado por la posición monetaria neta.
- La Entidad optó por presentar los rubros del estado de resultados a su valor nominal reexpresado. Es decir, no se exponen netos del efecto de la inflación (en términos reales).

Por su parte, en cuanto a la imputación a partidas componentes del Otro Resultado Integral, de acuerdo a lo establecido en la Comunicación “A” 7211, el resultado monetario devengado respecto de partidas de naturaleza monetaria que se encuentren medidas a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (ORI), se deberá registrar en resultados del ejercicio.

Asimismo, la reexpresión monetaria tanto del capital social como de los aportes no capitalizados, se imputará en la cuenta “Ajustes al patrimonio” considerándose como fecha de origen la de suscripción.

Al aplicar la reexpresión de activos no monetarios, se debe tener en cuenta que, en ningún caso, el importe resultante debe exceder el valor recuperable.

3.2. Procedimiento de incorporación de la gestión de las filiales en el exterior

Estos estados financieros incluyen las cifras de la gestión del Banco en la Argentina y de sus filiales en el exterior. El procedimiento seguido para la incorporación de las cuentas de las filiales en el exterior a los estados financieros fue el siguiente:

- Los estados contables de las filiales en el exterior fueron adaptados a las normas del BCRA. Dichos estados financieros expresados originalmente en la moneda de origen de cada país y se convierten a miles de pesos conforme lo establece la NIC 21:

Los activos y pasivos de operaciones se convierten aplicando el tipo de cambio de cierre del ejercicio. Se considera el dólar referencia publicado por el BCRA o el tipo de pase en dólares multiplicado por el dólar referencia publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense.

Los ingresos y gastos se convierten utilizando el tipo de cambio promedio mensual del dólar referencia publicado por el BCRA o bien el tipo de cambio promedio mensual calculado en función de los tipos de pases diarios en dólares por el dólar referencia para cada una de las monedas publicadas por el BCRA.

- *Assets and liabilities subject to adjustment based on specific agreements are adjusted based on such agreements.*

- *Non-monetary items measured at their current values at the end of the fiscal year being reported, such as the net realizable value or other shall not be restated.*

- *The remaining non-monetary assets and liabilities shall be restated according to a general Price index.*

- *Gain or loss on net monetary position shall be included in the net income/loss for the fiscal year being reported, this information being recorded in a separate item called “Gain or loss on net monetary position”.*

- *The Institution has chosen to present the items of the statement of income at the restated nominal value. Therefore, they are not displayed as net of inflation (in actual terms).*

In turn, as regards recording as Other Comprehensive Income, according to the provisions under Communication “A” 7211, monetary income accrued in relation to monetary items measured at fair value through Other Comprehensive Income (OCI) shall be recorded as income/loss for the fiscal year.

Moreover, monetary restatement both for Share Capital and non-capitalized contributions shall be recorded in the item “Balance Sheet adjustments”, and the date of origin shall be the subscription date.

For restatement of non-monetary assets, in no case the resulting amount shall exceed the recovery value.

3.2. Procedure for including foreign branches’ information

These financial statements include figures of performance of the Bank in Argentina as well as of its foreign branches. The procedure implemented for including the accounts of foreign branches into the financial statements was as follows:

- *The financial statements of foreign branches were adapted to BCRA regulations. Financial statements originally denominated in the currency of origin in each country are converted into amounts in thousand ARS under IAS 21:*

Assets and Liabilities for operations are converted by applying the exchange rate at closing. The benchmark is the exchange rate for USD posted by BCRA; for currencies other than USD, the benchmark is the repo exchange rate in USD multiplied by benchmark exchange rate for USD posted by BCRA.

Income and expenses are converted using the average monthly exchange rate of the benchmark exchange rate for USD posted by BCRA or the average monthly exchange rate calculated based on the rates of daily repo transactions in USD times the benchmark exchange rate for each currency posted by BCRA.

Las diferencias de cambio se reconocen en el Estado de Otros Resultados Integrales consolidado, en el rubro “Diferencia de cambio por conversión de estados financieros”.

- Se eliminaron las partidas del estado de situación financiera y del estado de resultados que se originaron en transacciones efectuadas entre las filiales y entre éstas y casa matriz.

Mediante la Resolución del Directorio 611 del 1 de marzo de 2018, se dispuso el cierre de la sucursal radicada en la ciudad de Santiago de Chile, República de Chile. Con fecha 24/10/2018 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras Chile aprobó la cancelación de la licencia bancaria, momento a partir del cual adoptó la figura de ´Sucursal en liquidación´. A la fecha, la Filial continúa con el proceso de liquidación de activos, principalmente su inmueble, cuya venta se vio dificultada por el efecto de la pandemia en el mercado inmobiliario local.

El resumen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 de las filiales de la entidad local radicadas en el exterior es el siguiente:

FILIAL BRANCH	ACTIVOS ASSETS	PASIVOS LIABILITIES	PATRIMONIO NETO NET WORTH	RESULTADO DEL EJERCICIO INCOME FOR FISCAL YEAR	ORI DEL EJERCICIO OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Nueva York	561.065.464	131.499.701	429.565.763	20.501.702	136.617.325
Miami	246.420.747	177.375.896	69.044.851	7.218.681	22.215.137
Madrid	120.787.387	57.325.004	63.462.383	3.167.609	21.564.149
Brasil	33.247.625	24.384.146	8.863.479	16.500	3.310.497
Uruguay	129.484.562	115.745.022	13.739.540	1.148.219	4.570.618
Paraguay	65.086.737	52.391.819	12.694.918	(1.058.865)	4.167.602
Chile	1.642.183	264.733	1.377.450	(121.797)	400.620
Bolivia	25.467.761	14.169.962	11.297.799	(34.587)	3.626.264
TOTAL	1.183.202.466	573.156.283	610.046.183	30.837.462	196.472.212

El resumen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 de las filiales de la entidad local radicadas en el exterior es el siguiente:

FILIAL BRANCH	ACTIVOS ASSETS	PASIVOS LIABILITIES	PATRIMONIO NETO NET WORTH	RESULTADO DEL EJERCICIO INCOME FOR FISCAL YEAR	ORI DEL EJERCICIO OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Nueva York	489.921.577	215.522.518	274.399.059	6.793.454	(34.533.052)
Miami	160.440.345	120.829.308	39.611.037	2.495.761	(4.707.621)
Madrid	64.308.086	25.577.501	38.730.585	2.722.441	(7.258.918)
Brasil	17.268.230	13.141.468	4.126.762	(770.874)	(350.636)
Uruguay	84.820.700	76.799.985	8.020.715	1.655.720	55.944
Paraguay	47.807.952	40.885.887	6.922.065	(734.427)	(1.567.252)
Chile	1.184.610	85.979	1.098.631	(113.785)	(165.563)
Bolivia	16.982.831	9.276.719	7.706.112	(129.122)	(1.039.703)
TOTAL	882.734.331	502.119.365	380.614.966	11.919.168	(49.566.801)

Exchange rate differences are recognized in the Consolidated Statement of Other Comprehensive Income, under “Exchange rate differences for translation of Financial Statements”.

- Items originated from transactions between Branches and Head Office and among branches were eliminated from the Balance Sheet and Income Statement.

The Board of Directors of the Institution, through Resolution No. 611 dated March 1, 2018, provided for the closing of the branch located in the City of Santiago de Chile, Chile. On October 24, 2018, the Superintendency of Banks and Financial Institutions of Chile approved the termination of the banking license. As a result, the branch is considered “in liquidation”. To date, the Branch is undergoing the liquidation of its assets, mainly the premises. The sale of the premises was hindered due to the adverse effects of the pandemic on the local real estate market.

Summary of Financial Statements as of December 31, 2023 of the Institution's branches located abroad is as follows:

3.3. Subsidiarias

Las Sociedades del Grupo radicadas en Argentina consideran al peso argentino como su moneda funcional y de presentación.

El resumen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 de las subsidiarias y entes estructurados es el siguiente:

SUBSIDIARIA SUBSIDIARY	ACTIVOS ASSETS	PASIVOS LIABILITIES	PATRIMONIO NETO NET WORTH	RESULTADO DEL EJERCICIO INCOME FOR FISCAL YEAR	ORI DEL EJERCICIO OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Nación Seguros S.A.	600.838.217	392.029.929	208.808.288	21.392.923	7.745.892
Nación Seguros de Retiro S.A.	218.373.514	170.813.412	47.560.102	3.136.038	6.816.826
Pellegrini S.A. Gte. FCI	51.751.388	5.043.510	46.707.878	8.932.165	137
Nación Bursátil S.A.	24.765.166	17.546.949	7.218.217	3.000.949	-
Nación Servicios S.A.	25.332.530	18.319.092	7.013.438	(3.654.962)	-
Nación Reaseguros S.A.	65.292.129	56.900.695	8.391.434	(416.052)	609.112
Garantizar SGR	122.541.686	110.203.145	12.338.541	(4.151.019)	-
TOTAL	1.108.894.630	770.856.732	338.037.898	28.240.042	15.171.967

El resumen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 las subsidiarias y entes estructurados es el siguiente:

SUBSIDIARIA SUBSIDIARY	ACTIVOS ASSETS	PASIVOS LIABILITIES	PATRIMONIO NETO NET WORTH	RESULTADO DEL EJERCICIO INCOME FOR FISCAL YEAR	ORI DEL EJERCICIO OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Nación Seguros S.A.	405.829.029	226.990.979	178.838.050	25.777.901	(4.069.631)
Nación Seguros de Retiro S.A.	192.515.858	155.570.916	36.944.942	12.912.344	(2.666.680)
Pellegrini S.A. Gte. FCI	40.472.975	2.697.397	37.775.578	5.481.836	-
Nación Bursátil S.A.	14.259.502	10.042.236	4.217.266	240.111	-
Nación Servicios S.A.	32.408.181	21.739.782	10.668.399	(5.163.288)	-
Nación Reaseguros S.A.	33.516.254	25.330.412	8.185.842	(884.152)	(140.859)
Garantizar SGR	137.672.242	120.937.096	16.735.146	(6.125.538)	-
TOTAL	856.674.041	563.308.818	293.365.223	32.239.214	(6.877.170)

NOTA 4 JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

La preparación de estos estados financieros consolidados requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados, así como la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

Las estimaciones y los supuestos asociados se basan en las expectativas y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias, cuyos resultados constituyen la

3.3. Subsidiaries

Group Companies located in Argentina consider the Argentine Peso (ARS) as their functional and reporting currency.

Summary of Financial Statements as of December 31, 2023 of subsidiaries and structured entities is as follows:

Summary of Financial Statements as of December 31, 2022 of subsidiaries and structured entities is as follows:

NOTE 4 ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS

The preparation of these consolidated financial statements requires for Management to make judgments, estimates and assumptions affecting the implementation of accounting policies and the amounts of assets, liabilities, income, and expenses reported, as well as the determination and disclosure of any contingent assets and liabilities as of the closing date of the relevant fiscal year.

The related estimates and assumptions are based on the expectations and other factors considered reasonable under the given circumstances, which

base de los juicios sobre el valor de los activos y pasivos que no surgen fácilmente de otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y requerir de ajustes a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. El efecto de las revisiones de las estimaciones contables se reconoce prospectivamente.

Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros consolidados se relacionan con la estimación de la valuación de los instrumentos financieros a valor razonable, las previsiones por riesgo de incobrabilidad de acuerdo con la aplicación de pérdidas crediticias esperadas según la Sección 5.5 de la NIIF 9 con excepción de las exposiciones al sector público no financiero, las provisiones para contingencias, la vida útil y el deterioro de los activos fijos y la determinación del impuesto diferido.

4.1. Mediciones a valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría por transferir una deuda en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición.

Cuando está disponible, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento financiero usando la cotización que surge de un mercado activo. Se considera que un mercado es activo si existen transacciones con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información sobre precios en forma continuada.

Si no se cuenta con un precio de cotización en un mercado activo, entonces el Grupo utiliza técnicas de valuación que maximiza el uso de datos de mercado relevantes y minimiza el uso de datos no observables. La elección de la técnica de valuación incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración a los efectos de fijar el precio de la transacción.

Los valores razonables se categorizan en diferentes niveles en la jerarquía de valor razonable en función de los datos de entrada usados en las técnicas de medición, como sigue:

- Nivel 1: cotizaciones en mercados activos (sin ajustar) para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: modelos de valuación que utilizan datos observables de mercado como datos de entrada significativos.
- Nivel 3: modelos de valuación que utilizan datos no observables de mercado como datos de entrada significativos.

En particular, para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en los mercados activos, la Entidad analiza la aplicación de técnicas de valuación que pudieran resultar apropiadas a las circunstancias. En caso de que las mismas no sean aplicadas sobre ciertos instrumentos de patrimonio, la Entidad considera como valor razonable el valor de la participación proporcional sobre los activos netos que surge de los últimos estados financieros, los cuales son considerados una valuación contable razonable y prudente de sus inversiones y no afecta significativamente la situación patrimonial de la Entidad.

results constitute the basis for the judgment in respect of the value of assets and liabilities not easily obtained from other sources. Actual results may differ from these estimates and require adjustments to balances informed regarding assets and liabilities affected.

The underlying estimates and assumptions are periodically reviewed. The impact of such reviews is acknowledged prospectively.

The most significant estimates in these consolidated financial statements are related to the estimate of the valuation of financial instruments at fair value, loan loss provisions, in accordance with the application of expected credit losses, pursuant to subparagraph 5.5 of IFRS 9, except for exposure to non-financial public sector, reserves, fixed assets' useful life and impairment and the determination of the deferred tax.

4.1. Measurement at fair value

The fair value is the price that would be received for the sale of an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants on the measurement date.

Whenever available, the Group measures the fair value of a financial instrument by implementing the quotation from an active market. A market is deemed active when transactions take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis.

If there is no available quotation price in an active market, the Group uses valuation techniques, giving the highest priority to the use of relevant market data and the lowest priority to the use of unobservable inputs. The choice of the valuation technique includes all the factors that market participants would take into consideration in order to fix a price for the transaction.

Fair values are categorized into different levels of the fair value hierarchy according to inputs used in valuation techniques as follows:

- Level 1: quoted prices in active markets (unadjusted) for identical assets or liabilities.
- Level 2: valuation methods using observable market data as significant inputs.
- Level 3: valuation methods using unobservable market data as significant inputs.

In particular, to estimate the fair value of financial instruments not listed on active markets, the Institution may apply valuation techniques that may be appropriate under the circumstances. In the event they are not applied to certain equity instruments, the Institution shall consider as fair value the value of the percentage over net assets recorded in the latest financial statements, reflecting a reasonable and prudent accounting valuation of investments and not significantly affecting the financial position of the Institution.

4.2. Mediciones del deterioro del valor de activos financieros (Sección 5.5 de la NIIF 9)

Mediante la Comunicación “A” 6430, complementada posteriormente por la Comunicación “A” 6778 del BCRA estableció que las entidades financieras deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros contenidas en el punto 5.5. de NIIF 9, a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2020. Asimismo, mediante la Comunicación “A” 6847 se excluyen transitoriamente del alcance del modelo de deterioro a los instrumentos de deuda del sector público no financiero, tal lo expuesto en nota 2.1 a) precedente.

El BCRA dispone a través de la Comunicación “A” 7443 con vigencia desde el 14 de enero 2022 (modifica la Comunicación “A” 6851 de fecha 1 enero 2020), que las normas sobre “Clasificación de Deudores” y previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad mantendrán un alcance “regulatorio” –con efecto en la determinación de la responsabilidad patrimonial computable (RPC) –, sin perjuicio de que los estados financieros de las entidades financieras se ajustarán al marco contable vigente basado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Entre otras disposiciones particulares, la Entidad ha optado por la opción de interrumpir el devengamiento de intereses de aquellos clientes que presenten atrasos mayores a 90 días en lugar de prever el 100% de los mismos.

La Entidad se encuentra realizando el relevamiento de las necesidades de ciertas mejoras pendientes de implementación en su metodología de Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE) con respecto a la cartera de financiaciones, siendo principalmente: i) la consideración de un período para toda la vida de las operaciones en estadio 2 y 3, ii) modelado propio de estimadores de la Pérdida en Caso de Incumplimiento (LGD); III) la adecuación de los factores de conversión crediticia; IV) revisión de la segmentación.

Como parte de este proceso, el Banco pondrá en vigencia con impacto en febrero 2024 una nueva segmentación con la consecuente actualización de los parámetros del modelo PCE. A partir de los resultados arrojados por las simulaciones efectuadas con estas modificaciones sujetos a cálculo de la ECL al 31 de diciembre de 2023, siguiendo un criterio de prudencia, a dicha fecha la Entidad registró un incremento de provisiones de 147.132.196 con contrapartida en los resultados del ejercicio.

Sin perjuicio de lo indicado anteriormente la Entidad entiende que la estimación de las pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2023 resulta representativa del riesgo crediticio asumido con base en la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado al momento de su cálculo sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras, considerando que la futura incorporación de lo mencionado en el párrafo anterior, no afectará significativamente la situación patrimonial y económica de la Entidad, resultando el saldo contable de las pérdidas crediticias esperadas una estimación razonable y prudente conforme la sección 5.5 de la NIIF 9 para las asistencias crediticias otorgadas, con excepción de las exposiciones al sector público.

El Banco aplica el modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE) a los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, la exposición derivada de compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, a saber:

4.2. Measurement of value impairment of financial assets (Subparagraph 5.5 of IFRS 9)

Through Communication “A” 6430, as subsequently supplemented by Communication “A” 6778, BCRA has established that Financial Institutions shall apply provisions regarding impairment of financial assets under subparagraph 5.5 of IFRS 9 as from fiscal years beginning on January 1, 2020. Moreover, through Communication “A” 6847 non-financial sector debt instruments are temporarily exempted from adopting the impairment model, as stated in Note 2.1(a) above.

Through Communication “A” 7443, effective as from January 14, 2022 (amending Communication “A” 6851 dated January 1, 2020), BCRA establishes that regulations on “Debtors Classification” and “Minimum Allowances for Loan Losses” shall maintain a “regulatory” scope, affecting the determination of Computable Equity; notwithstanding this, financial statements of financial institutions shall adjust to the current accounting framework based on International Financial Reporting Standards (IFRS).

Among other specific regulations, the Institution has opted for interrupting the accrual of interest of customers over 90 days in arrears instead of making allowances covering 100% of customers in arrears.

The Institution conducts the survey of the needs for certain improvements pending implementation in its methodology of Expected Credit Losses (ECL) as regards financing portfolio, mainly: (i) the consideration of a lifetime period for Stage 2 and 3 operations; (ii) its own model to estimate Loss Given Default (LGD); (iii) the appropriateness of credit conversion factors; (iv) the revision of the segmentation.

As part of this process, **BNA** shall implement a new segmentation effective as from February 2024, resulting in the update of the parameters of the ECL Model. Based on the results of simulations performed with these modifications subject to the calculation of ECL as of December 31, 2023, applying a prudential criterion, as of that date, increase is observed in allowances for ARS 147,132,196 with a balancing entry in income for fiscal year.

Notwithstanding the foregoing, the Institution understands that the estimate of expected credit losses as of December 31, 2023 reflects the credit risk assumed based on reasonable information available without unreasonable cost or effort at the time of its calculation as regards past events, current conditions, and forecasts of future economic conditions, considering that incorporation of the above-mentioned aspects will not significantly affect the financial position and condition of the Institution, with book balance of expected credit losses being a reasonable and prudent estimate in accordance with subparagraph 5.5 of IFRS 9 for credit assistance granted, except for exposure to the public sector.

BNA applies the “Expected Credit Loss” (“ECL”) model to financial assets measured at amortized cost or at fair value through Other Comprehensive Income, the exposure derived from loan commitments and financial guarantee contracts, namely:

- activos financieros que son instrumentos de deuda,
- cuentas por cobrar por arrendamientos,
- contratos de garantías financieras emitidas, y
- compromisos de préstamos emitidos.

4.2.a.1. Descripción general de los principios de las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE)

NIIF 9 asume que cada instrumento financiero contiene, implícitamente, cierta probabilidad de impago desde su nacimiento. El modelo de PCE busca cuantificar, a partir de la estimación (aplicando una probabilidad ponderada, y no sesgada), del valor actual de la falta de pago al momento del vencimiento de un instrumento financiero, considerando un horizonte temporal: de los próximos doce meses o bien durante la vida esperada del instrumento financiero.

Para ello, la NIIF 9 establece un modelo de “tres estados” para el deterioro basado en cambios en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial como se resume a continuación:

- Estadio 1: operaciones sin incremento significativo del riesgo de crédito y/o con 30 o menos días de atraso donde la Entidad reconoce una corrección de valor según las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.
- Estadio 2: operaciones con incremento significativo del riesgo de crédito y entre 31 y 90 días de atraso desde el reconocimiento inicial.
- Estadio 3: los préstamos cuyo valor crediticio está deteriorado.

Incremento significativo del riesgo de crédito

El Banco considera que los instrumentos financieros han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito cuando se incurra en una mora de al menos 31 días.

Activos financieros reestructurados

Si las condiciones de un activo financiero son renegociadas o modificadas, o el activo financiero es reemplazado por otro como consecuencia de dificultades del deudor, entonces se evalúa si corresponde dar de baja el activo financiero y la previsión para riesgo de incobrabilidad se determina como sigue:

- Si la reestructuración esperada no resultará en la baja del activo existente, entonces los flujos de fondos esperados son aquellos surgidos del activo financiero modificado.
- Si la reestructuración esperada resultará en la baja del activo existente, entonces el valor razonable del nuevo activo es considerado como el flujo de fondos final del activo financiero existente.

- financial assets that are debt instruments;
- lease receivables;
- financial guarantee contracts issued; and
- loan commitments issued.

4.2.a.1. General description of Expected Credit Losses (ECL) guidelines

IFRS 9 assumes that every financial instrument implicitly has certain probability of default from its origination. ECL model is aimed at quantifying, based on an estimation (by applying an unbiased and weighted probability) of current value of default upon maturity of a financial instrument, considering a timeframe for the following twelve months or otherwise during the expected life of the financial instrument.

Therefore, IFRS 9 establishes a three-stage impairment model based on changes in credit quality from the initial recognition, as outlined below:

- Stage 1: Transactions with no significant increase in credit risk and/or with 30 or less days in arrears where the Institution recognizes a correction of value according to 12-month expected credit losses.
- Stage 2: Transactions with significant increase in credit risk and from 31 to 90 days in arrears from initial recognition.
- Stage 3: Loans which are credit-impaired.

Significant increase in credit risk

BNA considers that financial instruments have had a significant increase in credit risk when they are at least 31 days in arrears.

Restructured financial assets

If the conditions of a financial asset are renegotiated or modified, or the financial asset is replaced as a result of the debtor's difficulties, then it is considered whether the financial asset should be written off, and the allowance for loan losses is determined as follows:

- If the expected restructuring will not result in the writing-off of the existing asset, then the expected cash flows are those arising from the modified financial asset.
- If the expected restructuring will result in the writing-off of the existing asset, then the fair value of the new asset is considered as the final cash flow of the existing financial asset.

Activos financieros deteriorados–Definición de Default

A cada fecha de cierre, el Banco evalúa si un activo medido a su costo amortizado y un instrumento financiero de deuda (activo financiero) medido a valor razonable con cambios en ORI se encuentra deteriorado.

Un activo financiero está deteriorado cuando ha ocurrido uno o más eventos que tienen un efecto negativo en los flujos de fondos estimados del activo financiero, tomando como método de identificar el deterioro el cambio de la situación clasificación de los deudores titulares de los activos hacia situaciones de morosidad. Evidencia de que un activo financiero está deteriorado incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del deudor o emisor,
- un incumplimiento contractual,
- una restructuración de un préstamo en condiciones que el Banco no otorgaría de otra forma,
- es probable que el deudor entre en bancarrota u otra forma de reorganización financiera, o
- desaparición de un mercado activo para un título debido a dificultades financieras del emisor.

Adicionalmente, un activo financiero con más de 90 días de vencido se considera deteriorado.

Estos principios son aplicados de manera consistente para todos los instrumentos financieros y son consistentes con la definición de default que utiliza el Banco a efectos de su gestión del riesgo de crédito. Asimismo, dicha definición es aplicada para modelar la “Probabilidad de Default” (PD), la “Exposición al Default” (EAD), la “Pérdida por Default” (LGD) y el “Factor Forward Looking” (FFWL), a través de las cuales el Banco calcula la “Pérdida Crediticia Esperada”.

Aplicando un criterio de prudencia, la Entidad ha incorporado como overlay en el cálculo final de la PCE de su cartera de financiaciones (con excepción del sector público), el exceso de provisiones respecto de las que surgen de la aplicación de los parámetros mencionados en el párrafo anterior por segmento, exclusivamente para el conjunto de deudores clasificados en situaciones 5 y 6 conforme las normas de clasificación de deudores, y el 100% del saldo de deuda de las financiaciones involucradas. Al 31 de diciembre de 2023, el incremento registrado en las PCE por este concepto ascendió a 93.272.313.

4.2.a.2. Cálculo de las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE)

El valor de la PCE surge del producto de la Probabilidad de default (PD), Exposición al default (EAD), Pérdida por default (LGD) y el Factor Forward Looking (FFWL), entendidas como:

- Probabilidad de Default (“PD”): representa la probabilidad de que un deudor no cumpla con su obligación financiera, es decir que los activos financieros registren atrasos de más de 90 días.

Impaired financial assets – Definition of Default

As of each closing date, **BNA** considers whether an asset measured at amortized cost and a financial debt instrument (financial asset) measured at fair value through Other Comprehensive Income is impaired.

A financial asset is impaired when one or more events have occurred having a negative effect on the estimated cash flows of the financial asset, taking as a method for identifying impairment any changes in the classification of debtors placing them in the irregular portfolio. Evidence of impairment of financial assets includes the following observable data:

- Significant financial difficulties of debtor or issuer;
- Contractual default;
- Loan restructuring under conditions that **BNA** would not otherwise agree upon;
- The probability that the debtor enters bankruptcy or other type of financial reorganization.
- Absence of active market for a security due to financial difficulties of issuer.

In addition, a financial asset with more than 90 days in arrears is deemed to be impaired.

These principles apply consistently to all financial instruments and are consistent with the definition of default used by **BNA** for the purpose of managing credit risk. Moreover, such definition is applied to set the “Probability of Default” (PD), “Exposure at Default” (EAD), “Loss Given Default” (LGD), and “Forward-Looking Factor” (FFWL), whereby **BNA** calculates the “Expected Credit Loss”.

Applying a prudential criterion, the Institution has incorporated as an overlay in the final calculation of ECL of its financing portfolio (except for the public sector), the excess in allowances as compared to the application of the abovementioned parameters by segment, exclusively for debtors classified as Level 5 and 6 according to the standards for debtors’ classification, and 100% of debt balance of financings involved. As of December 31, 2023, the relevant increase recorded in ECL amounted to ARS 93,272,313.

4.2.a.2. Calculation of Expected Credit Losses (ECL)

ECL value results from the discounted product of the Probability of Default (PD), Exposure at Default (EAD), Loss Given Default (LGD), and Forward-Looking Factor (FFWL), understood as follows:

- Probability of Default (“PD”): it represents the likelihood of a debtor defaulting on its financial obligation, i.e., financial assets with more than 90 days in arrears.

- Exposición al Default (“EAD”): se basa en los montos que el Banco espera que se adeuden en el momento del default, durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante del instrumento (Lifetime EAD). Como estimador de la misma, el Banco utiliza el total de la deuda pesificada de cada operación a cada fecha de cierre, considerando capital adeudado e intereses devengados al momento de observación.
- Pérdida por Default (“LGD”): representa la expectativa del Banco respecto al monto de la pérdida en una exposición en estado de default. La LGD varía según el tipo de contraparte, la antigüedad y tipo del reclamo y la disponibilidad de garantías u otro soporte del crédito. La LGD se expresa como un porcentaje de pérdida por unidad de exposición en el momento del default (EAD) y se calcula a partir de la diferencia entre el 100% de lo adeudado y el porcentaje de recupero.

El Banco adopta como referencia para su determinación la definición otorgada por la norma de Basilea II para créditos corporativos. La referencia se hace al método básico para el cálculo de la pérdida en caso de incumplimiento indicado por el documento de “Convergencia internacional de medidas y normas de capital” publicado por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

A partir de lo indicado, se determina una LGD:

- 75% para créditos sin garantía preferida.
- 45% para créditos con garantía preferida.
- 86% para créditos de grandes empresas (> 2,5% RPC BNA).

Para este último grupo, la LGD no surge de la interpretación de Basilea II sino de un dato observable asignado por el banco a partir del análisis de recupero de los 10 principales clientes en cartera irregular desde 2003 y 2021. A partir del cual resulta que el Banco recupera en promedio el 14% de las acreencias en default. (De allí el 86% de LGD).

- Factor Forward Looking (FFWL): representa el factor de prospectividad que ajusta el valor de las PD sobre la base de escenarios supuestos y el comportamiento de variables macroeconómicas.

4.2.a.3. Exposición

La previsión para pérdidas crediticias esperadas se presenta en el estado de situación financiera como seguidamente se detalla:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una reducción del saldo contable del activo.
- Compromisos de préstamo y contratos de garantías financieras emitidos: se reconoce en la línea Provisión para compromisos eventuales del pasivo.

Los aumentos en la previsión para incobrables relacionada con “Préstamos y otras financiaciones” se reconocen en la línea “Cargo por incobrabilidad” del estado consolidado de resultados.

- *Exposure at Default (“EAD”): it is based on the amounts the Bank expects to be owed at the time of default over the next 12 months or over the remaining lifetime of the instrument (Lifetime EAD). For calculation purposes, the Bank uses total debt converted to ARS for each transaction as of each closing date, with overdue principal and accrued interest amounts being considered at the time of calculation.*
- *Loss Given Default (“LGD”): it represents the Bank's expectation of the extent of loss on a defaulted exposure. LGD varies by type of borrower, type and seniority of claim and availability of collateral or other credit support. LGD is expressed as a percentage of loss per unit of exposure at the time of default (EAD) and is calculated based on the difference between total amount due and the recovery percentage.*

The Bank follows the definition regarding corporate loans under Basel II standards. Reference is made to the “Basic Method” for calculation of Loss Given Default, as indicated in “International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards” published by the Basel Committee on Banking Supervision.

LGD is determined from:

- *75% for credits WITHOUT preferred guarantee.*
- *45% for credits WITH preferred guarantee.*
- *86% for credits of Large Companies (> 2.5% RPC [Computable Equity] BNA).*

*For the last group, the LGD does not arise from Basel II but from data provided by the bank as from the analysis of collection from the 10 main customers in irregular portfolio from 2003 and 2021. The analysis shows that **BNA** recovers an average of 14% of the debt in default (86% of LGD is thus explained).*

- *Forward-Looking Factor (“FFWL”): it represents the forward-looking factor adjusting the value of PD based on assumptions and changes in macroeconomic variables.*

4.2.a.3. Exposure

Allowance for expected credit losses is recorded in the Balance Sheet as follows:

- *Financial assets measured at amortized cost are recognized as a reduction of the accounting balance of assets.*
- *Loan commitments and financial guarantee contracts issued are recognized in the item Reserves for contingent liabilities in Liabilities.*

Any increase in allowance for loan losses related to “Loans and other financings” is recognized in the item “Allowance for loan losses” in the consolidated statement of income.

4.3. Provisiones para contingencias

Para juicios laborales, civiles y comerciales, las provisiones para contingencias se determinan en base a los informes de los asesores legales de la Entidad acerca del estado de los juicios y la estimación efectuada sobre las posibles erogaciones a afrontar por la misma, así como en la experiencia pasada respecto a este tipo de juicios.

Para riesgos diversos, se constituyen provisiones para afrontar situaciones contingentes que podrían originar obligaciones para el Banco, en caso de corresponder.

4.4. Vida útil y deterioro de propiedad y equipo

Los activos comprendidos en los rubros propiedad y equipo con vidas útiles finitas se deprecian o amortizan a lo largo de su vida útil estimada en forma lineal. El Banco monitorea las condiciones relacionadas con estos activos para determinar si los eventos y circunstancias justifican una revisión del período de depreciación o amortización restante.

4.5. Impuesto a las ganancias e impuesto diferido

Se requiere juicio al determinar los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos. El impuesto corriente se provisiona de acuerdo a los montos que se espera pagar y el impuesto diferido se determina sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros, a las alícuotas que se espera estén vigentes al momento de reversión de las mismas. Se reconoce un activo por impuesto diferido en la medida en que se considere altamente probable de que se disponga de ganancias imponibles futuras contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, por ejemplo, cambios en la legislación impositiva o el resultado de la revisión definitiva de las declaraciones juradas de impuestos por parte del fisco y los tribunales fiscales.

NOTA 5 POLÍTICAS CONTABLES

5.1. Bases de consolidación

a) Subsidiarias

Subsidiarias son todas las sociedades y las entidades estructuradas controladas por la Entidad. El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto a, o tiene derechos sobre, los rendimientos variables por su participación en la entidad participada, y tiene el poder de afectar la variabilidad de tales rendimientos. Al cierre de cada ejercicio, la Entidad evalúa si mantiene control cuando se han producido cambios en algunas de las condiciones mencionadas.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en la cual se obtiene control y hasta la fecha en la cual el control cesa. Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. En cambio, si la Entidad pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja los activos relacionados (incluida la llave de negocio), los pasivos, la participación no controladora y otros

4.3. Reserves for contingent liabilities

For labor, civil, and commercial claims, reserves are determined based on reports issued by the Institution's legal counsel on the status of claims and estimates on potential expenses relating thereto, as well as on previous experience regarding this type of claims.

For miscellaneous risks, reserves are established to face contingencies that could give rise to obligations for the Bank, if applicable.

4.4. Useful life and impairment of property, plant and equipment

Assets recorded as property, plant and equipment with finite useful lives are depreciated or amortized over their estimated useful lives on a straight-line basis. The Bank monitors conditions related to these assets to determine whether events and circumstances warrant a review of the remaining depreciation or amortization period.

4.5. Income tax and deferred tax

Judgment is required in determining current and deferred tax assets and liabilities. Current tax reserves are established according to the amounts expected to be paid and deferred tax reserves are established on temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their book values, at the rates expected to be in force at the time of reversal thereof. A deferred tax asset is recognized to the extent that it is considered highly probable that future taxable profits will be available against which the temporary differences can be used. Actual results may differ from these estimates, for example, changes in tax laws or the outcome of final review of tax returns by tax authorities and courts.

NOTE 5 ACCOUNTING POLICIES

5.1. Basis for consolidation

a) Subsidiaries

Subsidiaries are all structured entities controlled by the Institution. The Bank controls a subsidiary when it is exposed or entitled to variable yields for its participation in the subsidiary and has the power to affect the variability of such yields. As of closing of each fiscal year, the Institution analyzes whether to maintain control where changes have occurred in the aforementioned conditions.

Subsidiaries' financial statements are included in the consolidated financial statements from the date control is obtained and until the date control ceases. Any changes as regards the interest in a subsidiary, without losing control, are recorded as an equity transaction. However, should the Institution lose control over a subsidiary, it shall charge off the related assets (including goodwill), liabilities, the non-controlling interest, and

componentes de capital, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce como una utilidad o pérdida, y cualquier inversión retenida se reconoce a valor razonable en la fecha de pérdida de control.

b) Participación no controladora

Las participaciones no controladoras representan la porción del resultado y del patrimonio neto que no pertenece al Grupo y se exponen como una línea separada en los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de situación financiera y de cambios en el patrimonio neto.

c) Vehículos de securitización

Ciertos vehículos de securitización organizados por la Entidad operan sobre las bases predeterminadas en su diseño inicial. El Grupo está expuesto a la variabilidad de retornos de los vehículos a través de su tenencia en títulos de deuda o de certificados de participación de los mismos. Al considerar si la Entidad posee control, se analiza la capacidad de ésta de tomar decisiones clave que afectan de manera significativa los retornos del vehículo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Entidad no controla ninguno de estos vehículos.

d) Fondos comunes de inversión

La Entidad, a través de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, actúa como administradora de fondos comunes de inversión (ver Nota 50). Al determinar si la Entidad controla tales fondos comunes de inversión, se evalúa el agregado de la participación económica del Grupo en el fondo (que incluye la participación en el rendimiento del fondo y los honorarios por administración) y considera que los cuotapartistas no tienen derecho a remover a administrador sin causa. La Entidad concluye que actúa como agente de custodia de los cuotapartistas y por lo tanto no consolida dichos fondos comunes de inversión.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo ha concluido que no controla ningún fondo común de inversión.

e) Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones entre las entidades del Grupo así como cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de dichas transacciones, son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con asociadas son eliminadas en proporción de la participación del Grupo en la asociada. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y cada componente de otros resultados integrales de la Entidad y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

other components of equity, while any income or loss resulting therefrom is recorded as profit or loss, and any retained investment is recorded at fair value on the date the control is lost.

b) Non-controlling interest

Non-controlling interest is the portion of equity ownership and income in a subsidiary not attributable to the Group and is recorded in the consolidated statement of income separated from other comprehensive income, financial condition, and changes to net worth.

c) Securitization vehicles

Certain securitization vehicles arranged by the Institution operate based on their original design. The Group is exposed to fluctuation of return of vehicles by means of its holding of debt securities or certificates of participation. When considering whether the Institution exercises control, an analysis is performed regarding its capacity to make key decisions having a significant impact on the return of the vehicle. As of December 31, 2023 and 2022, the Institution has no control over any of these vehicles.

d) Mutual Funds

The Institution, through Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, acts as a mutual fund manager (see Note 50). In determining whether the Institution controls such mutual funds, the aggregate of the economic interest of the Group in the mutual fund (including interest in the return of the fund and management fees) is determined and the shareholders have no right to remove a manager without cause. The Institution concludes that it acts as an escrow agent for the shareholders and therefore does not consolidate such mutual funds.

As of December 31, 2023 and 2022, the Group does not control any mutual funds.

e) Transactions eliminated in consolidation

Balances and transactions among the entities of the Group, as well as any unrealized expenses or income resulting from such transactions, are entirely deleted in the consolidation process.

Unrealized gains resulting from transactions with associates are deleted commensurate with the interest of the Group in the associates. Unrealized losses are deleted in the same manner as unrealized gains, but only provided there is no evidence of impairment.

These consolidated financial statements include assets, liabilities, income, and each component of other comprehensive income of the Institution and its subsidiaries as of December 31, 2023 and 2022.

La Entidad considera que no existen otras sociedades que deban ser incluidas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

5.2. Moneda extranjera

a) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a la respectiva moneda funcional de las entidades del Grupo al tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense) a la fecha de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de referencia (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense) vigente al cierre de cada ejercicio.

Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en una moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de referencia (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense) vigente de la fecha en la cual se determinó el valor razonable. Los ítems no monetarios que se miden sobre bases de costo histórico en moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio de referencia (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense) vigente a la fecha de la transacción.

Las diferencias de cambio se presentan en el Estado consolidado de resultados en la línea “Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera”.

b) Operaciones en el exterior

Los activos y pasivos de operaciones en el exterior se convierten a pesos al tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense). Los resultados se convirtieron utilizando el promedio mensual del tipo de cambio de referencia del BCRA (o al tipo de cambio de pase publicado por el BCRA cuando se trate de monedas distintas al dólar estadounidense).

Las diferencias de cambio se reconocen en el Estado de Otros Resultados Integrales Consolidado, en el rubro “Diferencia de cambio por conversión de estados financieros”.

5.3. Efectivo y depósitos en bancos

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja, y los saldos sin restricciones que se mantienen con el BCRA y las cuentas a la vista mantenidas en entidades financieras locales y del exterior.

5.4. Activos y pasivos financieros

a) Reconocimiento

The Institution considers that there are no other entities that should be included in the consolidated financial statements as of December 31, 2023 and 2022.

5.2. Foreign Exchange

a) Foreign Exchange transactions

Transactions in foreign currency are converted into the relevant functional currency of the entities of the Group at the benchmark exchange rate posted by BCRA (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than USD) as of the date of the transactions.

Monetary assets and liabilities in foreign currency are converted into the functional currency at the benchmark exchange rate (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than USD) in effect as of the closing date of each fiscal year.

Non-monetary assets and liabilities measured at fair value in a foreign currency are translated into the functional currency at the benchmark exchange rate (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than USD) in effect at the time of determination of the fair value. Non-monetary items which are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the benchmark exchange rate (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than USD) in effect on the date of the transaction.

Foreign exchange differences are reported in the consolidated statement of income in the item: “Adjustment on foreign exchange and gold valuation”.

b) Transactions abroad

Assets and liabilities from transactions abroad are translated into ARS at the benchmark exchange rate posted by BCRA (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than USD). The results were translated using the monthly average of the benchmark exchange rate posted by BCRA (or at the repo exchange rate posted by BCRA for currencies other than USD).

Exchange differences are recorded in the consolidated statement of other comprehensive income, in the item: “Exchange rate differences for translation of financial statements”.

5.3. Cash and Deposits with Banks

Cash and cash equivalents, including cash on hand, and unrestricted balance maintained with BCRA and sight accounts maintained with domestic and foreign financial institutions.

5.4. Financial Assets and Liabilities

a) Recognition

La Entidad reconoce un activo o pasivo financiero en sus estados financieros, según corresponda, cuando se haga parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero en cuestión. Las compras y ventas ordinarias son reconocidas en la fecha de liquidación, que es la fecha en que un activo financiero se entrega o es recibido por la entidad.

La Entidad reconoce las compras/ventas de instrumentos financieros con el compromiso de su reventa/recompra no opcional a un precio determinado (pases) como una financiación otorgada en la línea “Operaciones de pase” en el Estado consolidado de situación financiera. La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual se devenga durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo.

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Para instrumentos que no se miden a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen a su valor razonable más (en el caso de activos) o menos (en el caso de pasivos) los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo o a la emisión del pasivo.

El precio de transacción usualmente es la mejor evidencia de su valor razonable en el reconocimiento inicial.

Sin embargo, si la Entidad determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere de la contraprestación recibida o abonada, cuando el valor razonable es de jerarquías 1 o 2, el instrumento financiero se mide inicialmente a su valor razonable y la diferencia se reconoce en resultados. Si el valor razonable en el reconocimiento inicial es de Jerarquía 3, la diferencia entre el valor razonable y la contraprestación se difiere en el plazo del instrumento.

b) Clasificación de activos financieros

A la fecha del reconocimiento inicial los activos financieros se clasifican y miden a costo amortizado, valor razonable con cambios en Otro resultado integral (ORI) o valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero se mide a costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones:

- el activo es mantenido bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo para cobrar los flujos de fondos contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de fondos que cumplen con el criterio de “solo pagos de capital e intereses”.

Un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en ORI si cumple con las siguientes condiciones:

- el activo se mantiene en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales y vender el activo financiero; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de fondos que cumplen con el criterio de “solo pagos de capital e intereses”.

The Institution recognizes a financial asset or liability in its financial statements (as applicable, when it becomes part of the contractual clauses of the financial instrument concerned. The ordinary purchase and sale are recognized on the date of liquidation, which it is the date on which a financial asset is delivered or received by the entity.

The Institution recognizes the purchase/sale of financial instruments with the commitment of their resale/buyback non-optional at a given price (repurchase agreements or repos) as financing granted under “Repurchase agreements” in the consolidated Balance Sheet. The difference between the purchase and sale prices is recorded as interest accruing throughout the life of the contract using the effective interest method.

Financial assets and liabilities are initially recognized at fair value. Instruments that are not measured at fair value through profit or loss are recognized at fair value plus (in the case of assets) or minus (in the case of liabilities) the operation costs which are directly attributable to the acquisition of assets or the issuance of liabilities.

The transaction price is usually the best evidence of fair value in the initial recognition.

However, if the Institution determines that the fair value in the initial recognition differs from the consideration received or paid, when the fair value is hierarchy 1 or 2, the financial instrument is measured initially at its fair value and the difference is recognized as income or loss. If the fair value in the initial recognition is hierarchy 3, the difference between the fair value and the consideration is deferred throughout the term of the instrument.

b) Classification of Financial Assets

As of the date of initial recognition, financial assets are classified and measured at amortized cost, at fair value through Other Comprehensive Income or at fair value through profit or loss.

A financial asset is measured at amortized cost based upon the following two conditions:

- *The financial asset is held within a business model which objective is achieved by collecting contractual cash flows; and*
- *The contractual terms of the financial asset give rise to cash flows that are “solely payments of principal and interest”.*

A financial asset is measured at fair value through Other Comprehensive Income based upon the following two conditions:

- *The financial asset is held within a business model which objective is achieved by collecting contractual cash flows and selling the financial asset; and*
- *The contractual terms of the financial asset give rise to cash flows that are “solely payments of principal and interest”.*

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para comercializar, la Entidad puede elegir para cada instrumento en forma individual, presentar los cambios en el valor razonable en el ORI.

El resto de los activos financieros se clasifican como medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye a los instrumentos financieros derivados.

La Entidad evalúa el objetivo del modelo de negocios bajo el cual mantiene un activo mantenido a nivel de portafolio. La información considerada incluye:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y la forma en la cual tales políticas se implementan. En particular, si la Dirección se enfoca en la ganancia que se origina en los intereses contractuales;
- cómo se mide e informa a la Dirección, el resultado del portafolio;
- los riesgos que afectan el resultado del modelo de negocios y cómo dichos riesgos son administrados; y
- la frecuencia, volumen y oportunidad de la venta en ejercicios anteriores, los motivos de dichas ventas y las expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera en forma separada, sino como parte de la evaluación general sobre cómo la Entidad establece objetivos para la administración de los activos financieros.

Los activos financieros mantenidos para comercializar o que son administrados en un portafolio cuyo rendimiento se mide en función de su valor razonable, se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

En la evaluación de si los flujos de fondos contractuales cumplen con el criterio de “solo pago de capital e intereses”, la Entidad define como “capital” el valor razonable del activo financiero a la fecha de su reconocimiento inicial y como “interés” a la contraprestación por el valor tiempo del dinero y los riesgos crediticios asociados con el capital pendiente de cobro y otros riesgos básicos de un préstamo. La evaluación considera si el activo financiero contiene condiciones contractuales que pueden cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de fondos contractuales de manera que no cumpla con el criterio mencionado.

Los activos financieros no se reclasifican con posterioridad a su reconocimiento inicial, a excepción de un cambio en los modelos de negocios de la Entidad.

Con relación a préstamos y otras financiaciones:

El criterio de medición se realiza de acuerdo con las definiciones del modelo de negocios definido por la Entidad, en los términos de la NIIF 9, reconociendo cualquier ingreso o costo marginal a lo largo de la vida del instrumento a través del diferimiento lineal de dichos conceptos, hasta tanto se encuentren disponibles las funcionalidades automáticas del sistema de préstamos de la Entidad. Asimismo, la Entidad se encuentra en proceso de incorporación de otros costos marginales.

Con relación a los préstamos a tasa inferior a mercado, la Entidad consideró que cualquier línea de préstamo otorgada a una tasa establecida por el Gobierno, definido en sentido amplio, cumple con la definición de “tasa regulada” y por lo tanto no se determinó ajuste de valuación alguno.

In the initial recognition of an equity security which is not held for trading, the Institution may opt for each individual instrument to show changes in fair value under Other Comprehensive Income.

The remaining financial assets are classified as measured at fair value through profit or loss. This category includes derivatives.

The Institution analyzes the objective of the business model under which it holds an asset at the portfolio level, based on the following information:

- *The policies and objectives established for the portfolio and the way such policies are implemented; particularly if Management focuses on the proceeds from contractual interest.*
- *How profit or loss of the portfolio is measured and reported to Management.*
- *The risks affecting the result of the business model and how such risks are managed.*
- *The frequency, volume, and timeliness of sales in prior fiscal years, the rationale for such sales, and the expectations on future sales activity. However, the information on sales activity is not considered separately, but as part of the general assessment on how the Institution establishes objectives for the management of financial assets.*

Financial assets held for trading or managed in a portfolio which performance is measured at fair value are measured at fair value through profit or loss.

In analyzing whether contractual cash flows comply with the “solely payments of principal and interest” (SPPI) criterion, the Institution defines “principal” as the fair value of the financial asset as of the date of its initial recognition and “interest” as the consideration for the time value of money and credit risks related to the principal pending collection and other basic risks relating to a loan. The assessment considers whether the financial asset has contractual conditions which may alter the timeliness or the amount of contractual cash flows inconsistent with the above-mentioned criterion.

Financial assets are not reclassified after their initial recognition, except for any amendment to the business models of the Institution.

In relation to Loans and Other Financings:

The measurement criterion is applied according to the definition of the business model set forth by the Institution, pursuant to IFRS 9, recognizing any marginal cost or income during the life of the instrument through linear deferral of such items, depending on the availability of the automated capabilities of the Institution’s loan system. In addition, the Institution is including other marginal costs.

As regards below-market loans, the Institution considers that any credit line granted at a rate established by the Government, in a broad sense, meets the definition of “managed rate” and, therefore, no valuation adjustments are applicable thereto.

A los fines de la determinación de los ajustes a préstamos otorgados a tasa inferior de mercado, se han considerado como tasas de referencia las aprobadas por la Resolución de Directorio 1181 de fecha 26 de abril de 2018. La Entidad ha considerado para cada operación la tasa activa de cartera general por tipo de instrumento comparable con un producto de la Entidad de características y riesgos similares.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Entidad ha realizado la mejor estimación posible, ya que aún se encuentra analizando las características de sus líneas a fin de determinar aquellos productos que cumpliendo con el criterio de que los flujos de efectivo contractuales representan únicamente pagos de capital e intereses (SPPI), difieren de su valor razonable al momento de su otorgamiento. En este sentido, se han estimado los ajustes de aquellas financiaciones cuyas cuotas tuvieron vencimientos mensuales y consecutivos.

Por otra parte, con relación a los saldos de tarjetas de crédito cuyas financiaciones incluyen acuerdos comerciales, la Entidad ha realizado la estimación sobre la base de información de gestión, dada la dificultad de obtener datos de las tarjeteras. Por lo expuesto, se encuentra trabajando en la conciliación de dicha información con los saldos contables y su correspondiente automatización.

Asimismo, se ha cuantificado el efecto en el saldo de créditos con tarjetas de crédito de los cargos de renovación y adhesión al programa de beneficios a clientes que, conforme los lineamientos de la NIIF 15 de reconocimiento de ingresos, debieran ser diferidos a lo largo de la prestación del servicio por parte de la Entidad. A la fecha de los presentes estados financieros, la Entidad efectúa este procesamiento en forma semiautomática debiendo implementar una instancia de revisión de la integridad del ajuste de los cargos devengados.

En este sentido, el Banco se encuentra trabajando en la adecuación de sus sistemas de información a efectos de perfeccionar las estimaciones de forma continua.

c) Clasificación de pasivos financieros

La Entidad clasifica sus pasivos financieros, distintos de instrumentos financieros derivados, las garantías emitidas y los compromisos de préstamos como medidos a costo amortizado.

Los instrumentos financieros derivados se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

Las garantías financieras son contratos que requieren que la Entidad realice pagos especificados para reembolsar al tenedor por una pérdida en la que incurre debido a que un determinado deudor no cumple con sus obligaciones de pago en las condiciones contractuales de un instrumento de deuda.

La deuda que surge de las garantías financieras emitidas se reconoce inicialmente a su valor razonable. La deuda posteriormente se mide al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de cualquier pago esperado para cancelar la deuda cuando se considere que dicho pago es probable.

For the purpose of determining adjustments to below-market loans, the benchmark rates applied were those approved under Board Resolution No. 1181, dated April 26, 2018. The Institution has considered for each transaction the lending rate of general portfolio per type of instrument in comparison with a product offered by the Institution with similar characteristics and risks.

As of the date of these financial statements, the Institution has made the best estimates possible, considering that it is still analyzing the characteristics of its credit lines in order to determine the products which value, under the SPPI criterion, differs from their fair value at the time of granting. In such sense, adjustments were established for financings which installments have matured on a monthly and consecutive basis.

As regards credit card balances financed under commercial arrangements, the Institution has made estimates based on management information, in view of the difficulty of obtaining information from credit card companies. Therefore, the institution is working on the reconciliation of such information with accounting balances and their corresponding automation.

Moreover, the Institution has assessed the impact on credit card balances of charges applied to customers for renewal and subscription to the rewards program which, under IFRS 15 guidelines on income recognition, were deferred during the service rendering period by the Institution. As of the date of these financial statements, the Institution conducts processing thereof on a semi-automated basis, performing a review of the adjustment of accrued charges.

In such regard, the Bank is working on the upgrade of its information systems in order to improve estimates on an ongoing basis.

c) Classification of Financial Liabilities

The Institution classifies its financial liabilities, different from derivatives, the guarantees issued, and the loan agreements as measured at amortized cost.

Derivatives are measured at fair value through profit or loss.

Financial guarantees are agreements requiring the Institution to make specified payments to reimburse the holder for loss incurred due to non-compliance by a certain debtor of their payment obligations pursuant to the contractual terms of a debt instrument.

Debt resulting from financial guarantees issued is initially recognized at its fair value. Debt is subsequently measured at the higher value between the amortized amount and the current value of any estimated payment to service the debt when such payment is considered likely.

d) Baja de activos y pasivos financieros

La Entidad da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos a recibir los flujos de fondos del activo, o si fueron transferidos los derechos a recibir los flujos de fondos del activo en una transacción que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, se ha transferido el control del mismo.

Cuando la Entidad da de baja un activo financiero, la diferencia entre el saldo contable del activo y la contraprestación recibida y cualquier saldo reconocido en ORI se reconoce en resultados.

La Entidad realiza transacciones en las cuales se transfieren activos financieros pero se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios del activo transferido. En esos casos, no se da de baja los activos financieros transferidos.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

e) Compensación de activos y pasivo financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el Estado consolidado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Entidad tiene un derecho exigible legalmente para compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos en forma neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos se presentan en términos netos solo cuando están permitidos según las NIIF, o por ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

f) Medición a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es el monto de su reconocimiento inicial, menos los reembolsos de capital, más o menos la amortización, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, menos la pérdida crediticia esperada (deterioro), en caso de corresponder.

g) Deterioro de activos financieros

Como se mencionara en las notas 2 y 4.2 mediante las comunicaciones “A” 6430 y 6847, el BCRA estableció que las entidades financieras deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9, a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020, con la excepción de los instrumentos de deuda del sector público no financiero, los cuales serán excluidos transitoriamente del alcance de dichas disposiciones.

La NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios

d) Financial Assets and Liabilities Charge-off

The Institution charges off a financial asset when the rights to receive cash flows from the asset expire, or if such rights were transferred in a transaction transferring substantially all risks and benefits of the asset or, not having transferred or retained substantially all risks and benefits of the asset, control thereof was transferred.

When the Institution charges off a financial asset, the difference between the accounting balance and the consideration received and any balance recognized in Other Comprehensive Income is recognized as profit or loss.

The Institution conducts transactions transferring financial assets but substantially retaining the risks and benefits of the transferred asset. In these cases, transferred financial assets are not charged off.

A financial liability is charged off when the payment obligation is terminated, settled, or has expired.

e) Offsetting of Financial Assets and Liabilities

Financial assets and liabilities are offset, and the net amount is presented in the consolidated balance sheet when, and only when, an entity has a legally enforceable right to set off the recognized amounts and intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and discharge the liability simultaneously.

Income and expenses are presented on a net basis only when permitted under IFRS, or due to gains and losses arising out of a group of similar transactions.

f) Measurement at Amortized Cost

The amortized cost of a financial asset or financial liability is the amount of its initial recognition, minus principal repayments, plus or minus the amortization, using the effective interest method, of any difference between the initial amount and the maturity amount, minus expected credit loss (impairment), if applicable.

g) Financial Assets Impairment

As described in Notes 2 and 4.2, through Communications “A” 6430 and 6847, BCRA has stated that Financial Institutions shall begin to implement the standards on impairment of financial assets under subparagraph 5.5 of IFRS 9 as from fiscal years beginning on January 1, 2020, except for debt instruments pertaining to the Non-Financial Public Sector, which are temporarily excluded from the scope of such provisions.

IFRS 9 establishes a model of expected credit losses, under which financial assets are classified into three impairment stages, based on

en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una Entidad mide las pérdidas por deterioro. En la nota 39 de los estados financieros consolidados se brinda mayor detalle de cómo las pérdidas crediticias esperadas son medidas.

Por medio de la Comunicación “A” 6778 el BCRA aclara que a efectos de la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 las entidades financieras deberán utilizar modelos internos los cuales deben reunir todos los requisitos de la NIIF 9 y deberán aplicarse a la totalidad de los activos comprendidos por la mencionada norma con la excepción temporaria mencionada en el primer párrafo, estableciendo la fecha de transición el 1º de enero de 2020.

h) Operaciones de pase (adquisición o cesión temporal de activos)

Pases Activos: De acuerdo con los principios de baja en cuentas de la NIIF 9, estas operaciones se consideran como financiaciones con garantía, por no haberse transferido el riesgo a la contraparte. Las financiaciones otorgadas instrumentadas mediante pases activos se registran en las cuentas de “Operaciones de pase”, clasificándolas según quien sea la contraparte en deudores financieros, BCRA y no financieros y atendiendo el activo recibido en garantía.

Al cierre de cada mes, los intereses devengados a cobrar se imputan en la cuenta “Operaciones de pase”, con contrapartida en “Ingresos por intereses”. Los activos subyacentes recibidos por las operaciones de pases activos se registrarán en partidas fuera de balance. En estas cuentas se muestran al cierre de cada mes los valores nominales de las operaciones vigentes medidos a valor razonable, y convertidos a su equivalente en pesos, de corresponder.

Pases Pasivos: Las financiaciones recibidas instrumentadas mediante pases pasivos se registran en las cuentas “Operaciones de pase” clasificándolas según quien sea la contraparte en acreedores financieros, BCRA y no financieros y atendiendo el activo entregado en garantía. En estas operaciones, cuando el receptor del activo subyacente obtiene el derecho a venderlo o darlo en garantía, éste se reclasifica a las cuentas “Activos financieros entregados en garantía”. A fin de cada mes, estos activos se miden de acuerdo con la categoría que poseían antes de la operación de pase, y los resultados se registran en las cuentas que correspondan según el tipo de activo. Al cierre de cada mes, los intereses devengados a pagar se imputan en la cuenta “Operaciones de pase” con contrapartida en “Egresos por intereses”.

5.5. Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y operativas.

Las participaciones en asociadas se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en los resultados y en el ORI de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que cesa la influencia significativa.

changes to credit quality since their initial recognition, indicating how an entity measures impairment loss. In Note 39 to consolidated financial statements there is a more detailed description of how expected credit losses are measured.

Through Communication “A” 6778, BCRA indicates that for the purpose of application of subparagraph 5.5 of IFRS 9, Financial Institutions shall use internal models that shall meet all requirements under IFRS 9 and cover all assets contemplated under such standard, taking into consideration the above-mentioned temporary exception. The transition date shall be January 1, 2020.

h) Repurchase Agreements (acquisition or temporary assignment of assets)

Repurchase Agreements: In accordance with derecognition principles under IFRS 9, these transactions are considered to be secured financing, since the risk is not transferred to the counterparty. Financings granted in the form of repurchase agreements are recorded in the item “Repurchase Agreements”, classified according to the counterparty, namely, financial debtors, BCRA, and non-financial debtors, and on the basis of the asset received as collateral. At the end of each month, accrued interest receivable is recorded in the account “Repurchase Agreements”, with a balancing entry in “Interest income”. The underlying assets received in respect of REPO transactions are recorded as off-balance-sheet items. These accounts show at the end of each month the notional values of outstanding transactions measured at fair value, and converted to their equivalent in ARS, if applicable.

Reverse Repurchase Agreements: Financings received in the form of reverse repurchase agreements are recorded in the item “Repurchase Agreements”, classified according to the counterparty, namely, financial creditors, BCRA, and non-financial creditors, and on the basis of the asset pledged as collateral. In these transactions, when the recipient of the underlying asset obtains the right to sell or pledge it as collateral, the underlying assets are reclassified as “Pledged financial assets”. At the end of each month, these assets are measured according to the category they held prior to the REPO transaction, and income/loss is recorded in the appropriate items according to the type of asset. At the end of each month, accrued interest payable is recorded in the item “Repurchase Agreements” with a balancing entry in “Interest Expenses”.

5.5. Investments in Associates

An associate is an entity over which the Group exercises significant influence but not joint control or control of its financial and operating policies.

Interest in associates is recorded using the equity method, and is initially recognized at cost, including transaction costs. After the initial recognition, consolidated financial statements include the interest of the Group in income or loss and in Other Comprehensive Income of the investments recorded under the equity method, until termination of the significant influence.

Fondo de riesgo

De acuerdo con la Ley 24467 y modificatorias, y el estatuto de Garantizar S.G.R., esta dispone de un fondo de riesgo cuyo objeto principal es la cobertura de las garantías que se otorguen a los socios partícipes y terceros.

La mencionada ley, el Decreto Reglamentario 699/2018 del Poder Ejecutivo Nacional, el estatuto social y la Resolución 160/2018 de la Secretaría de emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa (SEPYME), se determina un plazo mínimo de dos años a partir del cual el socio protector podrá retirar su aporte al fondo de riesgo. Dicho retiro deberá respetar la proporcionalidad existente entre los socios protectores que hayan solicitado el retiro y no podrá hacerse efectiva si altera la relación mínima de la cobertura de riesgo establecida en el estatuto y en normas del BCRA. Este fondo de riesgo se disminuye cuando deben afrontarse las obligaciones derivadas de las garantías otorgadas.

Las inversiones del fondo de riesgo deberán observar ciertos criterios de liquidez, diversificación, transparencia y solvencia de acuerdo al artículo 10 del Decreto 699/2018 del P.E.N., a la vez que deben contemplar las opciones y condiciones detalladas en el artículo 21, capítulo IV de la Resolución 160/2018 de la SEPYME.

El saldo del fondo de riesgo representa los activos netos relacionados con las inversiones realizadas con los aportes al fondo de riesgo recibidos de los socios protectores y partícipes (50% de las utilidades de la SGR), deducidos los gastos directamente asignables al fondo y la incobrabilidad relacionados con las garantías caídas.

5.6. Propiedad y equipo

Las partidas de propiedad y equipo se miden a su costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de compra contado y las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición necesarios para llevar el activo a la ubicación y condición necesaria para operar de la manera prevista por la Dirección.

El Grupo ha hecho uso de la opción de la NIIF 1 que permite considerar como costo atribuido de la totalidad de sus inmuebles el valor razonable al 1 de enero de 2017. El valor razonable se determinó en base a la tasación realizada por profesionales independientes, aplicando técnicas de valuación de nivel 3. Para dicha tarea se utilizó un enfoque de mercado.

Las erogaciones posteriores se capitalizan únicamente si es probable que las mismas generen beneficios económicos futuros al Grupo.

Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, aplicando tasas suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada de los bienes.

Los métodos de depreciación y las vidas útiles se revisan a cada fecha de cierre y se ajustan en forma prospectiva, en caso de ser necesario.

Como activos no monetarios, esta partida se actualizó para reflejar los ajustes por inflación.

Risk Fund

Pursuant to Law No. 24467, as amended, and to its bylaws, Garantizar SGR has a risk fund which main purpose is to cover guarantees granted to participating partners and third parties.

Pursuant to the abovementioned Law, Decree No. 699/2018 of the Argentine Executive Power, the bylaws, and Resolution No. 160/2018 of the Argentine Secretariat of Small and Medium-sized Enterprises (SEPYME), a minimum term of two years is determined, as from which the sponsoring partner may withdraw their contribution to the risk fund. Such withdrawal shall follow the current proportionality among the sponsoring partners which have required the withdrawal and may not become effective if it changes the minimum risk coverage ratio set forth in the bylaws and BCRA standards. This Risk Fund decreases whenever obligations derived from guarantees granted are to be met.

Risk fund's investments shall follow some liquidity, diversification, transparency, and solvency criteria pursuant to Article 10 of Decree No. 699/2018, as well as consider the options and conditions detailed in Article 21, Chapter IV of Resolution No. 160/2018 of SEPYME.

The balance of the Risk Fund represents net assets related to investments made with the contributions to the risk fund received from sponsoring partners and participating partners (50% of profits of the mutual guarantee company), upon deduction of expenses directly assignable to the fund and uncollectibility relating to guarantees no longer valid.

5.6. Property, Plant, and Equipment

Property, Plant and Equipment items are measured at cost, net of the accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any. The cost includes the spot purchase price and the outlays directly attributable to the acquisition necessary to move the asset to the location and condition necessary to operate as required by Management.

The Group has implemented the option under IFRS 1 which enables to consider as attributed cost of their entire property the fair value as of January 1, 2017. The fair value was determined based on the valuation performed by independent professionals, implementing level 3 valuation techniques. A market approach was used for such task.

Any subsequent outlays are capitalized only if they are likely to generate future economic benefits for the Group.

Depreciations are calculated through the straight-line method, applying sufficient rates to charge-off at the end of the estimated useful life of the property.

The depreciation methods and the useful lives are reviewed as of each closing date and adjusted prospectively, if necessary.

As non-monetary assets, this item has been updated to reflect adjustments for inflation.

5.7. Activos intangibles

Los activos intangibles comprenden los costos de adquisición e implementación de sistemas de información, los cuales son medidos a su costo menos amortización acumulada y cualquier deterioro, en caso de existir.

Los desembolsos posteriores relacionados con sistemas de información se capitalizan únicamente si incrementan los beneficios económicos del activo relacionado. Todas las otras erogaciones se reconocen como pérdida cuando se incurren.

Los sistemas de información se amortizan aplicando el método de la línea recta sobre su vida útil estimada.

Los métodos de amortización, así como las vidas útiles se revisan a cada fecha de cierre, y se ajustan prospectivamente en caso de corresponder.

Como activos no monetarios, esta partida se actualizó para reflejar los ajustes por inflación.

5.8. Otros activos y pasivos no financieros

a) Obras de arte y piezas de colección

Las obras de arte y piezas de colección se miden a su costo. Como activos no monetarios, esta partida se actualizó para reflejar los ajustes por inflación.

Los activos en metales preciosos se miden a la cotización de la onza troy a la fecha de cierre.

b) Bienes adquiridos en defensa de crédito

Los bienes adquiridos en defensa de crédito se miden al valor razonable a la fecha en la cual el Grupo recibió la propiedad de los mismos, y cualquier diferencia con el saldo contable del préstamo relacionado se reconoce en resultados.

c) Tarjeta SUBE

Nación Servicios S.A. fue designada mediante los decretos 84/2009 y 1479/2009 del Poder Ejecutivo Nacional para la conducción del Proyecto SUBE como emisor, administrador y procesador de las tarjetas de proximidad, sin contacto, de valor almacenado, debiendo efectuar los desarrollos tecnológicos pertinentes para manejar el procesamiento, la recaudación, el clearing, y el back office del servicio y las contrataciones de los equipamientos necesarios para organizar, implementar, gestionar y administrar el SUBE.

Mediante la Resolución 1169/2015, el entonces Ministerio del Interior y Transporte amplió el ámbito geográfico para la implementación del Sistema SUBE en el territorio nacional. Para cumplir con el objetivo establecido por la mencionada resolución, la sociedad inició en el ejercicio 2015 las tareas necesarias para la implementación del SUBE a nivel nacional, las cuales continúan hasta la actualidad, con la incorporación de jurisdicciones del interior en forma paulatina. En el ejercicio 2021 se realizó la

5.7. Intangible Assets

Intangible assets are composed of acquisition costs and the implementation of information systems, which are measured at their cost minus cumulative amortization and any impairment, if applicable.

Subsequent disbursements relating to information systems are capitalized only if the economic benefits of the relevant asset have increased. All other outlays are recognized as loss when incurred.

Information systems are amortized using the straight-line method in respect of the estimated useful life.

The amortization methods, as well as the useful lives are reviewed as of each closing date and adjusted prospectively, if necessary.

As non-monetary assets, this item has been updated to reflect adjustments for inflation.

5.8. Other Non-Financial Assets and Liabilities

a) Artwork and collectibles

Artwork and collectibles are measured at their cost. As non-monetary assets, this item has been updated to reflect adjustments for inflation.

Precious metal assets are measured at the price of the troy weight as of the closing date.

b) Assets received as collateral

Assets received as collateral are measured at fair value as of the date in which the Group received the title to such property, and any difference with the accounting balance of the related loan is recognized as income or loss.

c) SUBE (Unique Electronic Ticket System) card

Nación Servicios S.A. was elected through Decrees 84/2009 and 1479/2009 of the Argentine Executive Power to conduct the SUBE project as issuer, administrator and processor of the proximity, contactless, stored-value cards and shall implement the relevant technology developments to manage the processing, collection, clearing, and back office of the service, and engage the necessary equipment to organize, implement, manage, and administer SUBE.

Through Resolution 1169/2015, the former Ministry of the Interior and Transport expanded the geographical area for the implementation of the SUBE system in the national territory. In order to comply with the objective established by the aforementioned Resolution, in 2015 the company began the necessary tasks for the implementation of the SUBE at national level, which continue to this day, with the gradual incorporation of jurisdictions throughout

LP 04/2021 por cuenta y orden del Ministerio de Transporte para la provisión de validadoras destinados tanto al SUBE a nivel nacional como para un nuevo recambio de validadoras en las unidades de transporte del AMBA; durante el presente ejercicio se comenzó con la instalación de estos equipos en prueba piloto y se continuará con la misma durante 2024, de acuerdo a lo dispuesto en la Resolución 20/2023 del Ministerio de Transporte.

En este marco, durante el período iniciado el 1 de enero 2023 y hasta el 31 de diciembre de 2023 se realizaron las siguientes licitaciones vinculadas exclusivamente al proyecto SUBE:

- LP 01/2023 – Provisión de servicios de enlaces de comunicaciones VSAT incluyendo instalación en número de hasta cuatrocientos veinte para los garajes SUBE
- LP 07/2023 – Contratación de servicio de correo y logística de entregas Tarjetas SUBE.
- LP 08/2023 – Fabricación de hasta doce millones de Tarjetas sin contacto tipo MiFare sin personalizar para su utilización en el Sistema Único de Boleto Electrónico.
- LP 12/2023 - Fabricación de hasta seis millones de Tarjetas sin contacto tipo MiFare sin personalizar para su utilización en el Sistema Único de Boleto Electrónico.

Desde el comienzo del Sistema SUBE, la sociedad en su función de gestora y administradora del SUBE, ha adquirido equipamiento por cuenta y orden del ex Ministerio de Transporte.

Dicho equipamiento ha sido utilizado para la implementación del SUBE y la Sociedad es la encargada de administrar dichos bienes. Para el equipamiento que se encuentra en estado de obsolescencia tecnológica, la Sociedad deshecha el mismo de acuerdo con el procedimiento autorizado por el ex Ministerio de Transporte.

d) Otros pasivos no financieros por reservas de siniestros - Nación Seguros S.A., Nación Reaseguros S.A y Nación Retiro S.A.

Los criterios de estimación de reservas técnicas y por siniestros empleados por la Entidad se corresponden con los lineamientos de las normas de la S.S.N. No obstante, la Entidad efectúa los correspondientes test de adecuación de pasivos, para las respectivas reservas, de acuerdo con los lineamientos de la NIIF 4, reconociendo cualquier diferencia en los resultados del ejercicio.

Deudas por operaciones de seguro

- Deudas con asegurados

Seguro de vida individual, colectivo, accidentes personales y sepelios: La reserva para siniestros pendientes es constituida sobre la base de las sumas aseguradas, en función de las denuncias registradas, de acuerdo con lo dispuesto por el reglamento de la Ley 20091 y las modificaciones introducidas por la S.S.N., neta de la participación del reasegurador. La reserva por siniestros liquidados a pagar es valuada de acuerdo al efectivo costo de los siniestros. La reserva de Siniestros Occurridos y No Reportados (I.B.N.R.) es determinada de acuerdo a lo establecido en el artículo 33.3.6.2 del Reglamento General de la Actividad Aseguradora, excepto para las pólizas Argenta del ramo seguros de vida.

the country. In 2021, Public Tender 04/2021 took place, as ordered by the Ministry of Transport for the provision of validators for the SUBE at a national level and for replacement of validators in the transport vehicles in the Buenos Aires Metropolitan Area; during the current fiscal year, the installation of this equipment began as a pilot test and shall continue during 2024, in accordance with the provisions of Resolution 20/2023 of the Ministry of Transport.

Within this framework, between January 1, 2023 and December 31, 2023, the following tenders took place related to the SUBE project:

- Public Tender 01/2023 – Provision of VSAT communications link services including installation of up to 420 links for SUBE terminals.
- Public Tender 07/2023 – Hiring of mailing service and delivery logistics for SUBE Cards.
- Public Tender 08/2023 – Manufacturing of 12 million non-customized contactless Mifare cards for SUBE.
- Public Tender 12/2023 – Manufacturing of up to 6 million non-customized contactless Mifare cards for SUBE.

Since the beginning of the SUBE system, the company has purchased equipment on behalf of the former Ministry of Transport in its role as manager and administrator of SUBE.

This equipment has been used for the implementation of SUBE and the Company is in charge of managing these assets. For equipment that is in a state of technological obsolescence, the Company disposes of it in accordance with the procedure authorized by the former Ministry of Transport.

d) Other Non-Financial Liabilities for Casualty Losses – Nación Seguros S.A., Nación Reaseguros S.A., and Nación Retiro S.A.

Criteria for estimates of technical reserves and reserves for casualty losses used by the Institution are in agreement with SSN standards. However, the Institution performs the relevant liabilities' adequacy tests for the relevant reserves, pursuant to IFRS 4 guidelines, recognizing any difference as income or loss for the period.

Debt from Insurance Transactions

- Debts with Policyholders

Individual, collective, personal and burial life insurance: A reserve for outstanding casualty claims has been established based on insured amounts, according to the registered claims, pursuant to Law No. 20091, as amended by Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN), net of the reinsurer's interest. The reserve for settled casualty claims to be paid is assessed according to actual cost of the casualty loss. The Incurred But Not Reported (IBNR) reserve is determined pursuant to Article 33.3.6.2 of Reglamento General de la Actividad Aseguradora (General Regulations of Insurance Activity), except for the "Argenta" life insurance policy.

Seguro de vida – póliza Argenta: con fecha 14 de junio de 2018 se presentó ante la S.S.N. una nota a fin de solicitar la aprobación de una metodología alternativa para el cálculo de la reserva de Siniestros Ocurredos y No Reportados correspondientes al ramo Vida Colectivo a partir de los Estados Contables del 30 de junio de 2018.

Las circunstancias que llevaron a la presente solicitud se relacionan con los cambios en el proceso de denuncia de siniestros del contratante de las pólizas Argenta y como consecuencia de ello, cambios significativos en el conocimiento de los casos y de los correspondientes pagos de siniestros por parte de Nación Seguros S.A. Estas circunstancias han distorsionado los factores de desarrollo aplicables al ramo en su conjunto y consecuentemente los valores proyectados de reserva resultan inadecuados.

Con fecha 20 de julio de 2018, mediante la Resolución 2018-690-APN-SSN#MHA la Superintendencia de Seguros de la Nación autorizó a la sociedad a calcular la reserva de IBNR del ramo Vida Colectivo de acuerdo con el método alternativo propuesto.

La metodología alternativa propuesta consiste en discriminar del cálculo general del ramo vida las pólizas correspondientes a la póliza Argenta, para obtener un cálculo de reservas diferenciado entre estas pólizas y el resto de la cartera.

Teniendo en cuenta que las pólizas Argenta fueron emitidas con vigencia hasta el 31 de marzo de 2018, se considera finalizado el run-off siniestral de esta línea de negocio. Valorados estos elementos, Nación Seguros estimó en cero la reserva de IBNR al 31 de diciembre de 2019.

Por su parte, en lo sucesivo, el cálculo de la reserva de IBNR para el ramo Vida Colectivo mantendrá la exclusión de la casuística vinculado con el contratante de las “Pólizas Argenta”, en base a las mismas razones de comportamiento diferenciado que justificaron la presentación y posterior aprobación de la S.S.N.

Asimismo, con fecha 14 de mayo de 2019 la Sociedad presentó una nota informando la continuidad de la exclusión casuística vinculada con los contratantes de las pólizas Argenta.

Seguro colectivo de invalidez y fallecimiento – Ley 24241: las reservas cuyo objeto es la cobertura del riesgo establecido por el artículo 99 de la Ley 24241 son constituidos siguiendo los lineamientos establecidos por:

- La Resolución 23380, sus modificatorias y la Resolución 28704, emitidas por la S.S.N., para las pólizas cuya vigencia sea anterior al 30 de junio de 2001. Las reservas comprenden los siniestros liquidados a pagar y en proceso de liquidación y siniestros esperados.
- La Resolución 28705 emita por la S.S.N., para las pólizas con vigencia a partir del 1 de julio de 2001.
- Las reservas comprenden los siniestros liquidados a pagar y siniestros exigibles. La Reserva de Siniestros Esperados es estimada de acuerdo con la metodología autorizada por la S.S.N. en forma particular según la nota 12764 de dicha S.S.N. Según evaluación del actuario independiente, la reserva efectivamente constituida representa de mejor manera la responsabilidad de la compañía.

Argenta life insurance policy: On June 14, 2018, a note was submitted to SSN for the purpose of requesting approval of an alternative methodology for calculation of the Incurred But Not Reported (IBNR) reserve for group life insurance for Financial Statements as of June 30, 2018.

The circumstances leading to such application relate to changes in the process for filing claims for policyholders under “Argenta Policies” and, as a result, significant changes regarding awareness on cases and the corresponding payment of casualty claims by Nación Seguros S.A. These circumstances have distorted the development factors applicable to this type of insurance as a whole; consequently, the projected Reserves are inadequate.

On 20 July 2018, through Resolution No. 2018-690-APN-SSN#MHA, SSN authorized the Company to calculate the IBNR Reserve for group life insurance in accordance with the alternative methodology proposed.

The alternative methodology proposed consists in excluding from general calculation, life insurance policies corresponding to the Argenta policy, in order to obtain a differentiated calculation of reserves between these policies and the rest of the portfolio.

Taking into account that the Argenta policies were issued effective until March 31, 2018, the runoff for this line of business is considered to be over. Considering this, Nación Seguros S.A. estimated the IBNR reserve at zero as of December 31, 2019.

From now onwards, the calculation of the IBNR reserve for group life insurance shall remain exempted regarding policyholders under “Argenta Policies”, based on the same reasons of differentiated treatment warranting the application before, and subsequent approval by, SSN.

Likewise, on May 14, 2019, the Company submitted a note informing the continuity of the exemption regarding policyholders under “Argenta Policies”.

Death or disability collective insurance – Law No. 24241: Reserves aimed at covering the risk set forth in Article 99 of Law No. 24241 are constituted pursuant to the following:

- Resolution No. 23380, as amended, and Resolution No. 28704, issued by SSN for policies in effect prior to June 30, 2001. Reserves cover settled casualty claims to be paid and to be settled and expected casualty claims.
- Resolution No. 28705 issued by SSN, for policies in effect as from July 1, 2001. Reserves cover settled casualty claims to be paid and enforceable casualty claims.
- Expected casualty claims reserve is calculated based on the methodology authorized by SSN particularly according to Note No. 12764 of SSN. According to the evaluation of the independent actuary, the effectively constituted reserve represents the liability of the company.

Mediante la Ley 26425 se eliminó el régimen de capitalización que formaba parte del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones, para ser absorbido y sustituido por un único régimen público de reparto que se denomina Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA).

Seguros patrimoniales: la reserva para siniestros pendientes sin trámite judicial es constituida sobre la base de la mejor estimación efectuada por la gerencia del costo final de los siniestros considerando la información obrante en los respectivos expedientes, en función de las denuncias registradas de acuerdo con lo dispuesto por el reglamento de la Ley 20091 y las modificaciones introducidas por la S.S.N. Para los siniestros pendientes por juicios y mediaciones se siguen los lineamientos establecidos por diferentes resoluciones estipuladas por la S.S.N. Asimismo, se tiene en consideración lo establecido por el Reglamento General de la Actividad Aseguradora (R.G.A.A.), aplicando los promedios establecidos en el articulado para aquellos juicios y demandas con importes parcial o totalmente indeterminados.

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, la sociedad ha calculado su reserva de siniestros pendientes correspondientes a estos ramos de acuerdo con los criterios establecidos en el R.G.A.A.

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, la sociedad ha constituido el pasivo por I.B.N.R. de acuerdo con las exigencias establecidas por la S.S.N. a través de la Resolución 38708 (R.G.A.A.) y sus modificatorias.

Para los ramos Robo y Riesgos Similares, Automotores Cobertura Cascos, Combinado Familiar, Riesgos Agropecuarios y Forestales, Incendio, Integral de Comercio, Seguro Técnico, Transporte de Mercaderías, Otros Riesgos Patrimoniales, Responsabilidad Civil Coberturas Restantes, Automotores Cobertura Responsabilidad Civil, Motovehículos Cobertura Responsabilidad Civil y Motovehículos Cobertura Cascos, los mismos fueron calculados en base a la metodología de siniestros estipulada en el punto 33.3.6.2, aplicando de corresponder los factores de cola que surgen de los puntos 33.3.6.4 y 33.3.6.5, de la mencionada resolución.

Para los ramos Caución - Resto, Caución – Ambiental, Crédito, Responsabilidad Civil Profesional - Base Ocurrencia, Integral de Consorcio, Transportes-Cascos, Aeronavegación, ganado y salud; visto lo estipulado en el punto 33.3.6.1, el cálculo fue efectuado en base a las primas y recargos devengados al cierre del ejercicio, de acuerdo con lo estipulado en el punto 33.3.6.6.1.

Para el ramo Responsabilidad Civil Profesional - Claims Made visto lo estipulado en el punto 33.3.6.1, el cálculo fue efectuado en base a las primas y recargos devengados al cierre del ejercicio, de acuerdo a lo estipulado en el punto 33.3.6.6.2.

A los efectos de las actualizaciones de los importes de demanda, se ha utilizado el Índice de Precios al Consumidor (Nivel General), elaborado por el INDEC hasta el 30 de junio de 1991. A partir de esa fecha y hasta el 30 de septiembre de 2019, inclusive, se ha aplicado la tasa pasiva del Banco Central de la República Argentina. Asimismo, a partir del 1 de octubre de 2019 se ha utilizado la tasa de actualización de pasivos capitalizada a interés simple con frecuencia diaria elaborada por la S.S.N.

Pursuant to Law No. 26425, the capitalization regime pertaining to the integrated retirement and pension system was repealed, in order to be absorbed and substituted by a single public system named Argentine Integrated Pension System (SIPA).

Property insurance: *The reserve for outstanding casualty claims without litigation is constituted based on the best estimation made by Management of the ultimate cost of the casualty loss taking into consideration the relevant information in records, according to complaints registered pursuant to Law No. 20091, as amended by SSN. For outstanding casualty claims subject to trial and mediation, the provisions set forth in the various resolutions established by SSN are followed. Moreover, the General Regulation of Insurance Activity (RGAA) is taken into consideration, implementing the averages established for those proceedings and claims with amounts partially or totally undetermined.*

As of December 31, 2023 and 2022, the Company has calculated its reserve for outstanding casualty claims in accordance with the criteria set forth in the RGAA.

As of December 31, 2023 and 2022, the Company has calculated liabilities for Incurred But Not Reported claims in accordance with the requirements established by SSN through Resolution No. 38708 (RGAA), as amended.

The robbery and similar risks, vehicle with helmet coverage, combined family, agricultural and livestock and forest, fire, business comprehensive, technical, transportation, other property and motorcycle with helmet coverage lines of insurance are calculated based on the methodology stated in paragraph 33.3.6.2, applying, if necessary, the factors detailed in paragraphs 33.3.6.4 and 33.3.6.5 of such resolution.

In respect of bond – Rest, bond – Environmental, credit, professional civil liability – Loss occurrence, consortium comprehensive, transportation-helmet, aerospace, livestock and health; according to paragraph 33.3.6.1, the calculation was based on premiums and surcharges accrued as of the closing of fiscal year, pursuant to paragraph 33.3.6.6.1.

For Professional Civil Liability – Claims made according to paragraph 33.3.6.1, the calculation was based on premiums and surcharges accrued as of the closing of fiscal year, pursuant to paragraph 33.3.6.6.2.

The Consumer Price Index (General Level), prepared by INDEC until June 30, 1991, has been used for the purpose of updating the amounts claimed. From that date until and including September 30, 2019, the borrowing rate of the Central Bank of the Republic of Argentina has been applied. Likewise, as from October 1, 2019, the rate applicable to liabilities capitalized daily at simple interest posted by SSN has been used.

Reservas técnicas

Reservas por riesgos en curso: la reserva para riesgos en curso es certificada por un actuario independiente y se constituye siguiendo el método de póliza por póliza, de acuerdo con lo establecido por el R.G.A.A., dictado por la S.S.N.

Insuficiencia de primas: la reserva técnica de insuficiencia de primas es determinada de acuerdo a la metodología de cálculo establecida en el punto 33.2 del R.G.A.A., dictado por la S.S.N., siendo certificada por un actuario independiente.

Reservas matemáticas: las reservas matemáticas se valúan de acuerdo con las normas y bases técnicas aprobadas por la S.S.N., y son certificadas por un actuario independiente.

Reserva especial caución ambiental: se constituye la reserva especial de contingencia para caución ambiental de acuerdo con la Resolución 40273 emitida el 13 de enero de 2017, la S.S.N. que, entre otras modificaciones, se incorpora la misma en el punto 33.3.4.1 del R.G.A.A., la que cuenta con certificación de un actuario independiente.

Seguros de Retiro y Rentas Vitalicias: Seguros de Retiro y Rentas Vitalicias (Seguros Individuales, Boden 2007, Boden 2012 cuenta individual y Colectivo): Las reservas matemáticas correspondientes a planes provenientes del Seguro de Retiro Individual, Boden 2007, Boden 2012 cuenta individual y del Seguro de Retiro Colectivo que se encuentran en etapa activa o en etapa pasiva están compuestas por las primas pagadas por los asegurados, netas de gastos e impuestos a cargo de los mismos, y de los rescates y las rentas abonadas, ajustadas de acuerdo con el rendimiento mínimo de inversiones fijado en las bases técnicas de los planes correspondientes, aprobados por la S.S.N.

La reserva matemática de los fondos Boden 2012 surge de las pólizas de Seguro de Retiro Individual originalmente contratadas en dólares estadounidenses, cuyos asegurados aceptaron las propuestas efectuadas por la Sociedad de convertir los saldos en dólares estadounidenses a pólizas en bonos Boden 2012. En el caso de los planes Boden 2007 y Boden 2012 Cuenta Individual también componen la reserva matemática los fondos derivados de los cortes de cupón y/o amortización de capital de los bonos que componen la cuenta Boden de cada plan, como resultado de la conversión de las reservas matemáticas contratadas originalmente en dólares estadounidenses.

Las reservas matemáticas derivadas de pólizas emitidas en dólares estadounidenses con anterioridad a la vigencia del Decreto 214/02, son convertidas a razón de un dólar estadounidense igual a un peso (USD 1 = \$ 1) y se ajustan por aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER).

Rentas Vitalicias Previsionales y Rentas de Riesgo del Trabajo: Las reservas matemáticas derivadas de las pólizas de Seguro de Renta Vitalicia Previsional y de Renta de Riesgo del Trabajo, se calculan de conformidad con las Resoluciones S.S.N. 23167 y 24808 y sus modificatorias, respectivamente, considerando el valor actual actuarial de las rentas garantizadas a las que tenga derecho el asegurado y/o el grupo de derechohabientes según su edad y sexo. Dicha renta garantizada se calcula en función de la Prima Pura Única (P.P.U.), depositada inicialmente.

Asimismo, y en función de lo estipulado en las Resoluciones S.S.N. 28592 y 28924, las reservas matemáticas derivadas de pólizas emitidas en dólares estadounidenses al 31 de enero de 2002, han sido convertidas a razón de un dólar estadounidense

Technical Reserves

***Unexpired risk reserves:** the unexpired risk reserve is certified by an independent actuary and is constituted following the policy-by-policy method, pursuant to RGAA, as set forth by SSN.*

***Premium deficiency reserves:** the premium deficiency reserve is determined pursuant to the calculation methodology stated in paragraph 33.2 of RGAA, as set forth by SSN, and it is certified by an independent actuary.*

***Mathematical reserves:** the mathematical reserves are assessed according to the technical basis and rules approved by SSN, and they are certified by an independent actuary.*

***Special reserves for environmental disaster:** the special contingency reserve for environmental disasters, pursuant to Resolution No. 40273 issued on January 13, 2017 by SSN, is included as amended in paragraph 33.3.4.1 of RGAA and it is certified by an independent actuary.*

***Retirement and life annuity insurance:** (Individual insurance, Boden 2007, Boden 2012 individual account and collective insurance): mathematical reserves corresponding to plans from individual Retirement Insurance, Boden 2007, Boden 2012 individual account and from collective retirement insurance which are active or passive are composed of premiums paid by the policyholders, net of expenses and taxes borne by them, and of redemptions and annuities paid, according to the minimum return of investments fixed by the relevant technical basis of the plans, as approved by SSN.*

The Mathematical Reserve pertaining to Boden 2012 fund arises from the individual retirement insurance policies originally denominated in USD, which policyholders accepted the proposals made by the Company to convert the balances in USD into policies in Boden 2012 bonds. In respect of Boden 2007 and Boden 2012 individual account plans, the mathematical reserve is also composed of funds resulting from coupon payments and/or principal repayment of the bonds comprising the Boden account of each plan, as a result of the conversion of the mathematical reserves originally denominated in USD.

Mathematical Reserves arising from policies issued in USD prior to Decree No. 214/02 are converted as follows: USD 1 = ARS 1 and are adjusted by applying the Reference Stabilization Coefficient (CER).

***Social security and labor risk annuities:** Mathematical Reserves arising from social security and labor risk annuities insurance policies are calculated pursuant to SSN's Resolutions No. 23167 and No. 24808, as amended, respectively, taking into consideration the actuarial present value of the guaranteed annuities to which the policyholder and/or the beneficiaries are entitled as per age or gender. Such guaranteed annuity is calculated according to the Single Pure Premium (SPP), primarily deposited.*

Moreover, pursuant to SSN's Resolutions No. 28592 and No. 28924, mathematical reserves resulting from policies denominated in USD as of January 31, 2002 have been converted as follows: USD 1 = ARS 1 and have been adjusted by applying the Reference Stabilization Coefficient

igual a un peso (USD 1 = \$1) y han sido ajustadas por aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el cual asciende a 184.933 y 73.498 respectivamente.

La sociedad ha dado aplicación a la Resolución 38428 de la S.S.N., emitida el 30 de septiembre de 2014, utilizando mensualmente, para la valuación de los Compromisos Técnicos referidos a las pólizas de retiro voluntario emitidas en pesos, la tasa testigo establecida por dicho organismo para el mes anterior al de la fecha de valuación. Asimismo, la sociedad ha dado aplicación al artículo 2 de la Resolución 871/19 de la S.S.N. referido a la reducción de la tasa testigo en un 50%.

Prueba de adecuación de pasivos

De acuerdo a lo previsto en NIIF 4 la sociedad realizó una prueba de adecuación de pasivos. Esta prueba consiste en evaluar la suficiencia de los saldos de activos y pasivos derivados de contratos de seguros registrados por la Sociedad con relación al monto obtenido de la mejor estimación al cierre contable de todos los flujos de ingresos y egresos correspondientes a tales contratos. De la misma se desprende que los pasivos registrados resultan suficientes para el caso de Nación Retiro y Nación Reaseguros, e insuficientes para el caso de Nación Seguros en 3.284.136, razón por la cual se incluye un ajuste adicional por este concepto.

5.9. Deterioro de activos no financieros

Como mínimo a cada fecha de cierre de ejercicio, la Entidad evalúa si existen indicios de que un activo no financiero (excepto los activos por impuesto diferido) pueda estar deteriorado. Si existe tal indicio, se estima el valor recuperable del activo.

Para la prueba de deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan ingresos de fondos por su uso continuado que es independiente de los ingresos de fondos de otros activos o de otras unidades generadoras de efectivo (UGE).

El valor recuperable de un activo o UGE es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor de uso está basado en los flujos de fondos estimados, descontados a su valor presente usando la tasa de interés antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo o UGE.

Si el saldo contable de un activo (o UGE) es mayor que su valor recuperable, el activo (o UGE), es considerado deteriorado y su saldo contable se reduce a su valor recuperable y la diferencia se reconoce en resultados.

Una pérdida por deterioro se reversa solo en la medida que el valor contable de los activos no exceda el que hubieran tenido de no haberse reconocido el deterioro.

5.10. Provisiones

La Entidad reconoce una provisión si, como resultado de eventos pasados, existe una obligación legal o implícita por un monto que puede estimarse de manera confiable y es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.

(CER) as of December 31, 2023 and 2022 amounting to ARS 184,933 and ARS 73,498, respectively.

The Institution has implemented SSN's Resolution No. 38428 issued on September 30, 2014, using for the appraisal of the technical commitments referring to voluntary retirement insurance policies denominated in ARS, on a monthly basis, the benchmark rate set forth by such entity for the month prior to the valuation date. Moreover, the Company has applied Article 2 of Resolution No. 871/19 of SSN, referring to the reduction of the benchmark rate by 50%.

Liability Adequacy Test

Pursuant to IFRS 4, the Institution performed a “Liability adequacy test”. This test consists in evaluating the sufficiency of the assets and liabilities balances arising from insurance contracts registered by the Institution in relation to the amount obtained of the best estimate as of the closing of the fiscal year of all inflows and outflows pertaining to such contracts. It is concluded that the liabilities recorded are sufficient for Nación Retiro and Nación Reaseguros but insufficient for Nación Seguros for ARS 3,284,136; therefore, adjustment is necessary in this regard.

5.9. Impairment of Non-Financial Assets

At least as of each closing date, the Institution considers whether there are signs that a non-financial asset (except for deferred tax assets) may be impaired. If such sign actually exists, the recoverable value of the asset is estimated.

For the impairment test, the assets are classified in the smallest group of assets which generate funds from ongoing use which is independent from inflow from other assets or from other cash-generating units (CGU).

The “recoverable value” of an asset or CGU is the higher of fair value less costs of disposal and value in use. The “value in use” is based on estimated cash flows, discounted at its present value using an interest rate before taxes reflecting the current evaluation of market of the time value of money and the risks specific to the assets or CGU.

If the carrying value of an asset (or CGU) is higher than its recoverable value, the asset (or CGU), is deemed impaired and its carrying value is reduced to its recoverable value and the difference is recognized as profit or loss.

An impairment loss is reversed only to the extent the book value of assets does not exceed the value they would have had, had the impairment not been recognized.

5.10. Reserves

The Institution recognizes a reserve if, as a result of past events, there is a legal or implicit obligation for an amount that may be estimated reliably, and it is likely that an outflow of cash will be required to settle the obligation.

Para evaluar las provisiones, se consideraron los riesgos e incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión del asesor legal interno de la Entidad. Con base en el análisis realizado, el Grupo reconoce una provisión por el monto que se considere como la mejor estimación del gasto potencial requerido para liquidar la obligación presente en cada fecha de cierre.

Las provisiones reconocidas por la Entidad se revisan a cada fecha de cierre y se ajustan para reflejar la mejor estimación disponible.

5.11. Beneficios al personal

a) Beneficios al personal a corto plazo

Los beneficios al personal a corto plazo se reconocen en resultados cuando el empleado presta el servicio relacionado. Se reconoce una provisión si la Entidad tiene la obligación legal o implícita, como resultado de servicios pasados provistos por el empleado, de abonar un monto que puede ser estimado de manera confiable.

Están constituidos por el adicional mensual, por productividad, la bonificación trimestral por presentismo, el premio trimestral por cumplimiento de objetivos comerciales y los premios por cumplimiento de objetivos específicos.

b) Planes de aportes definidos

Las obligaciones por aportes a planes de aportes definidos se reconocen en resultados a medida que el empleado presta el servicio relacionado.

c) Planes de beneficios definidos post empleo

La obligación neta de la Entidad relacionada con planes de beneficios definidos post empleo se calcula estimando el valor presente del importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores.

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos post empleo es efectuado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectada.

Las nuevas mediciones de la obligación por beneficios definidos, relacionado con las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en Otros resultados integrales.

La Entidad determina el cargo por intereses por la obligación neta por beneficios definidos del ejercicio aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del ejercicio, considerando las aportaciones y pagos de beneficios del ejercicio. El cargo por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

Cuando se produce una modificación en los beneficios de un plan, la modificación resultante que se relaciona con el servicio pasado se reconoce en resultados.

To measure reserves, the current risks and uncertainties were considered, taking into consideration the opinion of the legal advisor of the Institution. Based on the analysis performed, the Group recognizes a reserve for the amount considered as the best estimate of the potential expenditure required to settle the present obligation on each closing date.

Reserves recognized by the Institution are reviewed on each closing date and are adjusted to reflect the best estimate possible.

5.11. Personnel Benefits

a) Benefits to personnel for the short-term

Benefits to personnel for the short-term are recognized as profit or loss when the employee renders the relevant service. A reserve is recognized if the Institution has the legal or implicit obligation, as a result of past services rendered by the employee to pay an amount that may be estimated reliably. These benefits are composed of the monthly additional payment, the additional payment for productivity, the quarterly perfect attendance bonus, the quarterly bonus for achievement of business objectives, and bonuses for achievement of specific objectives.

b) Defined contribution plans

Obligations for contribution to defined contribution plans are recognized as income or loss as the employee renders the relevant service.

c) Post-employment defined benefit plans

The net obligation of the Institution relating to post-employment defined benefit plans is calculated by estimating the present value of the future benefit amount which employees have earned in the current and prior fiscal years.

The calculation of post-employment defined benefit obligations is conducted on a yearly basis by a qualified actuary using the projected unit credit method.

The new measurements of the defined benefits obligation, relating to actuarial gains and losses are recognized under "Other Comprehensive Income".

The Institution determines the interest charge for the net defined benefits obligation for the fiscal year applying the discount rate used to measure the defined benefits obligation at the beginning of the fiscal year, taking into consideration contributions and payment of benefits for the fiscal year. Interest charges and other expenses relating to defined benefit plans are recognized as profit or loss.

When changes are made to the benefits of a plan, the resulting amendment pertaining to the past service is recognized as profit or loss.

d) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación relacionados con desvinculaciones se reconocen cuando el Grupo comunica su decisión al empleado. Con relación a los planes de jubilación anticipada o retiros voluntarios, cuando el Grupo no puede realizar una estimación razonable de la cantidad de empleados que harán uso del mismo, reconoce los beneficios cuando el empleado se acoge a los mismos. Actualmente no se encuentra vigente el programa de retiros voluntarios para su suscripción.

5.12. Ingresos y egresos por intereses

Los ingresos y egresos por intereses se reconocen en resultados usando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los flujos de fondos de pagos y cobros contractuales durante la vida esperada del instrumento financiero al saldo contable del activo financiero o pasivo financiero.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen los costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición de un activo financiero o la emisión de un pasivo financiero.

Los ingresos y egresos por intereses que se presentan en el Estado consolidado de resultados incluye los intereses sobre:

- activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado; y
- activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI.

5.13. Ingresos y egresos por comisiones

Las comisiones, honorarios y similares que forman parte de la tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se incluyen en la medición de la tasa de interés efectiva (ver Nota 5.12).

El resto de los ingresos por comisiones, que incluyen los honorarios por servicios, por administración de fondos comunes de inversión, comisiones de venta, se reconocen cuando se presta el servicio relacionado.

El Banco cuenta con un programa de fidelización de clientes que consiste en la acumulación de puntos relacionados con el consumo de tarjetas de crédito y débito, que el cliente puede canjear por productos o por millas para viajes aéreos. El Banco reconoce el cargo de este programa de fidelización como un menor ingreso por comisiones, debido a que considera al mismo como un componente de dicho ingreso. La obligación por el programa de fidelización se determina a su valor razonable a cada fecha de cierre y se reconoce en Otros pasivos no financieros.

El resto de los egresos por comisiones, se reconocen en resultados cuando se recibe el servicio relacionado.

Prima emitida: Corresponde a los ingresos por la suscripción de seguros efectuada por Nación Seguros, Nación Reaseguros y Nación Retiro, netas de anulaciones,

d) Termination Benefits

Termination benefits relating to termination of employment are recognized when the Group communicates its decision to the employee. In relation to voluntary or early retirement plans, when unable to make a reasonable estimation of the number of employees that will benefit from it, the Group recognizes the benefits when the employee decides to accept them. The voluntary retirement program is currently unavailable.

5.12. Interest Income and Expenses

Interest income and expenses are recognized as income or loss using the effective interest rate method. The effective interest rate is the rate that discounts the contractual cash flows through the expected life of the financial instrument, to the carrying value of the financial asset or liability.

The calculation of the effective interest rate includes transaction costs, fees and other items paid or received that form an integral part of the effective interest rate. Transaction costs include incremental costs which are directly attributable to the acquisition of a financial asset or the issuance of a financial liability.

Interest income and expenses which are recorded in the Consolidated Statement of Income include interest on:

- Financial assets and liabilities measured at amortized cost; and
- Financial assets measured at fair value through Other Comprehensive Income.

5.13. Fee Income and Expenses

Commissions, fees and similar charges that compose the effective interest rate of a financial asset or liability are included in the measurement of the effective interest rate (see Note 5.12).

Other fee income, including service fees, from mutual funds management, sales commissions, is recognized when the related service is rendered.

The Bank has a customer loyalty program in place consisting in the accumulation of points related to debit and credit cards consumption, which the customer may exchange for products or airline miles. The Bank recognizes the charges of this loyalty program as a lower fee income since it considers the same as a component of said income. The obligation for the loyalty program is determined at its fair value as of each closing date and is recorded under "Other Non-Financial Liabilities".

Other fee expenses are recognized as income or loss when the relevant service is received.

Written premium: it corresponds to income from insurance underwriting by Nación Seguros, Nación Reaseguros and Nación Retiro, net of cancellations, between January 1 and the closing date of the financial

entre el 1 de enero y la fecha de cierre de los estados financieros. Con respecto a operaciones de coaseguro, ésta línea considera sólo la participación de la compañía.

Prima cedida: corresponde a la prima que surge de contratos automáticos y facultativos de reaseguro.

5.14. Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento que mantiene el Banco, actuando como arrendatario, son reconocidos como un activo por el derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso), y tales derechos han sido registrados en el rubro Propiedad y equipo y Otros activos no financieros, respectivamente.

Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. A menos que la Entidad tenga la seguridad de obtener la propiedad del activo arrendado al final el plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por el derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo del contrato de arrendamiento.

Como activos no monetarios, esta partida se actualizó para reflejar los ajustes por inflación.

En contrapartida, en la fecha de inicio del arrendamiento, la Entidad debiera reconocer pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento que se realizarán durante el plazo del contrato utilizando la tasa de endeudamiento incremental que debería afrontar la Entidad definida al inicio del arrendamiento.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el pasivo por arrendamiento se valúa a costo amortizado, y en consecuencia se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados.

Adicionalmente, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento o un cambio en la evaluación para comprar el activo subyacente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Banco no mantiene contratos de arrendamiento significativos donde actúe como arrendador.

5.15. Aspectos impositivos - Impuesto a las ganancias corriente y diferido

El cargo por el impuesto a las ganancias de cada ejercicio comprende el impuesto a las ganancias corriente y el diferido y se reconoce en resultados, excepto en la medida que se relacione con un concepto reconocido en ORI o directamente en el patrimonio.

1) Ajuste por inflación impositivo

La Ley 27430 de Reforma Fiscal, modificada por las leyes 27468 y 27541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

statements. As regards co-insurance transactions, this line takes into consideration only the company's interest.

Ceded premium: it corresponds to the premium arising from automatic and facultative reinsurance contracts.

5.14. Leases

Lease agreements entered into by the Bank, as lessee, are recognized as a right-of-use asset on the effective date of the lease (i.e., the date when the underlying asset is available for use), and such rights have been recorded under the item “Property, Plant and Equipment” and “Other Non-Financial Assets”, respectively.

Right-of-use assets are measured at cost, net of the accumulated depreciation and any accumulated impairment losses and are adjusted for any new measurement of lease liabilities. Unless the Institution is sure it will obtain the ownership of the lease asset at the end of the term of the lease, right-of-use assets are depreciated through the straight-line method during the term of the lease agreement.

As non-monetary assets, this item has been updated to reflect adjustments for inflation.

In turn, on the effective date of the lease, the Institution should recognize lease liabilities measured at the current value of lease payments to be made during the term of the agreement using the incremental borrowing rate payable by the Institution as defined at the beginning of the lease.

After the initial recognition, the lease liability is assessed at amortized cost and, consequently, it will increase to reflect interest accrual, and it will be reduced according to lease payments made.

In addition, the book value of lease liabilities is re-measured upon modification, change in the term of lease or change in the evaluation to acquire the underlying asset.

As of December 31, 2023 and 2022, the Bank has no significant lease agreements in which it is a lessor.

5.15. Tax Aspects – Current and Deferred Income Tax

The income tax charge of each fiscal year covers the current and the deferred income tax and it is recognized as profit or loss, except to the extent it is related to a category recognized in Other Comprehensive Income or directly in Net Worth.

1) Tax Adjustment for Inflation

Law No. 27430 on Tax Reform, as amended by Laws No. 27468 and No. 27541, provides for the following in connection with the tax adjustment for inflation to become effective for fiscal years commencing on January 1, 2018:

i) que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del IPC nivel general que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;

ii) que respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;

iii) el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1 de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;

iv) el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1 de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y

v) para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1 de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley a partir del período fiscal 2019 en adelante.

2) Impuesto corriente

El impuesto a las ganancias corriente comprende el impuesto a pagar, o los adelantos realizados sobre el impuesto gravable del ejercicio y cualquier ajuste a pagar o cobrar relacionado con años anteriores. El monto del impuesto a pagar (o recuperar) corriente es la mejor estimación del monto que se espera pagar (o recuperar) medido aplicando la tasa vigente a la fecha de cierre.

3) Impuesto diferido

El impuesto a las ganancias diferido reconoce el efecto fiscal de las diferencias temporarias entre los saldos contables de los activos y pasivos y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia gravable.

Se reconoce un pasivo por impuesto diferido por el efecto fiscal de todas las diferencias temporarias gravables.

Se reconoce un activo por impuesto diferido por el efecto fiscal de las diferencias temporarias deducibles y los quebrantos no prescriptos, en la medida en que resulte probable que se disponga de ganancias fiscales futuras contra cuales puedan ser utilizadas.

i) such adjustment shall be applicable in the fiscal year in which a CPI variation in excess of 100% is verified during the thirty-six months prior to the closing date of the fiscal year being calculated;

ii) as regards the first, second, and third fiscal years as from its coming into force, this procedure shall apply in the event the variation in such index, calculated as from the beginning and until the closing of each fiscal year, exceeds 55%, 30%, and 15% for the first, second, and third year of implementation, respectively;

iii) the positive or negative effect, as applicable, of the tax adjustment for inflation corresponding to the first, second, and third fiscal year commencing as from January 1, 2018, shall be computed as follows: one third in that fiscal year, and the remaining two thirds, in equal parts, in the immediately following two fiscal years;

iv) the positive or negative effect of the tax adjustment for inflation corresponding to the first and second fiscal years commencing as from January 1, 2019, shall be computed as follows: one sixth in the fiscal year in which the adjustment is assessed, and the remaining five sixths, in the immediately following fiscal years; and

v) for fiscal years commencing as from January 1, 2021, 100% of the adjustment may be deducted in the year in which it is assessed.

As of December 31, 2023 and 2022, the parameters under the income tax law to apply the tax adjustment for inflation are complied with, and as regards recording of the current and deferred income tax the effects derived from the application of such adjustment have been incorporated under the terms set forth by the law, beginning in fiscal year 2019.

2) Current Tax

Current income tax includes tax payable, or advances made over the taxable tax for the period and any adjustment to be paid or collected in relation to previous years. The amount of the current tax payable (or recoverable) is the best estimate of the amount expected to be paid (or recovered) measured by applying the rate in effect as of the closing date.

3) Deferred Tax

Deferred income tax is recognized whenever there are temporary differences between book and tax basis by analyzing assets and liabilities to determine the taxable profit.

A deferred tax liability is recognized due to the fiscal impact of all taxable temporary differences.

A deferred tax asset is recognized due to the fiscal impact of the deductible temporary differences and the tax losses, to the extent that it is probable that taxable income will be available against which the deductible temporary differences can be used.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden aplicando las alícuotas del impuesto que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el pasivo se cancele o el activo se realice, que surgen de leyes sustancialmente sancionadas a la fecha de cierre.

4) Alícuota del impuesto a las ganancias

El 16 de junio de 2021 se publicó la Ley 27630 que establece un nuevo esquema de alícuotas en el Impuesto a las Ganancias, aplicable a las personas jurídicas que se aplicará a los ejercicios o años fiscales iniciados a partir del 1 de enero de 2021, inclusive. La ley establece diferentes alícuotas, de acuerdo a la ganancia neta imponible acumulada por las personas jurídicas.

En este sentido, la ley mantiene la alícuota del 25% para las personas jurídicas con una ganancia neta imponible acumulada de hasta 7.604.949; incrementa la mencionada alícuota al 30% para los referidos sujetos con una ganancia neta imponible acumulada entre 7.604.949 y 76.049.486. Por su parte, con respecto a aquellos sujetos que acumulen ganancias por más de 76.049.486, la alícuota aplicable será del 35%.

La ley dispone que los montos previstos en la referida escala se ajustarán anualmente, a partir del 1 de enero de 2022, considerando la variación anual del Índice de Precios del Consumidor (IPC) que suministre el INDEC, correspondiente al mes de octubre del año anterior al del ajuste, respecto del mismo mes del año anterior. Asimismo, se indica que los montos determinados por aplicación del mecanismo descripto resultarán de aplicación para los ejercicios fiscales que se inicien con posterioridad a cada actualización.

5) Otros

Con fecha 13 de mayo de 2019, la Entidad presentó la declaración jurada del impuesto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018, cuya determinación difiere de la estimación contable realizada por la Entidad a esa fecha. Como consecuencia de ello, la Entidad encaró una revisión de los conceptos que integran la mencionada declaración jurada a efectos de determinar los saldos finales involucrados.

Luego de la revisión efectuada, se procedió a presentar con fecha 18 de noviembre de 2020, recurso de repetición ante la AFIP, por un importe de 1.743.302, pendiente de resolución por parte de dicho organismo fiscal a la fecha.

La Entidad ha aplicado de manera consistente en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados las políticas contables mencionadas.

NOTA 6
NIIF EMITIDAS AÚN NO VIGENTES Y NIIF IMPLEMENTADAS DURANTE EL EJERCICIO

A) NIIF emitidas aún no vigentes

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 6114 del BCRA, a medida que se aprueben nuevas NIIF, modificaciones o derogación de las vigentes y, una

Deferred tax assets and liabilities are measured by applying tax rates which are expected to be applied in the fiscal year in which liabilities are discharged or assets are realized, which result from laws substantively enacted as of the closing date.

4) Income Tax Rate

On June 16, 2021, Law No. 27630 was passed, establishing a new income tax rate, applicable to entities for fiscal years beginning on or after January 1, 2021. The Law establishes different rates, according to the net taxable profit accumulated by entities.

In such sense, the rate is maintained at 25% for entities showing accumulated net taxable profit for up to ARS 7,604,949; the rate increases to 30% for entities showing accumulated net taxable profit between ARS 7,604,949 and ARS 76,049,486. For entities showing profits over ARS 76,049,486, the applicable rate shall be 35%.

Under such law, such amounts shall be adjusted annually, as from January 1, 2022, considering the annual variation of the Consumer Price Index (CPI) posted by INDEC, corresponding to October of the previous year, with respect to the same month of the previous year. In addition, amounts determined by application of the abovementioned mechanism shall be applicable for fiscal years beginning after such update.

5) Other

On May 13, 2019, the Institution submitted the tax return for fiscal year ended as of December 31, 2018, which assessment differs from the accounting estimate made by the Institution as of such date. Accordingly, the Institution reviewed the items composing such tax return in order to determine the final balances involved.

After the review performed, on November 18, 2020, a request for recovery was submitted before AFIP for ARS 1,743,302, pending resolution by such tax authority as of the closing date of these financial statements.

The Institution has consistently applied the aforementioned accounting policies in all the periods reported in these consolidated financial statements.

NOTE 6
IFRS PENDING IMPLEMENTATION AND IFRS IMPLEMENTED DURING FISCAL YEAR

A) IFRS Pending Implementation

According to Communication “A” 6114 issued by BCRA, upon approval of new IFRS, and amendment or repeal of those currently in effect and, upon

vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Entidad, las cuales se detallan a continuación:

NORMAS STANDARD	DENOMINACIÓN DESCRIPTION
NIIF 17 IFRS 17	Contratos de seguro Insurance Contracts
NIIF 10 – NIC 28 IFRS 10 – IAS 28	Entidades financieras consolidadas - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Consolidated Financial Statements - Investments in Associates and Joint Ventures
NIC 1 IAS 1	Clasificación de deudas en corrientes o no corrientes Classification of Liabilities as Current or Non-current
NIIF 16 IFRS 16	Arrendamientos financieros Finance Lease

La Entidad se encuentra evaluando el posible impacto que tendrán dichas normas en los estados financieros.

• NIIF 17 - Contratos de seguros

El 18 de mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de seguro. La mencionada deroga la NIIF 4 Contratos de seguro.

La NIIF 17 proporciona un marco integral basado en principios para el reconocimiento, la medición, presentación e información a revelar de todos los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos.

La contabilidad de los contratos de seguros requiere que las entidades separen los derivados implícitos especificados, se distingan componentes de inversión y las obligaciones de desempeño de los contratos de seguros para reconocer, presentar y revelar por separado los ingresos por seguros, los gastos de los servicios de seguros y los ingresos o gastos financieros de seguros. Sin embargo, se permite un método de medición simplificado para medir la cantidad relacionada con el servicio restante mediante la asignación de la prima durante el período de cobertura.

Si bien la norma comenzaba a regir a partir del 1 de enero de 2021, el IASB ha decidido que la fecha de vigencia de la norma se diferirá a los períodos anuales de información que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. No obstante el BCRA dispone a través de la Comunicación “A” 7642 con vigencia desde el 24 de noviembre de 2022 estableciendo que la aplicación de la NIIF 17 contratos de seguro, será opcional hasta tanto el BCRA disponga su obligatoriedad, haciendo uso de la opción el **Banco de la Nación Argentina** no aplicará dicha NIIF hasta que el ente rector así lo decida.

implementation of such changes by means of Adoption Communications issued by the Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences (FACPCE), BCRA shall rule on application thereof to financial institutions. In general, early application of any IFRS is not acceptable, unless otherwise specifically permitted at the time of its implementation.

As of the date of these consolidated financial statements, there are standards, amendments, and interpretations of existing standards that are pending implementation and approval by the Institution, detailed as follows:

The Institution is analyzing potential impact of such standards on financial statements.

• IFRS 17 – Insurance Contracts

On May 18, 2017, IASB issued IFRS 17 “Insurance Contracts”, repealing IFRS 4 “Insurance Contracts”.

IFRS 17 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation, and disclosure of all insurance contracts underwritten. It also sets out principles applicable to reinsurance contracts maintained and investment contracts with optional participation components. The purpose is to ensure that institutions provide relevant information so as to reflect such contracts accurately.

Recordkeeping of insurance contracts requires that an entity separates specified embedded derivatives, distinct investment components and distinct performance obligations from the insurance contracts in order to recognize, present, and disclose separately insurance revenue, insurance service expenses, and insurance finance income or expenses. However, the standard allows a simplified measurement approach to measure the amount relating to the remaining service through premium allocation during coverage.

Although the standard is effective as from January 1, 2021, IASB has decided to defer the effective date, the standard being applicable to annual reporting periods beginning on or after January 1, 2023. However, through Communication “A” 7642, effective as from November 24, 2022, BCRA establishes that the application of IFRS 17 “Insurance Contracts” will be optional until BCRA makes it mandatory; therefore, **Banco de la Nación Argentina** shall not apply this IFRS until BCRA makes it mandatory to do so.

• **Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribuciones de activos entre un inversor y su asociada o interés conjunto**

El IASB realizó modificaciones limitadas a la NIIF 10 entidades financieras consolidadas y a la NIC 28 inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Esta norma es efectiva para los ejercicios que se inicien en, o después del 1 de enero 2023. Las modificaciones clarifican la contabilización de ventas o contribuciones de activos entre el inversor y sus asociadas y negocios conjuntos. Ello confirma que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio” (tal como está definido en la NIIF 3).

Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversor va a reconocer la ganancia o pérdida de la venta o aporte de los activos. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversor sólo hasta el monto reconocido por el otro inversor en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aplican de manera prospectiva.

El IASB ha decidido diferir la fecha de aplicación de esta modificación hasta tanto concluya con su proyecto de investigación sobre el método de la participación.

• **NIC 1 – “Presentación de Estados Financieros” –Modificación - Clasificación de deudas en corrientes o no corrientes**

El IASB emitió enmiendas a la NIC 1 tituladas “Clasificación de deudas en corrientes o no corrientes”, con vigencia a partir de ejercicios iniciados el 1 de enero de 2022. Dicha modificación clarifica que la clasificación de deudas como corriente o no corriente debería basarse en derechos existentes al cierre del período de reporte; clarifica que la clasificación no se afecta por la expectativa sobre si la entidad ejercerá sus derechos a diferir el pago de una deuda; y que las cancelaciones son transferencias de la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio y otros activos o servicios. Es probable un aplazamiento de la fecha de entrada en vigor. El Consejo ha adoptado la decisión provisional de aplazar la fecha de entrada en vigor de las modificaciones en un año, no antes del 1 de enero de 2024.

• **Modificaciones a la NIIF 16 – Pasivo por arrendamiento y venta posterior**

El 22 de septiembre de 2022, el IASB (*International Accounting Standards Board*) emitió la modificación a la NIIF 16 en relación con la medición del pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento posterior. La enmienda especifica los requisitos para que los arrendatarios-vendedores midan dicho pasivo, con el objetivo de asegurar que los arrendatarios- vendedores no reconozcan ninguna ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que retienen.

Esta enmienda puede representar un cambio significativo en las políticas contables para las entidades que realicen transacciones de venta con arrendamiento posterior con pagos variables que no dependen de un índice o tasa. Las entidades deberán determinar una política contable de acuerdo con la NIC 8 para los pagos de arrendamiento en este tipo de transacciones.

La modificación es aplicable a los ejercicios que comiencen en o después del 1 de enero de 2024 y se permite aplicación anticipada.

• **Amendments to IFRS 10 and IAS 28 – sales or contributions of assets between the investor and its associates or joint ventures**

IASB has made limited amendments to IFRS 10 “Consolidated Financial Statements” and to IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures”. This standard is effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2023. The amendments clarify the accounting for sales or contributions of assets between the investor and its associates and joint ventures. This confirms that the accounting treatment depends on whether the non-monetary assets sold or contributed to the associate or joint venture constitute a “business” (as defined in IFRS 3).

When non-monetary assets constitute a business, the investor will recognize the gain or loss from the sale or contribution of assets. If assets do not constitute a business, the gain or loss is recognized by the investor only up to the amount recognized by the other investor in the associate or joint venture. The amendments are applied in a prospective manner.

IASB has decided to defer the effective date of this amendment until it has concluded its research project on the equity method.

• **IAS 1 – “Presentation of Financial Statements” – Amendment – Classification of Liabilities as Current or Non-current**

IASB has made amendments to IAS 1 entitled “Classification of Liabilities as Current or Non-current,” effective as from fiscal years beginning on January 1, 2022. This amendment clarifies that the classification of liabilities as current or non-current should be based on the rights existing at the end of the reporting period; it also clarifies that the classification is unaffected by expectations about whether an entity will exercise its right to defer settlement of a liability; and that settlements are transfers to the counterparty of cash, equity instruments, other assets or services. The effective date is likely to be deferred. IASB has decided to defer the effective date of this amendment after January 1, 2024.

• **Amendments to IFRS 16 – Lease Liability in a Sale and Leaseback**

On September 22, 2022, the IASB (International Accounting Standards Board) issued amendments to IFRS 16 in relation to measurement of lease liability in a sale and leaseback transaction. The amendment specifies the requirements for seller-lessees to measure such liability, with the objective of ensuring that seller-lessees do not recognize any gain or loss related to the right of use that they retain.

This amendment may represent a significant change in accounting policies for entities that engage in sale and leaseback transactions with variable payments that are not dependent on an index or rate. In determining their accounting policies, entities should follow IAS 8 for “lease payments” in these types of transactions.

The amendment is applicable to fiscal years beginning on or after January 1, 2024 and early application is permitted.

B) NIIF que entraron en vigencia durante el ejercicio

En el ejercicio que comenzó el 1 de enero de 2023, entraron en vigencia las siguientes modificaciones de las NIIF y de las interpretaciones de las mismas (CINIIF).

• **Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de estados contables, el Documento de Práctica 2 de las NIIF y la NIC 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores**

El IASB modificó la NIC 1 Presentación de estados contables que requiere que las compañías revelen información de políticas contables que sea material en lugar de políticas contables significativas. La modificación también aclara que se espera que la información sobre políticas contables sea material o de importancia relativa si su omisión afecta el entendimiento de los usuarios de los estados contables sobre otra información material o de importancia relativa en los estados financieros acerca de sus normas contables significativas. Para respaldar esta modificación, el Consejo también modificó el documento de práctica 2 de las NIIF Elaboración de juicios relacionados con la materialidad para proporcionar una guía sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

La modificación a la NIC 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores ayuda a distinguir entre cambios en políticas contables y cambios en estimaciones contables. Esta distinción es importante ya que los cambios en estimaciones contables se aplican de manera prospectiva a transacciones y otros eventos futuros, pero los cambios en políticas contables en general se aplican de forma retrospectiva a transacciones y otros eventos pasados, así como también al período actual.

Estas modificaciones no han generado impactos significativos en los estados contables a partir del 1 de enero de 2023.

• **Modificaciones a la NIC 12- Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos derivados de una sola transacción.**

Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial dan lugar a cantidades iguales de diferencias temporarias imponibles deducibles. Las mismas no han generado impactos significativos en los estados contables, a partir de enero 2023.

B) IFRS coming into force during fiscal year

During fiscal year beginning on January 1, 2023, the following amendments to IFRS and interpretations thereof (IFRIC) became effective:

• **Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements”, IFRS Practice Statement 2, and IAS 8 “Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors”**

IASB has made amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements”, requiring entities to disclose information on accounting policies that is material, instead of significant accounting policies. The amendment also clarifies that information on accounting policies is expected to be material if omission thereof affects understanding by users of the financial statements about other material information in the financial statements about significant accounting standards. To support this amendment, IASB has also amended IFRS Practice Statement 2 “Making Materiality Judgements” to provide guidance on how to apply the concept of materiality to disclosure of accounting policies.

The amendment to IAS 8 “Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors” helps distinguish between changes in accounting policies and changes in accounting estimates. This distinction is important because changes in accounting estimates are applied prospectively to future transactions and other events but changes in accounting policies are generally applied retrospectively to past transactions and other events, as well as to the current period.

These modifications did not have a significant impact on financial statements beginning on or after January 1, 2023.

• **Amendments to IAS 12 – Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction**

These amendments require companies to recognize deferred taxes on transactions that, on initial recognition, result in equal amounts of deductible taxable temporary differences. Effective as from January 2023, they are not expected to have a significant impact on financial statements.

**NOTE 7
CASH AND DEPOSITS WITH BANKS**

The balance of Cash and Cash Equivalents calculated to prepare the Consolidated Statement of Cash Flows includes the following:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Efectivo	320.253.347	286.461.656	Cash and gold
Entidades financieras, corresponsales	1.774.487.919	1.532.050.091	Banks and Financial Institutions
Otros	352.419.250	265.893.442	Other
TOTAL	2.447.160.516	2.084.405.189	TOTAL

NOTA 8
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE
CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La composición del rubro es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Del país			Argentine
Títulos públicos (Nota 13.2)	40.732.426	187.514.302	Government Securities (Note 13.2)
Títulos privados	23.747.862	20.095.239	Private Securities
TOTAL	64.480.288	207.609.541	TOTAL

NOTA 9
INSTRUMENTOS DERIVADOS

a) Mediante la Resolución 4851 de fecha 13 de diciembre de 2004 el Directorio resolvió, aprobar la operatoria de participación del Banco en el mercado de operaciones de pases en pesos, con garantías de títulos públicos de acuerdo a las comunicaciones emitidas por el BCRA (Nota 10) y el mercado abierto electrónico. El Banco participa en el mercado de futuros y opciones de Rosario como miembro compensador de derivados financieros Rofex.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Entidad no tiene vigentes operaciones de derivados con el mercado abierto electrónico ni con Rofex.

b) Con fecha 26 de diciembre de 2023, la Entidad adquirió opciones de venta por un total de 48059 al BCRA con relación a VN 192.576.038.639 de letras del Tesoro Nacional a descuento en pesos con vencimiento el 18 de enero de 2024. La valuación del activo subyacente al cierre ascendió a 192.576.039 y que corresponden a la cartera de liquidez de la Entidad. Durante su vigencia, el precio de ejercicio fluctuó diariamente de acuerdo a lo indicado en la Comunicación “A” 7716 del BCRA. La Entidad no ejerció la referida opción.

NOTA 10
OPERACIONES DE PASE

La composición del rubro es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Activos			Assets
Letras del BCRA	4.024.281.693	1.051.615.492	Bills issued by BCRA
Intereses	33.031.184	4.029.736	Interest
TOTAL	4.057.312.877	1.055.645.228	TOTAL

NOTE 8
DEBT SECURITIES AT FAIR VALUE
THROUGH PROFIT OR LOSS

The composition of the item is as follows:

NOTE 9
DERIVATIVES

a) Through Resolution No. 4851 dated December 13, 2004, the Board of Directors decided to approve the Bank's participation in the market for Repo Transactions in ARS, secured by government securities in accordance with communications issued by BCRA (Note 10) and Mercado Abierto Electrónico. The Bank participates in the Futures and Options Exchange in Rosario (ROFEX) as Clearing and Settlement Agent for Derivatives.

As of December 31, 2023 and 2022, the Institution does not participate in derivatives transactions in Mercado Abierto Electrónico nor in ROFEX.

b) On December 26, 2023, the Institution acquired put options for ARS 48,059 from BCRA in relation to Face Value 192,576,038,639 of Argentine Treasury Bills at discount in ARS maturing on January 18, 2024. At closing, the underlying asset valuation amounted to ARS 192,576,039, pertaining to the Institution's liquidity portfolio. During the term, the price for exercising the option fluctuated daily as indicated in BCRA Communication “A” 7716. The Bank did not exercise the aforementioned option.

NOTE 10
REPURCHASE AGREEMENTS

The composition of this item is as follows:

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023, la Entidad mantiene vigentes operaciones de pases pasivos por 199.417.218, concertadas con otras entidades del sistema financiero.

NOTA 11
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de Otros activos financieros es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Medidos a costo amortizado			Measured at amortized cost
Deudores varios ¹	66.331.951	60.258.584	Miscellaneous Receivables ¹
Saldos a recuperar por siniestros	8.773.958	6.786.634	Accounts receivable for casualty losses
Otros	24.322.497	1.629.030	Other
Medidos a valor razonable con cambios en resultados			Measured at fair value through profit or loss
Cuotapartes de fondos comunes de inversión	294.002.019	268.978.415	Shares in mutual funds
Certificado de participación en Fideicomisos Financieros	8.084.833	5.515.911	Certificate of participation in Financial Trusts
Deudores no financieros por ventas de moneda extranjera al contado a liquidar	8.562.912	3.484.167	Accounts receivable on sales of foreign exchange contracts
Cambio acumulado en el VR por coberturas	2.803.550	1.397.439	Accumulated changes in fair value due to hedging
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(10.509.566)	(8.325.562)	Less: Allowance for loan losses (Schedule R)
TOTAL	402.372.154	339.724.618	TOTAL

1. Incluye 100.000 del aporte a realizar por el Fondo Fiduciario de Infraestructura Regional, importe que surge de la Ley 24855, publicada en el Boletín Oficial el 25 de julio de 1997.

NOTA 12
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

a) General:

El Grupo mantiene los préstamos y otras financiaciones bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales. En consecuencia, mide los préstamos y otras financiaciones a su costo amortizado, excepto que las condiciones de los mismos no cumplan con el criterio de “solo pago de principal e intereses”, en cuyo caso los mide a valor razonable con cambios en resultados.

Los préstamos y otras financiaciones clasificados considerando su forma de medición es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Medidos a costo amortizado	4.728.020.317	6.178.206.365	Measured at amortized cost
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(624.221.136)	(422.325.387)	Less: Allowance for loan losses (Schedule R)
TOTAL	4.103.799.181	5.755.880.978	TOTAL

In addition, as of December 31, 2023, the Institution shows reverse repurchase agreements for ARS 199,417,218 with other institutions within the financial system.

NOTE 11
OTHER FINANCIAL ASSETS

The composition of Other Financial Assets is as follows:

1. Including ARS 100,000 to be contributed to trust fund “Fondo Fiduciario de Infraestructura Regional”, as established under Law No. 24855, published in the Official Gazette on July 25, 1997.

NOTE 12
LOANS AND OTHER FINANCINGS

a) General:

The Group maintains loans and other financings under a business model which purpose is to collect contractual cash flows. Therefore, it measures loans and other financings at amortized cost, except where they are not in compliance with the “solely payments of principal and interest” (SPPI) criterion, in which case, they are measured at fair value through profit or loss.

Loans and other financings are classified as per their measuring system as follows:

Sector privado no financiero y residentes en el exterior

Non-Financial Private Sector and Foreigners

La composición del rubro es la siguiente:

Composition of the item is as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Adelantos	45.335.683	65.511.311	Advances
Documentos	868.770.601	1.070.643.006	Instruments
Hipotecarios	1.376.502.585	1.962.485.645	Mortgages
Prendarios	153.849.378	362.239.782	Secured loans
Personales	237.787.819	496.221.940	Personal loans
Tarjetas de crédito	533.878.300	755.870.244	Credit Cards
Otros	1.059.415.903	896.282.294	Other
Subtotal	4.275.540.269	5.609.254.222	Subtotal
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(624.167.252)	(422.172.432)	Less: Allowance for loan losses (Schedule R)
TOTAL	3.651.373.017	5.187.081.790	TOTAL

La composición por tipo de cartera es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Cartera comercial	2.260.037.174	2.620.546.617	Commercial Portfolio
Cartera consumo y vivienda	2.679.518.967	3.853.382.694	Consumer and Housing Portfolio
TOTAL	4.939.556.141	6.473.929.311	TOTAL

Sector público

Public Sector

La composición del rubro es la siguiente:

Composition of the item is as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Préstamos			Loans
Préstamos garantizados del Gobierno Nacional Decreto 1387/2001 y bonos ingresados por canje enero y septiembre 2009	13.645.135	16.659.562	Loans Guaranteed by the Argentine Government Decree No. 1387/2001 and Bonds pertaining to January and September 2009 Exchange
Préstamos al sector público nacional	177.979.217	227.082.527	Loans to the National Public Sector
Préstamos al sector público provincial y municipal	42.326.276	101.399.548	Loans to the Provincial and Municipal Public Sector
Préstamos a otros organismos	184.830.479	190.032.871	Loans to Other Organizations
	418.781.107	535.174.508	
Garantías otorgadas	10.907.045	48.886.472	Guarantees Granted
	10.907.045	48.886.472	
Otros activos financieros			Other Financial Assets
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura (Nota 11)	100.000	311.408	Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura (Note 11)
Otras financiaciones	-	47.296	Other financings
	100.000	358.704	
Asistencia al sector privado no financiero con garantía del sector público no financiero			Assistance to Non-Financial Private Sector secured by non-financial public sector guarantees
a) Por avales del sector público Fondos Fiduciarios*	-	8.628.704	a) Under Public Sector Guarantees Trust Funds*
b) Régimen de reinserción productiva	582	1.812	b) System for Productive Reinsertion
c) Por asistencia del sector público	-	105.424.576	c) Under assistance by Public Sector
d) Otras asistencias	136.069.433	-	d) Other
	136.070.015	114.055.092	
TOTAL	565.858.167	698.474.776	TOTAL

* Fiduciario: Nación Fideicomisos S.A.

* Trustee: Nación Fideicomisos S.A.

NOTA 13
OTROS TÍTULOS DE DEUDA

13.1. La apertura de Otros títulos de deuda considerando su medición es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Medidos a costo amortizado			Measured at amortized cost
Títulos públicos*	7.581.299.063	5.944.085.941	Government securities*
Obligaciones negociables	74.475.492	28.502.472	Corporate bonds
Títulos de deuda de fideicomisos financieros	25.521.029	39.659.595	Debt securities from financial trusts
Títulos privados	76.749.279	49.485.209	Private securities
Medidos a valor razonable con cambios en ORI			Measured at fair value through Other Comprehensive Income
Títulos públicos	780.468.285	998.811.823	Government securities
Letras de liquidez del BCRA	241.702.521	3.821.455.893	Liquidity bills issued by BCRA
(menos) previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(46.685.162)	(39.787.780)	(Less): allowance for loan losses (Schedule R)
TOTAL	8.733.530.507	10.842.213.153	TOTAL

* Las principales tenencias al 31 de diciembre de 2023 corresponden a:

DENOMINACIÓN	País + Exterior Argentine + Foreign	Subsidiarias Subsidiaries	DENOMINATION
Bono dual vto. 30-08-24	1.170.250.660	-	Dual Bond Mat. 08-30-24
Bono de la Nación Argentina en pesos con ajuste CER vto. 14-10-24	901.976.342	-	Argentine Bond in ARS adjusted by CER Mat. 10-14-24
Bono de la Nación Argentina moneda dual vto. 28-02-24	898.626.893	-	Dual currency Argentine Bond Mat. 02-28-24
Bono dual vto. 29-11-24	730.577.829	-	Dual Bond Mat. 11-29-24
Bonos de la República Argentina en dólares Step Up 35	719.732.773	-	Argentine Bonds in USD Step Up 35
Bono de la Nación Argentina en pesos con ajuste CER vto. 13-12-24	702.545.509	-	Argentine Bonds in ARS adjusted by CER Mat. 12-13-24
Bono de la Nación Argentina en pesos con ajuste CER vto. 14-02-25	662.453.149	-	Argentine Bond in ARS adjusted by CER Mat. 02-14-25
Bono dual vto. 31-01-25	387.253.970	-	Dual Bond Mat. 01-31-25
Bono de la Nación Argentina en pesos con ajuste CER 3,75% vto.14-04-24	351.385.392	-	Argentine Bond in ARS adjusted by CER 3.75% Mat. 04-14-24
Bonos Globales de la República Argentina amortizables en dólares Step Up 2038	197.798.802	-	Global Argentine Bonds amortizable in USD Step Up 2038
Bono vinculado al dólar vto. 30-04-24	162.196.366	-	Dollar-linked Bond Mat. 04-30-24
Bono dual vto. 30-06-24	152.143.039	-	Dual Bond Mat. 06-30-24
Letra del Tesoro ajustada por CER dto. Vto. 18-01-24	71.501.408	44.718.064	Treasury Bill adjusted by CER at discount Mat. 01-18-24
Bono del Tesoro en pesos ajustados por CER 1,55% vto. 25-03-24	62.582.087	-	Treasury Bond in ARS adjusted by CER 1.55% Mat. 03-25-24
Bono del Tesoro en pesos ajustados por CER 2% vto. 09-11-26	62.010.136	-	Treasury Bond in ARS adjusted by CER 2% Mat. 11-09-26
Bono de la Nación Argentina en pesos con ajuste CER vto. 26-07-24	61.063.120	-	Argentine Bond in ARS adjusted by CER Mat. 07-26-24
Letra del Tesoro ajustada por CER dto. Vto. 20-02-24	5.778.982	48.137.640	Treasury Bill adjusted by CER at discount Mat. 02-20-24
Bonos de la República Argentina en dólares Step Up 38	33.623.226	-	Argentine Bonds in USD Step Up 38
TOTAL	7.333.499.683	92.855.704	TOTAL

NOTE 13
OTHER DEBT SECURITIES

13.1. The composition of Other Debt Securities as per measurement method is as follows:

13.2. Exposición con el sector público:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo mantiene una significativa exposición con el sector público nacional, a través de préstamos, títulos públicos y otros activos, como así también avales y garantías otorgadas, identificados en los estados financieros y anexos. La evolución futura de la economía nacional y el cumplimiento de los pagos comprometidos es de significativa importancia en relación a la situación patrimonial, económica y financiera del Grupo.

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Títulos públicos a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	40.732.426	187.514.302	Government securities at fair value through profit or loss (Note 8)
Otros títulos de deuda (Nota 13.1)	8.361.767.348	6.942.897.764	Other debt securities (Note 13.1)
Préstamos y Otras Financiaciones (Nota 12)	565.858.167	698.474.776	Loans and Other Financings (Note 12)
TOTAL	8.968.357.941	7.828.886.842	TOTAL

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo posee instrumentos emitidos por el BCRA por 241.702.521 y 3.821.455.893, respectivamente (Nota 13.1) y operaciones de pase activo en las que la autoridad monetaria es contraparte por 4.057.312.877 y 1.055.645.228, respectivamente (Nota 10).

Los depósitos captados del sector público no financiero ascienden a 4.340.508.799, y 5.297.062.281 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente (Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Entidad posee un exceso admitido por el BCRA con los límites de financiamiento al sector público no financiero establecidos por la Resolución 76 y complementarias del BCRA (Ver Nota 46.1).

13.3. El 27 de diciembre de 2019, el Banco Central de la República Argentina emitió la Comunicación “A” 6847, en la cual dispuso la utilización de un criterio especial de medición para instrumentos de deuda del sector público no financiero, aplicable a partir del 1 de enero de 2020. Este criterio especial de medición implica excluir transitoriamente del alcance de aplicación de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero. Mediante dicha comunicación, el Banco Central de la República Argentina permite que a partir de la fecha citada las entidades financieras recategoricen los instrumentos correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en ORI al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha. Respecto de los instrumentos para los cuales se haya ejercido esta opción, se interrumpirá el devengamiento de intereses y accesorios en la medida en que el valor contable esté por encima de su valor razonable.

De acuerdo con la Comunicación “A” 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y, con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo.

13.2.Exposure to the Public Sector:

As of December 31, 2023 and 2022, the Group has significant exposure to the National Public Sector, through loans, government securities, and other assets, as well as guarantees granted, as per Financial Statements and Schedules. Evolution of the Argentine economy and compliance with committed payments shall significantly affect the financial position, condition, and income statement of the Group.

In addition, as of December 31, 2023 and 2022, the Group holds instruments issued by BCRA for ARS 241,702,521 and ARS 3,821,455,893, respectively (Note 13.1) and repurchase agreements with BCRA for ARS 4,057,312,877 and ARS 1,055,645,228, respectively (Note 10).

Deposits from the Non-Financial Public Sector amounted to ARS 4,340,508,799 and ARS 5,297,062,281 as of December 31, 2023 and 2022, respectively (Note 20).

As of December 31, 2023 and 2022, the Bank shows excess (approved by BCRA) over limits for financing to the non-financial public sector, as established under Resolution No. 76 and supplementary resolutions issued by BCRA (See Note 46.1).

13.3. On December 27, 2019, the Central Bank of the Republic of Argentina issued Communication “A” 6847, providing for the adoption of an especial criterion for measuring non-financial public sector debt instruments, effective as from January 1, 2020. This special measurement criterion means that non-financial public sector debt instruments are temporary exempted from adopting IFRS 9. Through such communication, the Central Bank of the Republic of Argentina allows financial institutions to reclassify, beginning on or after the abovementioned date, those Non-Financial Public Sector instruments which are measured at fair value through profit or loss and at fair value through other comprehensive income and measure them at amortized cost, using the book value as of such date as acquisition value. As regards instruments for which this option is exercised, the accrual of interest and other values shall be interrupted to the extent that book value exceeds fair value.

According to Communication “A” 7014 issued by BCRA on May 14, 2020, effective as from such date, public sector debt instruments received in exchange for other instruments are measured at the moment of initial recognition at the book value as of such date of the instruments delivered as replacement therefor.

13.4. Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, la Entidad estimó conveniente presentar ofertas de canje, de acuerdo con el siguiente detalle:

a) El Directorio de la Entidad aprobó las ofertas presentadas en la conversión del 3 de enero de 2023 de LECER X20E3 (VNO 45.533.921.822) y X17F3 (VNO 5.460.472.562) , LEDE S31E3 (VNO 1.630.000.000), S28F3 (VNO 52.662.873.120) y S31M3 (VNO 131.445.000.000), BOTE TB23 (VNO 49.187.785.782) y BONCER TC23 (VNO 4.800.000.000) y TX23 (VNO 5.968.612.004). A continuación, se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (6 de enero de 2023):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje Face value as of exchange date	Valor contable fecha de canje Book value as of exchange date	DENOMINATION
Letra del Tesoro Nacional a descuento vto. 28-04-23 (S28A3)	48.245.790.822	39.006.722	Argentine Treasury Bills at discount Mat. 04-28-23 (S28A3)
Letra del Tesoro Nacional a descuento vto. 31-05-23 (S31Y3)	67.544.107.151	51.130.889	Argentine Treasury Bills at discount Mat. 05-31-23 (S31Y3)
Letra del Tesoro Nacional a descuento vto. 30-06-23 (S30J3)	77.193.265.314	49.336.113	Argentine Treasury Bills at discount Mat. 06-30-23 (S30J3)
Bono de la Nación Argentina moneda dual julio 2023 (TDL23)	281.105.371	50.063.332	Dual Currency Argentine Bond July 2023 (TDL23)
Bono de la Nación Argentina moneda dual septiembre 2023 (TDS23)	281.105.371	49.214.801	Dual Currency Argentine Bond September 2023 (TDS23)
Bono de la Nación Argentina moneda dual febrero 2024 (TDF24)	240.947.462	38.387.211	Dual Currency Argentine Bond February 2024 (TDF24)
LECEER (X16J3)	72.620.065.765	89.791.528	LECEER (X16J3)
TOTAL		366.930.596	TOTAL

b) El Directorio de la Entidad aprobó las ofertas presentadas en la conversión del 9 de marzo de 2023 de LEDES S31M3 (VNO 850.000.000), S28A3 (VNO 224.615.103.532), S31Y3 (VNO 153.588.688.529) Y S30J3 (VNO 110.145.215.460), LECER X21A3 (VNO 60.578.000.000), X19Y3 (VNO 28.180.000.000) Y X16J3 (VNO 90.008.065.765), BONO DÓLAR LINKER TV23 (VNO 331.788.513) Y BONO DUAL TDJ23 (VNO 1.105.773.142). A continuación, se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (14 de marzo de 2023):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje Face value as of exchange date	Valor contable fecha de canje Book value as of exchange date	DENOMINATION
Bono del tesoro nacional en pesos ajustado por cer 3,75% vto 14 de abril de 2024 (T3X4)*	165.750.171.890	155.436.260	Argentine Treasury Bond in ARS adjusted by CER 3.75% Mat. April 14, 2024 (T3X4) [*]
Bono del tesoro nacional en pesos ajustado por cer 4% vto 14 de octubre de 2024 (T4X4)*	440.956.614.600	396.301.013	Argentine Treasury Bond in ARS adjusted by CER 4% Mat. October 14, 2024 (T4X4) [*]
Bono del tesoro nacional en pesos ajustado por cer 4,25% vto 14 de febrero de 2025 (T2X5)*	330.717.460.949	287.589.510	Argentine Treasury Bond in ARS adjusted by CER 4.25% Mat. February 14, 2025 (T2X5) [*]
Bono de la Nación Argentina moneda dual febrero 2024 (TDF24)	824.726.345	160.656.692	Dual Currency Argentine Bond February 2024 (TDF24)
TOTAL		999.983.475	TOTAL

13.4. During fiscal year ended December 31, 2023, the Institution considered it appropriate to present exchange offers, as follows:

a) The Institution's Board of Directors approved exchange offers dated January 3, 2023 of LECER X20E3 (Face Value: 45,533,921,822) and X17F3 (Face Value: 5,460,472,562), LEDE S31E3 (Face Value: 1,630,000,000), S28F3 (Face Value: 52,662,873,120) and S31M3 (Face Value: 131,445,000,000), BOTE TB23 (Face Value: 49,187,785,782) and BONCER TC23 (Face Value: 4,800,000,000) and TX23 (Face Value: 5,968,612,004). Here follows the detail of securities received and their book value as of the date of incorporation to the Institution's equity (January 6, 2023):

b) The Institution's Board of Directors approved exchange offers dated March 9, 2023 of LEDES S31M3 (Face Value: 850,000,000), S28A3 (Face Value: 224,615,103,532), S31Y3 (Face Value: 153,588,688,529) and S30J3 (Face Value: 110,145,215,460), LECER X21A3 (Face Value: 60,578,000,000), X19Y3 (Face Value: 28,180,000,000) and X16J3 (Face Value: 90,008,065,765), DOLLAR-LINKED BOND TV23 (Face Value: 331,788,513) and DUAL BOND TDJ23 (Face Value: 1,105,773,142). Here follows the detail of securities received and their book value as of the date of incorporation to the Institution's equity (March 14, 2023):

c) El Directorio de la Entidad aprobó las ofertas presentadas en la conversión del 8 de junio de 2023, con relación a la entrega de la tenencia de bonos identificados como TDL23 (VNO 1.781.022.942), T2V3 (VNO 69.000.000), S31L3 (VNO 17.076.000.000), T2X3 (VNO 83.651.966.675) y TDS23 (VNO 923.458.034) y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación, se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (13 de junio de 2023):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje Face value as of exchange date	Valor contable fecha de canje Book value as of exchange date	DENOMINATION
Bono dual vto 30 de agosto de 2024 (TDG24)	1.499.035.853	347.729.139	Dual Bond Mat. August 30, 2024 (TDG24)
Bono dual vto 29 de noviembre 2024 (TDN24)	940.787.552	218.110.148	Dual Bond Mat. November 29, 2024 (TDN24)
Bono dual vto 31 de enero 2025 (TDE25)	522.738.557	113.322.323	Dual Bond Mat. January 31, 2025 (TDE25)
Bono del tesoro nacional en pesos aj.Con ajuste cer 4,25% vto 13 de diciembre de 2024 (T5X4*)	442.421.533.293	383.283.688	Argentine Treasury Bond in ARS adjusted by CER 4.25% Mat. December 13, 2024 (T5X4) [*]
TOTAL		1.062.445.298	TOTAL

* La Entidad ha incorporado ciertas especies de títulos públicos en su cartera de inversión sujetos a devengamiento de cláusula CER a partir de los canjes de deuda pública del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

c) The Institution's Board of Directors approved exchange offers dated June 8, 2023, in relation to the delivery of TDL23 (Face Value: 1,781,022,942), T2V3 (Face Value: 69,000,000), S31L3 (Face Value: 17,076,000,000), T2X3 (Face Value: 83,651,966,675) and TDS23 (Face Value: 923,458,034) and in exchange subscribed the following securities. Here follows the detail of securities received and their book value as of the date of incorporation to the Institution's equity (June 13, 2023):

* The Bank has incorporated certain types of government securities in its investment portfolio subject to accrual under CER as a result of public debt swaps for fiscal year as of December 31, 2023.

El Banco ha finalizado el proceso de revisión de la metodología de valuación a costo amortizado de la cartera de Bonos con CER, resultando en la aplicación de determinados cambios a la misma que permiten proveer información relevante con mayor confiabilidad a cada fecha de medición.

The Bank has completed the review of the methodology for valuation at Amortized Cost of portfolio of Bonds adjusted by CER, resulting in the application of certain changes, enabling to provide relevant and more reliable information as of each measurement date.

El efecto retrospectivo derivado de las mencionadas adecuaciones en la metodología de valuación sobre la información comparativa de los títulos de deuda que con cláusula CER al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 asciende a 161.963.150 (netos del efecto impositivo) de los cuales los resultados integrales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 se incrementan en 249.174.075 por el aumento de la valuación del rubro Otros títulos de deuda, deducido el efecto impositivo por 87.210.925. El efecto de no haber reexpresado los resultados no asignados al inicio del ejercicio anterior por este concepto no es significativo.

The retrospective effect derived from such adjustments to the valuation methodology on comparative information of debt securities subject to CER as of December 31, 2022 amounts to ARS 161,963,150 (after taxes); comprehensive income for fiscal year as of December 31, 2022 shows increase by ARS 249,174,075 due to increase in the valuation of Other Debt Securities, after tax for ARS 87,210,925. Failure to restate unallocated income at the beginning of the previous fiscal year did not result in significant effect.

13.5. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no se han efectuado canjes.

13.5. After December 31, 2023, no exchanges were performed.

NOTA 14
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA

La composición de los activos financieros entregados en garantía al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se incluye a continuación:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Medidos a costo amortizado			Measured at amortized cost
BCRA	473.863.271	519.288.306	BCRA
Depósitos en garantía	216.378.666	33.315.507	Guarantee deposits
Garantías para operar en el mercado a futuro administrados por Rofex	2.473	-	Guarantees to operate in the Futures and Options Exchange in Rosario (ROFEX)
Otros	38	115	Other
TOTAL	690.244.448	552.603.928	TOTAL

NOTA 15
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y OTRAS

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, en las cuales el Grupo no ejerce control, control conjunto ni influencia significativa se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la composición de las tenencias en el rubro Instrumentos de Patrimonio es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Conaval SGR	67.743	403.967	Conaval SGR
Fibraltex	6.970	1.143	Fibraltex
I.E.B.A.	725.268	1.747	I.E.B.A.
Potenciar SGR	1.406.411	1.575.003	Potenciar SGR
Compensadora Electrónica S.A.	-	1.175.897	Compensadora Electrónica S.A.
Red Link	1.625.431	51.865	Red Link
Seguro de Depósitos S.A.	244	897	Seguro de Depósitos S.A.
Argencontrol S.A	2.034	483	Argencontrol S.A.
Cosat Argentina S.A.	9	28	Cosat Argentina S.A.
Mercado Abierto Electrónico S.A.	166.946	6	Mercado Abierto Electrónico S.A.
Interbanking S.A.	515.587	1.868	Interbanking S.A.
Cuyo Aval S.G.R.	23.861	625.817	Cuyo Aval S.G.R.
Bolsas y Mercados de Argentina S.A.	2.342.720	1.881.238	Bolsas y Mercados de Argentina S.A.
Grupo Financiero Valores S.A.	877.016	823.268	Grupo Financiero Valores S.A.
Bolsa Electrónica de Valores	369.157	232.067	Bolsa Electrónica de Valores
Swift	121.616	80.346	Swift
Fdo.Gtía.MPYM Empresa	-	15.570	Fdo.Gtía. MPYM Empresa
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	27.529.653	12.298.786	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior
PYME AVAL SGR	-	58.327	PYME AVAL SGR
Engrama S.A.	7.490	-	Engrama S.A.
Intergarantía	-	159.222	Interguarantee
Otros	-		Other
TOTAL	35.788.156	19.387.545	TOTAL

NOTE 14
PLEDGED FINANCIAL ASSETS

The composition of pledged financial assets as of December 31, 2023 and 2022 is as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Medidos a costo amortizado			Measured at amortized cost
BCRA	473.863.271	519.288.306	BCRA
Depósitos en garantía	216.378.666	33.315.507	Guarantee deposits
Garantías para operar en el mercado a futuro administrados por Rofex	2.473	-	Guarantees to operate in the Futures and Options Exchange in Rosario (ROFEX)
Otros	38	115	Other
TOTAL	690.244.448	552.603.928	TOTAL

NOTE 15
INVESTMENTS IN EQUITY SECURITIES AND OTHER SECURITIES

Investments in equity securities, over which the Group does not exert control, joint control or significant influence are measured at fair value through profit or loss.

a) As of December 31, 2023 and 2022, the holdings of equity securities are as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Conaval SGR	67.743	403.967	Conaval SGR
Fibraltex	6.970	1.143	Fibraltex
I.E.B.A.	725.268	1.747	I.E.B.A.
Potenciar SGR	1.406.411	1.575.003	Potenciar SGR
Compensadora Electrónica S.A.	-	1.175.897	Compensadora Electrónica S.A.
Red Link	1.625.431	51.865	Red Link
Seguro de Depósitos S.A.	244	897	Seguro de Depósitos S.A.
Argencontrol S.A	2.034	483	Argencontrol S.A.
Cosat Argentina S.A.	9	28	Cosat Argentina S.A.
Mercado Abierto Electrónico S.A.	166.946	6	Mercado Abierto Electrónico S.A.
Interbanking S.A.	515.587	1.868	Interbanking S.A.
Cuyo Aval S.G.R.	23.861	625.817	Cuyo Aval S.G.R.
Bolsas y Mercados de Argentina S.A.	2.342.720	1.881.238	Bolsas y Mercados de Argentina S.A.
Grupo Financiero Valores S.A.	877.016	823.268	Grupo Financiero Valores S.A.
Bolsa Electrónica de Valores	369.157	232.067	Bolsa Electrónica de Valores
Swift	121.616	80.346	Swift
Fdo.Gtía.MPYM Empresa	-	15.570	Fdo.Gtía. MPYM Empresa
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	27.529.653	12.298.786	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior
PYME AVAL SGR	-	58.327	PYME AVAL SGR
Engrama S.A.	7.490	-	Engrama S.A.
Intergarantía	-	159.222	Interguarantee
Otros	-		Other
TOTAL	35.788.156	19.387.545	TOTAL

b) Adicionalmente a lo mencionado en el apartado a) anterior al 31 de diciembre de 2021, la Entidad mantenía registrada su inversión en tenencias accionarias en Prisma Medios de Pago S.A. en el rubro Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Con fecha 1 de febrero de 2019 se concretó el proceso de desinversión por parte de sus accionistas, uno de los cuáles es el Banco de la Nación Argentina, en cumplimiento del compromiso asumido por los mismos ante la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia, al vender el 51% de la tenencia accionaria respectiva, a Al Zenith (Netherlands) BV, subsidiaria de Advent International.

El 1 de octubre de 2021 el Banco, junto a los demás accionistas clase B de Prisma Medios de Pago S.A., notificó el ejercicio de la opción de venta, iniciando de tal forma el procedimiento de venta del 49% del capital social y los votos a Al Zenith.

Con fecha 18 de marzo de 2022 la Entidad suscribió los contratos que materializan la venta del 49% de las acciones en poder de los Bancos en Prisma Medios de Pago a Al Zenith Netherlands BV (“Advent”) de manera conjunta con el resto de las entidades financieras que poseían tenencias accionarias en dicha compañía, dando así por concluido el proceso de desinversión conforme lo resuelto por la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia, los cuales serán percibidos en un plazo no mayor a seis años.

Por su parte, con fecha 31 de marzo de 2022, la Entidad percibió el 40% del saldo adeudado por el comprador por la venta del 51% de su tenencia accionaria mencionado anteriormente, junto con los intereses devengados a dicha fecha, en títulos representativos de deuda emitidos por el Gobierno de la Argentina denominados LEDES (Letras a Descuento del Tesoro) y en cheque electrónico por ser la opción ejercida por todas las entidades financieras vendedoras. La cancelación del 60% restante (en pesos y en dólares) resultará: 50% con vencimiento en febrero 2026 y el restante 50% con vencimiento en febrero 2027.

Los saldos del segundo tramo del 49% minoritario, serán cancelados por el comprador en un 70% en dólares estadounidenses y un 30% en pesos, por los cuales emitió dos “Seller Notes”, conforme las respectivas monedas acordadas para su cancelación.

NOTA 16
INVERSIONES EN ASOCIADAS

a) Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Grupo tiene inversiones en el Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE), cuya valuación contable a dichas fechas asciende a 134.166.280 y 118.641.816, respectivamente.

A través del Decreto 2703/1991, el Poder Ejecutivo Nacional (PEN) había encomendado al entonces Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos, al Banco de la Nación Argentina y al Banco Hipotecario Nacional la constitución un banco de inversión y comercio exterior bajo la forma de sociedad anónima, facultándose a dichos organismos a la redacción del acta constitutiva y estatuto social, como así también a suscribir y aportar el capital de origen de dicha Entidad financiera.

El 20 de octubre de 2000, el entonces Ministerio de Economía (continuador del mencionado Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos) resolvió transferir

b) In addition to the items described in paragraph (a) above, as of December 31, 2021, the Institution hold shares of Prisma Medios de Pago S.A., recorded as non-current assets held for sale.

On February 1, 2019, the stockholders of Prisma Medios de Pago S.A. (one of them being Banco de la Nación Argentina) concluded the disinvestment process, in compliance with the commitment made by such stockholders before Comisión Nacional de Defensa de la Competencia (Argentine Antitrust Commission), by selling 51% of the relevant shares to Al Zenith (Netherlands) B.V., a subsidiary of Advent International.

On October 1, 2021, the Bank, together with the other class B shareholders of Prisma Medios de Pago S.A., notified the exercise of the put option, thus initiating the sale of 49% of share capital and voting rights to Al Zenith.

On March 18, 2022, the Institution executed agreements for the sale of 49% of the shares held by the Banks in Prisma Medios de Pago to Al Zenith Netherlands B.V. (“Advent”) jointly with the rest of the financial institutions holding shares of such company, thus concluding the disinvestment process as resolved by the Argentine Antitrust Commission, to be collected within a period not exceeding six years.

On March 31, 2022, the Institution collected 40% of the balance owed by the buyer for the sale of 51% of its shares, as mentioned above, together with interest accrued as of such date, in debt securities issued by the Government of Argentina called LEDES (Discount Treasury Bills) and in electronic check as this was the option exercised by all selling financial institutions. Payment of the remaining 60% (in ARS and USD) shall be made as follows: 50% maturing in February 2026 and the remaining 50% maturing in February 2027.

The balances of the second tranche of the remaining 49% will be paid by the buyer as follows: 70% in USD and 30% in ARS, for which purpose two “Seller Notes” have been issued, in the respective currencies agreed for repayment thereof.

NOTE 16
INVESTMENTS IN ASSOCIATES

a) Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.

As of December 31, 2023 and 2022, the book value of the Group’s investment in Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE) amounts to ARS 134,166,280 and ARS 118,641,816, respectively.

Through Decree No. 2703/1991, the National Executive Power had entrusted the then Ministry of Economy and Public Works and Services, Banco de la Nación Argentina and Banco Hipotecario Nacional with the incorporation of an investment and foreign trade bank in the form of a corporation, empowering such agencies to draft the articles of incorporation and bylaws, as well as to subscribe and contribute the original capital of such financial institution.

On October 20, 2000, the Ministry of Economy at the time (the successor of the aforementioned Ministry of Economy and Public Works and Services)

a favor del **Banco de la Nación Argentina** la nuda propiedad de acciones ordinarias escriturales del BICE, conservando el usufructo de las ganancias y el ejercicio de los derechos de voto por el término de 20 años a partir de la registración de su transferencia.

Mediante el Decreto 527/2016 se encomendó realizar la transferencia de las acciones del Estado Nacional representativas del capital del BICE del Ministerio de Economía al Ministerio de Producción, la cual se efectivizó con fecha 5 de abril de 2016. Asimismo, se prorroga el término del usufructo por un plazo de 20 años contados a partir de su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2016, el capital del BICE estaba compuesto por acciones ordinarias como sigue:

ACCIONISTAS	Características	Valor nominal de las acciones Nominal value	Description	SHAREHOLDERS
BNA	Ordinarias	54.037	Common shares	BNA
BNA	Acciones ordinarias escriturales de \$1 cada una, de titularidad del BNA en nuda propiedad, con usufructo de ganancias y derecho a voto a favor del Ministerio de Producción	2.019.188	Common book-entry shares for \$1 each, with BNA holding bare ownership thereof, and beneficial right to receive earnings and exercise voting rights pertaining to the Ministry of Production.	BNA

Con fecha 17 de marzo de 2017, la Asamblea de Accionistas de BICE aprobó la capitalización de 304.476 de resultados acumulados. De esta manera, al 31 de diciembre de 2017, el capital del BICE estaba compuesto por acciones ordinarias como sigue:

ACCIONISTAS	Características	Valor nominal de las acciones Nominal value	Description	SHAREHOLDERS
BNA	Ordinarias	47.247	Common shares	BNA
BNA	Acciones ordinarias escriturales de \$1 cada una, de titularidad del BNA en nuda propiedad, con usufructo de ganancias y derecho a voto a favor del Ministerio de Producción	2.216.749	Common book-entry shares for \$1 each, with BNA holding bare ownership thereof, and beneficial right to receive earnings and exercise voting rights pertaining to the Ministry of Production.	BNA

Entonces, el **Banco de la Nación Argentina** transfirió las acciones de Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A. y Nación Fideicomisos S.A. al BICE en concepto de aporte irrevocable. Con fecha 6 de febrero de 2018 la Asamblea de Accionistas de BICE resolvió aprobar el aporte realizado por el **Banco de la Nación Argentina** y la emisión de acciones preferidas a su favor, por un monto de 4.524.568. Dichas acciones son acciones preferidas escriturales de \$1 valor cada una, sin voto por acción y con un derecho patrimonial fijo, acumulable equivalente al 1% del valor nominal de las acciones preferidas emitidas, que se pagará con la distribución anual de dividendos hasta alcanzar el valor determinado, durante el plazo que el Ministerio de Producción (o quien lo reemplace) mantenga el usufructo de acciones establecido por el Decreto 527/2016. Adicionalmente, las mismas se convertirán en acciones ordinarias cuando se extinga dicho usufructo.

Con fecha 6 de marzo de 2018 la Asamblea de Accionistas resolvió la capitalización de resultados acumulados por 318.970 y del aporte irrevocable de efectivo

*resolved to transfer in favor of **BNA** the bare ownership of BICE's common book-entry shares, keeping beneficial ownership over profits and the voting rights for a term of 20 years as from the registration of the transfer.*

By means of Decree No. 527/2016, the transfer of the shares of the National Government representing the capital of BICE from the Ministry of Economy to the Ministry of Production was entrusted, which was conducted on April 5, 2016. Likewise, the term of the beneficial ownership is extended for a term of 20 years as from its expiration.

As of December 31, 2016, BICE's capital was composed of common shares, as follows:

On March 17, 2017 at the Shareholders' Meeting of BICE, capitalization of ARS 304,476 in retained earnings was approved. Accordingly, as of December 31, 2017, BICE's capital was composed of common shares, as follows:

*Furthermore, **BNA** has transferred shares of Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A., and Nación Fideicomisos S.A. to BICE as an irrevocable contribution. On February 6, 2018 at the shareholders' meeting of BICE it was decided to approve the contribution made by **BNA** and the issuance of preferred shares in their favor, in the amount of ARS 4,524,568. Such shares are preferred book-entry shares for \$1 each, with no voting right attached and a fix and cumulative property right equivalent to 1% of nominal value of preferred shares issued, payable upon annual distribution of dividends until reaching a certain value, insofar the Ministry of Production (or any substitute thereof) retains beneficial ownership of shares under Decree No. 527/2016. In addition, such shares shall be converted into common shares upon expiration of such beneficial right.*

On March 6, 2018, capitalization of retained earnings in the amount of ARS 318,970 and the irrevocable contribution made by the Ministry of

realizado por el Ministerio de Producción por 2.132.367. De esta manera, el capital social se incrementó a 10.392.308 representado por 5.867.740 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas.

Con fecha 17 de abril de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó la realización de un aporte irrevocable dispuesta por el Ministerio de Producción para la capitalización de los activos líquidos y disponibles de los bienes fideicomitidos del Fondo para el Fortalecimiento Operativo Federal del Programa Federal de Fortalecimiento Operativo de las Áreas de Seguridad y Salud (PROFEDESS), elevando el Capital Social a 10.709.375, representado por 6.184.807 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas.

Además, el 25 de septiembre de 2018 la Entidad aprobó la capitalización de un aporte irrevocable del Ministerio de Producción proveniente de los fondos líquidos disponibles producto de la liquidación parcial del Certificado de Participación de la Secretaría de Pequeñas y Medianas Empresas (SEPYME) en el Fondo Nacional de Desarrollo para a Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FONAPYME), elevando el capital social a 11.399.893 representado por 6.875.325 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas.

Al 31 de diciembre de 2018, la participación accionaria del **Banco de la Nación Argentina** en BICE estaba compuesto por acciones ordinarias y preferidas como sigue:

ACCIONISTAS	Características	Acciones ordinarias* Common Shares*	Acciones preferidas** Preferred Shares**	TOTAL TOTAL	Description	SHAREHOLDERS
BNA	Ordinarias	51.658	-	51.658	Common shares	BNA
BNA	Acciones ordinarias escriturales de \$1 cada una, de titularidad del BNA en nuda propiedad, con usufructo de ganancias y derecho a voto a favor del Ministerio de Producción***	2.423.714	-	2.423.714	Common book-entry shares for \$1 each, with BNA holding bare ownership thereof, and beneficial right to receive earnings and exercise voting rights pertaining to the Ministry of Production***	BNA
BNA	Acciones preferidas	-	4.524.568	4.524.568	Preferred shares	BNA
TOTAL TENENCIA BNA		2.475.372	4.524.568	6.999.940	TOTAL BNA HOLDINGS	

* Acciones escriturales y ordinarias de \$1 miles cada una, con derecho a un voto por acción.
** Acciones preferidas escriturales de \$1 miles valor cada una, sin voto por acción, con derecho patrimonial fijo, acumulable, equivalente al 1% del valor nominal de las acciones preferidas emitidas, que se pagará con la distribución anual de dividendos hasta alcanzar el valor determinado.
*** Resolución 847/00 – ME y Decreto 527/16).

Production in the amount of ARS 2,132,367 was approved at the Shareholders' Meeting. Accordingly, Share Capital increased to ARS 10,392,308, represented by 5,867,740 common shares and 4,524,568 preferred shares.

On April 17, 2018 at the shareholders' meeting it was decided to approve the making of the irrevocable contribution ordered by the Ministry of Production for the capitalization of liquid and available assets for trust property held in Fondo para el Fortalecimiento Operativo Federal del Programa Federal de Fortalecimiento Operativo de las Áreas de Seguridad y Salud (PROFEDESS), thus resulting in the increase in share capital to ARS 10,709,375, represented by 6,184,807 common shares and 4,524,568 preferred shares.

Also, on September 25, 2018, the Institution approved the capitalization of an irrevocable contribution from the Ministry of Production in partial liquid proceeds from the certificate of participation of the Argentine Secretariat of Small and Medium-sized Enterprises (SEPYME) in “Fondo Nacional de Desarrollo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa” (FONAPYME), thus resulting in the increase in Share Capital to ARS 11,399,893, represented by 6,875,325 common shares and 4,524,568 preferred shares.

*As of December 31, 2018, **Banco de la Nación Argentina's** interest in BICE consisted of common and preferred shares, as follows:*

* Common book-entry shares for \$1,000 each, with a voting right per share.
** Preferred book-entry shares for \$1,000 each, with no voting right per share, and a fix and cumulative property right equivalent to 1% of nominal value of preferred shares issued, payable upon annual distribution of dividends until reaching a certain value.
*** Resolution No. 847/00 of the Ministry of Economy and Decree No. 527/16.

Con fecha 11 de noviembre de 2018, la Entidad recibió un aporte irrevocable del Ministerio de Producción de 17.629 provenientes de los fondos líquidos disponibles producto de la liquidación parcial del Certificado de Participación del ex Ministerio de Agroindustria en el FONAPYME.

Con fecha 19 de marzo de 2019, la Asamblea de Accionistas aprobó la capitalización del aporte irrevocable de efectivo realizado por el Ministerio de Producción con fecha 11 de noviembre de 2018 por 17.629 y de los resultados no asignados resultantes de las diferencias de aportes irrevocables anteriores realizados por el citado Ministerio, por un monto total de 1 miles, como así también aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2018, elevando de esta manera el Capital Social a 11.532.418, representado por 7.007.850 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas.

On November 11, 2018, the Institution received an irrevocable contribution from the Ministry of Production for ARS 17,629 in partial liquid proceeds from the certificate of participation of former Ministry of Agriculture in FONAPYME.

On March 19, 2019, at the shareholders' meeting it was approved the capitalization of the irrevocable cash contribution made by the Ministry of Production on November 11, 2018 in the amount of ARS 17,629 and unallocated income resulting from differences in previous irrevocable contributions made by the aforesaid Ministry for a total amount of \$1,000, and it was also approved the distribution of earnings for fiscal year 2018, thus resulting in the increase in Share Capital to ARS 11,532,418, represented by 7,007,850 common shares and 4,524,568 preferred shares.

Con fecha 25 de junio de 2019, la Entidad recibió un aporte irrevocable del Ministerio de Producción de 85.199, provenientes de los fondos líquidos disponibles producto de la liquidación del Certificado de Participación de la Secretaría de Hacienda en el Fondo Nacional de Desarrollo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FONAPYME).

Con fecha 6 de agosto de 2019, la Asamblea de Accionistas decidió aprobar la fusión por absorción de BICE Leasing S.A. y BICE Factoring S.A. y la relación de canje de acciones por la cual el BICE emitió 2.615 acciones ordinarias de VN 1.000 valor nominal cada una y de 1 voto por acción, a ser entregadas a los accionistas minoritarios de las Sociedades absorbidas, elevando el capital social a 11.535.033.

Al 31 de diciembre de 2019, la participación accionaria del **Banco de la Nación Argentina** en BICE estaba compuesta por acciones como sigue:

ACCIONISTAS	Características	Acciones ordinarias* Common Shares*	Acciones preferidas** Preferred Shares**	TOTAL TOTAL	Description	SHAREHOLDERS
BNA	Ordinarias	52.521	-	52.521	Common shares	BNA
BNA	Acciones ordinarias escriturales de \$ 1 cada una, de titularidad del BNA en nuda propiedad, con usufructo de ganancias y derecho a voto a favor del Ministerio de Producción***	2.464.217	-	2.464.217	Common book-entry shares for \$1 each, with BNA holding bare ownership thereof, and beneficial right to receive earnings and exercise voting rights pertaining to the Ministry of Production***	BNA
BNA	Acciones preferidas	-	4.524.568	4.524.568	Preferred shares	BNA
TOTAL TENENCIA BNA		2.516.738	4.524.568	7.041.306	TOTAL BNA HOLDINGS	

* Acciones escriturales y ordinarias de \$ 1 miles cada una, con derecho a un voto por acción.
** Acciones preferidas escriturales de \$1 miles valor cada una, sin voto por acción, con derecho patrimonial fijo, acumulable, equivalente al 1% del valor nominal de las acciones preferidas emitidas, que se pagará con la distribución anual de dividendos hasta alcanzar el valor determinado.
*** Resolución 847/00 – ME y Decreto 527/16).

Con fecha 29 de mayo de 2020, la Asamblea de Accionistas de BICE aprobó la capitalización de 260.000 de resultados acumulados, quedando de éstos últimos 3 de redondeo sin capitalizar. Asimismo aprobó el aporte irrevocable realizado por el Ministerio de Producción (actual Ministerio de Desarrollo Productivo) del 25 de junio de 2019 por 85.199, elevando de esta manera el capital social representado por 7.355.661 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas.

Con fecha 29 de abril de 2021, la Asamblea de Accionistas de BICE aprobó la absorción de pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2020 de 47.538.388, habiendo afectado el saldo total de la reserva facultativas por 1.640.174, reserva legal por 1.746.537, primas de emisión por 1.764 y parte del ajuste de capital por 44.149.913, permaneciendo el capital social en 11.880.229.

On June 25, 2019, the Institution received an irrevocable contribution from the Ministry of Production in the amount of ARS 85,199, in liquid proceeds from the certificate of participation of Secretaría de Hacienda (Argentine Secretariat of Finance) in Fondo Nacional de Desarrollo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FONAPYME).

On August 6, 2019, at the Shareholders' Meeting it was decided to approve the takeover merger of BICE Leasing S.A. and BICE Factoring S.A. and the exchange of shares whereby BICE issued 2,615 common shares with nominal value of \$1,000 each and 1 vote per share, to be delivered to the minority shareholders of the absorbed companies, thus resulting in the increase in Share Capital to ARS 11,535,033.

As of December 31, 2019, **Banco de la Nación Argentina's** interest in BICE consisted of shares, as follows:

* Common book-entry shares for \$1,000 each, with a voting right per share.
** Preferred book-entry shares for \$1,000 each, with no voting right per share, and a fix and cumulative property right equivalent to 1% of nominal value of preferred shares issued, payable upon annual distribution of dividends until reaching a certain value.
*** Resolution No. 847/00 of the Ministry of Economy and Decree No. 527/16.

On May 29, 2020, at the Shareholders' Meeting of BICE it was approved the capitalization of ARS 260,000 in retained earnings, rounding of which is pending capitalization. In addition, it was approved the irrevocable cash contribution made by the Ministry of Production (currently, the Ministry of Productive Development) on June 25, 2019 in the amount of ARS 85,199, thus resulting in the increase in Share Capital represented by 7,355,661 common shares and 4,524,568 preferred shares.

On April 29, 2021, at the Shareholders' Meeting of BICE it was approved the absorption of accumulated losses as of December 31, 2020 for ARS 47,538,388, using the total balance of the optional reserve for ARS 1,640,174; the legal reserve for ARS 1,746,537; share premiums for ARS 1,764; and part of the capital adjustment for ARS 44,149,913, with Share Capital totaling ARS 11,880,229.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la participación accionaria del **BNA** en BICE está compuesta por acciones como sigue:

ACCIONISTAS	Características	Acciones ordinarias* Common Shares*	Acciones preferidas** Preferred Shares**	TOTAL TOTAL	Description	SHAREHOLDERS
BNA	Ordinarias	54.468	-	54.468	Common shares	BNA
BNA	Acciones ordinarias escriturales de \$ 1 cada una, de titularidad del Banco de la Nación Argentina en nuda propiedad, con usufructo de ganancias y derecho a voto a favor del Ministerio de Producción***	2.555.608	-	2.555.608	Common book-entry shares for \$1 each, with Banco de la Nación Argentina holding bare ownership thereof, and beneficial right to receive earnings and exercise voting rights pertaining to the Ministry of Production***	BNA
BNA	Acciones preferidas	-	4.524.568	4.524.568	Preferred shares	BNA
TOTAL TENENCIA BNA		2.610.076	4,524,568	7.134.644	TOTAL BNA HOLDINGS	

* Acciones escriturales y ordinarias de \$1 miles cada una, con derecho a un voto por acción.
** Acciones preferidas escriturales de \$1 miles valor cada una, sin voto por acción, con derecho patrimonial fijo, acumulable, equivalente al 1% del valor nominal de las acciones preferidas emitidas, que se pagará con la distribución anual de dividendos hasta alcanzar el valor determinado.
*** Resolución 847/00 – ME, Decreto 527/16 y Decreto 451/22).

As of December 31, 2023 and 2022, **BNA's** interest in BICE consisted of shares, as follows:

* Common book-entry shares for \$1,000 each, with a voting right per share.
** Preferred book-entry shares for \$1,000 each, with no voting right per share, and a fix and cumulative property right equivalent to 1% of nominal value of preferred shares issued, payable upon annual distribution of dividends until reaching a certain value.
*** Resolution No. 847/00 of the Ministry of Economy, Decree No. 527/16 and Decree No.451/22.

El **Banco de la Nación Argentina** concluyó que ejerce influencia significativa sobre dicha Entidad en base, particularmente, a: i) la tenencia de la mayoría de las acciones de BICE. Sobre este punto se destaca el derecho potencial al ejercicio de los votos bajo las acciones referidas (ordinarias en nuda propiedad y preferidas a ser convertidas en ordinarias) que le cabe al **Banco de la Nación Argentina** al momento del vencimiento del usufructo dispuesto por el Gobierno Nacional mediante Resolución 847/2000 del Ministerio de Economía; ii) la significativa intervención que tuviera el **Banco de la Nación Argentina** en distintos momentos de la vida societaria del BICE (Constitución, transferencia de sociedades subsidiarias), y iii) la complementariedad en la ejecución de políticas públicas entre **Banco de la Nación Argentina** y BICE dispuestas por el Estado Nacional, en su carácter de controlante.

En razón del criterio adoptado, y lo dispuesto por NIC 28, la Entidad valúa su participación de tenencias accionarias en el BICE mediante el método de la participación respecto acciones ordinarias y preferidas (considerando los estados financieros trimestrales o anuales del BICE, según corresponda) y su exposición en los estados financieros en Inversiones en Asociadas.

b) Play Digital S.A. y Coelsa S.A

Al 31 de diciembre de 2023, el **Banco de la Nación Argentina**, tiene inversiones en las empresas Play Digital S.A. y Compensadora Electrónica S.A. (Coelsa), sobre las cuales tiene influencia significativa, en función de la representación en el consejo de administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada. La medición de las mismas se realiza de acuerdo con el método de la participación en base al valor patrimonial proporcional (VPP) sobre los estados financieros intermedios por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, para la empresa Play Digital S.A. y estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2022 para la empresa Compensadora Electrónica SA, siendo estos los últimos recibidos por la Entidad, entendiendo que esta circunstancia no tiene efectos significativos sobre la situación patrimonial de la Entidad y los resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Banco de la Nación Argentina considers that it exercises significant influence over such entity, based on the following: (i) the ownership of the majority of shares of BICE, especially, the potential voting rights corresponding to such shares (bare ownership of common shares and preferred shares to be converted into common shares) pertaining to **Banco de la Nación Argentina** upon expiration of the beneficial right as provided for by the Argentine Government through Resolution No. 847/2000 of the Ministry of Economy; (ii) the significant participation of **Banco de la Nación Argentina** in the life of BICE (establishment, transfer of subsidiaries); and (iii) enforcement of public policies by **Banco de la Nación Argentina** and BICE, as established by the Argentine State as their controlling body.

Based on the criteria adopted and under IAS 28, the Institution assesses its shareholdings in BICE using the equity method with respect to common and preferred shares (as per BICE's quarterly or annual financial statements, as appropriate) and its exposure in the Financial Statements under Investments in Associates.

b) Play Digital S.A. and Coelsa S.A.

As of December 31, 2023, **Banco de la Nación Argentina (BNA)** has investments in Play Digital S.A. and Compensadora Electrónica S.A. (Coelsa), having significant influence in such companies through their Board of Directors or equivalent governing body. Such investments are measured in accordance with the equity method based on the proportional equity value, as per interim financial statements for the 9-month period ending as of September 30, 2023, for Play Digital S.A., and annual financial statements as of December 31, 2022 for Compensadora Electrónica S.A. (This is the latest information received by the Institution). It is concluded that the foregoing does not have significant impact on the Institution's financial position and income for fiscal year as of December 31, 2023.

A continuación, se expone el siguiente cuadro:

See details in the following table:

ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	Clase Type	Valor Nominal Unitario Face Value per Unit	Votos por acción Votes per Share	Porcentaje de Participación Interest (%)	Cantidad Amount	Saldos al 31/12/2023* Balances as of 12/31/2023*	ASSOCIATES AND JOINT VENTURES
Play Digital S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	17,014%	653.517.944	1.697.821	Play Digital S.A.
Compensadora Electrónica S.A	Ordinarias	\$ 1	1	30,801%	308.013	3.339.810	Compensadora Electrónica S.A.
5.037.631							

* Valores expresados en moneda homogénea y en miles de pesos

* Values are stated in constant currency in thousand ARS.

NOTA 17
ARRENDAMIENTOS

Esta nota proporciona información para arrendamientos en los cuales la Entidad actúa como arrendatario:

A tal efecto, cabe destacar que la Entidad registra de acuerdo a la NIIF 16 el derecho de uso derivado del arrendamiento de ciertos inmuebles utilizados como sucursales y oficinas administrativas, y el correspondiente pasivo por arrendamiento. Estos pasivos fueron medidos al valor presente de los pagos remanentes del arrendamiento al cierre del periodo. El activo por derecho de uso fue medido por un monto igual al pasivo por arrendamiento.

A continuación, se detalla la evolución del saldo de los pasivos por arrendamientos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Saldos al inicio del ejercicio	1.148.132	1.133.511	Balance at beginning of fiscal year
Aumentos/Disminuciones	929.153	(403.738)	Increase/Decrease
Intereses acumulados	295.924	100.007	Accrued interest
Diferencias de cotización	2.295.917	375.593	Quotation Differences
Pagos realizados	(1.597.044)	(67.241)	Payments made
Saldos al cierre del ejercicio	3.072.082	1.138.132	Balance at closing of fiscal year

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Hasta un año	1.936.036	2.358.586	Up to 1 year
De 1 a 5 años	3.001.885	2.521.240	From 1 to 5 years
Más de 5 años	97.475	105.938	More than 5 years
TOTAL	5.035.396	4.985.764	TOTAL

The following table shows the maturities of lease liabilities as of December 31, 2023 and 2022:

NOTA 18
PROPIEDAD Y EQUIPO

La evolución del rubro se muestra a continuación y en el anexo F:

NOTE 18
PROPERTY, PLANT, AND EQUIPMENT

The evolution of the item is as follows (see Schedule F):

CONCEPTO	Valor de origen al 31/12/2022 Adjusted value of origin as of 12/31/2022	Altas Acquisition	Bajas Disposal	Deterioro Impairment	Depreciación / Depreciation				Valor residual al 31/12/2023 Residual balance as of 12/31/2023	ITEM
					Acumulada al 31/12/2022 ajustado Cumulative and adjusted as of 12/31/2022	Bajas Charge-off	Del ejercicio For fiscal year	Acumulada al cierre Cumulative at closing		
Inmuebles	615.223.506	25.238.882	13.997	(36.485.721)	60.390.960	-	11.334.093	71.725.053	532.237.617	Premises
Mobiliario e instalaciones	48.973.710	5.236.302	119.594	-	32.384.376	131.877	2.544.540	34.797.039	19.293.379	Furniture and fixtures
Máquinas y equipos	163.335.772	3.756.277	152.907	-	138.851.863	149.561	7.637.962	146.340.264	20.598.878	Machinery and equipment
Vehículos	14.293.727	2.784.601	54.080	-	10.021.832	37.071	986.641	10.971.402	6.052.846	Automobiles
Derecho de uso de inmuebles arrendados	35.454.205	3.034.553	3.223.091	-	19.658.659	2.128.119	1.416.411	18.946.951	16.318.716	Right of use of leased premises
Derecho de uso de muebles arrendados	13.416.295	-	11	-	9.741.204	-	2.592.105	12.333.309	1.082.975	Right of use of leased personal property
Diversos	76.788.501	17.968.982	391	-	65.693.127	142	15.174.345	80.867.330	13.889.762	Other
Obras en curso	15.709.556	4.365.211	13.843.081	-	-	-	-	-	6.231.686	Projects in progress
TOTAL	983.195.272	62.384.808	17.407.152	(36.485.721)	336.742.021	2.446.770	41.686.097	375.981.348	615.705.859	TOTAL

CONCEPTO	Valor de origen al 31/12/2021 Adjusted value of origin as of 12/31/2021	Altas Acquisition	Bajas Disposal	Deterioro Impairment	Depreciación / Depreciation				Valor residual al 31/12/2022 Residual balance as of 12/31/2022	ITEM
					Acumulada al 31/12/2021 ajustado Cumulative and adjusted as of 12/31/2021	Bajas Charge-off	Del ejercicio For fiscal year	Acumulada al cierre Cumulative at closing		
Inmuebles	631.270.934	13.815.877	29.794.534	(68.771)	50.728.816	472.207	10.134.351	60.390.960	554.832.546	Premises
Mobiliario e instalaciones	48.734.169	785.492	545.951	-	31.228.208	273.324	1.429.492	32.384.376	16.589.334	Furniture and fixtures
Máquinas y equipos	153.549.410	10.645.090	858.728	-	134.198.929	577.615	5.230.549	138.851.863	24.483.909	Machinery and equipment
Vehículos	10.730.517	4.155.679	592.469	-	10.142.170	166.190	45.852	10.021.832	4.271.895	Automobiles
Derecho de uso de inmuebles arrendados	27.860.704	7.938.818	345.317	-	14.236.545	131.925	5.554.039	19.658.659	15.795.546	Right of use of leased premises
Derecho de uso de muebles arrendados	13.426.253	69.793	79.751	-	8.223.494	10.056	1.527.766	9.741.204	3.675.091	Right of use of leased personal property
Diversos	63.708.312	13.096.856	16.667	-	61.168.614	4.195	4.528.708	65.693.127	11.095.374	Other
Obras en curso	17.599.638	2.053.777	3.943.859	-	-	-	-	-	15.709.556	Projects in progress
TOTAL	966.879.937	52.561.382	36.177.276	(68.771)	309.926.776	1.635.512	28.450.757	336.742.021	646.453.251	TOTAL

Nota: Los valores incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

Note: figures include exchange rate fluctuations for foreign branches.

El Grupo considera como costo atribuido de la totalidad de sus inmuebles basado en los valores razonables de tales inmuebles al 1 de enero de 2017.

The Group considers as deemed cost of all its real estate their fair value as of January 1, 2017.

La determinación del valor razonable fue realizada por cinco peritos expertos independientes, profesionales de arquitectura o ingeniería civil que poseen más de 20 años de experiencia en tasaciones de inmuebles para clientes del rubro bancario.

The assessment of fair value was made by five independent experts, proficient in architecture and civil engineering with more than 20 years' experience in real estate appraisals for customers in the banking sector.

La valuación se realizó aplicando el enfoque de mercado, por el cual se consideraron precios de mercado por metro cuadrado de construcción de inmuebles similares y las características propias del inmueble a ser tasado.

Assessment was made under a market approach, taking into consideration market prices of building square footage of similar real estate and the characteristics of the item being valued.

Según Comunicación “A” 6849 BCRA, al aplicar la reexpresión de activos no monetarios, se debe tener en cuenta que, en ningún caso, el importe resultante debe exceder el valor recuperable dispuesto en la NIC 36.

According to BCRA Communication “A” 6849, when applying the restatement of non-monetary assets, it must be taken into account that, in no case, the resulting amount must exceed the recoverable value established in IAS 36.

A los efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto por la norma mencionada, al 31 de diciembre de 2023, la Entidad tomó una muestra representativa del universo de los inmuebles que posee en sus activos, sobre los cuales se realizaron tasaciones, arrojando dicho cálculo un deterioro en los inmuebles de 36.485.721, con contrapartida en los resultados de dicho ejercicio.

In order to comply with the provisions of the aforementioned standard, the Bank has taken a representative sample of the universe of its Premises, on which appraisals were performed, resulting in an impairment in Premises for ARS 36,485,721, with a balancing entry in the statement of income for fiscal year ended December 31, 2023.

NOTA 19
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

NOTE 19
OTHER NON-FINANCIAL ASSETS

La composición del rubro es la siguiente:

Composition of this item is as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Obras de arte	6.852.670	4.440.741	Artwork
Bienes adquiridos en defensa de crédito	187.856	601.209	Assets received as collateral
Activos netos de plan de beneficios definidos	3.009.748	1.645.961	Net assets of defined benefit plans
IVA crédito fiscal	47.574	63.951	VAT tax credit
Impuesto sobre los ingresos brutos	30.565.620	2.848.228	Gross income tax
Activos de contratos con clientes*	284.620.294	135.153.032	Assets from contracts with customers (*)
Otros	16.648.694	18.252.015	Other
TOTAL	341.932.456	163.005.137	TOTAL

* Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, incluye intereses a devengar y premios generados por pólizas emitidas por las subsidiarias Nación Seguros S.A. y Nación Reaseguros S.A.

* As of December 31, 2023 and 2022, including interest to accrue and benefits from policies issued by subsidiaries Nación Seguros S.A. and Nación Reaseguros S.A.

Los activos netos por el plan de beneficios definidos se componen de:

Net assets of defined benefit plans are composed as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Activos del fideicomiso jubilados	12.552.384	11.464.697	Assets under Fideicomiso Jubilados (trust fund for retirees)
Obligación por beneficios definidos post empleo	(9.542.636)	(9.818.736)	Obligation for post-employment defined benefit plans
TOTAL	3.009.748	1.645.961	TOTAL

La evolución de las obligaciones por beneficios definidos post empleo se muestra a continuación:

The evolution of obligations for post-employment defined benefit plans is as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Saldo al inicio del ejercicio reexpresado	9.818.736	13.915.933	Restated balance at the beginning of fiscal year
Reconocido en el estado de resultados consolidado			Recognition in the consolidated statement of income
Cargo por interés	2.738.344	3.080.846	Interest charges
	2.738.344	3.080.846	
Beneficio pagados	(534.266)	(1.078.720)	Benefits paid
Ganancias actuariales	4.185.540	672.653	Actuarial Gains (or Losses)
Resultado monetario	(6.665.718)	(6.771.976)	Monetary Income (Loss)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	9.542.636	9.818.736	BALANCE AS OF YEAR-END

Las tasas de descuento aplicadas en la determinación de las obligaciones por beneficios definidos post empleo al 31 de diciembre de 2023 fue del 74,31% acumulada.

The discount rate applied for determining obligations for postemployment defined benefit plans as of December 31, 2023 was 74.31%.

NOTA 20
DEPÓSITOS

NOTE 20
DEPOSITS

La información sobre concentración de depósitos se presenta en el Anexo H.

Information on concentration of deposits is disclosed in Schedule H.

La composición de los depósitos es la siguiente:

Composition of deposits:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Sector público no financiero	4.340.508.799	5.297.062.281	Non-Financial Public Sector
Cuentas corrientes*	1.619.226.551	2.124.999.106	Checking accounts*
Caja de ahorro	592.901.132	773.642.204	Savings accounts
Plazo fijo e inversiones a plazo	1.129.968.166	2.117.848.526	Time deposits and term investment
Otros	998.412.950	280.572.445	Other
Sector financiero	44.560.890	93.182.079	Financial Sector
Cuentas corrientes	32.562.857	84.777.118	Checking accounts
Caja de ahorro	11.197.503	7.240.019	Savings accounts
Otros	800.530	1.164.942	Other
Sector privado no financiero	9.725.913.819	11.170.423.464	Non-Financial Private Sector
Cuentas corrientes	862.978.972	938.551.351	Checking accounts
Cajas de ahorro	3.681.709.183	3.019.245.800	Savings accounts
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.839.546.696	6.836.023.470	Time deposits and term investment
Otros	341.678.968	376.602.843	Other
TOTAL RUBRO DEPÓSITOS	14.110.983.508	16.560.667.824	TOTAL DEPOSITS

* Incluye el saldo neto de la utilización del Fondo Unificado de las cuentas de Gobierno Nacional o Ministerio de Hacienda para cubrir necesidades de financiamiento del Tesoro Nacional.

* Including net balance of use of the Unified Fund of the Argentine Government or the Ministry of Economy to cover financing to the Argentine Treasury.

NOTA 21
OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los otros pasivos financieros se miden a su costo amortizado y su composición es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Recaudaciones y otras cobranzas por cuenta de terceros	14.589.707	51.207.223	Collections on behalf of third parties
Obligaciones por financiación de compras	25.173.162	19.199.415	Liabilities for purchase financing
Arrendamientos a pagar	6.721.918	8.012.802	Leases payable
Giros y órdenes de pago avisadas en moneda extranjera	5.099.474	1.791.852	Drafts and payment orders in FX
Créditos documentarios de importación liquidados anticipadamente	5.381.878	8.065.962	Discounted documentary credits on imports
Fondo de riesgo de Garantizar	60.037.798	74.176.774	Garantizar risk fund
Cuentas comitentes en pesos	129.134	117.295	Investment accounts in ARS
Cuentas comitentes en dólares	14.517.205	8.430.241	Investment accounts in USD
Acreeedores financieros por compras de moneda extranjera al contado a liquidar	-	-	Accounts payable on purchases of foreign exchange contracts
Otros	29.782.253	6.691.748	Other
TOTAL	161.432.529	177.693.312	TOTAL

NOTA 22
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y
OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras se miden a su costo amortizado y su composición es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
BCRA	69.185	95.590	BCRA
Intereses devengados a pagar corresponsales	107.433	71.144	Accrued interest payable - Correspondents
TOTAL	176.618	166.734	TOTAL

NOTA 23
IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La Ley 27430, modificada con posterioridad por la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública (la “Ley de Emergencia Pública”), estableció las siguientes tasas del impuesto a las ganancias:

- 30% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018 y al 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 2022; pero estos cambios se revirtieron y la tasa para los ejercicios fiscales 2019 y 2020 quedó establecida en el 30%.
- los dividendos distribuidos a personas humanas y beneficiarios del exterior a partir de los ejercicios indicados estarán gravados con una tasa del 7% y 13%, respectivamente.

NOTE 21
OTHER FINANCIAL LIABILITIES

Other financial liabilities are measured at amortized cost and are composed as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Recaudaciones y otras cobranzas por cuenta de terceros	14.589.707	51.207.223	Collections on behalf of third parties
Obligaciones por financiación de compras	25.173.162	19.199.415	Liabilities for purchase financing
Arrendamientos a pagar	6.721.918	8.012.802	Leases payable
Giros y órdenes de pago avisadas en moneda extranjera	5.099.474	1.791.852	Drafts and payment orders in FX
Créditos documentarios de importación liquidados anticipadamente	5.381.878	8.065.962	Discounted documentary credits on imports
Fondo de riesgo de Garantizar	60.037.798	74.176.774	Garantizar risk fund
Cuentas comitentes en pesos	129.134	117.295	Investment accounts in ARS
Cuentas comitentes en dólares	14.517.205	8.430.241	Investment accounts in USD
Acreeedores financieros por compras de moneda extranjera al contado a liquidar	-	-	Accounts payable on purchases of foreign exchange contracts
Otros	29.782.253	6.691.748	Other
TOTAL	161.432.529	177.693.312	TOTAL

NOTE 22
FINANCINGS RECEIVED FROM BCRA
AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS

Financings received from BCRA and other financial institutions are measured at amortized cost and are composed as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
BCRA	69.185	95.590	BCRA
Intereses devengados a pagar corresponsales	107.433	71.144	Accrued interest payable - Correspondents
TOTAL	176.618	166.734	TOTAL

NOTE 23
INCOME TAX

Law No. 27430, subsequently amended by the Social Solidarity and Productive Reactivation Law in the framework of the Public Emergency (the “Public Emergency Law”), established the following income tax rates:

- 30% for fiscal years beginning on or after January 1, 2018 and 25% for fiscal years beginning in or after 2022; but these changes were reversed and the rate for fiscal years 2019 and 2020 was established at 30%.
- Dividends distributed to individuals and beneficiaries abroad as from such fiscal years will be taxed at a rate of 7% and 13%, respectively.

Posteriormente, la Ley 27630 promulgada el 16 de junio de 2021 introdujo un sistema de alícuotas por escalas que estará vigente para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2021, como sigue:

Desde From	Hasta To	Importe a pagar Amount payable	Más el % Plus %	Sobre el excedente de \$ Over ARS
0	5.000	0	25%	0
5.000	50.000	1.250	30%	5.000
50.000	en adelante	14.750	35%	50.000

Los montos previstos en esta escala se ajustarán anualmente a partir del 1 de enero de 2022, en función de la variación del índice de precios al consumidor nivel general (IPC) medidas a octubre de cada año. Asimismo, quedó unificada en el 7% la tasa aplicable a los dividendos sobre utilidades generadas en ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

Por lo expuesto y considerando lo mencionado en la Resolución General 5168/2022, los mencionados valores, ascienden a:

Para los ejercicios fiscales iniciados desde el 1 de enero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023:

GANANCIA NETA IMPONIBLE ACUMULADA / ACCUMULATED NET TAXABLE INCOME				
Desde From	Hasta To	Importe a pagar Amount payable	Más el % Plus %	Sobre el excedente de \$ Over ARS
0	14.301	0	25%	0
14.301	143.012	3.575	30%	14.301
143.012	Sin tope/ No cap	42.189	35%	143.012

Para los ejercicios fiscales iniciados desde el 1° de enero de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2022:

GANANCIA NETA IMPONIBLE ACUMULADA / ACCUMULATED NET TAXABLE INCOME				
Desde From	Hasta To	Importe a pagar Amount payable	Más el % Plus %	Sobre el excedente de \$ Over ARS
0	7.605	0	25%	0
7.605	76.049	1.901	30%	7.605
76.049	Sin tope/ No cap	22.435	35%	76.049

Como consecuencia de la modificación mencionada, para aquellas sociedades del Grupo con cierre de ejercicio fiscal al 31 de diciembre de 2023 y para el caso de Nación Seguros S.A., Nación Seguros de Retiro S.A. y Nación Reaseguros S.A., cuyo cierre de ejercicio fiscal operó el 30 de junio de 2023, el impuesto corriente fue medido aplicando las tasas progresivas sobre el resultado gravado determinado a dicha fecha.

Subsequently, Law No. 27630 enacted on June 16, 2021 introduced a system of rates, effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2021, as follows:

These amounts will be adjusted annually as from January 1, 2022, based on the variation in the general consumer price index (CPI) measured in October each year. Likewise, the rate applicable to dividends on profits generated in fiscal years beginning on or after January 1, 2018 was established at 7%.

In view of the foregoing and considering the provisions of General Resolution 5168/2022, the aforementioned values amount to:

For fiscal year between January 1, 2023 and December 31, 2023:

For fiscal year between January 1, 2022 and December 31, 2022:

As a result of such modification, for those Group companies with fiscal year-end as of December 31, 2023, and in the case of Nación Seguros S.A., Nación Seguros de Retiro S.A., and Nación Reaseguros S.A., whose fiscal year-end was as of June 30, 2023, current tax was measured by applying the progressive rates on taxable income determined as of that date.

Para todos los casos, los saldos por impuesto diferido fueron medidos aplicando la tasa progresiva que se espera esté en vigencia cuando las diferencias temporarias vayan a revertirse.

For all cases, deferred tax balances were measured by applying the progressive rate expected to be in effect when the temporary differences are to be reversed.

A continuación se expone la apertura de los saldos de activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente y diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022, como así también los cargos a resultados por los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Here follows information on balances of current and deferred income tax assets and liabilities as of December 31, 2023 and 2022, as well as income tax charges as of December 31, 2023 and 2022.

a) Activo por impuesto a las ganancias corriente

a) Current income tax assets

La composición del rubro es la siguiente:

The composition of the item is as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Anticipos	115.496.681	24.476.538	Advances

b) Pasivo por impuesto a las ganancias corriente

b) Current income tax liabilities

La composición del rubro es la siguiente:

The composition of the item is as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Provisión impuesto a las ganancias	1.177.557.734	11.444.000	Income tax reserve

c) Activo y pasivo por impuesto a las ganancias diferido

c) Deferred income tax assets and liabilities

La composición de activo y pasivo por impuesto diferido es la siguiente:

The composition of deferred income tax assets and liabilities is as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Activo por impuesto diferido	307.194.950	15.381.707	Deferred income tax assets
Pasivo por impuesto diferido	(7.157.696)	(319.548.727)	Deferred income tax liabilities
TOTAL	300.037.254	(304.167.020)	TOTAL

d) El cargo por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

d) Income tax charges are composed as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Impuesto corriente	1.589.472.192	(7.426.813)	Current tax
Impuesto diferido	(604.204.274)	452.207.392	Deferred tax
TOTAL	985.267.918	444.780.579	TOTAL

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias imputado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

Here follows the reconciliation of income tax recorded as income or loss and income tax that would result from application of the effective tax rate on accounting profits:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Resultado total del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	2.536.976.026	1.303.095.754	Profit for fiscal year before income tax
Alicuota del impuesto a las ganancias vigente	35%	35%	Income tax rate
Resultado total del ejercicio a la tasa del impuesto	887.941.609	456.083.514	Total income for fiscal year upon application of tax rate
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	97.326.309	(11.302.935)	Permanent differences as regards tax rate
TOTAL CARGO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DEL EJERCICIO	985.267.918	444.780.579	TOTAL INCOME TAX CHARGES

NOTA 24
PROVISIONES

NOTE 24
RESERVES

La composición de los principales conceptos se incluye a continuación:

Composition of the main components is as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Registradas en el país	49.000.315	43.398.464	Recorded in the country
Registradas en el exterior	2.557.390	1.453.280	Recorded abroad
Registradas en asociadas, subsidiarias y negocios conjuntos	12.134.888	12.256.195	Recorded at subsidiaries, associates and joint ventures
TOTAL	63.692.593	57.107.939	TOTAL

La Entidad enfrenta algunos reclamos impositivos en distintas jurisdicciones a nivel nacional, provincial y municipal, ciertos reclamos laborales y otros de distinta naturaleza por montos poco significativos a nivel de estados financieros en su conjunto.

The Institution faces tax claims in different jurisdictions at a national, provincial, and municipal level, labor claims and other claims for insignificant amounts considering the financial statements as a whole.

Con base en la opinión de sus asesores legales, la Entidad mantiene niveles de provisiones razonables, considerando que la resolución final de estas controversias no tendrá un impacto significativo en su situación patrimonial, económica y financiera.

Based on the opinion of its legal advisors, the Institution maintains reasonable levels of reserves, considering that the final resolution of these claims will not have a significant impact on its financial position, financial condition, and income statement.

Asimismo y en adición a lo señalado, a la fecha existen otras controversias por las cuales la Entidad ha recibido ciertos reclamos por montos indeterminados, considerando que la resolución final de dichas situaciones no afectará significativamente su patrimonio, con base a lo señalado en los informes de sus asesores legales. Ver adicionalmente lo indicado en el punto 24.2 en relación a las acciones de clase.

In addition, to date there are other disputes for which claims have been brought against the Institution for undetermined amounts, considering that final resolution thereof will not significantly affect its financial position, based on the opinion of its legal counsel. See section 24.2 below as regards class actions.

En Nota 51 se incluye a requerimiento del BCRA, la totalidad de sanciones administrativas, disciplinarias y penales con sentencia judicial de primera instancia que fueron aplicadas o iniciadas por el BCRA, Unidad de Información Financiera (UIF), Comisión Nacional de Valores (CNV) y la Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN), con independencia de si las obligaciones derivadas de las mismas son probables, posibles o remotas.

As required by BCRA, Note 51 includes all administrative and/or disciplinary sanctions or criminal penalties applicable under judgments entered by courts of first instance, enforced or initiated by BCRA, the Financial Intelligence Unit (UIF), the Argentine Securities Commission (CNV), and Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN), irrespective of whether obligations derived therefrom are likely, possible, or remote.

24.1. Contingencias no reconocidas contablemente

El Grupo enfrenta una serie de situaciones contingentes, que no son reconocidas contablemente debido a que su probabilidad de ocurrencia no se considera probable, es decir, se estima que la misma es inferior al 50%.

Por lo mencionado, un pasivo contingente no ha sido objeto de reconocimiento como pasivo y se revela en notas cuando:

- i) a obligación es posible, en la medida que todavía se tiene que confirmar si la entidad tiene una obligación presente que puede suponerle una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; u
- ii) obligaciones presentes en las cuales no sea probable que se requiera salida de recursos para cancelar la obligación, o
- iii) la obligación no pueda ser estimada de manera fiable.

Sin embargo, cuando la posibilidad de que deba efectuarse un desembolso sea remota, no se incluye revelación alguna.

24.2. Acciones de clase interpuestas por Asociaciones de Defensa de Consumidores y otras

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Entidad enfrenta ciertas acciones de clases. De acuerdo a la opinión de los asesores legales de la Entidad, si bien existen causas en las que resultan altamente probable que prosperen las respectivas demandas, a la fecha no resulta posible estimar los montos que debería afrontarse dado que los mismos son indeterminados y se encuentran en etapa probatoria:

- a) Con relación a la causa “Asociación de Defensa de los Derechos de Usuarios y Consumidores (ADDUC) c/ **BN**A s/proceso de conocimiento". (expediente 6980/2011) requiere a la Entidad la devolución de los cargos abonados en concepto de comisión de otorgamiento en la operatoria de préstamos personales y otros cargos y accesorios y el cese del cobro a los clientes del **Banco de la Nación Argentina** de dichos conceptos. Se ha extendido el reclamo a los últimos diez años previos a la interposición de la demanda, la cual fue notificada con fecha 29 de noviembre de 2001. Actualmente se encuentra en etapa de prueba.
- b) "ADDUC c/ **BN**A s/proceso de conocimiento"(expediente. 3616/2013), por supuesto cobro indebido de cargos (comisiones) por transferencias que se originan en cuentas a la vista para uso judicial a cuentas de uso particular.
- c) "Asociación de Defensa de los Derechos de Usuarios y Consumidores (ADECUA) c/**BN**A y otros s/proceso de conocimiento" (expediente 6184/07), por devolución de los cargos abonados en concepto de seguros de vida por créditos otorgados de cualquier naturaleza a personas individuales, con base en que el **Banco de la Nación Argentina** impide a sus clientes elegir la compañía de seguros con quien contratar, cobrando una prima más onerosa que las corrientes en plaza. Extiende el reclamo a los últimos diez años previos a la interposición de la demanda, la cual es de fecha 13 de junio de 2007. La demanda también alcanza a Nación Seguros de Vida S.A.

24.1. Unrecognized Contingencies

The Group faces a series of contingencies, not recognized in accounting records as they are considered unlikely to occur, i.e., the probability of occurrence is less than 50%.

Accordingly, a contingent liability has not been recognized as a liability and is disclosed in the notes when:

- i) the obligation is possible, to the extent that it has yet to be confirmed whether the entity has a present obligation that could result in an outflow of resources embodying economic benefits; or
- ii) present obligations where it is not probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation; or
- iii) the obligation cannot be reliably estimated.

However, when the likelihood of an outflow of resources being required is remote, no disclosure is included.

24.2. Class actions brought by consumer protection and other associations

As of December 31, 2023 and 2022, various class actions have been brought against the Institution. Pursuant to the opinion of the legal advisors of the Institution, although it is highly probable that the relevant claims would be allowed, it is not possible to estimate the amounts involved, since they are not determined, and discovery is in progress.

- a) In the matter: “Asociación de Defensa de los Derechos de Usuarios y Consumidores (ADDUC) c/ **BN**A s/proceso de conocimiento”, (Court Docket 6980/2011), the Institution is required to reimburse the amounts paid as fees for the granting of personal loans and other charges and ancillary amounts and to cease to collect them from **Banco de la Nación Argentina** customers. The claim pertains to the latest ten years prior to the filing of the complaint, which was served on November 29, 2001. Discovery is in progress.
- b) “ADDUC c/ **BN**A s/proceso de conocimiento” (Court Docket 3616/2013), for alleged improper collection of amounts (fees) on transfers from demand accounts under court orders to particular accounts.
- c) “Asociación de Defensa de los Derechos de Usuarios y Consumidores (ADECUA) c/**BN**A y otros s/proceso de conocimiento”, (Court Docket 6184/07), for reimbursement of amounts paid as life insurance for credits of any nature granted to individuals, based on the fact that **Banco de la Nación Argentina** prevents its customers from electing the insurance company to be hired, collecting a more onerous premium than the usual premiums in the market. The claim pertains to the latest ten years prior to the filing of the complaint, dated June 13, 2007. The complaint is also against Nación Seguros de Vida S.A.

- d) Demanda colectiva iniciada por Adduc (Institución de defensa de derechos de usuarios y consumidores) (expediente 494/2014), donde se reclama: 1) el cese en el cobro de nuestros clientes del cargo por la solicitud de financiación de compras efectuadas en un solo pago y/o del resumen de la tarjeta de crédito en cuotas fijas, denominado “Plan visa cuota phone consumos y saldos” y/o cualquier otra denominación que adopte el mencionado cargo); 2) La restitución a los consumidores, clientes y quienes lo hayan sido, de los montos debitados y/o percibidos por dichos concepto, con más el IVA correspondiente si se hubiere cobrado;3) Los intereses pertinentes.

Por último, con base en la actualización de las estimaciones de sus asesores legales, la Entidad considera que al 31 de diciembre de 2023 existe una probabilidad remota de obtener un resultado desfavorable en la causa “Asociación Protección Consumidores Mercado Común del Sur (PROCONSUMER) c/ **BN**A con sucursal en Paraná” sobre Proceso Colectivo Sumarísimo – Ley 24240, con relación a nulidad de la cláusula de los contratos de préstamos hipotecarios para la adquisición de vivienda única y permanente del deudor de ajustes UVA y su reemplazo por otra modalidad de ajuste.

En todos los casos, se estima que la resolución final de las causas mencionadas no habrá de generar efectos patrimoniales desfavorables significativos para la Entidad.

NOTA 25 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Impuestos a pagar	63.667.386	28.874.062	Tax payable
Remuneraciones y cargas sociales	67.438.211	77.717.638	Salaries and social security contributions
Retenciones sobre remuneraciones	5.936.526	7.403.440	Payroll withholdings payable
Por pasivos del contrato (Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes)*	559.267.788	377.038.707	Liabilities under contracts (Income from regular activities relating to contracts with customers)*
Acreedores varios	76.368.481	400.031.559	Sundry creditors
Otros pasivos no financieros	7.623.384	19.322.918	Other non-financial liabilities
TOTAL	780.301.776	910.388.324	TOTAL

* Incluye reservas constituidas para afrontar compromisos de siniestros a favor de asegurados originados en pólizas de seguro emitidas por las subsidiarias Nación Seguros S.A., Nación Seguros de Retiro S.A. y Nación Reaseguros S.A.

* Including reserves to cover casualty claims in favor of insured parties under policies issued by Nación Seguros S.A., Nación Seguros de Retiro S.A., and Nación Reaseguros S.A.

NOTA 26 CAPITAL SOCIAL

En su carácter de Entidad Autárquica del Estado, el Capital Social de la Entidad no está compuesto por acciones.

Al 31 de diciembre de 2022, el Capital Social de la Entidad ascendía a 46.390.610. Con fecha 27 de junio de 2023, el Directorio de la Entidad capitalizó el saldo de la partida Ajustes al Patrimonio por 747.036.487. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2023 el Capital Social de la Entidad asciende a 793.427.097.

- d) Class action filed by ADDUC (institution for defense of user and consumer rights) (Court Docket 494/2014), claiming as follows: (1) ceasing of collection from our customers of “charges for application of financing for purchases made in a single payment and/or credit card statement in fixed installments, under PLAN VISA CUOTA PHONE CONSUMOS Y SALDOS (and/or any other name for such charges); (2) reimbursement to consumers, current and former customers of any amounts debited and/or collected in such regard, plus the corresponding VAT, if applicable; (3) applicable interest.

Finally, based on updated expectations of legal counsel, the Institution considers that as of December 31, 2023 there is a remote probability of adverse resolution in the matter “Asociación Protección Consumidores Mercado Común del Sur (PROCONSUMER) c/ **Banco de la Nación Argentina** con sucursal en Panamá sobre Proceso Colectivo (Sumarísimo – Ley 24.240)”, regarding nullity of provisions of mortgage loan agreements for acquisition of the debtor’s sole and permanent residence establishing the adjustment by UVA (Purchasing Value Unit) and replacement thereof by another adjustment modality.

The Institution considers that final resolution of the above-mentioned matters shall have no significant impact on the Institution’s equity.

NOTE 25 OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES

The item is composed as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Impuestos a pagar	63.667.386	28.874.062	Tax payable
Remuneraciones y cargas sociales	67.438.211	77.717.638	Salaries and social security contributions
Retenciones sobre remuneraciones	5.936.526	7.403.440	Payroll withholdings payable
Por pasivos del contrato (Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes)*	559.267.788	377.038.707	Liabilities under contracts (Income from regular activities relating to contracts with customers)*
Acreedores varios	76.368.481	400.031.559	Sundry creditors
Otros pasivos no financieros	7.623.384	19.322.918	Other non-financial liabilities
TOTAL	780.301.776	910.388.324	TOTAL

* Incluye reservas constituidas para afrontar compromisos de siniestros a favor de asegurados originados en pólizas de seguro emitidas por las subsidiarias Nación Seguros S.A., Nación Seguros de Retiro S.A. y Nación Reaseguros S.A.

* Including reserves to cover casualty claims in favor of insured parties under policies issued by Nación Seguros S.A., Nación Seguros de Retiro S.A., and Nación Reaseguros S.A.

NOTE 26 SHARE CAPITAL

As an Autarchic Entity pertaining to the State, Share Capital of the Institution is not composed of shares.

As of December 31, 2022, Share Capital of the Institution amounted to ARS 46,390,610. On June 27, 2023, the Institution’s Board of Directors provided for the capitalization of balance of Capital Adjustments for ARS 747,036,487. Consequently, as of December 31, 2023, Share Capital of the Institution amounts to ARS 793,427,097.

Por su parte, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la partida Ajustes al Patrimonio asciende a 1.677.788.346 y 2.424.824.833 respectivamente.

As of December 31, 2023 and 2022, the item “Capital Adjustments” amounts to ARS 1,677,788,346 and ARS 2,424,824,833, respectively.

NOTA 27
INGRESOS POR INTERESES

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Por efectivo y depósitos en bancos	8.129.278	2.474.458	Cash and deposits with banks
Por títulos públicos y privados*	7.319.334.957	4.391.978.772	Government and private securities*
Por otros activos financieros	7.449	776.803	Other financial assets
Por préstamos y otras financiaciones			Loans and other financings
Sector financiero	3.835.006	2.167.634	Financial Sector
Sector privado no financiero	60.373.521	32.674.101	Non-financial private sector
Adelantos	542.647.093	327.296.696	Advances
Documentos	175.255.802	188.191.051	Instruments
Hipotecarios	88.952.987	99.937.246	Mortgages
Prendarios	208.491.440	200.089.815	Secured loans
Personales	144.627.682	89.654.068	Personal Loans**
Tarjetas de crédito	189.971.778	178.835.390	Credit cards
Ajustes CER, UVA y UVI	1.222.766.498	1.403.371.610	Adjustment by CER, UVA and UVI
Otros	201.657.830	(234.508.326)	Other
	10.166.051.321	6.682.939.318	
Por operaciones de pase			Repurchase Agreements
BCRA	766.170.918	279.945.946	BCRA
Otras entidades financieras	3.980.009	-	Other financial institutions
TOTAL	10.936.202.248	6.962.885.264	TOTAL

* Incluye "Ajustes por títulos públicos con cláusula CER" y "Ajustes por títulos públicos en dólares estadounidenses liquidables en pesos".

* Including Adjustments for government securities adjusted by CER and Adjustments for government securities in USD to be paid in ARS.

NOTA 28
EGRESOS POR INTERESES

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Por depósitos			Deposits
Cuentas corrientes	897.599.266	322.770.062	Checking accounts
Cajas de ahorro	1.054.928.883	55.666.565	Savings accounts
Plazo fijo e inversiones a plazo	5.984.739.576	3.663.322.267	Time deposits and term investment
Otros	40.382.290	56.911.186	Other
	7.977.650.015	4.098.670.080	
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	4.538.944	2.960.576	Financings received from BCRA and other financial institutions
Por otras obligaciones negociables subordinadas	49.988.551	61.680	Other subordinated corporate bonds
TOTAL	8.032.177.510	4.101.692.336	TOTAL

NOTE 27
INTEREST INCOME

NOTA 29
INGRESOS POR COMISIONES

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Comisiones vinculadas con obligaciones	95.819.146	95.879.029	Fee related to liabilities
Comisiones vinculadas con créditos	3.308.178	2.127.870	Fee related to credits
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	9.923.374	13.538.812	Fee related to loan commitments and financial guarantees
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	1.171.057	960.574	Fee related to securities
Comisiones por gestión de cobranza	1.557	-	Collection management fees
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	13.417.021	13.688.558	Foreign Exchange transaction fees
Comisiones por tarjetas	70.831.068	174.173.291	Credit Card fees
Comisiones por seguros	5.808.263	7.002.340	Insurance fees
TOTAL	200.279.664	307.370.474	TOTAL

NOTA 30
EGRESOS POR COMISIONES

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	315.021	334.134	Foreign Exchange transaction fees
Otros – Comisiones por servicios recibidos (Red link, tarjetas de crédito, Caja de Valores, etc.)	14.986.858	14.655.844	Other – Service fees (Red Link, credit cards, Caja de Valores, etc.)
TOTAL	15.301.879	14.989.978	TOTAL

NOTE 30
FEE EXPENSES

NOTA 31
RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Resultado de títulos públicos	72.590.308	90.241.046	Income/Loss from government securities
Resultado de títulos privados	285.256.529	122.159.028	Income/Loss from private securities
Resultado de otros activos financieros	5.687.512	3.387.480	Income/Loss from other financial assets
Resultado de préstamos y otras financiaciones	794.379	(2.749)	Income/Loss from loans and other financings
Resultado por obligaciones negociables	32.966.870	3.379.694	Income/Loss from corporate bonds
Resultado por operaciones a término de moneda extranjera	-	315.256	Income/Loss from Forward Exchange Transactions
Otros	(13.182)	-	Other
TOTAL	397.282.416	219.479.755	TOTAL

NOTE 31
NET INCOME FROM FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

NOTA 32

DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

31/12/2023

12/31/2023

31/12/2022

12/31/2022

Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	3.759.832.188	597.594.301	Translation to ARS of assets and liabilities in foreign currency
Resultado por compra-venta de divisas	280.775.353	163.015.985	Income from purchase/sale of FX
TOTAL	4.040.607.541	760.610.286	TOTAL

NOTE 32

DIFFERENCES FROM FOREIGN EXCHANGE AND GOLD VALUATION

NOTA 33

OTROS INGRESOS OPERATIVOS

31/12/2023

12/31/2023

31/12/2022

12/31/2022

Por otros créditos por intermediación financiera	184.675	3.123.095	Other Receivables from Financial Intermediation
Por reconocimiento inicial de activos financieros	1.719.960	-	Initial recognition of financial assets
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	18.209.982	20.495.795	Other adjustments and interest on other receivables
Por venta de otros activos no financieros	6.788.756	1.945.856	Sale of other non-financial assets
Previsiones desafectadas	89.318.238	83.461.979	Reversed allowances
Créditos recuperados	6.684.721	9.399.992	Credit Recovery
Alquiler de cajas de seguridad	3.726.418	4.538.791	Safe deposit box rental
Alquileres	399.107	348.777	Rental
Intereses punitorios	12.130.861	10.230.333	Penalty Interest
Rentabilidad fondo de riesgo	25.214.028	10.054.830	Return on risk fund
Siniestros a cargo de reaseguradores	5.701.503	9.985.772	Casualty losses borne by reinsurers
Red de servicios a cargo de reaseguradores	1.546.281	634.228	Service network borne by reinsurers
Riesgos en curso retrocesión	4.762.908	1.017.574	Ongoing risks chargeback
Gastos a/c retrocesión	656.690	950.167	Chargeback expenses
Siniestros recuperados	6.006.316	3.860.424	Recovered casualty losses
Recuperados de terceros	1.219.938	350.334	Recovery from third parties
Intereses ganados cuenta global	5.122.346	4.522.701	Interest earned on global account
Mt (convenio específico)	1.465.027	3.321.972	Mt (specific agreement)
Banca electrónica	2.232.748	16.297.114	E-banking
Ingreso sistema SUBE	20.273.377	20.128.325	Inflows from SUBE
Resultados por seguros*	226.035.180	157.478.728	Income/Loss from Insurance*
Otros **	70.333.576	60.652.940	Other**
TOTAL	509.732.636	422.799.727	TOTAL

NOTE 33

OTHER OPERATING INCOME

* Corresponde a saldos de primas por pólizas emitidas

** Corresponde a siniestros recuperados, riesgos en curso, gastos c/retrocesión de las cías de seguros entre otros.

* Corresponding to premium balances for policies issued.

**Corresponding to recovered casualty losses, ongoing risks, chargeback expenses pertaining to insurance companies, among other.

NOTA 34

BENEFICIOS AL PERSONAL

31/12/2023

12/31/2023

31/12/2022

12/31/2022

Remuneraciones	488.175.567	473.054.509	Salaries
Cargas sociales	91.900.607	89.480.872	Social security contributions
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	55.807.342	50.303.109	Compensation and bonus to personnel
Servicios al personal	20.834.047	23.422.803	Service to personnel
Otros beneficios al personal a corto plazo	3.515.265	5.812.009	Other short-term personnel benefits
Beneficios al personal postempleo - Aportes definidos	3.421	3.251	Post-employment personnel benefits – Defined contributions
Otros beneficios a largo plazo	24.656	49.284	Other long-term benefits
TOTAL	660.260.905	642.125.837	TOTAL

NOTE 34

PERSONNEL BENEFITS

NOTA 35

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

31/12/2023

12/31/2023

31/12/2022

12/31/2022

Representación, viáticos y movilidad	3.426.420	3.981.758	Representation, travel and transportation expenses
Servicios administrativos contratados	14.296.149	16.968.771	Administrative services hired
Servicios de seguridad	17.299.194	17.835.839	Security services
Honorarios a directores y síndicos	1.861.907	1.720.484	Professional fees of directors and statutory auditor
Otros honorarios	7.298.844	6.521.764	Other fees
Seguros	1.692.231	1.813.915	Insurance
Alquileres	2.114.035	2.074.517	Rental
Papelería y útiles	3.595.044	2.922.928	Stationery and supplies
Electricidad y comunicaciones	8.112.874	8.609.714	Electricity and communications
Propaganda y publicidad	13.587.367	11.291.177	Advertising and publicity
Impuestos	49.981.392	37.740.218	Taxes
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	31.208.228	32.538.346	Maintenance and repair expenses
Otros	17.592.085	14.839.595	Other
TOTAL	172.065.770	158.859.026	TOTAL

NOTE 35

ADMINISTRATIVE EXPENSES

NOTA 36
OTROS GASTOS OPERATIVOS

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 45)	17.944.432	17.899.637	Contributions to deposit guarantee fund (Note 45)
Por reconocimiento inicial de activos financieros	-	2.466.115	Initial recognition of financial assets
Pérdida por venta o desvalorización de propiedad y equipo	36.116.263	22.171.981	Loss from sale or depreciation of property, plant and equipment
Impuesto sobre los ingresos brutos	422.926.042	271.508.282	Gross income tax
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	1.116	324	Penalty interest and charges in favor of BCRA
Siniestro pagados	71.798.868	73.296.898	Claims paid
Cargo por otras provisiones	53.853.574	34.568.948	Other reserve charges
Otros gastos subsidiarias*	398.896.496	213.495.164	Other expenses from subsidiaries*
Otros gastos estructuradas	14.488.354	10.127.624	Other expenses from structured entities
Otros	104.375.015	91.007.887	Other
TOTAL	1.120.400.160	736.542.860	TOTAL

* Corresponde entre otros a siniestros pagados, primas cedidas a reaseguradas, reserva de riesgo en curso, etc.

NOTA 37
PARTIDAS FUERA DE BALANCE

En el curso normal de su negocio, el Banco, con el fin de satisfacer las necesidades de financiación de sus clientes, instrumenta operaciones que se registran fuera de balance. Estos instrumentos exponen al banco a riesgo de crédito además de las financiaciones reconocidas en el activo. Estos instrumentos financieros incluyen compromisos para extender crédito, cartas de reserva de crédito, garantías otorgadas y aceptaciones.

Se utilizan las mismas políticas de crédito para créditos acordados, garantías y otorgamiento de préstamos. Los compromisos y garantías pendientes no representan un riesgo crediticio inusual.

Créditos acordados

Son compromisos de otorgar préstamos a un cliente en una fecha futura, sujeto al cumplimiento de ciertos acuerdos contractuales que, generalmente, tienen fechas de vencimiento fijas u otras cláusulas de rescisión y pueden requerir el pago de una comisión. Se espera que los compromisos expiren sin que se recurra a ellos. Los montos totales de los créditos acordados no representan necesariamente los requisitos de efectivo futuros. El Banco evalúa la solvencia de cada cliente caso por caso.

Créditos documentarios

Son compromisos condicionales emitidos por el Banco para garantizar el cumplimiento de un cliente a un tercero.

NOTE 36
OTHER OPERATING EXPENSES

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 45)	17.944.432	17.899.637	Contributions to deposit guarantee fund (Note 45)
Por reconocimiento inicial de activos financieros	-	2.466.115	Initial recognition of financial assets
Pérdida por venta o desvalorización de propiedad y equipo	36.116.263	22.171.981	Loss from sale or depreciation of property, plant and equipment
Impuesto sobre los ingresos brutos	422.926.042	271.508.282	Gross income tax
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	1.116	324	Penalty interest and charges in favor of BCRA
Siniestro pagados	71.798.868	73.296.898	Claims paid
Cargo por otras provisiones	53.853.574	34.568.948	Other reserve charges
Otros gastos subsidiarias*	398.896.496	213.495.164	Other expenses from subsidiaries*
Otros gastos estructuradas	14.488.354	10.127.624	Other expenses from structured entities
Otros	104.375.015	91.007.887	Other
TOTAL	1.120.400.160	736.542.860	TOTAL

* Pertaining, inter alia, to casualty claims paid, ceded premiums to reinsured parties, unexpired risk reserve, etc.

NOTE 37
OFF-BALANCE SHEET ITEMS

Within the ordinary course of its business and for the purpose of satisfying the financing needs of its customers, the Bank executes instruments for transactions which are recorded off the balance sheet. These instruments expose the Bank to credit risk, besides the financings recorded as assets. These financial instruments include undertakings to grant credit, stand-by letters of credit, guarantees granted, and acceptances.

Approved credits, guarantees and the granting of loans are governed by the same credit policies. Pending undertakings and guarantees do not pose unusual credit risk.

Approved credits

Approved credits are undertakings to grant loans to a customer at a future date, subject to compliance with certain agreements, which, generally, have fixed maturity dates or other termination clauses, and may require the payment of a fee. Undertakings are expected to expire without being drawn upon. Total amounts of approved credits do not necessarily reflect future cash requirements. The Bank assesses each customer's creditworthiness on a case-by-case basis.

Documentary credits

Documentary credits are conditional commitments issued by the Bank to ensure customer's compliance as regards a third party.

Garantías otorgadas

El Banco, emisor, se compromete a reembolsar la pérdida al beneficiario si el deudor garantizado incumple con su obligación al vencimiento.

Responsabilidades por operaciones de comercio exterior

Son compromisos condicionales para transacciones de comercio exterior.

La exposición a la pérdida de crédito de la Entidad en caso de incumplimiento de la otra parte en el instrumento financiero está representada por el monto notional contractual de las mismas inversiones.

Se detalla a continuación la exposición al riesgo de crédito por estas operaciones:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Créditos acordados	103.237.613	126.758.397	Approved credits
Créditos documentarios	14.259.851	101.003.117	Documentary credits
Garantías otorgadas	248.096.859	399.558.880	Guarantees granted
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	9.002.809	4.607.391	Liabilities for foreign trade transactions

El riesgo de crédito de estos instrumentos es esencialmente el mismo que el involucrado en extender las facilidades de crédito a los clientes. Para otorgar garantías a los clientes, en determinadas circunstancias, se podrá requerir contra-garantías. Las mismas, clasificadas por tipo, ascienden a:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Garantías preferidas recibidas	1.770.910.325	2.025.143.181	Preferred guarantees received
Otras garantías recibidas	5.063.120.809	6.781.948.548	Other guarantees received

Según el Texto Ordenado de “Garantías” del BCRA, se consideran garantías preferidas “A” a las constituidas por la cesión o caución de derechos respecto de títulos o documentos de cualquier naturaleza que, fehacientemente instrumentadas, aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos en concepto de cancelación de la obligación contraída por el cliente, sin necesidad de requerir previamente el pago al deudor. La efectivización depende de terceros solventes o de la existencia de mercados en los que puedan liquidarse directamente los mencionados títulos o documentos, o los efectos que ellos representan, ya sea que el vencimiento de ellos coincida o sea posterior al vencimiento del préstamo o de los pagos periódicos comprometidos, o que el producido sea aplicado a la cancelación de la deuda o transferido directamente a la entidad a ese fin. Asimismo, se considera garantías preferidas “B”, a las constituidas por derechos reales sobre bienes o compromisos de terceros que, fehacientemente instrumentados, aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos en concepto de cancelación de la obligación contraída por el cliente, cumpliendo previamente los procedimientos establecidos para la ejecución de las garantías. Finalmente, se consideran Otras garantías a las no incluidas explícitamente en los puntos precedentes.

Adicionalmente, la Entidad registra los cheques por debitar y por acreditar, así como otros elementos en el proceso de cobranza, en partidas fuera de balance

Guarantees granted

The Bank, as issuer, undertakes to reimburse beneficiaries for losses if guaranteed debtors fail to comply with their obligation at maturity.

Liabilities for foreign trade transactions

These are conditional commitments for foreign trade transactions.

The Institution's exposure to credit loss in the event of non-performance by the other party to the financial instrument is represented by the contractual notional amount of those instruments.

The exposure to credit risk for these transactions is detailed below:

The credit risk of these instruments is essentially the same as the risk of granting credit facilities to customers. Under certain circumstances, counter-guarantees may be required to grant guarantees to customers. These amount to the following, classified by type:

Pursuant to BCRA provisions on “Guarantees”, preferred guarantees “A” are those guarantees established by assignment or pledge of rights regarding securities or documents of any nature, which, duly arranged, ensure that the institution shall be able to use the funds for settlement of the obligation assumed by customer, without prior demand for payment being required. Implementation depends on creditworthy third parties or the existence of markets where such securities or documents may be directly traded, whether the maturity thereof is upon or later than the maturity of the loan or regular payments committed or proceeds thereof are applied to settlement of debt or directly transferred to the institution for such purpose. In addition, preferred guarantees “B” are those guarantees established through rights over real property or commitments pertaining to third parties which, duly arranged, ensure that the institution shall be able to use the funds for settlement of the obligation assumed by customer, subject to prior fulfilment of the procedures established for the execution of guarantees. Finally, Other Guarantees are those guarantees not expressly included in the foregoing paragraphs.

In addition, the Institution records the checks to be debited and to be credited, as well as other items pending collection, as off-balance sheet

hasta que el instrumento relacionado sea aprobado o aceptado. El riesgo de pérdida en estas transacciones de compensación no es significativo.

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Valores por debitar	29.012.542	34.632.310	Items to be debited
Valores por acreditar	31.713.340	33.578.171	Items to be credited
Valores al cobro	31.653.140	17.809.634	Items for collection

Por otra parte, el Banco actúa como fiduciario en virtud de acuerdos de fideicomiso para garantizar obligaciones derivadas de diversos contratos entre partes, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el monto registrado en fondos de fideicomisos ascendía a 1.167.981.380 y 1.466.225.543, respectivamente. (Ver Nota 49).

Además al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los valores en custodia ascienden a 2.344.710.643 y 2.297.413.928 respectivamente.

NOTA 38 GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

A continuación se detallan los principales lineamientos de acuerdo con la Comunicación “A” 5293 emitida por el BCRA el 7 de marzo de 2012:

38.1. Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités:

38.1.1. Estructura del Directorio

La Carta Orgánica de la Entidad establece que el Banco estará gobernado por un Directorio compuesto por un Presidente, un Vicepresidente y ocho directores, todos los cuales deberán ser argentinos nativos o por opción, o naturalizados con no menos de diez años de ejercicio de la ciudadanía.

El Presidente, el Vicepresidente y los directores son designados por el Poder Ejecutivo Nacional y sus mandatos duran cuatro años, pudiendo ser nuevamente asignados.

El Presidente ejerce la representación legal de la Institución y dirige su administración. Hace cumplir las disposiciones de la Carta Orgánica y demás normas legales y reglamentarias cuya ejecución corresponda al Banco. Está autorizado para actuar y resolver en todos aquellos asuntos que no estén expresamente reservados a la decisión del Directorio.

El Directorio establece las normas para la gestión económica y financiera del Banco, decide sobre las operaciones con la clientela y resuelve los casos que no estén previstos en las normas internas y demás funciones establecidas en el artículo 15 de la Carta Orgánica.

La Entidad basa el criterio de independencia de los directores, en las recomendaciones emanadas por el BCRA.

items until the related instrument is approved or accepted. The risk of loss involved in these clearing transactions is not significant.

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Valores por debitar	29.012.542	34.632.310	Items to be debited
Valores por acreditar	31.713.340	33.578.171	Items to be credited
Valores al cobro	31.653.140	17.809.634	Items for collection

Furthermore, the Bank acts as trustee under trust agreements to guarantee obligations derived from various agreements between parties. As of December 31, 2023 and 2022, amounts recorded in trust funds amounted to ARS 1,167,981,380 and ARS 1,466,225,543, respectively (see Note 49).

Moreover, as of December 31, 2023 and 2022, securities held in custody amounted to ARS 2,344,710,643 and ARS 2,297,413,928, respectively.

NOTE 38 MANAGEMENT AND TRANSPARENCY POLICY IN RESPECT OF CORPORATE GOVERNANCE

The main guidelines in accordance with Communication “A” 5293 issued by BCRA on March 7, 2012 are as follows:

38.1. Structure of the Board of Directors, Senior Management, and Members of the Committees:

38.1.1. Structure of the Board of Directors

The Institution's Charter sets forth that the Board of Directors of **BNA** consists of a President, a Vice President, and eight Directors; all of them are native Argentine citizens, by option or naturalized, having exercised their citizenship for a minimum period of ten years.

The President, Vice President, and Directors are appointed by the National Executive Branch and remain four years in office, with the possibility of being reappointed.

The President of the Board of Directors is the legal representative of the Institution and conducts management thereof and, as such, shall observe the fulfillment of the provisions of the Charter and other regulatory and legal provisions, the execution of which pertains to the Bank. The President is authorized to act in and resolve all those matters not expressly reserved to the decision of the Board of Directors.

The Board of Directors establishes the rules for the economic and financial performance of the Bank, decides on transactions with the customers and resolves the cases not specified in such rules and other duties established in Art. 15 of the Charter.

The independence of Directors of the Institution is based on the recommendations issued by BCRA.

Comisiones de Directorio

Todas las decisiones del Directorio deben ser adoptadas por el cuerpo en las sesiones plenarias y para una mejor organización del trabajo, actúan diversas Comisiones que analizan con los responsables administrativos de distintas áreas de la estructura funcional los temas que deben ser materia de tratamiento para la máxima conducción de la Institución.

Cuando por disposición del Banco Central de la República Argentina se exija la conformación de un Comité para el tratamiento de determinados temas, la Comisión competente en la materia podrá asumir tal responsabilidad si así se dispone.

De acuerdo con lo dispuesto en la Carta Orgánica, el Presidente del Banco integrará las comisiones internas del Directorio con los miembros del mismo.

Las comisiones están integradas por al menos 3 (tres) miembros del Directorio, que actuarán como presidente, vicepresidente y vocal. Participan en las reuniones el Gerente General, el Síndico y los funcionarios de las distintas áreas según la competencia de cada comisión.

Las comisiones aprobadas por Resolución de Directorio de fecha 31 de diciembre de 2023 están conformadas de la siguiente manera:

- ADMINISTRACIÓN
- TECNOLOGÍA, ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES (incluye Comité de Tecnología Informática y Seguridad de la Información)
- ESTRATEGIA, PLANEAMIENTO Y CONTROL
- RED DE SUCURSALES
- ASUNTOS LEGALES
- EXPERIENCIA DEL CLIENTE
- TRANSICIÓN ECOLÓGICA
- BANCA PERSONAS
- BANCA EMPRESAS
- RIESGO COMERCIAL
- POLÍTICA DE CRÉDITO
- RELACIONES LABORALES Y GESTIÓN DEL TALENTO
- FINANZAS
- MARKETING Y COMUNICACIÓN INSTITUCIONAL
- GÉNERO, DIVERSIDAD Y DERECHOS HUMANOS
- ASUNTOS DEL DIRECTORIO
- AUDITORÍA GENERAL (incluye Comité de Auditoría)
- GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (incluye Comité de Gestión Integral de Riesgos)
- INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO (incluye Comité de Protección de Usuarios de los Servicios Financieros, Comité de Sustentabilidad y Comité de Ética)

Board Commissions

All Board of Directors' decisions should be adopted in plenary meetings, with the participation, for a better work organization, of several Commissions that shall analyze, together with the heads of the various areas of the functional structure, those issues to be addressed by the Senior Management of the Institution.

Should BCRA require the creation of a Committee for addressing certain issues, the competent Commission on the matter shall assume the responsibilities as required.

According to the Charter, the President of the Bank shall participate in internal Commissions of the Board of Directors together with members thereof.

These Commissions are composed of at least 3 (three) members of the Board of Directors, who will act as President, Vice President, and Member; and the General Manager, the Statutory Auditor, and officers from the different areas participate in the meetings in accordance with the duties of each Commission.

Commissions approved under Board Resolution dated December 31, 2023 are composed as follows:

- ADMINISTRATION
- TECHNOLOGY, ORGANIZATION AND OPERATIONS (including the Information Technology and Information Security Committee)
- STRATEGY, PLANNING AND CONTROL
- NETWORK OF BRANCHES
- LEGAL AFFAIRS
- CUSTOMER EXPERIENCE
- GREEN TRANSITION
- INDIVIDUAL BANKING
- BANKING FOR COMPANIES
- COMMERCIAL RISK
- CREDIT POLICY
- LABOR RELATIONS AND TALENT MANAGEMENT
- FINANCE
- MARKETING AND INSTITUTIONAL COMMUNICATION
- GENDER, DIVERSITY, AND HUMAN RIGHTS
- BOARD OF DIRECTORS' AFFAIRS
- GENERAL AUDIT (including the Audit Committee)
- INTEGRAL RISK MANAGEMENT (including the Integral Risk Management Committee)
- INTEGRITY AND COMPLIANCE (including Financial Services User Protection Committee, Sustainability Committee, and Ethics Committee)

38.1.1.2. Estructura de la Alta Gerencia

La administración del Banco es ejercida por el Gerente General asistido por un Comité Gerencial integrado por Subgerentes Generales y por responsables de otras unidades organizativas con reporte directo a la Gerencia General.

El Directorio designa, a propuesta del Presidente, al Gerente General, a los Subgerentes Generales y a los Gerentes Departamentales. Asimismo, designa, a propuesta del Presidente, el Subgerente General a quien le corresponderá desempeñar las funciones de Gerente General en caso de ausencia, impedimento o vacancia del cargo. El Gerente General y los Subgerentes Generales son los asesores inmediatos del Presidente, Vicepresidente y directores. En ese carácter asisten, en su caso, a las reuniones del Directorio. El Gerente General es responsable del cumplimiento de las normas, reglamentos y resoluciones del Directorio, para cuya aplicación puede dictar las disposiciones que fueren necesarias.

38.1.1.3. Comités

Comités de Directorio

38.1.1.3.1. Comité de Auditoría

PROPÓSITO

El Comité de Auditoría tendrá como propósito formar parte integral del sistema de control interno, analizando, para ello, observaciones emanadas de la Auditoría Interna y de todos los entes externos de contralor y efectuando el seguimiento de la implementación de las recomendaciones efectuadas; coordinar las funciones de control interno y externo de los distintos órganos de contralor, (Auditoría Externa, Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, Sindicatura General de la Nación, calificadoras de riesgo, organismos de contralor del exterior, etc.); coordinar las funciones de auditoría interna y externa que interactúan en la entidad financiera y en las sociedades del grupo económico sujetas a las normas de “Supervisión Consolidada”; prestar asistencia al Directorio de la Entidad en el cumplimiento de la obligación de supervisar el proceso de información financiera; el sistema de control interno y la gestión de riesgos; la actividad de Auditoría Interna y Externa; la salvaguarda de los activos y el cumplimiento de las leyes y reglamentaciones vigentes (de todas las jurisdicciones).

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El Comité de Auditoría, tendrá las responsabilidades y funciones que han sido establecidas por el BCRA en las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras, así como por las Normas Internacionales para el Ejercicio Profesional de la Auditoría Interna emitidas por el Instituto de Auditores Internos (TIIA – The Institute of Internal Auditors - EE.UU).

38.1.1.2.Senior Management Structure

Management of the Bank shall be exercised by the General Manager assisted by a Managerial Committee composed of the Deputy General Managers and the Heads of Other Organizational Units, reporting directly to General Management.

Upon proposal by the President, the Board of Directors appoints the General Manager, the Deputy General Managers, and the Departmental Managers. It also appoints —upon proposal by the President— the Deputy General Manager, who will have the duty to perform the General Manager’s functions in case of absence, impediment or vacancy of the position. The General Manager and the Deputy General Managers are the immediate advisors to the President, Vice President, and Directors. In such capacity, they attend the Board meetings, where appropriate. The General Manager is responsible for compliance with the rules, regulations, and resolutions of the Board of Directors, and may issue any provisions necessary for implementation thereof.

38.1.1.3. Committees

Committees of the Board of Directors

38.1.1.3.1.Audit Committee

PURPOSE

The Audit Committee is intended to be an integral part of the Internal Control system, by analyzing observations made by the Internal Audit and all external controlling bodies, conducting follow-up of the implementation of recommendations. It coordinates the internal and external control duties of the different controlling bodies (External Audit, Superintendence of Financial and Exchange Institutions, Sindicatura General de la Nación (National Comptroller’s Office), risk rating agencies, foreign controlling bodies, etc.); it coordinates the internal and external audit duties that interact within the financial institution and within the companies of the economic group subject to “Consolidated Supervision” rules; it cooperates with the Institution’s Board of Directors in the fulfillment of its obligation to supervise financial reporting; the internal control system and risk management; the Internal and External audit activity; safeguarding of assets; and compliance with laws and regulations in force (for all jurisdictions).

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Audit Committee has the responsibilities and duties established by BCRA in its Minimum Internal Control Standards for Financial Institutions, as well as in the International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing issued by The Institute of Internal Auditors (TIIA - USA).

38.1.1.3.2. Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos, del Financiamiento del Terrorismo y otras Actividades Ilícitas (CCP).

PROPÓSITO

El Comité de Control y Prevención del Lavado de Activos, del Financiamiento del Terrorismo y otras Actividades Ilícitas -en adelante CCP- es el órgano colegiado encargado de asistir al Oficial de Cumplimiento en la adopción y cumplimiento de políticas y procedimientos necesarios para el buen funcionamiento del Sistema de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (en adelante prevención de LA/FT/FP). Todo ello realizado de acuerdo con las normas legales y administrativas vigentes, y en concordancia con las normas sobre la gestión integral de riesgos.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El CCP deberá cumplir, como mínimo, con las siguientes funciones:

- Brindar apoyo al Oficial de Cumplimiento en la adopción y cumplimiento de políticas y procedimientos necesarios para el buen funcionamiento del Sistema de Prevención de LA/FT/FP;
- Evaluar en forma periódica el desarrollo del plan anual de trabajo del Oficial de Cumplimiento.
- Evaluar en forma periódica el desarrollo del plan de capacitación aprobado por Oficial de Cumplimiento.
- Dar tratamiento a los informes elevados por la UPLA relacionados con operaciones inusuales a ser reportadas como sospechosas ante la UIF, que luego aprobará o desestimará el Oficial de Cumplimiento.
- Conducir las tareas operativas necesarias para el cumplimiento de la normativa vigente en esta materia.
- Tomar conocimiento de los programas y resultados de las distintas auditorías internas y externas relacionadas con el Sistema de Prevención de LA/FT/FP.
- Evaluar en forma periódica el funcionamiento del Sistema de Prevención de LA/FT/FP a partir del perfil de riesgos de LA/FT/FP de la Entidad.
- Evaluar en forma periódica las acciones correctivas que se estimen necesarias para remediar y/o corregir fallas detectadas Sistema de Prevención de LA/FT/FP.
- Guardar secreto de las informaciones recibidas en razón de su cargo y de su participación en el CCP, al igual que de las tareas de monitoreo desarrolladas en su consecuencia, en alusión a la información sensible sobre detecciones de operaciones sospechosas, así como las investigaciones en curso.

38.1.1.3.2. Committee for Control and Prevention of Money Laundering, Financing of Terrorism and Other Illegal Activities (CCP)

PURPOSE

The Committee for Control and Prevention of Money Laundering, Financing of Terrorism, and other Illegal Activities (hereinafter, CCP) is the body in charge of assisting the Compliance Officer in adopting and implementing the necessary policies and procedures for good performance of the anti-money laundering and combating the financing of terrorism and proliferation of weapons of mass destruction (AML/CFT/WMD) system, in accordance with legal and administrative rules in force and following integral risk management standards.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The CCP shall:

- Assist the Compliance Officer in the adoption of, and compliance with, policies and procedures necessary for good performance of the AML/CFT/WMD system.
- Analyze from time to time the development of the annual work plan for the Compliance Officer.
- Review from time to time the Training Plan approved by the Compliance Officer.
- Address the reports issued by the AMLU related to suspicious transactions to be submitted to UIF and submit them to the Compliance Officer for approval or rejection.
- Conduct the operational tasks necessary to comply with regulations in force in this regard.
- Acknowledge the programs and conclusions of the different internal and external audits related to the AML/CFT/WMD system.
- Assess from time to time the operation of the AML/CFT/WMD system based on the Institution’s AML/CFT/WMD risk profile.
- Evaluate from time to time the corrective actions deemed necessary to solve and/or correct deficiencies in the AML/CFT/WMD system.
- Keep confidentiality of any information received in the context of their duties and participation in the CCP, as well as monitoring activities conducted as a result thereof, namely sensitive information on detection of suspicious transactions, as well as investigations in progress.

38.1.3.3. Comité de Tecnología Informática y Seguridad de la Información (TISI)

PROPÓSITO

El Comité de Tecnología Informática y Seguridad de la Información (en adelante, TISI) es el encargado de asistir al Directorio en el diseño e implementación de estrategias que se encuentren comprendidas en las áreas de injerencia de la Subgerencia Principal de Tecnología, Organización y Operaciones. De forma global, este ámbito incluye la estrategia, funcionamiento y mejora de la tecnología informática; la estrategia de seguridad de la información, incluyendo el desarrollo de la infraestructura respectiva, a efectos de minimizar pérdidas que pudieran acaecer por vulnerabilidades en los sistemas del Banco, y responsabilidades de tipo penal, civil, comercial, etc., tanto para la Institución como para los funcionarios que la integran y las estrategias de organización y de sistemas relacionadas con la infraestructura de negocio y de apoyo, observando las pautas, principios y políticas diseñadas e implementadas por la máxima autoridad del Banco.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El TISI debe cumplir con las funciones dispuestas por el BCRA y deberá entre otras gestiones:

- Vigilar el adecuado funcionamiento del entorno de Tecnología Informática y contribuir a la mejora de la efectividad del mismo;
- Tomar conocimiento y aprobar el “Plan de Tecnología Informática – Sistemas y Tecnología”, y el “Plan Estratégico de Seguridad de la Información”, manifestando en la reunión cualquier tipo de comentarios en relación con la naturaleza, alcance y oportunidad del mismo, los cuales deberán se formalizados y elevados para su aprobación por parte del Directorio;
- Evaluar en forma periódica el plan mencionado precedentemente y revisar su grado de cumplimiento;
- Mantener una comunicación oportuna en materia de seguridad de la información, así como fomentar planes de difusión, capacitación y formación de la cultura institucional en materia de seguridad;
- Aprobar y mantener actualizada una política de seguridad para el Banco que comprenda el contexto actual de ciberdelito y fraude informático, evaluando nuevas medidas de seguridad y promoviendo mejoras de las medidas preexistentes. Prestar un apoyo activo para la seguridad de la información dentro del Banco a través de directrices claras, un compromiso demostrado, asignaciones explícitas y el reconocimiento de las responsabilidades asociadas, garantizando que la seguridad sea parte del proceso de planificación de la información;
- Revisar los informes emitidos por las auditorías relacionados y velar por la ejecución, por parte de la Gerencia General, de acciones correctivas tendientes a regularizar o minimizar las debilidades observadas.
- Mantener una comunicación oportuna con los funcionarios de la Gerencia de Auditoría Externa de Sistemas de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, en relación con los problemas detectados en las inspecciones actuantes en la Entidad y con el monitoreo de las acciones llevadas a cabo para su solución.

38.1.3.3. Information Technology and Information Security Committee

PURPOSE

The Information Technology and Information Security Committee (hereinafter, the IT and IS Committee) assists the Board of Directors in designing and implementing the strategies entrusted to the Principal Deputy General Management of Technology, Organization and Operations. In general, this includes strategy, operation, and enhancement of information technology; information security strategies, including the development of the proper infrastructure, in order to minimize losses that may occur due to weaknesses in the Bank’s systems, and criminal, civil, commercial or any other type of liability, both for the Institution and its officers and the organization and systems strategies relating to the business and support infrastructure; the guidelines, in accordance with the principles and policies designed and implemented by Senior Management of the Bank.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The IT and IS Committee shall perform the duties established by BCRA and, among other things, it shall:

- Oversee the correct operation of the Information Technology environment and contribute to improvement of efficiency.
- Acknowledge and approve the “Information Technology – Systems and Technology Plan” and the “Information Security Strategic Plan”, making at the relevant meetings any comments regarding its nature, scope, or timeliness, which shall be formalized and escalated for approval by the Board of Directors.
- Analyze from time to time the above-mentioned plan and review compliance therewith.
- Maintain timely communication on information security matters, and promote plans for dissemination, training, and creation of the institutional culture on security matters.
- Approve and keep updated a security policy for the Bank covering the current context of cybercrime and computer fraud, evaluating new security measures and promoting improvements to pre-existing measures; provide active support for information security within the Bank through clear guidelines, commitment, assignments, and acknowledgement of related responsibilities, ensuring that security is part of the planning process.
- Review any relevant audit reports and supervise execution, by the General Management, of corrective actions aimed at regularizing or minimizing any weaknesses noted.
- Maintain timely communication with the officers of the Systems External Audit Management of the Superintendence of Financial and Exchange Institutions, regarding the problems identified during examinations performed at the Institution and monitoring of actions conducted in order to solve them.

38.1.3.4. Comité de Gestión Integral de Riesgos (CGIR)

PROPÓSITO

El Comité de Gestión Integral de Riesgos (en adelante CGIR) se constituye con la finalidad de atender la conducción de las decisiones que atañen a los riesgos significativos a los que esté expuesta la Entidad, siendo el encargado de asegurar que las políticas, prácticas y procedimientos de gestión de riesgos sean apropiados en función del perfil de riesgo del Banco y de sus planes de negocios y acción, y que dichas decisiones sean efectivamente implementadas en cumplimiento de lo dispuesto por el BCRA, impulsando el desarrollo e instrumentación de las mejores prácticas en la materia.

En el plano ejecutivo, las acciones de identificación y seguimiento referidas se llevarán a cabo a través de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos, mientras que las relativas a los procesos de decisión corresponden a la Alta Gerencia del Banco.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El Comité de Gestión Integral de Riesgos tendrá las responsabilidades y funciones que surgen de la normativa establecida por el BCRA, con el objetivo de asegurar la integridad de la gestión de riesgos del Banco, de acuerdo al siguiente detalle:

- Proponer las políticas, estrategias, procesos y metodologías para el desarrollo de la gestión integral de riesgos y sus modificaciones a través del tiempo, elevando las mismas a aprobación del Directorio;
- Impulsar las acciones necesarias para asegurar el cumplimiento de la regulación vigente y de las políticas internas en materia de riesgo;
- Supervisar periódicamente que el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que el Banco asuma, se encuentren dentro de los límites establecidos por el Directorio, fijando el alcance y periodicidad de los reportes que deban serle elevados para su tratamiento;
- Informar y asesorar al Directorio sobre el cumplimiento en materia de gestión integral de riesgos, reportándole periódicamente los resultados de sus valoraciones sobre las exposiciones al riesgo del Banco y situación comparada con los límites de tolerancia aprobados por el Directorio, elevando a su aprobación los asuntos que estime correspondan;
- Fomentar las actividades necesarias para mantener, administrar y desarrollar sistemas de información, de explotación de datos y modelos para monitorear la exposición integral de riesgos y las exigencias patrimoniales mínimas que permitan cubrir adecuadamente los mismos;
- Promover la generación de programas de pruebas de estrés que identifiquen condiciones con incidencia negativa de importancia, a efectos de evaluar posibles impactos y establecer, de ser necesario, acciones preventivas. El Comité deberá aprobar los criterios de las pruebas de estrés que le van a ser elevadas;
- Promover la mejora continua en la administración de riesgos, mediante la divulgación de los resultados del seguimiento a las áreas del Banco y evaluando los planes de mitigación que le sean propuestos, dando a conocimiento de lo actuado al Directorio;

38.1.3.4. Integral Risk Management Committee (IRMC)

PURPOSE

The Integral Risk Management Committee (IRMC) is established for the purpose of making decisions concerning significant risks to which **BCRA** is exposed, and it is in charge of ensuring that risk management policies, practices, and procedures are adequate in terms of its risk profile and its business and action plans, and that such decisions are effectively implemented in compliance with BCRA provisions, for the development and implementation of best practices in this regard.

At an executive level, identification and follow-up measures will be conducted through the Integral Risk Management Unit, while those related to decision-making processes pertain to Senior Management of the Bank.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Integral Risk Management Committee shall have the responsibilities and duties established under BCRA regulations, with the purpose of ensuring integral risk management at the Bank, as follows:

- To propose the policies, strategies, processes, and methodologies for development of integral risk management, as amended in due time, escalating them to the Board of Directors for approval.
- To promote the necessary actions to ensure compliance with regulations in force and internal policies on risk issues.
- To supervise, on a regular basis, that the level of risk tolerance and the degree of exposure assumed by the Bank are within the limits set forth by the Board of Directors, establishing the scope and periodicity of reports to be submitted thereto for discussion.
- To inform and advise the Board of Directors on integral risk management compliance, by periodically reporting their valuation results on the Bank’s risk exposure and status as compared to the tolerance limits approved by the Board of Directors, submitting any relevant issues for approval.
- To promote any activities necessary to maintain, administer and develop information systems, data mining and models for monitoring integral risk exposure and minimum capital required in order to cover them appropriately.
- To promote the creation of stress test programs to identify conditions that may cause significant adverse impact, in order to assess potential consequences and establish preventive actions, where necessary. The Committee shall approve the stress test criteria to be escalated.
- To promote continuous improvement of risk management, by disclosing follow-up conclusions to Bank areas and evaluating mitigation plans proposed, escalating any actions taken to the Board of Directors.

- Impulsar la implementación de acciones correctivas, frente a casos en los que se verifiquen desviaciones con respecto a los niveles de tolerancia al riesgo y a los grados de exposición asumidos, con intervención de las áreas responsables y, en su caso, del Directorio;
- Tomar conocimiento de los informes emitidos por las auditorías (Interna y Externa) y otros entes de contralor, vigilando la ejecución de las acciones correctivas pertinentes;
- Impulsar la capacitación sobre políticas, procedimientos y prácticas hacia el personal del Banco y, en particular, hacia los niveles de conducción de negocio y apoyo, para lograr la plena inserción de la visión de riesgo integral en los procesos de decisión; así como también, -de corresponder-, la difusión hacia terceros, de ciertos aspectos sobre la gestión;
- Revisar y evaluar anualmente la suficiencia del reglamento que regula el Comité de Gestión Integral de Riesgos.
- Evaluar el cumplimiento de las funciones y el desempeño de la Unidad Gestión Integral de Riesgos.

A fin de llevar adelante las responsabilidades y funciones descriptas, el Comité está autorizado a tener acceso total y libre a la información/documentación que generen los miembros de la Alta Gerencia, Auditores Externos, Auditores Internos, Sistemas Aplicativos y Bases Informáticas y a cualquier otro recurso o información que para tal fin se considere relevante, como así también a formular los requerimientos que estime necesarios, todo ello con el alcance establecido por las regulaciones vigentes.

Además de los entes referidos en el párrafo precedente, el Comité podrá mantener reuniones con representantes de la Auditoría General de la Nación, de las Sindicatura General de la Nación, del Banco Central de la República Argentina, y otros órganos de contralor del país y del exterior.

38.1.3.5. Comité de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros (CPUSF)

PROPÓSITO

El Comité de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros (CPUSF) será el encargado de asistir al Directorio respecto al cumplimiento de las normas de Protección de Usuarios de Servicios Financieros.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El CPUSF deberá cumplir con las funciones dispuestas por el BCRA y otros organismos de contralor, a efectos de dar cumplimiento a las siguientes cuestiones:

- Vigilar el adecuado funcionamiento de los procesos relacionados con la protección de los usuarios de los servicios financieros según las disposiciones establecidas y aquellas que regulan las operatorias que involucran las prestaciones a usuarios de servicios financieros;

- *To encourage the implementation of corrective actions, where deviations regarding the risk tolerance levels and the degree of exposure are observed, with participation of the responsible areas therefor and, if necessary, of the Board of Directors.*
- *To acknowledge reports issued by the (Internal and External) audit areas and controlling bodies, monitoring the implementation of relevant corrective measures.*
- *To encourage training on policies, procedures, and practices for the Bank's personnel, targeting especially the heads of business and support areas, aiming at full implementation of an integral risk approach in decision-making environments, as well as disclosure of certain management aspects to third parties, where applicable.*
- *To review and assess the adequacy of the Regulations for the Integral Risk Management Committee on an annual basis.*
- *To evaluate compliance with duties and performance of the Integral Risk Management Unit.*

To perform such responsibilities and duties, the Committee shall have full and free access to the information/documentation generated by the members of Senior Management, External Auditors, Internal Auditors, Application Systems and Computer Databases and to any other resource or information that is considered relevant for such purpose and shall be authorized to make any requirements it deems necessary, in accordance with applicable regulations.

In addition to the abovementioned bodies, the Committee shall hold meetings with representatives of Auditoría General de la Nación (General Audit of the Nation), Sindicatura General de la Nación (National Comptroller's Office), the Central Bank of the Republic of Argentina, and other national and foreign controlling bodies.

38.1.3.5. Financial Services User Protection Committee

PURPOSE

The Financial Services User Protection Committee assists the Board of Directors as regards compliance with Financial Services User Protection standards.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Financial Services User Protection Committee shall perform all functions as established by BCRA and other Controlling Bodies, in order to comply with the following:

- *To supervise proper performance of processes related to financial services user protection according to provisions in effect and standards governing operations related to benefits for financial services users.*

- Contribuir a la mejora de los mencionados procesos, los controles relacionados y el esquema de gestión de riesgo asociado con la protección de los usuarios de servicios financieros;
- Proponer al Directorio a los funcionarios para el desempeño de la función de Responsable de Atención al Usuario de Servicios Financieros;
- Participar en el proceso de definición y aprobación de nuevos productos y servicios y en la modificación de los existentes, vigilando que se hayan considerado adecuadamente los derechos de los usuarios de servicios financieros, consagrados por el BCRA;
- Verificar el adecuado funcionamiento del proceso de análisis de las causas generadoras de los eventos de reclamos;
- Evaluar los reportes trimestrales que genere el Responsable de Atención al Usuario de Servicios Financieros, aprobar las propuestas correctivas que dicho funcionario eleve a su consideración y efectuar el seguimiento de su implementación;
- Evaluar los informes emitidos por la auditoría interna, la auditoría externa y las observaciones e indicaciones comunicadas por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias (SEFyC) del BCRA con relación al proceso de protección de los usuarios de servicios financieros, y velar por la ejecución de las acciones tendientes a regularizar o minimizar las debilidades que surjan de tales documentos;
- Velar por el cumplimiento de los requerimientos informativos del Banco Central de la República Argentina que son materia de su incumbencia;
- Elevar al Directorio, como mínimo trimestralmente, un reporte de análisis con las acciones realizadas en el marco de sus responsabilidades haciendo especial énfasis en el resultado de la evaluación realizada sobre el informe que trimestralmente le eleva el Responsable de Atención al Usuario de Servicios Financieros. El referido reporte deberá ser evaluado por ese órgano directivo, dejando constancia en el Libro de Actas respectivo.

38.1.3.6. Comité de Sustentabilidad

PROPÓSITO

El Comité de Sustentabilidad (en adelante CS) será el encargado de asistir al Directorio respecto a la estrategia de sustentabilidad del Banco, procurando integrar en el negocio criterios éticos, sociales y ambientales.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El CS tendrá las siguientes funciones:

- Velar por el cumplimiento de las políticas y acciones corporativas en materia de desarrollo sostenible para contribuir al cumplimiento de la Política de Sustentabilidad del **Banco de la Nación Argentina**.
- Velar por el cumplimiento del proceso de elaboración y diseño del reporte de sustentabilidad del **Banco de la Nación Argentina** y su adecuación a estándares internacionales.
- Impulsar la incorporación de criterios de comportamiento éticos, sociales y ambientales que el **Banco de la Nación Argentina** espera de su cadena de valor.

- *To contribute to improve the above-mentioned processes, related controls and risk management scheme related to financial services user protection.*
- *To propose to the Board of Directors candidates to act as responsible officers for the Financial Services User Support area.*
- *To participate in the process for definition and approval of new products and services and amendment of existing ones, checking that financial services users' rights are carefully considered, as established by BCRA.*
- *To supervise proper performance of analysis of events giving rise to claims.*
- *To review quarterly reports prepared by the responsible officer of the Financial Services User Support area, to approve corrective measures proposed by such officer, and to conduct follow-up of implementation thereof.*
- *To review reports issued by internal and external audits and the observations and instructions made by the Superintendence of Financial and Exchange Institutions (SEFyC) pertaining to BCRA as regards the financial services user protection process, and to supervise the execution of actions aiming at regularizing or minimizing weaknesses observed in such documents.*
- *To supervise compliance with reporting requirements from BCRA, as applicable.*
- *To submit at least on a quarterly basis, a report to the Board of Directors, analyzing any actions taken within the scope of its duties, focusing mainly on the results of the evaluation performed on the quarterly report submitted by the responsible officer of the Financial Services User Support area. Such report shall be reviewed by the Board of Directors and recorded in the corresponding Minutes Book.*

38.1.3.6. Sustainability Committee

PURPOSE

The Sustainability Committee assists the Board of Directors as regards the Bank's Sustainability Strategy, implementing ethical, social, and environmental criteria to the business.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Sustainability Committee shall be in charge of the following:

- *To supervise compliance with corporate actions and policies as regards Sustainable Development in order to comply with **BNA's** Sustainability Policy.*
- *To supervise compliance with the process for creation and design of the Sustainability Report of **BNA** and compliance thereof with international standards.*
- *To promote the implementation of the environmental, social, and ethical behavior criteria which **BNA** expects of its value chain.*

- Promover la implementación de un sistema interno de gestión ambiental, contribuyendo a optimizar y gestionar el consumo de recursos naturales y la administración de residuos.
- Impulsar la implementación de programas y acciones en materia de responsabilidad social orientados al desarrollo de la comunidad.
- Promover el desarrollo de instrumentos financieros, de garantía y de medios de pago que generen impacto ético, social y ambiental.

38.1.3.7. Comité de Ética

PROPÓSITO

El Comité de Ética será el encargado de asistir al Directorio respecto al cumplimiento de las normas éticas y de transparencia en el Banco.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El Comité de Ética tendrá las siguientes funciones:

- Impulsar acciones tendientes a promover la cultura ética dentro de la organización.
- Garantizar el funcionamiento de la Línea Ética BNA, asegurando que se gestionen los reportes que ingresen por dicho canal, velando por la confidencialidad, el respeto y la protección de los derechos de las personas que intervienen en el canal de reporte.
- Dar tratamiento a los informes que se presenten, con propuestas y cursos de acción, relacionados con la gestión de los reportes de la Línea Ética BNA, que se elevan a su consideración y efectuar el seguimiento, de corresponder.
- Contribuir a la mejora continua de los procesos del Banco, promoviendo una cultura de cumplimiento en materia de ética e integridad.
- Impulsar los planes de capacitación en materia de integridad, ética y transparencia en coordinación con la unidad relaciones laborales y gestión del talento para toda la entidad incluyendo a los miembros del Directorio.
- Evaluar las controversias, conflictos y faltas relativas al Código de Ética y Conducta del BNA y/o demás documentos relacionados con las buenas prácticas en la materia.

38.1.3.8. Comité de Seguridad

PROPÓSITO

El Comité de Seguridad tendrá por misión asistir al Directorio, por conducto de la comisión de administración, en materia normativa y acciones de seguridad del Banco.

Se entiende por seguridad del Banco todas las materias relacionadas con la seguridad física de sus empleados, clientes y público en general, sus bienes materiales y la seguridad de sus derechos.

- *To promote the adoption of an internal environmental management system thus contributing to optimization and management of the consumption of natural resources and of waste management.*
- *To encourage the adoption of programs and actions related to corporate social responsibility aimed at the development of the community.*
- *To promote the development of financial instruments, guarantee instruments and means of payment with ethical, social, and environmental impact.*

38.1.3.7. Ethics Committee

PURPOSE

The Ethics Committee assists the Board of Directors as regards compliance with ethics and transparency in the Bank.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Ethics Committee shall be in charge of the following:

- *To promote actions aimed at encouraging ethical culture within the Institution.*
- *To ensure the implementation of **BNA's "Línea Ética"** by ensuring that reports filed through such channel are processed, preserving confidentiality, respect, and protection of the rights of the people who intervene in the reporting channel.*
- *To process the reports filed, with proposals and courses of action in connection with management of reports of **BNA's "Línea Ética"**, which are submitted for the Committee's consideration, and to monitor them, if applicable.*
- *To contribute to ongoing enhancement of the Bank's procedures, promoting a culture of compliance on ethical and integrity matters.*
- *To promote the training programs on integrity, ethics and transparency matters in collaboration with the Labor Relations and Talent Management Unit for the entire Institution, including the members of the Board of Directors.*
- *To evaluate the disputes, conflicts and non-compliance related to the Code of Ethics and Conduct and/or other documents related to best practices on such matter.*

38.1.3.8. Security Committee

PURPOSE

The purpose of the Security Committee is to assist the Board of Directors, through the Administration Commission, in actions related to the Bank's Security as well as in related regulatory matters.

The Bank's Security refers to all matters related to physical security of its employees, customers and the general public, as well as their tangible assets and safeguarding of their rights.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El Comité de Seguridad será responsable de:

- Vigilar el adecuado funcionamiento de los procesos de detección, contención y remediación de incidentes de seguridad.
- Contribuir a la mejora continua de los mencionados procesos, promoviendo una cultura de seguridad dentro del Banco.
- Impulsar la elaboración de un plan estratégico integral de seguridad del Banco alineado con los objetivos del negocio y su implementación.
- Tomar conocimiento de los reportes/informes con las acciones realizadas en el marco del Plan mencionado en el punto anterior.
- Aprobar las políticas y estrategias de las unidades de Seguridad Bancaria.
- Mantener una comunicación oportuna en materia de seguridad.
- Fomentar planes de difusión, capacitación y formación de la cultura institucional en materia de seguridad.
- Tomar conocimiento de los informes emitidos por las auditorías en la materia y velar por la ejecución de los planes de acción tendientes a regularizar o minimizar las debilidades que sean observadas.
- Evaluar la implementación de medidas de seguridad, ya sea en cumplimiento de nuevas normativas o para implementar mejoras de las medidas preexistentes.

38.1.3.9. Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

PROPÓSITO

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) tendrá por misión el análisis y la gestión financiera y comercial del Banco, con una visión estructural, en todo lo referente a la determinación de tasas, monedas y plazos de operaciones activas y pasivas, como así también asegurar el cumplimiento de las regulaciones de liquidez, efectivo mínimo y LCR (Ratio de Cobertura de Liquidez) y demás normas del Ente Rector, el control y monitoreo de los riesgos de tasa de interés, de mercado, de crédito y de capital, y maximizar la contribución a resultados en forma coordinada con los planes de negocios y de acción del Banco, garantizando un desenvolvimiento rentable, eficiente y homogéneo con las demás políticas establecidas por el Directorio. El ALCO deberá también asegurar el cumplimiento de las regulaciones de liquidez, efectivo mínimo y LCR y demás normas del Ente Rector.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El Comité de Activos y Pasivos tendrá a su cargo las siguientes funciones:

- Definir la política de gestión de activos y pasivos, es decir, la política y los procedimientos vinculados a los riesgos de liquidez, de tasa de interés, de mercado, de crédito y de capital. El riesgo de capital incluye la contribución de la gestión de activos y pasivos a los resultados del Banco, en línea con la misión y visión del **Banco de la Nación Argentina** expuestos en su Plan Estratégico.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Security Committee shall be in charge of the following:

- *To monitor the proper functioning of the detection, control and solution processes related to security incidents.*
- *To contribute to ongoing enhancement of the processes mentioned above, promoting a security culture within the Bank.*
- *To encourage the preparation of the Banking Security Integral Strategic Plan, in line with the objectives of the business, and its implementation.*
- *To acknowledge reports with the actions performed within the framework of the abovementioned Strategic Plan.*
- *To approve the Policies and Strategies of the Banking Security units.*
- *To report security matters in a timely manner.*
- *To promote training and dissemination plans of an institutional culture on security matters.*
- *To acknowledge the reports issued by auditors on the matter and work towards the execution of the action plans aimed at regularizing and/or minimizing any weaknesses observed.*
- *To analyze the adoption of security measures in compliance with new regulations or in order to apply enhancements to current processes.*

38.1.3.9. Asset and Liability Management Committee (ALCO)

PURPOSE

The purpose of the Asset and Liability Management Committee (ALCO) shall be the financial and commercial analysis and management of the Bank, with a structural approach as regards determination of rates, currency and terms of lending and borrowing transactions, as well as to ensure compliance with regulations on liquidity, minimum cash and LCR (Liquidity Coverage Ratio), and other standards issued by the Controlling Body, the control and monitoring of interest rate, market, credit and capital risks, and maximize the contribution to income in line with business plans and action plans of the Bank, ensuring a profitable, efficient, and homogeneous development with other policies established by the Board of Directors. ALCO shall also ensure compliance with liquidity, minimum cash and LCR regulations and other standards issued by the Controlling Body.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Asset and Liability Management Committee shall be in charge of the following:

- *To define the asset and liability management policy, i.e., the policy and procedures associated to liquidity, interest rate, market, credit, and capital risks, Capital risk includes the contribution of asset and liability management to the Bank's income or loss, in line with the mission and vision of **Banco de la Nación Argentina** as exposed in the Strategic Plan.*

- Asegurar el cumplimiento de la normativa establecida por el Banco Central de la República Argentina, sobre política de liquidez – Integración de Efectivo Mínimo y Seguimiento del Ratio de Cobertura de Liquidez LCR.
- Implementar medidas concretas para administrar las tasas de interés activas y pasivas, la liquidez asociada a la captación de fondos y aplicación de recursos, y aquellos riesgos de mercado vinculados al balance del Banco.
- Establecer los niveles deseados por la Entidad en materia de los riesgos antes mencionados y los límites de tolerancia.
- Exponer escenarios que muestren el impacto en la rentabilidad y liquidez frente a cambios en las tasas de interés y en los movimientos de activos y pasivos, los cuales podrían disparar medidas de contingencia o límites en la exposición a partir del nivel de tolerancia.
- Seguir la evolución del plan comercial y de negocios y verificar que esté en línea con las recomendaciones y definiciones del ALCO.
- Monitorear la estructura de tasas de interés propia del Banco para su comparación con las de otros bancos, tomando decisiones que contemplen el objetivo de participación en el mercado y la gestión de los riesgos antes mencionados. Las modificaciones de las tasas de interés activas o pasivas serán incluidas en el Acta respectiva y resultarán de inmediata aplicación, dando cuenta al Directorio, a través de las respectivas comisiones.
- Establecer las políticas comerciales, tanto activas como pasivas, a través de los distintos instrumentos que permitan cumplir dichas políticas. Las decisiones del ALCO serán incluidas en el Acta respectiva y resultarán de inmediata aplicación, dando cuenta al Directorio, a través de las respectivas comisiones.
- Elaborar una tasa o curva de transferencia (o variantes alternativas de la misma, que ponderen el componente marginal y promedio) que sirva de punto de referencia para orientar el nivel de tasas activas y pasivas.
- Seguimiento de la rentabilidad comercial y de los márgenes financieros.
- Monitorear la posición de capital pasada y futura, a partir del análisis de escenarios posibles, con un enfoque de corto y mediano plazo, asegurando que los niveles de rendimiento del capital propio están en línea con los objetivos de incremento en los niveles de intermediación.
- Monitorear la estructura de la cartera de inversiones así como la política de compras, ventas y cobertura, para la medición del riesgo de mercado y establecer los límites de tolerancia.
- Asistir al Directorio de acuerdo con su evaluación sobre lo apropiado de la política de gestión de activos y pasivos, y exponiendo su implementación y el diagnóstico de los riesgos inherentes.

El ALCO podrá también aprobar excepciones a la política general de gestión de activos y pasivos para atender circunstancias específicas que puedan surgir eventualmente. Estos desvíos tendrán que estar debidamente justificados, poniendo en consideración los beneficios de incurrir en los mismos y su transitoriedad, junto con las restricciones de corto plazo que impiden alcanzar un óptimo.

Las decisiones se efectuarán mediante un proceso documentado, con el aporte de las diferentes áreas de gestión, en un marco de deliberación técnica, donde el análisis de los referidos gaps, riesgo, costo/beneficio, factibilidad y proyección comercial, darán los fundamentos de las decisiones.

- *To ensure compliance with the regulations set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina on Liquidity Policy – Minimum Cash Requirement and Follow-up of the Liquidity Coverage Ratio (LCR).*
- *To implement actions in order to manage lending and borrowing interest rates, the liquidity associated to fund raising and allocation of resources, and those market risks associated to the Bank's balance sheet.*
- *To establish the levels expected by the Institution as regards the foregoing risks and the tolerance limits.*
- *To set out scenarios showing the impact on return and liquidity upon changes in interest rates and in assets and liabilities, which might drive contingency actions or exposure limits based on the tolerance level.*
- *To follow the evolution of Commercial and Business Plan and verify that it is in line with ALCO's recommendations and definitions.*
- *To monitor the Bank's own interest rate structure in order to compare it with that of other banks, making decisions in consideration of market share target and management of such risks, Variations in lending or borrowing interest rates shall be included in the relevant Minutes, and shall be immediately applicable, with reporting to the Board of Directors through the relevant committees.*
- *To establish commercial lending and borrowing policies through the different instruments enabling to comply with such policies, ALCO decisions shall be included in the relevant Minutes and shall be immediately applicable, with reporting to the Board of Directors through the relevant committees.*
- *To elaborate a transfer rate or curve (or variations therefrom, weighing the marginal and average component), which may be used as benchmark for the lending and borrowing rates.*
- *To conduct follow-up of commercial return and financial margins.*
- *To monitor the past and future capital position, based on the analysis of possible scenarios, focused on short and medium term, ensuring that return on equity levels are in line with the purposes of raising intermediation margins.*
- *To monitor the structure of the investment portfolio as well as the purchase, sale and coverage policy for measuring market risk and to set the tolerance limits.*
- *To assist the Board of Directors based on the evaluation of the appropriate asset and liability management policy, setting forth implementation thereof and diagnosis of the inherent risks.*

ALCO may also approve exceptions to the general policy of asset and liability management to address specific circumstances that may potentially occur. These exceptions shall be duly justified, considering the benefits for incurring therein and the temporary nature thereof, together with the short-term restrictions preventing optimal results.

Decisions shall be made through a documented process, with the contribution of the different management areas, under a framework of technical deliberation, where the analysis of such gaps, risks, cost/benefit, feasibility, and commercial outlook shall provide the basis for decisions.

Además de los soportes generados por las propias áreas de negocios, la Subgerencia General Principal de Planeamiento, Administración y Gestión de Riesgos; específicamente el área de Estrategia, Planeamiento y Control, será la responsable de aportar la información global y segmentada necesaria para la toma de decisiones y generar los reportes e informes que son materia de su competencia, en particular, los de costo/beneficio y los relacionados con los planes de acción y de negocio.

38.1.3.10. Comité de Coordinación Institucional de las Sociedades Controladas por el Banco de la Nación Argentina

PROPOSITO

El Comité de Coordinación Institucional de las Sociedades Controladas por el **Banco de la Nación Argentina** será el encargado de garantizar un funcionamiento sinérgico y coordinado de dichas empresas, en el marco de las políticas y objetivos fijados por el directorio del Banco.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El Comité de Coordinación Institucional de las Sociedades Controladas por el **Banco de la Nación Argentina** será responsable de:

- Realizar el seguimiento de la gestión integral de las sociedades vinculadas en su conjunto y de cada una de las empresas que lo componen, garantizando el funcionamiento coordinado y sinérgico de todas ellas, manteniendo informado al respecto al Directorio del **Banco de la Nación Argentina**.
- Contribuir a la mejora continua de la gestión de las empresas, observando que las acciones individuales estén en consonancia con los objetivos del **Banco de la Nación Argentina**.
- Impulsar y coordinar acciones de modo que los objetivos y estrategias de cada una de las empresas controladas por el **Banco de la Nación Argentina** no resulten contradictorias entre sí y sean complementarias entre ellos, propendiendo a la sinergia entre las mismas.
- Tomar conocimiento de los reportes/informes con las acciones realizadas por parte de las empresas controladas en relación con lo mencionado en el punto anterior.
- Tomar conocimiento de los informes emitidos por las auditorías y velar por la ejecución de los planes de acción tendientes a regularizar y/o minimizar las debilidades que sean observadas.
- Generar un espacio de encuentro para el análisis de los planes estratégicos, programas y proyectos, así como su alineación con los objetivos generales comunes a las políticas públicas del Gobierno Nacional en general y a los objetivos del **Banco de la Nación Argentina** en particular.
- Analizar la factibilidad de proyectos comunes reforzados mediante la sinergia de las capacidades administrativas, económicas y financieras de las sociedades entre sí y con el Banco.

38.1.4. Comités de Gerencia General

Según el artículo 19, “Capítulo VI – Gerencia General” de la Carta Orgánica del **Banco de la Nación Argentina**, la administración del Banco será ejercida por el

In addition to the support by the business areas, the Principal Deputy General Management of Planning, Administration and Risk Management, specifically the Strategy, Planning and Control area shall be responsible for providing the global and segmented information necessary for decision making, and generating the reports corresponding to the area, particularly, as regards cost/benefit and action and business plans.

38.1.3.10. Institutional Coordination of Companies Controlled by Banco de la Nación Argentina Committee

PURPOSE

The Institutional Coordination of Companies Controlled by **Banco de la Nación Argentina** Committee shall be responsible for ensuring the synergic and coordinated operation of such companies, under the framework of the policies and purposes set by the Board of Directors of the Bank.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Institutional Coordination of Companies Controlled by **Banco de la Nación Argentina** Committee shall be in charge of the following:

- *To conduct follow-up of integral management of related companies in the aggregate and of each of the companies comprising the group, ensuring coordinated and synergic operation of all such companies, informing the Board of Directors of Banco de la Nación Argentina thereon.*
- *To contribute to ongoing improvement of the companies' management, verifying that individual actions are consistent with the purposes of Banco de la Nación Argentina.*
- *To promote and coordinate actions so that the objectives and strategies of each company controlled by Banco de la Nación Argentina are not inconsistent but supplementary among themselves, promoting synergies among themselves.*
- *To acknowledge the reports on action taken by controlled companies as regards the foregoing.*
- *To acknowledge the reports issued by the audits and ensure that action plans aimed at regularizing and/or minimizing weaknesses observed are conducted.*
- *To promote meetings for the analysis of strategic plans, programs, and projects, and alignment thereof with the general objectives in line with public policies of the national government in general and with the objectives of Banco de la Nación Argentina in particular.*
- *To analyze the feasibility of common projects strengthened through the synergies of administrative, economic, and financial capabilities of companies among themselves and with the Bank.*

38.1.4. General Management Committees

As per Article No. 19, “Chapter VI – General Management” of the Charter of **Banco de la Nación Argentina**, management of the Bank shall be exercised

Gerente General, asistido por un Comité Gerencial integrado por los Subgerentes Generales. En el artículo 20 de la misma, se establece que el Gerente General es responsable del cumplimiento de las normas, reglamentos y resoluciones del Directorio, para cuya aplicación podrá dictar las disposiciones que fueren necesarias.

Conforme a los principios señalados en los artículos 19 y 20 de la Carta Orgánica del **Banco de la Nación Argentina**, se establece como fundamento principal la estrecha y permanente colaboración entre la Gerencia General y los funcionarios de la organización, aplicando mecanismos que permitan el desarrollo de las actividades con los más altos grados de eficiencia, en pos de que la Institución logre sus objetivos de manera eficaz y precisa.

38.1.4.1. Comité de Gerencia General

PROPÓSITO

El presente comité se constituye, en el marco conceptual expuesto, para una mejor organización del trabajo, analizando con los responsables jerárquicos y administrativos de las distintas áreas de la estructura funcional del Banco los asuntos que deben ser materia de tratamiento por parte del Gerente General.

El mismo se ocupará de tratar temas relevantes, destinados a cumplir las políticas y objetivos establecidos por la Dirección de la Entidad y la Gerencia General interviniendo proactivamente en la relación entre las Subgerencias Generales Principales, Subgerencias Generales y Gerencias Departamentales, fortaleciendo los canales de comunicación interáreas y con las Unidades de Negocios.

Las personas que lo conforman deberán plantear los temas que consideren determinantes para el ámbito que dirigen y que puedan afectar al Banco y/o a su posición dentro del sistema bancario y financiero, alertando sobre toda situación de su área que exceda los parámetros normales y/o habituales.

Se orientará al armado de equipos eficientes que brinden propuestas y proyectos, dando apoyo a las definiciones de planes, lineamientos y objetivos para el cumplimiento de las políticas y estrategias del Banco. Se trabajará en la cooperación mutua para la resolución de contratiempos que afecten la ejecución de dichos objetivos y las políticas.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El Comité de Gerencia General tendrá las siguientes funciones:

- Asesorar al Gerente General en la definición de los programas, planes y en el cumplimiento eficiente y eficaz de los objetivos institucionales, como así también en la evaluación de los resultados de dichas actividades.
- Estudiar y evaluar previamente los asuntos y documentos que deben someterse a consideración del HD y los demás temas que el Gerente General someta a su consideración.
- Evaluar y revisar informes y planes, fijando el alcance y periodicidad de los mismos.

by the General Manager, assisted by a Managerial Committee composed of the Deputy General Managers. Under Article No. 20 of the Charter, it is established that the General Manager shall be responsible for the enforcement of the rules, regulations and resolutions adopted by the Board of Directors, and may issue any internal regulations necessary to that end.

*Pursuant to Articles 19 and 20 of the Charter of **Banco de la Nación Argentina**, the main principle is the close and permanent cooperation between General Management and the Officers of the Institution, by applying mechanisms that allow the development of activities with the highest degree of efficiency, in order for the Institution to achieve its objectives in an effective and accurate manner.*

38.1.4.1. General Management Committee

PURPOSE

This Committee is created in light of the foregoing Articles to improve work organization, by analyzing the issues to be addressed by General Management with responsible and administrative officers of the different areas within the Bank's structure.

It shall discuss relevant issues, aiming at compliance with policies and objectives established by the Board of Directors and General Management of the Institution, by proactively participating in relations among the Principal Deputy General Managements, Deputy General Managements, and Departmental Managements, strengthening communication channels among the areas and with Business Units.

Its members shall put to consideration any issues they consider relevant for the areas they manage and that may affect the Bank and/or its position within the banking and financial system, reporting any irregular situation observed in their Areas.

Efforts shall be made aimed at establishing efficient teams that make proposals and undertake projects, supporting the definition of plans, guidelines, and objectives for the fulfillment of the Bank's policies and strategies. Work will be focused on mutual cooperation for addressing any setbacks affecting fulfillment and implementation of said objectives and policies.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The General Management Committee shall be in charge of the following:

- *To act as consultant to the General Manager as regards the definition of programs, plans and efficient compliance with institutional objectives, as well as the evaluation of the outcome of such activities.*
- *To analyze and evaluate beforehand the issues and documents to be put to consideration by the Board of Directors and any other issues raised by the General Manager.*
- *To analyze and review reports and plans, establishing their scope and periodicity.*

- Coordinar la distribución de información relevante a los participantes.
- Realizar propuestas de mejora para asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos.
- Realizar el seguimiento de los programas, planes y sus cronogramas de ejecución, impulsando la implementación de acciones correctivas cuando los resultados del monitoreo indiquen casos de desvíos significativos.
- Realizar propuestas para la resolución de inconvenientes que pudieran afectar el cumplimiento de los objetivos establecidos.

38.1.4.2. Comité ampliado de Gerencia General

PROPÓSITO

El presente Comité se constituye para establecer una correcta comunicación entre la Gerencia General, las Unidades de Casa Central y las Gerencias Zonales, a fin de analizar y debatir los asuntos que deben ser materia de tratamiento por parte del Gerente General.

El mismo se ocupará de tratar temas relevantes, destinados a cumplir las políticas y objetivos establecidos por la Dirección de la Entidad y la Gerencia General, interviniendo proactivamente en la relación entre las Subgerencias Generales Principales, Subgerencias Generales, Gerencias Departamentales y Gerencias Zonales, fortaleciendo los canales de comunicación con el propósito de generar espacios de propuestas disruptivas para una mejora en las distintas Unidades de Negocio del Banco.

Las personas que lo conforman deberán plantear los temas que consideren determinantes para el ámbito que dirigen y que puedan afectar al Banco y/o a su posición dentro del sistema bancario y financiero, alertando sobre toda situación de su Área que exceda los parámetros normales y/o habituales.

Se orientará al armado de equipos eficientes que brinden propuestas y proyectos, dando apoyo a las definiciones de planes, lineamientos y objetivos para el cumplimiento de las políticas y estrategias del Banco. Se trabajará en la cooperación mutua para la resolución de contratiempos que afecten la ejecución de dichos objetivos y las políticas.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

El Comité Ampliado de Gerencia General tendrá las siguientes funciones:

- Presentar proyectos con definiciones y alcances que se consideren significativos para la gestión, en concordancia con las políticas trazadas por la Dirección de la Entidad y la Gerencia General.
- Plantear temas que consideren determinantes para el ámbito que dirigen.
- Generar propuestas que faciliten el cumplimiento de los objetivos planteados a nivel Institucional.
- Comprometer con impacto a los Estamentos del Banco involucrados en proyectos a corto, mediano y largo plazo.

- *To coordinate dissemination of relevant information to all participants.*
- *To make proposals of opportunities for improvement to ensure compliance with objectives.*
- *To conduct follow-up of programs, plans and their schedules, promoting the implementation of corrective action where monitoring results show significant deficiencies.*
- *To make proposal for resolution of deficiencies that may affect the achievement of objectives.*

38.1.4.2. Enhanced General Management Committee

PURPOSE

This Committee is created in order to establish proper communication among the General Management, the Head Office Units and Zonal Managements to analyze and discuss the matters to be addressed by the General Manager.

It shall address relevant issues, aimed at complying with the policies and objectives established by the Board of Directors and General Management of the Institution, by proactively participating in relations among the Principal Deputy General Managements, Deputy General Managements, Departmental Managements, and Zonal Managements, strengthening communication channels for the purpose of providing opportunities for innovative proposals for improvement in the different Business Units of the Bank.

The members of such committee shall put to consideration any issues they consider relevant for the areas they manage and that may affect the Bank and/or its position within the banking and financial system, reporting any irregular situation observed in their Areas.

Efforts shall be made aimed at establishing efficient teams that make proposals and undertake projects, supporting the definition of plans, guidelines, and objectives for the fulfillment of the Bank's policies and strategies. Work will be focused on mutual cooperation for addressing any setbacks affecting fulfillment and implementation of said objectives and policies.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

The Enhanced General Management Committee shall be in charge of the following:

- *To submit projects with definitions and scope deemed to be significant for management, in line with the policies set by the Board of Directors and General Management of the Institution.*
- *To put to consideration any issues considered relevant for the areas they manage.*
- *To provide proposals to facilitate compliance with the purposes established at an institutional level.*
- *To strongly engage the areas of the Bank involved in projects in the short, medium, and long term.*

- Conocer y anticiparse a los escenarios futuros en virtud de decidir con eficiencia y eficacia.
- Alertar sobre toda situación predecible que se observe y/o tenga lugar en la Subgerencias Generales Principales, Subgerencias Generales y/o Gerencias Departamentales a su cargo, como así también en las Gerencias Zonales, que pueda afectar al Banco y/o a su posición dentro del sistema bancario y financiero.
- Alertar sobre toda situación de su competencia que exceda parámetros normales.
- Escuchar activamente las demandas, inquietudes y propuestas de los/las Gerentes/as Gerentes Zonales.
- Apoyar a las Gerencias Zonales en la planificación de lineamientos y objetivos.
- Influir y agregar valor a la gestión de las Gerencias Zonales de su ámbito.
- Cooperar con las Gerencias Zonales a resolver contratiempos que afecten la ejecución de objetivos predeterminados y políticas del Banco.
- Comunicar todo lo relativo al Comité Ampliado de Gerencia General a los miembros de los equipos de trabajo.

38.1.4.3. Comité de Incentivos del Personal (CIP)

PROPÓSITO

El Comité de Incentivos del Personal se constituye con la intención de conformar un órgano que permita, a través de la sinergia de distintas áreas comerciales y de apoyo, elaborar mancomunadamente instrumentos destinados a incentivar económicamente al personal.

El Comité tendrá carácter consultivo y/o de apoyo técnico, no resolutivo, debiendo elevar al Directorio las propuestas analizadas.

RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES

- Proponer al Directorio la creación, modificación, y baja de planes de incentivos económicos al personal y su presupuesto.
- Observar que los instrumentos de incentivos se orienten a la mejora de la calidad de atención de los clientes y negocios del Banco, el lanzamiento de nuevos productos y el control del ausentismo, observando los principios de rentabilidad, productividad y reciprocidad.
- Observar la normativa específica en materia de recursos humanos.
- Establecer mediciones objetivas, verificables, auditables y homogéneas para la totalidad de Unidades de Negocios.
- Comunicar a las Unidades de Negocios, la creación y modificación de los instrumentos de incentivos y su actualización.

38.2. Estructura propietaria

El Banco de la Nación Argentina es una entidad autárquica del Estado Nacional creada por Ley 2841 del Congreso Nacional el 16/10/1891. Su CO vigente fue aprobada

- To know and anticipate future scenarios due to decisions made efficiently and effectively.
- To report all predictable situation being observed and/or occurring in the relevant Principal Deputy General Managements, Deputy General Managements, and/or Departmental Managements under their charge, as well as in the Zonal Managements, which may affect the Bank and/or its position within the banking and financial system.
- To report any irregular situation observed in their Areas.
- To address the demands, questions, and proposals of Zonal Managers.
- To provide support to Zonal Managements in planning of guidelines and objectives.
- To exert influence on and add value to management of Zonal Managements.
- To cooperate with Zonal Managements in the resolution of problems affecting the achievement of the stated objectives and the policies of the Bank.
- To communicate all matters related to the Enhanced General Management Committee to the members of the work teams.

38.1.4.3. Incentives to Personnel Committee

PURPOSE

The Incentives to Personnel Committee is established for the purpose of creating a body that, through synergy of the various business and support areas, prepares instruments designed to provide economic incentives to employees.

Rather than issuing resolutions, the Committee shall provide consulting and/or technical support and shall escalate analyzed proposals to the Board of Directors.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

- To make proposals to the Board of Directors as regards the creation, amendment, and elimination of plans with economic incentives to employees and their budget.
- To verify that incentive instruments are aimed at improving quality of customer care and businesses of the Bank, the launching of new products and control of absenteeism, under return, productivity, and reciprocity principles.
- To comply with specific Human Resources standards.
- To establish objective, verifiable, auditable, and homogeneous estimates for all Business Units.
- To communicate the creation and amendment of incentive instruments, and any updates, to the Business Units.

38.2. Corporate Structure

Banco de la Nación Argentina is an autarchic entity pertaining to the Argentine State, created by Law No. 2841 passed by the National Congress

mediante la Ley 21799 “Carta Orgánica del Banco de la Nación Argentina”, de fecha 18/5/1978, publicada en el Boletín Oficial el 16/6/1978 y complementarias y/o modificatorias.

Conforme su naturaleza jurídica tiene autonomía presupuestaria y administrativa; se rige por las disposiciones de la Ley 21526 “Ley de Entidades Financieras”, su CO y demás normas legales concordantes, debiendo coordinar su acción con las políticas económico-financieras que establezca el Gobierno Nacional. No le son de aplicación las normas dispuestas con carácter general para la organización y funcionamiento de la Administración Pública Nacional, en particular los actos de los cuales resulten limitaciones a la capacidad de obrar o facultades que le confiere su régimen específico (CO Art. 1).

En Nota 1.1 se exponen detalladamente los antecedentes sobre la naturaleza jurídica del Banco, consignándose el marco legal sobre el cual rige su accionar, entre ellos su Carta Orgánica.

38.3. Estructura Organizacional

El Banco está gobernado por un Directorio cuya composición se consigna en la estructura del Directorio.

El Directorio considera fundamental para el desarrollo del negocio que todos los integrantes del Banco de la Nación Argentina conozcan y comprendan la estructura organizacional de las Áreas de Casa Central, Gerencias Zonales, Sucursales, Centro de Atención, Anexos Operativos, Puestos Permanentes de Promoción, Agencias Móviles, Sucursales Electrónicas, Filiales en el Exterior, así como también la normativa interna vigente.

Por ello, se encuentran publicadas en la red interna del Banco, de libre acceso y de observancia obligatoria, el organigrama actualizado, con descripción de misiones y funciones, las políticas, marcos normativos y procedimientos inherentes a cada área. Asimismo, se realiza el análisis y difusión de las normas y comunicaciones del BCRA y de otros organismos externos que regulan la actividad financiera.

El Banco de la Nación Argentina trabaja en adecuar su plantel de empleados en base a la paridad de género, pauta que tiene como objetivo equiparar la participación de varones y mujeres en los espacios laborales de toma de decisión y garantizar el derecho a la igualdad de oportunidades y la no discriminación por razones de género, promoviendo una formación con perspectiva de género entre el personal.

38.4. Política de Conducta en los Negocios y Código de Ética:

38.4.1. Política de Conducta en los Negocios

Toda resolución del Directorio que infrinja el régimen legal del Banco, el régimen de entidades financieras o las disposiciones del Banco Central de la República Argentina, hará responsables personal y solidariamente a sus miembros, a excepción de aquéllos que hubieran hecho constar su voto negativo.

on October 16, 1891. The Charter of Banco de la Nación Argentina was approved under Law No. 21799 dated 05/18/1978, published in the Official Gazette on 06/16/1978, as amended and supplemented.

By virtue of its legal nature, the Bank has administrative and budgetary autonomy. It is governed by the provisions of Law No. 21526 on Financial Institutions, its Charter, and other related standards. It shall coordinate its activity with the economic and financial policies implemented by the National Government. The general rules issued for the organization and operation of the national public administration, particularly the acts which may result in restrictions on the legal capacity or powers granted by reason of its specific regime shall not be applicable to the Bank. (Article 1 of the Charter).

In Note 1.1, there is a detailed description of background information in respect of the legal nature of the Bank, establishing the legal framework governing its actions, including its Charter.

38.3. Organizational Structure

The Bank is governed by a Board of Directors which is composed as described in the structure of the Board of Directors.

The Board of Directors considers that knowledge and understanding by all Banco de la Nación Argentina members of the organizational structure of Head Office, Zonal Managements, Branches, Customer Service Offices, Operating Annexes, Permanent Points of Promotion, Mobile Agencies, Electronic Branches, Foreign Branches, as well as the internal regulations in force are essential for the course of business.

For this reason, the updated organization chart, with a description of missions and functions, the policies, regulatory framework, and procedures inherent in each area, are available on the Bank's internal network, such information being freely accessible and mandatory. Furthermore, the analysis and dissemination of regulations and communications issued by BCRA and other external organizations regulating the financial activity are performed.

Banco de la Nación Argentina works on adapting its workforce based on gender equality. The purpose of this premise is to level the participation of men and women in decision-making workspaces and to ensure the right to equal opportunities and the right not to suffer from gender-based discrimination, promoting gender perspective amongst personnel.

38.4. Code of Ethics and Business Conduct Policy:

38.4.1. Business Conduct Policy

Any resolution of the Board of Directors infringing the legal system of the Bank, the financial institutions regime or the provisions of the Central Bank of the Republic of Argentina shall hold its members jointly and severally liable except for those who have evidenced their negative vote.

Igualmente serán responsables en la misma forma el Síndico y los miembros de la Gerencia General, cuando no hubiesen manifestado su oposición o disidencia en el acta de la sesión respectiva o mediante los informes a que hubiere lugar en el caso de no haber asistido.

38.4.2. Normas de Conducta y Ética Profesional

Los valores éticos de la Organización, el buen gobierno corporativo y la ética profesional constituyen principios básicos a los que todos los empleados del **Banco de la Nación Argentina** se comprometen activa y responsablemente.

Como consecuencia de los principios de integridad en el negocio y en cumplimiento de las leyes vigentes, el **Banco de la Nación Argentina** exige a su personal el respeto a normas de conducta y de ética profesional. Por ello, con fecha 18 de octubre de 2021 el Directorio aprobó el Código de Ética y Conducta del **Banco de la Nación Argentina**, del cual fue revisado y actualizado por primera vez el 28 de abril de 2022. Dicho documento representa una guía de normas y principios éticos que se deben cumplir a fin de fortalecer la cultura de Integridad en toda la Institución, siendo de aplicación para todas las personas que se desempeñan en el Banco, en todos los niveles y jerarquías, y bajo cualquier modalidad de vínculo contractual, temporario o permanente, remunerado u honorario. Asimismo, como normativa interna también se encuentra el Estatuto del Personal del Banco, en el que se enumeran los deberes, derechos y pautas mínimas para la aplicación de medidas disciplinarias y determinación de responsabilidades patrimoniales. Como normativa externa aplicable podemos citar el Código de Ética de la Función Pública donde se fijan las normas de conducta y desempeño que, según los alcances definidos en el Decreto 41/99 del Poder Ejecutivo Nacional, deben observar los agentes de esta Institución y también los miembros del Directorio. El **Banco de la Nación Argentina** tiene establecido que todo empleado, cualquiera sea su forma de relación laboral, debe actuar con rectitud y honradez, evitar cualquier situación que pudiera originar un conflicto de intereses, capaz de influir en la imparcialidad y objetividad requeridas para el desempeño de sus tareas, así como llevar a conocimiento de la autoridad correspondiente todo acto o procedimiento que pueda causar perjuicio a la Institución o configurar delito o falta administrativa.

Adicionalmente, las normas mínimas sobre control interno para entidades financieras dictadas por el BCRA y las Normas internacionales para el ejercicio profesional de Auditoría Interna dictadas por el IIA (The Institute of Internal Auditor) establecen que la auditoría interna deberá contar con un Código de Ética, que determine los parámetros de conducta de los integrantes del área. En este Código de Ética se deberá prever la obligación de confidencialidad.

Allí se dispondrá que los integrantes del equipo de auditoría interna deberán guardar secreto, incluso luego de cesar en las funciones, de la totalidad de las informaciones adquiridas en el desempeño de su actividad específica.

En efecto, la Subgerencia General de Auditoría General ha emitido en 2011, su propio Código Ética en el marco de la adopción de las Normas Internacionales de Prácticas Profesionales del Instituto de Auditores Internos (IIA), el cual se encuentra aprobado por el Comité de Auditoría.

La Unidad de Prevención Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo del **Banco de la Nación Argentina** cuenta con un Código de Ética para su personal que expresa los principios, valores y políticas de actuación que tienen su fundamento en

The members of the General Management and the Statutory Auditor shall be equally liable in such cases in which they have not stated their opposition or disagreement in the Minutes of the relevant meeting or through the relevant reports in case of absence.

38.4.2. Standards of Conduct and Professional Ethics

*The ethical values of the Organization, good corporate governance and professional ethics are basic principles to which **Banco de la Nación Argentina** and all its employees are actively and responsibly committed.*

*As a result of the business integrity principles and in compliance with the laws in force, **Banco de la Nación Argentina** requires its personnel to follow the professional ethics and conduct standards; therefore, on October 18, 2021, the Board of Directors approved the Code of Ethics and Conduct of **Banco de la Nación Argentina**, which was updated on April 28, 2022. Such document represents a guide of ethical rules and principles to be followed, for the purposes of strengthening the integrity culture throughout the Institution, applicable to all persons performing duties at the Bank, at all levels and positions and under any modality of contractual relationship, whether temporary or permanent, remunerated or honorary. In addition, internal regulations are also established in the Personnel Regulations of the Bank, wherein the duties, rights, and minimum guidelines for the implementation of disciplinary actions and the establishment of financial liabilities are listed. External applicable standards include the Code of Ethics for Public Officials, containing the standards for conduct and performance to be followed by the employees of the Bank and the members of the Board of Directors, pursuant to Decree No. 41/99. **Banco de la Nación Argentina** has set forth that all employees, regardless of their employment relationship, must act with integrity and honesty, avoid any situation that may give rise to a conflict of interest and have an impact on the impartiality required for the performance of their tasks, as well as report to the relevant authority on any act or procedure which may damage the Institution or constitute a criminal or administrative offense.*

In addition, the Minimum Internal Control Standards for Financial Institutions issued by BCRA and the International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing issued by The Institute of Internal Auditors establish that internal audit must have a code of ethics determining the conduct parameters of the members of the area. The duty of confidentiality must be provided for in this code of ethics.

Such code will set forth that the members of the internal audit team must keep secrecy of all information acquired while exercising their specific activities, including after they cease to exercise their functions.

In effect, in 2011, the Deputy General Management of General Audit issued its own Code of Ethics in the framework of the adoption of the International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing of the Institute of Internal Auditors, which was approved by the Audit Committee.

***BNA's** Anti-Money Laundering and Terrorist Financing Unit (AMLU) has a Code of Ethics for its employees stating the principles, values, and policies based upon AMLU's Missions and Functions. Such Code shows the commitment undertaken by the AMLU regarding the continuous*

las Misiones y Funciones de la Unidad. Dicho Código expresa el compromiso asumido por la UPLA en la constante búsqueda de fortalecer la Conciencia Organizacional en la lucha contra el Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo mediante principios éticos que guían su gestión y la institucionalización de valores en la toma de decisiones.

El Directorio del **Banco de la Nación Argentina** dispuso la implementación de un canal de reporte adicional denominado “Línea Ética BNA”. Se trata de un canal formal de comunicación, independiente y estrictamente confidencial que cuenta con la posibilidad de que la identidad del usuario permanezca anónima, y por intermedio del cual se recepcionan reportes sobre actuaciones o comportamientos que puedan ser contrarias a lo establecido en el Código de Ética y Conducta, Estatuto del Personal, Valores Institucionales y/o normativa interna.

38.5. Rol como Agente financiero del sector público no financiero:

El objetivo primordial del Banco es prestar asistencia financiera a las micro, pequeñas y medianas empresas, cualquiera fuere la actividad económica en la que actúen; así como también del comercio exterior, estimulando especialmente las exportaciones de bienes, servicios y tecnología.

Promueve la inclusión financiera mediante la asistencia crediticia a microempresas y emprendedores. Asimismo, realiza alianzas estratégicas en apoyo al segmento emprendedor mediante la suscripción de convenios de cooperación con organismos públicos, privados y mixtos.

Contribuye a un equilibrado desarrollo regional acompañando con sus productos y servicios financieros las actividades productivas de cada zona del país.

38.6. Políticas relativas a conflictos de interés y a la naturaleza y extensión de las operaciones con subsidiarias y controladas:

Como entidad financiera, cumple con las disposiciones y deberes establecidos en la Ley de Entidades Financieras y la normativa emanada por el BCRA.

El Banco complementa su actividad con otras sociedades, cuya composición se señala en el apartado 1.2. de estos estados financieros.

En este último marco, el **Banco de la Nación Argentina** presenta un compromiso vinculado al “Régimen de Relacionamiento con las Sociedades Vinculadas” a través del cual se establecieron lineamientos mínimos que procuran garantizar un funcionamiento sinérgico y coordinado de las Empresas del Grupo Banco Nación, en el marco de las políticas y objetivos fijados por el Directorio del Banco de acuerdo a lo establecido en el “Comité de Coordinación Institucional de las Sociedades Controladas por el **Banco de la Nación Argentina**”, de forma tal de viabilizar un funcionamiento coordinado con todas ellas, que permita la toma de conocimiento de la información relevante y la adopción de una política de gobierno societario que, con los matices propios de cada sociedad, continúe con las políticas fijadas por el Banco.

En línea con las buenas prácticas, todo Director debe abstenerse de tomar decisiones cuando exista un conflicto de interés que le impida desempeñarse adecuada y objetivamente en sus obligaciones con la Entidad.

search for raising Organizational Awareness in combating money laundering and terrorist financing through ethical guiding principles and institutionalization of values in decision-making.

***Banco de la Nación Argentina's** Board of Directors has established the implementation of an additional reporting channel referred to as “Línea Ética **BNA**”. It is a formal, independent, and strictly confidential communication channel that allows users to remain anonymous, and through which reports are received on actions or behavior that could be considered contrary to the Code of Ethics and Conduct, the Personnel Regulations, Institutional Values, and/or internal regulations.*

38.5. Role as Financial Agent for the Non-Financial Public Sector:

***BNA's** main objective is to grant financing to micro, small, and medium-sized enterprises, regardless of their economic activity, as well as foreign trade activities, particularly stimulating the export of goods, services, and technology.*

The Bank promotes financial inclusion by providing financing to microenterprises and entrepreneurs. It also enters into strategic alliance supporting entrepreneurs under cooperation agreements with public, private, and mixed-ownership bodies.

It contributes to a balanced regional development by providing the productive activities of every region of the country with its financial products and services.

38.6. Policies relating to conflicts of interest and to the nature and scope of transactions with subsidiaries and controlled companies:

As a financial institution, the Bank complies with the provisions and duties under the Argentine Law on Financial Institutions and regulations issued by BCRA.

The Bank supplements its activity with other companies, as described in Section 1.2 of these financial statements.

*In such context, **Banco de la Nación Argentina** has the “Regulations on Relations with Related Companies” in place, under which minimum guidelines have been established ensuring adequate synergies and coordination amongst **BNA** Group Companies, in accordance with policies and objectives established by the Board of Directors in the “Institutional Coordination of Companies Controlled by **Banco de la Nación Argentina** Committee”, thus allowing to make coordinated functioning between them viable, in order to acknowledge relevant information and to adopt a corporate governance policy in line with the policies established by **BNA**, with the proper variations for every entity.*

In line with best practices, Directors shall refrain from making decisions when there is conflict of interest that prevents them from performing their obligations to the Bank in a proper and impartial manner.

38.7. Actividades fiduciarias:

El **Banco de la Nación Argentina** a través del área Banca Fiduciaria, dependiente de la Subgerencia General de Finanzas, ejerce el rol de fiduciario tanto en el caso de fideicomisos públicos, creados -a través de la norma respectiva- por el Estado en cualquiera de sus formas, bien sea nacional, provincial o municipal como así también en la esfera privada.

Respecto a los fondos fiduciarios públicos, los propósitos y estrategias encuentran su origen en la norma de creación y responden a decisiones del Estado, el que imparte instrucciones al Banco como fiduciario a través de las áreas intervinientes.

En la esfera privada, el Banco administra fideicomisos de garantía con origen en asistencias crediticias otorgadas, siendo su propósito respaldar el cumplimiento de las obligaciones garantizadas, asegurando el cobro de las acreencias. Asimismo interviene como fiduciario en fideicomisos de administración de dicho sector.

Las actividades fiduciarias están sujetas al control de la Unidad de Auditoría Interna y Auditorías Contables Externas sobre los balances fiduciarios como así también a la inspección CAMELBIG del BCRA. El Banco desempeñándose como fiduciario, en virtud de las competencias atribuidas, realiza la formalización de los diversos contratos de fideicomisos, la ejecución de las operaciones que le son encomendadas en base al objeto del contrato de fideicomiso suscripto, las registraciones contables, la liquidación de tributos y las consecuentes emisiones de los estados contables fiduciarios y presentaciones impositivas, como así también cumple con la gestión de la prevención de lavado de activos en la actividad fiduciaria mediante un enfoque basado en riesgos en el marco de lo normado por la Unidad Prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo de la Institución.

El Banco emplea un sistema de gestión legal, contable y operativa, destinada a administrar los diferentes procesos de la actividad fiduciaria y su control en un todo de acuerdo a las obligaciones asumidas contractualmente.

38.8. Información relativa a sus prácticas de incentivos económicos al personal:

Como instrumento para el enfoque en los lineamientos comerciales del Banco, se implementó una Asignación Extraordinaria por Programa de Estímulo y Motivación de alcance a la totalidad del personal de la institución, a excepción de los contratados de Seguridad, los Asesores de Presidencia y/o Directorio y el personal argentino destacado en el exterior. Este programa es adecuado y perfeccionado progresivamente, en concordancia con las experiencias recogidas, para posibilitar los mejores resultados para la Entidad. Dicho programa aplica criterios homogéneos de medición para las Unidades de Negocios comprendidas, sin que existan segmentos diferenciados a nivel de dependencias o agentes.

En el programa se incluyen variables relacionadas con metas de interés comercial en la gestión del Banco. Su liquidación es trimestral y diferida y se halla condicionada a que se alcancen las metas de variación acumuladas, fijadas trimestralmente, para Sucursales, Gerencias Zonales y Casa Central.

Adicionalmente, el Directorio ha establecido un premio al desempeño individual denominado "Asignación extraordinaria por reconocimiento de la Productividad

38.7. Trust Activities:

***Banco de la Nación Argentina**, through the Trust Banking Area, which reports to the Deputy General Management of Finance, acts as Trustee both in public trusts, created under the relevant regulation, by the State, at a national, provincial, or municipal level, as well as in the private sector.*

Regarding public trust funds, the purposes and strategies thereof are established by their respective creation rules and derive from State decisions, which gives instructions to the Bank in its capacity as trustee through the areas involved.

In the private sector, the Bank administers guarantee trusts originated in credit facilities granted, with the purpose of supporting compliance with the secured obligations, assuring the collection of credits. It also acts as trustee in management trusts in the private sector.

Trust activities are subject to Internal Audit Unit control and to External Accounting Audits on trust balance sheets, as well as BCRA's report on CAMELBIG rating. The Bank acting as trustee, under the authorities granted, is in charge of the execution of the various trust contracts, the execution of the transactions entrusted based on the purpose of the applicable trust contract, the accounting records, the tax settlement and consequent issuance of financial statements and tax filings, in compliance with anti-money laundering in the performance of trust activities under a risk-based approach within the framework of regulations established by the Institution's AML/CFT Unit.

***BNA** has a legal, accounting, and operating management system aimed at managing the different processes involved in trust activities and control thereof, in compliance with contractual obligations undertaken.*

38.8. Information concerning policies on economic incentives to employees:

As a means of focusing on the Bank's business guidelines, an Extraordinary Allowance was put in place through the Encouragement and Motivation Program for all personnel of the Institution (except for those outsourced employees of Security, the Advisors to the President, and/or the Board of Directors and Argentine personnel stationed abroad). This program is updated and enhanced progressively, in accordance with the experience acquired, in order to achieve the best results for the Institution. Such program implements the same criteria in measuring the different business units, making no distinctions as regards areas or employees.

The Program includes variables related to commercial goals in the Bank's management. The Program is settled on a quarterly and deferred basis, and such settlement is subject to the achievement of the cumulative variation goals, as quarterly set for Branches, Zonal Managements, and the Head Office.

Additionally, the Board of Directors has implemented an award for individual performance named "Special allowance for recognition of

Individual en variables seleccionadas específicas " basado en niveles de colocación sobre determinados productos elegidos.

Además de las herramientas mencionadas precedentemente, esta Institución implementa una bonificación especial por presentismo, de carácter remunerativo, con el objetivo de promover una actitud de mayor responsabilidad y compromiso por parte del personal en materia de ausentismo. Todos los beneficios que se enumeran son autorizados por el Directorio.

El Programa de Estímulo y Motivación para la Red de Sucursales, Gerencias Zonales y Casa Central es monitoreado permanentemente a fin de evaluar su cumplimiento, detectar desvíos y proponer acciones correctivas.

38.9. Política de sustentabilidad

El **Banco de la Nación Argentina** promueve el desarrollo sostenible del país creando valor ético, económico, social y ambiental, orientado a las necesidades de sus grupos de interés.

En este marco, desde 2017, el **Banco de la Nación Argentina** adhiere a los diez (10) Principios del Pacto Global, que derivan de declaraciones de Naciones Unidas en materia de “Derechos Humanos”, “Normas Laborales”, “Medio Ambiente” y “Anticorrupción”, asumiendo la responsabilidad de internalizar los Principios, así como también difundirlos y hacerlos realidad en la sociedad donde opera por medio de la alianza con diferentes organismos públicos, privados, de las Naciones Unidas y de la sociedad civil. De igual manera, asume el rol de contribuir al cumplimiento de los diecisiete (17) Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

La presente política define los principios generales de actuación y el Modelo de Gestión Estratégico de Responsabilidad Social y Sustentabilidad que orienta al Banco en sus operaciones contemplando el múltiple impacto ético, económico, social y ambiental. Se inspira en las mejores prácticas recogidas en las convenciones y protocolos, códigos de conducta y guías internacionales aplicables en esta materia y en los compromisos a los que de forma voluntaria el Banco adhiere.

La mencionada política, cuenta con el compromiso de la Dirección y Alta Gerencia, alineándose a principios y prácticas reconocidas internacionalmente relacionados a: transparencia, rendición de cuentas, comportamiento ético, respeto y promoción de los derechos humanos, inclusión financiera, cuidado y protección del ambiente y relación con grupos de interés. Se destaca la alineación a “ISO 26.000 - Guía de Responsabilidad Social” y a “Global Reporting Initiative - GRI”.

El Modelo de Gestión Estratégico de Responsabilidad Social y Sustentabilidad del **Banco de la Nación Argentina** se sostiene en la definición de sus pilares institucionales enfocados en la creación de valor a largo plazo fortaleciendo el negocio y la relación con sus principales grupos de interés. En este sentido se establecen siete (7) Pilares Estratégicos de Responsabilidad Social y Sustentabilidad, con ejes y líneas de acción trazables a toda la Organización. Los mismos se encuentran relacionados entre sí y se desarrollan de manera conjunta; conforme se detallan:

- INTEGRIDAD: abarca los valores éticos de la Organización y el buen gobierno corporativo, asegurando una gestión sana y prudente acorde con las buenas prácticas internacionales. (Impacta en los ODS Nro.: 5, 10, 16 y 17).

Individual Performance in specific selected variables” based on placement of selected products.

In addition to the aforementioned tools, the Institution implements a remunerative attendance incentive program, for the purposes of encouraging a more responsible and committed attitude from employees in such respect. All these benefits are authorized by the Board of Directors.

The Encouragement and Motivation Program for the Branches Network, Zonal Managements, and Head Office is permanently monitored to assess compliance therewith, detect deviations, and propose corrective measures.

38.9. Sustainability Policy

***Banco de la Nación Argentina** promotes sustainable development in the country by adding ethical, economic, social, and environmental value aimed at meeting the needs of its stakeholders.*

*In this context, **Banco de la Nación Argentina** adheres since 2017 to the Ten Principles of the Global Compact, which are derived from United Nations declarations on human rights, labor law, environment and anti-corruption, undertaking to internalize these principles, as well as raise awareness and realize them in the society in which it conducts business through partnerships with different government and private entities, United Nations agencies, and civil society organizations. In the same manner, it undertakes to contribute to the fulfilment of the 17 Sustainable Development Goals (SDGs).*

This policy defines the general operating principles and Social Responsibility and Sustainability Strategic Management Model that guide the Bank in its operations, taking into account its multi-faceted ethical, economic, social, and environmental impact. It is inspired by the best practices set forth in applicable conventions, protocols, codes of conduct and international guides and by the commitments the Bank has voluntarily accepted.

The Bank's Board of Directors and Senior Management are committed to this policy, keeping in line with internationally acknowledged principles and practices concerning transparency, accountability, ethical behavior, the respect and promotion of human rights, financial inclusion, environmental care and protection, and stakeholder relations. It is important to highlight its alignment with ISO 26000 Guidance on Social Responsibility and with the Global Reporting Initiative (GRI).

***BNA's** Social Responsibility and Sustainability Strategic Management Model is based on definition of its institutional pillars, which focus on adding value in the long term, therefore strengthening the business and the Bank's relationship with its main stakeholders. In this context, seven (7) Social Responsibility and Sustainability Strategic Pillars have been established, with central themes and courses of action that trace back to the entire Organization. These pillars, interrelated and jointly developed, are as follows:*

- INTEGRITY: It comprises the ethical values of the Organization and its good corporate governance, ensuring healthy and sensible management in line with international good practices. (Relating to SDGs No. 5, 10, 16, and 17).

- INCLUSIÓN FINANCIERA: acceder a una cuenta bancaria y a un acompañamiento en educación financiera es el primer paso para generar ahorro, obtener crédito y ser partícipes del circuito económico formal. (Impacta en los ODS Nro.: 1, 4, 5, 8 y 10).
- DESARROLLO REGIONAL: la diversidad geográfica y cultural de la Argentina genera un amplio marco de oportunidades de crecimiento económico, para el cual el Banco funciona como motor e impulso financiero. (Impacta en los ODS Nro.: 8, 9, 10 y 11).
- DERECHOS HUMANOS: El Banco desarrolla su negocio respetando la igualdad, la inclusión, la lucha contra la discriminación y la violencia de género. Lidera la aplicación de las políticas públicas respecto a la igualdad y la valoración de la diversidad y fortalece los derechos de los argentinos a través de productos y servicios que representan una oportunidad de desarrollo y mejora de su bienestar. (Impacta en los ODS Nro.: 4, 5, 8, 10 y 16).
- CADENA DE VALOR: los valores, principios y comportamientos responsables de la entidad en materia de ética y transparencia han de trasladarse a toda la esfera de influencia del Banco. (Impacta en los ODS Nro.: 8, 12 y 13).
- FINANZAS SUSTENTABLES: promover la integración de los criterios éticos, económicos, sociales y ambientales tanto en el financiamiento de actividades y en las inversiones, como hacia el interior de las entidades. (Impacta en los ODS Nro.: 7, 8, 9, 10, 11, 13 y 15).
- GESTIÓN AMBIENTAL: el **Banco de la Nación Argentina** asume el compromiso con el cuidado y protección del capital ambiental, a través de iniciativas que fomenten el ahorro de energía, la reducción de residuos y consumo de papel, y la mitigación de emisiones vinculadas a su actividad. (Impacta en los ODS Nro.: 4, 13 y 15).

El Banco establece los lineamientos que asume en relación a sus grupos de interés (Gobierno, entes de contralor, clientes, empleados, comunidad, proveedores, cámaras y asociaciones, prensa y medios) a través de la política de sustentabilidad y su modelo de gestión estratégico, enfocando la creación de valor a largo plazo y promoviendo la integración de prácticas de sostenibilidad en todo su modelo de negocio.

A fin de consolidar un modelo basado en la transparencia y la rendición de cuentas, el Banco realiza con periodicidad anual el reporte de sustentabilidad donde expone el impacto ético, económico, social y ambiental de su actividad y gestión.

Asimismo, el Banco suscribe el Protocolo de Finanzas Sostenibles de la Industria Bancaria en Argentina, el cual tiene por objeto facilitar y fomentar la implementación de las mejores prácticas y políticas internacionales que promuevan una integración entre los factores económico, social y ambiental, para encaminarse hacia un Desarrollo Sostenible y desde el año 2021 adhiere a UNEP FI (Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente) para la implementación de los 6 (seis) Principios de Banca Responsable de Naciones Unidas. Estos principios son alineamiento, impacto y metas, clientes y consumidores, partes interesadas, gobierno y cultura y transparencia y rendición de cuentas. El objetivo es avanzar en la adopción de las mejores prácticas internacionales en responsabilidad bancaria, lo cual comprende el compromiso de la Institución para alinear las estrategias de negocio con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y con el acuerdo de París sobre cambio climático. Este marco innovador permite alinear la estrategia comercial con los objetivos de la sociedad, creando una nueva era de banca responsable.

- *FINANCIAL INCLUSION: Having access to a bank account and financial education support is the first step towards generating savings, obtaining credit, and engaging in the formal economic sector. (Relating to SDGs No. 1, 4, 5, 8, and 10).*
- *REGIONAL DEVELOPMENT: Argentina's cultural and geographical diversity creates a broad range of opportunities for economic growth, for which the Bank is the financial driving force. (Relating to SDGs No. 8, 9, 10, and 11).*
- *HUMAN RIGHTS: The Bank conducts its activity observing equality, inclusion, fight against discrimination and gender-based violence. It is a leader in the application of public policies regarding equality and valuation of diversity and strengthening the rights of Argentine people through products and services representing an opportunity for development and improvement of their well-being. (Relating to SDGs No. 4, 5, 8, 10, and 16).*
- *VALUE CHAIN: The entity's ethical and transparency values, principles and responsible behavior must be implemented across the Bank's entire field of influence. (Relating to SDGs No. 8, 12, and 13).*
- *SUSTAINABLE FINANCE: It is necessary to promote the integration of ethical, economic, social, and environmental criteria into financing and investments, as well as internally within the entities. (Relating to SDGs No. 7, 8, 9, 10, 11, 13, and 15).*
- *ENVIRONMENTAL MANAGEMENT: Banco de la Nación Argentina is committed to caring for and protecting its environmental capital through initiatives that foster saving energy, reducing waste and paper consumption, and mitigating emissions linked to its activities. (Relating to SDGs No. 4, 13, and 15).*

The Bank sets forth the guidelines it adopts in relation to its stakeholders: the government and regulatory agencies, customers, employees, the community as a whole, suppliers, chambers and associations, the press and the media; through the Sustainability Policy and its Strategic Management Model, focusing on creating value for the long term and promoting the integration of sustainability practices across its entire business model.

In order to build a model based on transparency and accountability, the Bank periodically drafts an annual Sustainability Report, in which it elaborates on the ethical, economic, social, and environmental impact of its operations and management.

Furthermore, the Bank subscribes to the Sustainable Finance Protocol of the Banking Sector in Argentina, which aims at facilitating and promoting the implementation of best international practices and policies which promote integration between environmental, social, and economic factors, for the purposes of leaning towards Sustainable Development and, since 2021 it adheres to UNEP FI (United Nations Environment Programme Finance Initiative) for the implementation of the 6 (six) Principles for Responsible Banking of the United Nations. These principles are as follows: Alignment, Impact and Target-setting, Clients and Customers, Stakeholders, Governance and Culture, Transparency and Accountability. The purpose is to adopt international best practices regarding banking responsibility, which involves the commitment of the Institution to align business strategies with UN SDGs and with the Paris Agreement on Climate Change. This innovative framework enables to align the commercial strategy with the objectives of the society, creating a new era of "responsible banking".

38.10. Género, diversidad y derechos humanos:

El **Banco de la Nación Argentina** ejerce el liderazgo dentro del sistema financiero que se consolida y reafirma a través de los años, permitiendo ejercer el rol de brazo financiero del Estado Nacional, en pos del desarrollo productivo del país.

Ese mismo liderazgo lo ha ejercido para la aplicación de las políticas públicas del Gobierno Nacional respecto a los derechos humanos en general, y la permanente actualización que se producen para el abordaje de problemáticas sociales de alto impacto nacional en particular: lucha contra la violencia de género, derechos de los niños, niñas y adolescentes, el abordaje de los consumos problemáticos, la inclusión socio-laboral de las personas con discapacidad, el cuidado del medio ambiente ante la crisis climática y recientemente la elaboración de estudios referidos a la igualdad de género, todos ellos incluidos en la Agenda 2030 de ONU y en estos casos en cumplimiento a los ODS 4, 5, 10, 13, 16 y 17.

El **Banco de la Nación Argentina** aborda toda la temática de Género, Diversidad y DDHH a través de un área específica profesionalizada e interdisciplinaria con reporte directo a la Gerencia General, lleva a cabo sus funciones con las Unidades “Coordinación Acción y Prevención de las Violencias” y “Políticas internas y externas para la Igualdad”. Asimismo cuenta con un staff “Memoria, Verdad y Justicia” compuesto por una comisión de familiares de personas desaparecidas en el **Banco de la Nación Argentina** durante la última dictadura.

Teniendo en cuenta su dependencia directa de la Gerencia General, se procura trabajar en la incorporación de políticas públicas nacionales destinadas a igualdad y diversidad con el objetivo de impulsar la autonomía de las mujeres y las personas LGTB. Como así también la atención de los grupos vulnerables, contribuyendo a la promoción del cambio cultural que, como condición necesaria de la igualdad, debe generarse en la sociedad argentina.

En este sentido, el **Banco de la Nación Argentina** acompaña los avances producidos a nivel internacional y nacional a partir de la amplitud de su abordaje desde la perspectiva de los Derechos Humanos, a través de la firma de Convenios de Colaboración Institucional de características tripartitas; Estado, Empresa y Sindicato, con los distintos Organismos Oficiales Nacionales.

A nivel institucional y para toda la comunidad interna del **Banco de la Nación Argentina**, se realizan campañas de sensibilización y concientización en manera presencial y a través de distintas formas comunicacionales gráficas y visuales, en las que participan representantes de los distintos Organismos Nacionales, encargados de llevar adelante las políticas públicas referidas a los temas de derechos humanos sobre discriminación, consumo problemático, discapacidad, protección de niños, niñas y adolescentes y especialmente, violencia de género.

El **Banco de la Nación Argentina** en su compromiso de atender la problemática de Violencia de Género, da cumplimiento con la Ley de Capacitación Obligatoria de Género (27499), usualmente conocida como Ley Micaela, ya realizó dos capacitaciones masivas a más de cuatrocientos (400) cuadros gerenciales de conducción, para CABA y Gran Buenos Aires en el año 2018 y para todo el interior del país en marzo de 2020, realizada por el Ministerio de las Mujeres, Géneros y Diversidad.

38.10. Gender, Diversity, and Human Rights

Banco de la Nación Argentina exercises leadership in the financial system that has been strengthened and reaffirmed over the years, allowing it to play the role of financial branch of the National Government, to the benefit of the productive development of the country.

It has exercised that same leadership to implement the National Government's public policies concerning human rights in general, and in particular to carry out constant updates to address social issues that have a high impact at the national level, including: combating gender-based violence; the rights of children and teenagers; addressing the problem use of substances; the social and employment inclusion of persons with disabilities; environmental protection in the face of the climate crisis; and, recently, developing studies on gender equality; all of which are included in the United Nations 2030 Agenda, in compliance with SDGs 4, 5, 10, 13, 16, and 17.

Banco de la Nación Argentina addresses Gender, Diversity and Human Rights issues through a dedicated, professional, and interdisciplinary sector, reporting directly to General Management, working jointly with "Coordination, Action and Protection against Violence" and "Internal and External Equality Policies" units. There is also staff dedicated to "Memory, Truth, and Justice", involving families of missing people during the last dictatorship in Argentina.

Taking into account that it reports directly to General Management, it ensures that efforts are made to incorporate national public policies for equality and diversity which are designed to foster the autonomy of women and members of the LGBT community, as well as assistance to vulnerable groups, contributing to the promotion of a cultural change that must occur in the Argentine society as a necessary condition for equality.

In this regard, Banco de la Nación Argentina supports changes made at the national and international level with its broad approach from a human rights perspective, by signing tripartite Institutional Collaboration Agreements between Government, Company, and Union with different official national bodies.

Campaigns are launched at an institutional level and for Banco de la Nación Argentina's entire internal community to raise awareness in person and through different printed and visual means of communication. Representatives of different national bodies participate in these campaigns and are in charge of implementing public policies related to the human rights issues of discrimination, problem use of substances, disabilities, protection of children and teenagers and, most especially, gender-based violence.

As part of its commitment to addressing gender-based violence issues, it complies with Law No. 27499 "Mandatory Gender Training Act" (Ley Micaela de Capacitación Obligatoria en Género), commonly referred to as "Micaela Act". Banco de la Nación Argentina has already conducted two large-scale training courses for more than 400 leading management officers, one for the City of Buenos Aires and its Metropolitan Area in 2018 and one for the rest of the country in March 2020, hosted by the Ministry of Women, Gender and Diversity.

En ese sentido, y para garantizar la ejecución de esos objetivos, el Protocolo contra la Violencia Laboral y Violencia de Género vigente desde junio de 2018 se actualiza en forma permanente.

Por otra parte, a los efectos de una atención integral a las distintas formas de violencia contra la mujer, se creó un Registro Único con las distintas medidas cautelares judicializadas que se impartieron para la protección de las mujeres víctimas de violencia de género, involucrando a los funcionarios responsables para velar su cumplimiento dentro de las instalaciones del Banco.

En este marco, el **Banco de la Nación Argentina** institucionalizó una licencia especial a las agentes afectadas por situaciones de violencia de género contempladas en la Ley 26485 de Protección Integral a las Mujeres.

Anualmente se realizan concursos para los niños, niñas y adolescentes, hijos e hijas de empleados con el objetivo de abordar, desde esa mirada, la problemática social y promover el respeto a los derechos humanos desde la niñez, convirtiendo ese aprendizaje en una tarea familiar que aporta a estrechar los vínculos familiares y su relación con el mundo laboral de sus padres y madres. De esta iniciativa participan en promedio 300 niños, niñas y adolescentes.

Para trabajar las nuevas problemáticas se conforman comisiones de trabajo con participación sindical para el análisis y tratamiento.

Asimismo, se realizan investigaciones y permanentes actualizaciones en problemáticas de Derechos Humanos para la elaboración de propuestas destinadas al mejoramiento continuo de las relaciones humanas en general dentro de la Institución. Y en particular, se formulan propuestas para la superación de conflictos aplicando nuevas estrategias de mediación y concertación, enmarcadas dentro de la normativa nacional e internacional al respecto.

A través de la firma de un convenio el 5 de agosto de 2020 entre el Banco y la Asociación Bancaria, se institucionalizó la política de inclusión y diversidad, en la cual se prevé el ingreso gradual y progresivo al **Banco de la Nación Argentina** de personas que integran el colectivo trans. Este convenio (que posibilitará la incorporación gradual hasta completar un mínimo del 1% de la totalidad del personal) es la construcción de “una malla y una política de Estado contra la discriminación”.

38.11. Prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo

A partir de la sanción de la Ley 25246 (y sus complementarias y modificatorias), el **Banco de la Nación Argentina** en su calidad de Sujeto Obligado ante la UIF, ha implementado un Sistema de Prevención de LA/FT/FP contemplando un enfoque basado en riesgo. El mismo está compuesto por todas las políticas, procedimientos y controles a los fines de identificar, evaluar, monitorear, administrar y mitigar eficazmente los riesgos de LA/FT/FP a los que se encuentra expuesta la Entidad, en cumplimiento de las obligaciones exigidas por la normativa vigente.

Para el diseño de dicho Sistema, se tienen en cuenta las Evaluaciones Nacionales de Riesgos de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (LA/FT/FP), sus actualizaciones,

In that respect and to ensure that those goals are achieved, the Protocol against Violence in the Workplace and Gender-Based Violence, in force since June 2018, is constantly being updated.

In order to provide comprehensive assistance in the face of different forms of violence against women, a Unified Registry has been created containing all court-ordered measures to protect women who are victims of gender-based violence, making officers responsible for ensuring that these measures are complied with at the Bank.

In this context, Banco de la Nación Argentina has implemented a special leave of absence for female officers affected by gender-based violence, contemplated under the Comprehensive Protection of Women Act (Ley de Protección Integral a las Mujeres; Law No. 26485).

Banco de la Nación Argentina continues to organize annual contests for children and teenagers for the children of our employees, with the purpose of addressing this social issue from that approach and promoting respect for human rights from childhood, turning that learning process into a family task that helps strengthen family bonds and children's relationship with their parents' work life. On average, 300 children and teenagers participate in this initiative.

Working commissions are formed including union participation to analyze and address emerging issues.

Moreover, research and constant updates are conducted in the field of human rights issues in order to draft proposals aimed at continually improving human relations as a whole within our institution. In particular, proposals are drafted to solve conflicts applying new mediation and settlement strategies, within the framework of relevant national and international regulations.

An agreement was executed on August 5, 2020 between the Bank and the Banking Association (Asociación Bancaria) through which a policy for inclusion and diversity was launched at the institutional level, which provides for gradual and progressive engagement by Banco de la Nación Argentina of transgender people. This agreement (which enables gradual onboarding until completing a minimum of 1% of total personnel) represents the creation of “a protection and state policy against discrimination”.

38.11. Prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism

Since the enactment of Law No. 25246, as amended and supplemented, Banco de la Nación Argentina, in its capacity as reporting party before the Financial Intelligence Unit (UIF), has implemented an AML/CFT/WMD system under a risk-based approach, including all policies, procedures, and controls for effectively identifying, assessing, monitoring, managing, and mitigating AML/CFT/WMD risks to which the Bank is exposed, in compliance with obligations under regulations in force.

For designing such system, the Domestic Anti-Money Laundering, Financing of Terrorism and Proliferation of Weapons of Mass Destruction (AML/CFT/WMD) Risk Assessments, updates, other documents published

otros documentos publicados o disseminados por autoridades públicas competentes en los que se identifiquen riesgos vinculados con el sector y aquellos riesgos identificados por el Banco.

Asimismo, y atento a lo exigido por el artículo 11 de la Res. UIF 14/2023, el **Banco de la Nación Argentina** designó un Oficial de Cumplimiento, quien es responsable de velar por la observancia e implementación de los procedimientos y obligaciones establecidas por la legislación y normativa vigente en materia de control y prevención de LA/FT/FP, y cumplir y hacer cumplir las políticas aprobadas por la máxima autoridad de la Institución, de acuerdo con los principios de gobierno corporativo aplicables a la industria bancaria y financiera, ajustados a las características específicas de la propia Entidad. En tal sentido, el Oficial de Cumplimiento delega las tareas operativas propias de la función en la Responsable de la Subgerencia General Integridad y Cumplimiento.

El Banco tiene implementado un Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos, del Financiamiento del Terrorismo y Otras Actividades Ilícitas (CCP), cuyo propósito, responsabilidades y funciones se encuentran detalladas en el punto 38.1.3.2 de la presente Nota, y se encarga de asistir al Oficial de Cumplimiento en el diseño e implementación de la estrategia sobre Control y Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otras Actividades Ilícitas, de acuerdo con las normas legales y administrativas vigentes.

La Unidad de Prevención Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, dependiente de la Subgerencia General de Integridad y Cumplimiento, es la Unidad especializada en la materia cuyo objetivo principal es la ejecución e implementación de las políticas y procedimientos en materia de Control y Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva definidas por el Oficial de Cumplimiento y aprobadas por el Directorio de la Entidad.

38.12. Sistemas de información

El Banco ha desarrollado distintas acciones que han permitido agilizar y actualizar la funcionalidad de sus sistemas brindando mejoras continuas tanto en los servicios que presta al usuario como confiabilidad y trazabilidad en su operativa y sistemas de gestión e información.

La ejecución de las mismas ha permitido ir superando progresivamente dificultades en la administración de los sistemas de información, si bien a la fecha se continúa trabajando en mejoras continuas que impactan en distintos procesos del Banco.

Asimismo se centró en la adecuación de múltiples sistemas transaccionales y procedimientos donde se incorporaron nuevos datos y métodos de cálculo necesarios para obtener las valuaciones bajo el nuevo marco contable del BCRA definido por la convergencia hacia Normas Internacionales de Información Financiera.

Entre las principales áreas de mejora se encuentran:

- Automatización/robotización de procesos para aumentar la capacidad de procesamiento de datos y mejorar la calidad de información al reducir los riesgos de procesamiento de datos.

or disseminated by competent public authorities identifying risks related to the sector and those risks identified by the Bank are contemplated.

In addition, in compliance with Article 11 of UIF Resolution 14/2023, Banco de la Nación Argentina has appointed a Compliance Officer, whose role is to ensure compliance with and implementation of the procedures and obligations set forth by laws and regulations in force on control and prevention of money laundering, terrorist financing and proliferation of weapons of mass destruction, and comply with and enforce the policies approved by the highest authority of the Institution in accordance with the corporate governance principles applicable to the banking and financial industry, adapted to the specific characteristics of the Institution. In such regard, the Compliance Officer delegates operating tasks to the responsible officer for the Deputy General Management of Integrity and Compliance.

The Bank has a Committee for the Control and Prevention of Money Laundering, Financing of Terrorism, and other Illegal Activities (CCP), which purpose and responsibilities and duties are detailed in section 38.1.3.2 hereof. The Committee is in charge of assisting the Compliance Officer in the design and implementation of the strategy for control and prevention of money laundering, terrorist financing and other illegal activities, in compliance with applicable legal and administrative standards.

The Anti-Money Laundering and Terrorist Financing Unit, reporting to the Deputy General Management of Integrity and Compliance, is the unit specialized in the matter. The main purpose of the Unit is to implement and apply the Control and Prevention of Money Laundering, Financing of Terrorism and Proliferation of Weapons of Mass Destruction policies and procedures defined by the Compliance Officer and approved by the Board of Directors of the Institution.

38.12. Information Systems

The Bank has developed various actions which have enabled to accelerate and upgrade the functionality of its systems, resulting in ongoing enhancements as regards services rendered to customers, as well as reliability and traceability in respect of its operations and management and information systems.

The implementation of these actions has enabled to progressively overcome difficulties in management of information systems, although there are still opportunities for improvement affecting various processes of the Bank.

Moreover, it focuses on the adaptation of several transactional systems and procedures where new data and calculation methods necessary to obtain assessments were included within BCRA's new accounting standards defined by the convergence towards International Financial Reporting Standards.

Among the main areas for improvement are the following:

- Automation/robotization of processes to increase the ability to process data and to improve the quality of information by reducing data processing risks.

- Integración del proceso contable de forma completa a todos los niveles de la organización.
- Reducción de las operaciones manuales.
- Automatización de procesos generadores de reportes normativos.
- Definición específica de roles y responsabilidades sobre el proceso contable con el objeto de mejorar el flujo y calidad de la información.
- Adecuación de las herramientas digitales de cara a mejorar el acceso a la información.

La Entidad continúa trabajando en cuestiones derivadas del proceso contable y de extracontables, con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades de la Entidad a efectos de una preparación oportuna de los reportes requeridos.

En orden a ello el Banco ha ejecutado procedimientos de revisión y control adicionales a fin de asegurar la confiabilidad, certeza e integridad de la información incluida en los presentes estados financieros.

Asimismo, sin perjuicio de los distintos proyectos que se encuentran en curso, cuya futura implementación habrá de ir reduciendo a un mayor nivel los riesgos asociados a la generación de información contable y financiera, las acciones actualmente desarrolladas le permitieron al Banco la regularización de las presentaciones de los regímenes informativos de publicación y supervisión ante el BCRA dentro los plazos requeridos por las disposiciones de dicho organismo durante el presente ejercicio.

NOTA 39
RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Riesgo de crédito

Se entiende como riesgo de crédito a la probabilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales.

Las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor o contraparte de sus obligaciones y su magnitud depende básicamente de dos factores:

- i) El monto de la exposición en el momento del incumplimiento.
- ii) Los recuperos obtenidos.

Entre los factores que aumentan el riesgo de crédito se mencionan:

- Montos significativos adeudados por un pequeño número de unidades económicas (concentración), o a un solo cliente.
- Otorgamiento de créditos a unidades económicas sin capacidad de pago y/o con insuficiencias de capital.
- Montos significativos adeudados por empresas vinculadas, otros.

- *Thorough integration of the accounting process within all levels of the organization.*
- *Reduction of manual operations.*
- *Automation of processes generating regulatory reports.*
- *Specific definition of roles and responsibilities related to the accounting process for the purpose of improving information flow and quality.*
- *Adaptation of digital tools to improve information access.*

The Institution continues to work on issues relating to the on- and off-balance sheet processes, for the purposes of overcoming deficiencies as regards management and control, preventing information collected in certain processes from adapting completely to the needs of the Institution for the purpose of timely preparation of reports required.

In such sense, the Institution has incorporated additional review and control procedures in order to ensure reliability, accuracy and integrity of the information included in these financial statements.

Furthermore, regardless of the different projects in progress, which implementation in future will reduce to a greater extent the risks related to the issuance of accounting and financial information, the actions currently performed enable the Bank to regularize the reporting systems for publication and supervision before BCRA within the terms required under the provisions of such body during fiscal year under analysis.

NOTE 39
FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

a) Credit risk

Credit risk is understood as the probability of sustaining losses for noncompliance by a debtor or counterparty with their contractual obligations.

Credit risk losses result from noncompliance by a debtor or counterparty with their obligations and their magnitude depends basically on two factors:

- i) The amount of exposure at the time of noncompliance.*
- ii) Any recoveries obtained.*

Amongst the factors increasing credit risk are:

- *Significant amounts owed by a limited number of economic units (concentration) or a single customer.*
- *Granting of credits to economic units with no ability to pay and/ or inadequate capital.*
- *Significant amounts owed by related companies; other.*

La política crediticia es definida por el Directorio en función a lo establecido por la Carta Orgánica de la Entidad y está orientada, entre otros fines, a:

- Mantener una calidad crediticia elevada, acotando los riesgos y propendiendo a la rentabilidad.
- Direccionar la actividad de otorgamiento a financiar la inversión, la producción, la comercialización y consumo de bienes y servicios, requeridos tanto por la demanda interna como por la exportación.
- Operar con una cartera diversificada en sectores económicos, regiones geográficas y atomización del riesgo entre los clientes o grupos económicos, a fin de evitar concentraciones en el riesgo crediticio.
- Basar el otorgamiento de crédito en un análisis del cliente, tanto de su actividad o negocio, de su capacidad de pago, de sus necesidades financieras y de los productos con que cuenta el Banco para apoyar adecuadamente esas necesidades, como de aspectos relacionados con las condiciones laborales de sus empleados y la gestión del impacto social y ambiental de sus operaciones.
- Aplicar las pautas para la prevención del lavado de dinero proveniente de actividades ilícitas y el financiamiento del terrorismo y prestar especial atención al evaluar la genuinidad de las solicitudes de personas expuestas políticamente.
- Decidir con prudencia las sumas a comprometer en las operaciones crediticias, sustentando las decisiones en un análisis ponderado de la situación económica y financiera del cliente, con especial énfasis en la determinación de la capacidad de repago de los fondos prestados frente a la evolución de la actividad que desarrolla.
- Fijar las pautas de otorgamiento y condiciones de uso de los productos crediticios.
- Propender a una adecuada cobertura e instrumentación de garantías, definiendo la naturaleza y tipos de garantía considerados aceptables, su valuación, monitoreo, validez y posibilidades de ejecución, considerando lo dispuesto por el BCRA en la materia.
- Tender a un seguimiento exhaustivo de la cartera general y de los clientes en particular, a fin de asegurar una adecuada cobertura con previsiones y garantías preferidas y posibilitar medidas preventivas, correctivas o de gestión de recupero en caso de corresponder. Establecer controles y revisiones periódicas.
- Brindar un marco de control interno con definición de mitigadores de riesgo, controles por oposición, manejo restrictivo de las calificaciones de los clientes, control del uso de facultades crediticias y otros controles automáticos y particulares.
- Delegar facultades crediticias entre distintos niveles de la organización, atendiendo a la demanda de crédito por unidad de negocio, al riesgo crediticio de las operaciones y a la capacidad y experiencia en análisis de riesgo requeridas para el cargo al que se le asignan dichas facultades.
- Adoptar las estrategias de cobranzas más eficientes en virtud de las posibilidades ciertas de recupero.
- Documentar y publicar los procesos involucrados en todas las actividades relativas al riesgo de crédito, con comunicaciones claras.
- Observar las regulaciones prudenciales dictadas por el BCRA en materia crediticia y otras disposiciones normativas que alcancen a la operatoria.

The credit policy is defined by the Board of Directors under the provisions of the Charter of the Institution and aims, inter alia, at the following purposes:

- *Maintaining a high credit quality, limiting risks, and seeking profitability.*
- *Granting financing targeting investment, production, marketing and consumption of goods and services, as required to cover domestic demand and for export.*
- *Operating with a diversified portfolio in economic sectors, geographic regions, and diversification of risk among customers and economic groups, in order to avoid concentration of credit risk.*
- *Granting financing based on customer analysis, their activity or business, their repayment ability, their financial needs, and the products available at the Bank to properly support such needs, as well as an analysis of aspects related to labor conditions of its employees and management of social and environmental impact of its transactions.*
- *Applying guidelines for prevention of money laundering from illegal activities and terrorist financing, paying special attention to the evaluation of authenticity of applications from politically exposed persons.*
- *Carefully determining the amounts to allocate to credit transactions, substantiating such decisions in a weighted analysis of the economic condition and position of the customer, focusing mainly on determining their ability to repay the funds lent in view of the evolution of the activity they develop.*
- *Establishing guidelines for granting and conditions for using credit facilities.*
- *Seeking adequate coverage and instrumentation of guarantees, defining the nature and types of guarantees that are considered acceptable, their valuation, monitoring, validity, and probability of execution, under BCRA provisions on the matter.*
- *Seeking thorough monitoring of the portfolio in general and of the customers in particular, in order to ensure proper coverage by allowances and preferred guarantees and to enable preventive and corrective measures or actions for recovery, where applicable. Establishing periodic controls and reviews.*
- *Establishing an internal control environment with definition of risk mitigators, dual controls, restrictive handling of customer ratings, control of use of lending authorities and other automated and specific controls.*
- *Assigning lending authorities among different levels within the organization, according to the credit demand of each business unit, the credit risk of transactions, and the skills and expertise on risk analysis expected from the officer to whom such authority is assigned.*
- *Adopting more efficient collection strategies according to actual probabilities for recovery.*
- *Documenting and clearly communicating the processes involved in all activities related to credit risk.*
- *Complying with prudential regulations issued by BCRA on credit matters and other regulatory provisions governing such activity.*

- Aplicar Modelos de Riesgo, realizar proyecciones bajo distintos escenarios (incluyendo escenarios estresados) y definir planes de contingencia que establezcan las estrategias ante estas situaciones.

El Banco presenta una estructura de organización descentralizada para la gestión del riesgo de crédito. El Directorio es responsable de que la entidad financiera tenga un marco adecuado eficaz, viable y consistente y debidamente documentado para la gestión del riesgo de crédito, del riesgo asumido por la entidad y de la forma en que se gestiona.

El Banco cuenta con distintas Comisiones y Comités periódicos donde se deciden las políticas y prácticas referidas a la administración de créditos y asegura la participación de la Alta Dirección en la toma de decisiones y su integración dentro de la estrategia.

La unidad Gestión Integral de Riesgos es la encargada de conducir las actividades relacionadas con la articulación de los procesos necesarios para el control de la Gestión Integral de Riesgos (identificación, evaluación, tratamiento y seguimiento), asegurando el cumplimiento de la regulación vigente y la mejora continua en la mitigación de riesgos, articulando su actuación con los responsables de todas las unidades del Banco. Dicha unidad evalúa el impacto de los factores de riesgo en el riesgo global y su retroalimentación, así como también excesos a los límites dispuestos.

Las Unidades de Negocio son responsables de la administración de los riesgos, y por lo tanto de la identificación y el tratamiento de situaciones que impliquen riesgo, la ejecución de los procesos para la administración adecuada de los mismos como, así también proponer y gestionar los planes de acción a aplicar frente a riesgos contingentes con la debida consideración de los riesgos asociados, de forma de asegurar que se mantenga el nivel patrimonial adecuado al perfil de riesgo.

En el plano internacional y en sociedades vinculadas, la unidad Gestión Integral de Riesgos se ocupa de proponer la pauta de gestión corporativa de riesgos y lineamientos para estandarizar las actividades que a tal fin de aplican, en virtud que las filiales del exterior administran su exposición al Riesgo de Crédito en concordancia con los “Lineamientos para la Gestión Integral de Riesgos de Entidades Financieras”, las exigencias de las normas que en cada país se aplican y el Marco para la Gestión Integral de Riesgos del **BNA**. Las sociedades vinculadas gestionan de manera autónoma el riesgo de crédito de sus operaciones. Y son autónomas también en la elaboración y ejecución de su plan de acción para la gestión de sus riesgos principales, en concordancia con las exigencias de la industria y el mencionado marco.

La política para la gestión del riesgo de crédito establece un sistema continuo, independiente y eficiente de revisión de los procesos de gestión del riesgo de crédito, que incluye auditorías internas periódicas, tanto para aquellas unidades que administran los diversos riesgos de crédito como aquellas que lo gestionan.

Se describen a continuación los informes gerenciales presentados ante el Comité de Gestión Integral de Riesgos:

- Informe de autoevaluación de capital por riesgo de crédito sector privado no financiero: El objetivo general es la identificación, valoración y cuantificación del riesgo de crédito, teniendo en cuenta como parámetro de riesgo a los días

- *Applying Risk Models, conducting projects under different scenarios (including stress scenarios), and defining contingency plans establishing strategies for such situations.*

The Bank shows a decentralized organizational structure for credit risk management. The Board of Directors is responsible for ensuring that the institution has an adequate (efficient, viable and consistent) and duly documented framework for credit risk management, the risks undertaken by the institution and the way they are managed.

There are several periodic Committees in place to determine policies and practices referring to credit management and to ensure participation of Senior Management in the decision-making process and their inclusion in the strategy.

The Integral Risk Management Unit is in charge of conducting activities relating to the implementation of processes necessary for control of Integral Risk Management (identification, assessment, treatment, and monitoring), ensuring compliance with regulations in effect and ongoing enhancement as regards risk mitigation, combining its actions with the responsible officers of all the units of the Bank. Such unit evaluates the impact of risk factors on global risk and feedback thereof, as well as any excess over the limits established.

Business Units are responsible for risk management and, therefore, they shall identify and address any situations that pose risk, execute processes for proper management thereof, and propose and manage action plans to be applied in case of contingencies, taking into consideration the risks involved, in order to ensure that a financial position consistent with the risk profile is maintained.

*At the international level and with regards to related companies, the Integral Risk Management Unit is in charge of proposing the corporate risk management standard and guidance to standardize the activities applied to that end given that the branches located abroad manage their credit risk exposure in line with the “Guidance for Integral Risk Management of Financial Institutions,” the requirements of the rules applied in each country and **BNA’s** Framework for Integral Risk Management. Related companies manage Credit Risk independently from their transactions and they also elaborate and execute their courses of action for managing their main risks independently, in line with the requirements of the industry and the abovementioned Framework.*

The Policy for Credit Risk Management establishes a continuous, independent, and efficient system for review of Credit Risk Management processes, which includes periodic internal audits, both for the units that administer several credit risks and for those that manage them.

Here follow the management reports submitted to the Integral Risk Management Committee:

- *Equity Self-Assessment Report for Non-Financial Private Sector Credit Risk: its general objective is the identification, assessment, and quantification of Credit Risk, considering the number of days in arrears of loans and customer’s condition as a risk parameter. The*

de atraso de los préstamos y situación del cliente. El informe se encuentra integrado por los siguientes puntos:

- Calidad crediticia de la cartera sector privado no financiero.
- Análisis de los segmentos definidos.
- Matriz de riesgos del sector privado no financiero.
- Estimación del capital económico.

- Análisis de la exposición del **Banco de la Nación Argentina** al sector público: El objetivo general es la identificación y medición los distintos riesgos a los que la Entidad se encuentra expuesto como resultado del rol de “agente financiero” del sector público nacional. El informe se encuentra integrado por los siguientes puntos:

- Identificación de la totalidad de la exposición, segmentación a nivel nacional, provincial, municipal e intergubernamental de dicha exposición.
- Análisis de los segmentos definidos.
- Identificación y medición de otros riesgos asociados.
- Confección de matriz de riesgo.

- Informe de autoevaluación de capital por riesgo de concentración de crédito: el objetivo es analizar el nivel de concentración de la cartera de financiaciones del sector privado no financiero de la Entidad, desde el enfoque sectorial (por actividad económica) y provincial como así también a nivel individual. El análisis se realiza desde cuatro enfoques:

- Análisis riesgo de concentración sectorial (por sector económico).
- Análisis riesgo de concentración geográfica (por provincias).
- Análisis riesgo de concentración poblacional (por deciles) e individual (solo de las empresas con mayor exposición).
- Análisis concentración socio-ambiental.
- Estimación del capital económico adicional por riesgo de concentración.

Sector público

De acuerdo con lo dispuesto en el respectivo marco legal, el Banco no puede otorgar créditos a la nación, provincias o municipalidades ni a los organismos y reparticiones dependientes de ellas, salvo que:

- Cuenten con garantía especial de la Secretaría de Hacienda del Ministerio de Economía que permita el efectivo reembolso automático del crédito.
- Dicha garantía podrá considerarse suplida cuando mediase por parte de los prestatarios la cesión de fondos de coparticipación federal o de otras fuentes públicas o privadas, siempre que permita el reembolso automático del crédito.
- Se exceptúan de esta prohibición a las empresas comerciales, industriales o de servicios del Estado nacional o de los Estados provinciales o municipalidades y a las empresas que pertenezcan total o parcialmente a cualquiera de esos Estados, que estén facultadas para contratar como personas de derecho privado,

report covers the following aspects:

- *Credit quality of Non-Financial Private Sector portfolio.*
- *Analysis of defined segments.*
- *Risk Matrix of Non-Financial Private Sector.*
- *Economic capital estimate.*

- *Analysis of **Banco de la Nación Argentina** exposure to the Public Sector: its general objective is the identification and measurement of the various risks to which the Institution is exposed in its capacity as “financial agent” for the Argentine Public Sector. The report covers the following aspects:*

- *Identification of total exposure, Segmentation of such exposure at a National, Provincial, Municipal, and Intergovernmental level.*
- *Analysis of defined segments.*
- *Identification and measurement of other associated risks.*
- *Preparation of risk matrix.*

- *Equity Self-Assessment Report for Credit Concentration Risk: its objective is to analyze the concentration level in the Non-Financial Private Sector financings portfolio, under a sectoral approach (per economic activity) at a provincial as well as individual level. The analysis is performed in accordance with four approaches:*

- *Sectoral Concentration Risk Analysis (by economic sector).*
- *Geographic Concentration Risk Analysis (by province).*
- *Population (by deciles) and Individual (only companies with the highest exposure) Concentration Risk Analysis.*
- *Social and Environmental Concentration Analysis.*
- *Additional economic capital estimate for concentration risk.*

Public sector

As provided for under the regulatory framework, the Bank shall not be able to grant credits to the Nation, Provinces, or Municipalities, or to the institutions or entities depending thereon, except in the following cases:

- *They have a special guarantee of Secretaría de Hacienda del Ministerio de Economía (Argentine Secretariat of Finance, Ministry of Economy) enabling the effective automatic reimbursement of the credit.*
- *They are assigned the co-participation federal resources or funds from other public or private sources, provided that the automatic reimbursement of the credit is allowed.*
- *They are requested by commercial or industrial entities or utilities pertaining to the National State, the provinces or municipalities, or any entities wholly*

siempre que tengan patrimonio independiente, no subsistan exclusivamente de asignaciones del Estado y sus recursos sean suficientes para cumplir sus obligaciones con el Banco.

Respecto al financiamiento a la nación, provincias o municipios y a los organismos y reparticiones dependientes de ellas, en el mes de noviembre de 2008 se aprobó la Ley 26422 que en su artículo 74 autoriza al Órgano Coordinador de los Sistemas de Administración Financiera a dar garantías especiales al **Banco de la Nación Argentina** en los términos de lo previsto en el artículo 25 de su Carta Orgánica, por deudas que el Estado Nacional contraiga con el Banco, siempre y cuando:

- El producido de dichas deudas se aplique al financiamiento de gastos de capital o amortizaciones de deuda.
- El saldo de las mismas no exceda el treinta por ciento de los depósitos del sector público nacional no financiero en la entidad otorgante.

En el marco de lo dispuesto por las normas citadas precedentemente el BCRA mediante la Resolución 76/09, modificada por las resoluciones 139/09, 152/09, 195/10, 205/10 y 70/18 y 95/20, 288/20, 375/20, 14/21, 24/22, 262/22 y 27/23 reglamentó el proceso para el otorgamiento de asistencias a favor del sector público Nacional no financiero en el marco del artículo 74 de la Ley 26422, según se expone en Nota 46 a los presentes estados financieros.

Sector privado

Las pautas para el otorgamiento de asistencias al sector privado, sea banca de individuos o cartera comercial, se encuentran plasmadas en la normativa interna, estipulándose requisitos para la asistencia crediticia y lineamientos para el análisis, con el objetivo de controlar el riesgo de crédito a asumir.

El análisis de riesgo crediticio de clientes de Banca de Individuos se realiza teniendo en cuenta variables como el nivel de afectación de ingresos, la antigüedad laboral y antecedentes en el sistema financiero, y es realizado sobre la base de la documentación personal y laboral del cliente, así como también información financiera interna y la obtenida de las centrales de riesgo. En las diferentes Reglamentaciones de crédito se estipulan los límites máximos por cliente, teniendo en cuenta el tipo de crédito, garantía y atributos personales del cliente.

En el caso de clientes de la cartera comercial, ante una determinada propuesta de asistencia crediticia cursada por las áreas comerciales del banco, y a fin de evaluar el riesgo crediticio, las áreas de análisis de riesgo elaboran un informe de evaluación de riesgo. El mismo se efectúa sobre la base del análisis de la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa, sector de actividad al cual pertenece, poniendo especial énfasis en el estudio de la capacidad de repago, proyecciones y características de la misma, entre otros aspectos.

En dicho informe se detallan las características del cliente y del sector en el cual desarrolla su actividad, contemplando el posicionamiento del cliente en dicho sector, se analizan la propuesta de asistencia crediticia, el nivel de deuda del

or partially pertaining thereto, which are empowered to enter into contracts as persons of private law; provided that they have their own equity, they do not depend exclusively on allowances granted by the State, and their resources are enough to meet their obligations with the Bank.

*In relation to financing the needs of the Nation, Provinces, or Municipalities, and the agencies and departments depending thereon, Law No. 26422 was passed in November 2008, and Article 74 thereof authorizes the Coordinating Body of the Financial Administration Systems to provide special guarantees to **Banco de la Nación Argentina** under the terms established in Article 25 of its Charter, for debts undertaken by the Argentine Government with the Bank, provided that:*

- *The proceeds of such debts are assigned to finance capital expenditures or debt repayments.*
- *Their balance shall not exceed thirty percent of non-financial public sector deposits with the guarantor.*

In such context, Resolution No. 76/09 issued by BCRA, as amended through Resolutions No. 139/09, 152/09, 195/10, 205/10, 70/18, 95/20, 288/20, 375/20, 14/21, 24/22, 262/22, and 27/23 regulated the process for granting credit assistance to the Non-Financial Public Sector within the framework of Article 74 of Law No. 26422, as per Note 46 to these Financial Statements.

Private sector

Guidelines for granting credit assistance to the private sector, in the context of Individual Banking or the Commercial Portfolio, are described in the internal regulations, including requirements for granting credit assistance and guidelines for analysis, for the purpose of controlling the credit risk undertaken.

Credit risk analysis regarding customers of the Individual Banking area is conducted taking into consideration certain variables such as the earmarking of revenues, seniority, and background information in the financial system, based on the customer's personal and labor documentation, as well as internal financial information and data obtained from risk departments. The various credit Regulations establish maximum limits per customer, taking into consideration the type of credit, guarantee and personal attributes of the customer.

As regards customers in the Commercial Portfolio, upon a certain proposal of credit assistance communicated by the Bank's Business Areas, and in order to assess credit risk, the Risk Analysis Areas prepare a Risk Assessment Report, which is based on the analysis of the company's financial condition and position and income statement, industry, analyzing especially repayment ability, prospects and characteristics, among other aspects.

In such report a description of the characteristics of the customer and the industry in which they operate is included, considering their position within such sector, the credit assistance proposal is analyzed, as well as the leverage ratio and accounting and financial information of the customer,

cliente y la información contable y financiera, se controla el cumplimiento de sus obligaciones, y se concluye sobre la capacidad de repago de sus compromisos.

En función de dicho informe, las áreas comerciales elaboran una propuesta de calificación, la que es tratada, según los montos involucrados y garantías recibidas, por la instancia correspondiente, dependiendo de la atribución crediticia delegada por el Honorable Directorio y siendo el máximo nivel de decisión el Directorio.

Asimismo, el Banco utiliza para mitigar el riesgo de crédito distintas garantías para otorgar sus financiaciones, como ser garantías reales, avales de Sociedades de Garantía Recíproca, o cualquiera de las restantes garantías admitidas.

Finalmente, como medida preventiva se realiza el seguimiento y monitoreo periódico de los principales deudores del Banco, para disminuir el riesgo de crédito, alertar situaciones de atraso sobre deudas relevantes, realizar un seguimiento más frecuente y desarrollar posibles acciones correctivas con el fin de agilizar el recupero y minimizar pérdidas.

De acuerdo con la última modificación de la Carta Orgánica introducida mediante Ley 26585, el Banco no puede otorgar asistencia crediticia superior a:

- El monto equivalente al uno por ciento (1%) de la Responsabilidad Patrimonial Computable (R.P.C.) individual aplicable al sector privado y vinculados del **Banco de la Nación Argentina** vigente al 31 de diciembre de cada año que surja de los estados financieros auditados presentados ante el Banco Central de la República Argentina bajo la forma del régimen de publicación anual; si la empresa solicitante tiene pasivos en otros bancos y la participación del **Banco de la Nación Argentina** no es superior al cincuenta por ciento (50%) del total del pasivo.
- El monto equivalente al veinte centésimos por ciento (0,20%), de la R.P.C. citada en el punto anterior, si el **Banco de la Nación Argentina** es el único prestamista.

El Directorio queda facultado para considerar las excepciones a los montos indicados precedentemente, previa intervención de dos calificadoras de riesgo de primera línea según lo establecido en la Reglamentación de la Carta Orgánica del Banco.

Por resolución del Directorio de agosto 2020 el Banco ha dispuesto los siguientes límites de exposición:

- El límite frente a una contraparte del sector privado no financiero será de hasta el 5% del capital Nivel 1 del Banco.
- El límite frente a un grupo de contrapartes del sector privado no financiero será de hasta el 7% del capital Nivel 1 del Banco.

Se exceptúan de estos últimos aquellas empresas con participación estatal mayoritaria, las cuales superando los mismos deberán ser elevadas previamente a consideración del Directorio.

Evaluación del deterioro

La NIIF requiere que las entidades financieras calculen las provisiones para insolvencias siguiendo un modelo de PCE en contraposición a la visión de pérdida incurrida.

compliance with their corresponding obligations is verified, reaching to conclusions as regards their ability to meet their commitments.

Based on such report, Business Areas prepare a rating proposal which is analyzed by the corresponding instances, considering the amounts involved and guarantees received, depending on the lending authorities assigned by the Board of Directors, which decisions are final.

In addition, to mitigate credit risk, the Bank relies on various guarantees to grant financings, such as collateral, surety by Mutual Guarantee Companies, or any other of the remaining eligible guarantees.

Finally, as a preventive measure, periodic follow-up and monitoring of the Bank's main debtors is performed, in order to reduce credit risk, alert on default in relevant debts, conduct more frequent follow-up and develop potential corrective measures in order to speed up recovery and minimize loss.

*In accordance with the latest amendment of its Charter introduced by Law No. 26585, **BNA** shall not be able to grant credit facilities exceeding:*

- *The amount equivalent to one percent (1%) of the individual computable equity applicable to private sector and customers related to **Banco de la Nación Argentina**, in effect as of December 31 every year, as per the audited financial statements furnished to the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA) published on an annual basis; where the borrowing company has liabilities to other banks and **Banco de la Nación Argentina's** share does not exceed fifty percent (50%) of total liabilities.*
- *The amount equivalent to zero point twenty percent (0.20%) of the computable equity mentioned in the paragraph above, where **BNA** is the only lender.*

The Board of Directors is empowered to consider exceptions to the amounts stated above, upon consultation with two reputable risk rating agencies as established in the Bank's Charter.

By means of Resolution of the Board of Directors dated August 2020, the Bank has provided for the following exposure limits:

- *The limit in respect to a non-financial private sector counterparty shall be of up to 5% of the Bank's capital Tier 1.*
- *The limit in respect to a group of non-financial private sector counterparties shall be of up to 7% of the Bank's capital Tier 1.*

Companies having a majority of state interest shall be exempted from the limits mentioned above. In the event such companies exceed them, they shall be put to prior consideration by the Board of Directors.

Impairment assessment

IFRS 9 establishes that financial institutions must calculate the allowance for loan losses following an ECL model rather than under an incurred credit loss approach.

Para conseguirlo, los préstamos quedarán clasificados en tres estados en función de su riesgo: aquellos catalogados dentro del Estadio 1 se considera que tienen un riesgo de impago bajo. Cuando se estime que la calidad crediticia de un préstamo ha empeorado significativamente (aunque sin generar pérdidas), dicho crédito se trasladará al Estadio 2. El Estadio 3 comenzaría cuando el préstamo se deteriora hasta alcanzar el punto de “default” o suspensión de pagos.

De esta forma, las previsiones tendrán un enfoque que no se concentra en las pérdidas incurridas, sino que analizará las pérdidas esperadas con una visión prospectiva.

En este sentido, el **Banco de la Nación Argentina** desarrolló un modelo cuyas principales características son:

- Implementación del Modelo de Curvas de Probabilidades de Default a partir del cual se permite estimar una curva de PD, que nos permita determinar la probabilidad de impago de una operación en cada momento del tiempo. Esto supone el paso de un modelo estadístico a un modelo de comportamiento probabilístico, más sólido desde el punto de vista de su capacidad de predictiva.
- Implementación del Factor Prospectivo (Forward Looking o FFWL) basado en distintas metodologías que relacionan variables macroeconómicas con probabilidades de default (PD) point in time que permiten realizar pronósticos de esta variable objetivo en un horizonte temporal prospectivo de 12 meses. Para esto, se analizó –con datos observados desde enero/2015- el comportamiento de las PD en base a la evolución de las siguientes variables:
 - Depósitos del sector privado en dólares.
 - Tasa activa documentos descontados en pesos.
 - Tasa activa y adelantos en cuenta corriente en pesos
 - Índice de Precio al Consumidor (IPC) nivel general.
 - Variación Interanual del Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE).
 - Tipo de cambio real multilateral.
 - Tipo de cambio nominal Comunicación “A” 3500.
 - Empleo registrado privado.
 - Remuneración normal y permanente
 - Plazos fijos privados en pesos

Finalmente, para estimar el FFWL se consideraron las proyecciones hasta diciembre 23 de las variables mencionadas, en base a un escenario base (50% de probabilidad de ocurrencia), un escenario pesimista (25%) y un escenario optimista (25%).

- Cálculo LGD (Loss Given Default – Pérdida una vez incurrido el incumplimiento) para Grandes Empresas Deterioradas o Refinanciadas permitiendo determinar un factor específico basado en antecedentes históricos de la entidad y el valor temporal del dinero.
- Definición de parámetros por criterio experto para Certificados de Participación (CP). Esto permite incorporar a la metodología de PCE a instrumentos financieros específicos que posee y administra el **Banco de la Nación Argentina**.

For such purpose, loans are classified in three “stages” according to their risk: those classified within “Stage 1” are considered to pose low credit risk. When the credit quality of a loan has been impaired significantly (but without losses), that loan will move to “Stage 2”. “Stage 3” will begin when the loan is impaired resulting in “default” or suspension of payments.

Thus, allowances will have an approach based on the expected losses under a forward-looking approach and shall not be based on incurred losses.

*In such regard, **Banco de la Nación Argentina** has developed curve models, which main aspects are as follows:*

- *Implementation of a “Probability of Default Curve Model” that allows to estimate a PD curve to be able to determine the probability of default of an operation at specific time frames. This results in a transition from a statistical model to a probability model, more solid from its predictive ability.*
- *Implementation of the Forward-Looking Factor or FFWL based on different methodologies that relate macroeconomic variables with point in time probability of default allowing to perform predictions of this variable within a forward-looking time frame of twelve months. For such purpose, based on data as from January 2015, the evolution of PD was analyzed, based on changes in the following variables:*
 - *Private sector deposits in USD.*
 - *Document discount rate in ARS.*
 - *Lending rate and advances in checking account in ARS.*
 - *General Consumer Price Index (CPI) level.*
 - *Inter-annual variation of Monthly Estimator of Economic Activity.*
 - *Multilateral Real Exchange Rate.*
 - *Nominal Exchange Rate under Comm. “A” 3500.*
 - *Private labor relationships.*
 - *Regular and permanent compensation.*
 - *Private Time Deposits in ARS.*

Finally, to estimate the FFWL, projections until December 2023 of the abovementioned variables are considered, in a base scenario (50% probability of occurrence), pessimistic scenario (25%), and optimistic scenario (25%).

- *Calculation of LGD (Loss Given Default) for Impaired or Refinanced Entities. This will allow to determine a specific factor based on historical data of the entity and the time value of money.*
- *Definition of parameters by professional approach for Certificates of Participation (CP). This will enable to incorporate the ECL methodology to the specific financial instruments owned and managed by **Banco de la Nación Argentina**.*

El modelo implementado por el **Banco de la Nación Argentina** está en constante desarrollo y forma parte de un ciclo de mejora continua. Es por ello, que la entidad comenzó en el mes de mayo 2022 el proyecto de Pérdidas Crediticias Esperadas. El objetivo del mismo es avanzar en el perfeccionamiento del modelo de cálculo de las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE), establecido en el punto 5.5 de las Normas Internacionales de Información Financiera 9 (NIIF 9), de acuerdo al relevamiento y análisis efectuado oportunamente, conforme se indica en Nota 4.2, limitando el alcance de las mejoras a la cartera de financiaciones.

La Gerencia estima que en sus aspectos significativos el modelo vigente cumple con su objetivo y representa razonablemente el riesgo de incobrabilidad buscado por la norma.

Ante lo expuesto, se detalla el modelo desarrollado por la Entidad para el cálculo de la Pérdida Crediticia Esperada (PCE) que incluye una diversidad de conceptos.

• Definición de estados (stages)

Se definen tres estados (stages) utilizando los siguientes criterios:

- Estadio 1 (E1): activos o instrumentos financieros con atrasos menores o iguales a 30 días.
- Estadio 2 (E2): instrumentos financieros con atrasos mayores a 30 días y hasta los 90 días.
- Estadio 3 (E3): instrumentos con atrasos mayores a 90 días.

Todas aquellas operaciones con garantía 1 (auto liquidable), se segmentan en los estadios definidos conforme los días de atraso correspondiente a cada uno.

En el segmento comercial también se podrán ponderar aquellos casos de empresas donde los días de atraso de sus operaciones no reflejen su riesgo real y se encuentren debidamente fundamentados en la clasificación establecida en la normativa regulatoria.

• Proceso de cálculo de la PD

El **Banco de la Nación Argentina** divide el total de la cartera en grupo de instrumentos financieros con características y grados de riesgo homogéneos.

A cada grupo se lo identifica con un numero de segmento conformado por un conjunto de 5 atributos: sector + cartera + tipo de empresa + tipo de producto según BCRA + estadio (mora).

Esta definición tiene por objeto que los segmentos sean independientes entre sí y lo suficientemente específicos para poder asignársele una probabilidad de incumplimiento (PD) y una probabilidad de recupero incurrido el incumplimiento (LGD).

La excepción a esta clasificación está dada para aquellas operaciones donde se verifica el cumplimiento de alguno de los criterios subjetivos establecidos por el ente (morosidad > 90 días, calificación de deudor en BCRA superior a 2). En estos

*The model implemented by **Banco de la Nación Argentina** keeps a steady development and is part of a continuous improvement cycle. Therefore, in May 2022, the institution started the “Expected Credit Losses” project. The project aims at the improvement of the Expected Credit Losses (ECL) calculation model, as established in subparagraph 5.5 of IFRS 9, in accordance with the analysis made in due time, as indicated in Note 4.2 hereof, limiting the scope of the enhancements to the financing portfolio.*

Management estimates that, within its significant aspects, the current model complies with its purpose and represents, reasonably, the loan loss risk sought by the standard.

In view of the foregoing, the model developed by the Institution for calculation of Expected Credit Loss (ECL), which includes several concepts, is detailed below.

• Definition of Stages

Three Stages are defined as follows:

- Stage 1 (E1): Financial Assets or instruments in arrears for 30 days or less.*
- Stage 2 (E2): Financial instruments in arrears for more than 30 days and less than 90 days.*
- Stage 3 (E3): Financial instruments in arrears for more than 90 days.*

All operations with guarantee 1 (self-liquidating), are divided into the stages defined according to the respective days in arrears.

Within the commercial segment, it will also be possible to take into account companies where the days in arrears do not reflect actual risk and are duly classified as established in the standard.

• Process for Calculation of PD

***Banco de la Nación Argentina** divides the portfolio into groups of financial instruments with similar characteristics and risk levels.*

Each group is identified with a segment number made of 5 features: Sector + Portfolio + Type of Company + Type of Product according to BCRA + Stage (default).

This definition aims at establishing independent segments that are specific enough to be assigned a Probability of Default (PD) and a Loss Given Default (LGD).

The exception to this classification is given by transactions where one of the subjective criteria set forth by the entity (Default > 90 days, rating of Debtor by BCRA higher than 2) is verified. In these cases, regardless of the sector or the specific situation, a Probability

casos sin importar sector o situación particular, automáticamente se le asignará una probabilidad de default determinado por estos criterios subjetivos.

Para la segmentación general y para las operaciones marcadas como refinanciación, el **Banco de la Nación Argentina** ha estimado una PD para cada segmento de la cartera a través de un modelo de estimación de curvas de probabilidades de default.

La metodología de estimación considera la exposición inicial de cada una de las operaciones y distingue a aquellas que incurrieron en default y aquellas que se dejaron de observar a lo largo del tiempo. Esta última casuística se la define como operación censurada.

Para cada segmento particular se observa el comportamiento individual de cada operación en distintos períodos de corte, logrando de esta manera estimar una curva de PD, que permite determinar la probabilidad de impago en un horizonte determinado para una operación en cada momento del tiempo.

Actualmente el modelo de curvas de probabilidades de default trabaja con horizontes temporales de 12 meses con una cantidad de cortes de observación de 24 meses.

• **Exposición al incumplimiento (EAD) - Cálculo**

La EAD (Exposure At Default), o exposición en el momento del incumplimiento es el monto adeudado a la Entidad al momento del default.

En términos generales, se realiza el análisis de los saldos de deuda pesificada de cada operación, incorporando los saldos no patrimoniales que representan los límites no utilizados de ciertas operatorias crediticias.

• **Pérdida dado el incumplimiento (LGD)**

La LGD (Loss Given Default) es la estimación de la pérdida que surge en caso de incumplimiento. Para el cálculo de la porción de la exposición crediticia que no se puede recuperar si se produjera el default.

El Banco adopta como referencia para su determinación la definición otorgada por la norma de Basilea II para créditos corporativos, soberanos y de bancos. La referencia se hace al “Método Básico” para el cálculo de la pérdida en caso de incumplimiento indicado por el documento de “Convergencia internacional de medidas y normas de capital” publicado por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

• **A partir del cual se determina una LGD:**

- 75% para créditos sin garantía preferida.
- 45% para créditos con garantía preferida.
- 86% para créditos de grandes empresas (> 2.5% RPC BNA).

Para este último grupo, la LGD no surge de la interpretación de Basilea II sino de un dato observable asignado por el banco a partir del análisis de recupero de los 10 principales clientes en cartera irregular desde 2003 y 2020. A partir del cual resulta que el **Banco de la Nación Argentina** recupera en promedio el 14% de las acreencias en default. (De allí el 86% de LGD).

of Default will be automatically assigned, determined by these subjective criteria.

For general segmentation and for refinancing operations, the Bank has estimated a PD for each segment of the portfolio through a model for estimating default probability curves.

The estimation methodology considers initial exposure of each of the operations and distinguishes between those in default and those no longer monitored over time (censored operation).

For each segment, individual behavior in each operation is observed in different cut-off periods, thus managing to estimate a PD curve, which enables to determine the probability of default in a given timeframe for an operation.

Currently, the probability of default curve model works with timeframes of 12 months with 24-month observation periods.

• **Exposure at Default (EAD) - Calculation**

The Exposure at Default is the amount owed to the Institution at the moment of default.

In general, the analysis of pesified debt balances of each operation is performed, incorporating off-balance-sheet balances representing the unused limits of certain credit operations.

• **Loss Given Default (LGD)**

Loss Given Default is an estimation of loss in case of default. The calculation is made over the share of the credit exposure that cannot be collected in case of default.

To determine it, the Bank follows the definition regarding corporate, sovereign, and bank loans under Basel II. Reference is made to the “Basic Method” for calculation of Loss Given Default, as indicated in “International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards” published by the Basel Committee on Banking Supervision.

• **LGD is determined from:**

- 75% for credits WITHOUT preferred guarantee.
- 45% for credits WITH preferred guarantee.
- 86% for credits of Large Companies (> 2.5% RPC [Computable Equity] BNA).

*For the last group, the LGD does not arise from Basel II but from data provided by the bank as from the analysis of collection from the 10 main customers in irregular portfolio from 2003 and 2020. The analysis shows that **BNA** recovers an average of 14% of the debt in default (86% of LGD is thus explained).*

Dentro de las mejoras al modelo señaladas en la presenta nota, se encuentra lo especificado en Nota 4.2, donde la Entidad registró e impulsa la incorporación de un nuevo criterio de previsionamiento, equivalente al 100% para todo aquel cliente clasificado en situación 5 según las Norma de Clasificación de Deudores emitida por BCRA.

En relación al deterioro de títulos públicos, si bien la formula general de cálculo de las PCE sigue siendo:

PCE=PD x LGD x EAD x FD.

Donde:

PD: muestra la probabilidad de un evento de default, lo que representa que el emisor no cumpla en tiempo y forma con las obligaciones financieras detalladas en el prospecto.

LGD: Loss Given Default ó las pérdidas que se estima se producirán, una vez dado el evento de default. También se puede definir como (1-R), siendo R, la tasa de recupero.

EAD: Exposición al Default, es la parte de los activos del banco que está expuesta al riesgo de default, ó en términos de un préstamo comercial, la parte del capital ó deuda pendiente de pago, en el momento de incumplimiento del cliente.

FD: Factor de Descuento, que tiene en cuenta el valor tiempo del dinero.

Vale la pena destacar algunas diferencias con respecto al resto de los activos mencionados, como ser:

Para la probabilidad de default, se utilizó un criterio que es el de matrices de transición, las cuales reflejan la relación entre los créditos que en un instante t se encontraban en un estado i, y en el instante t+1 se trasladaron al estado j, con respecto al total de créditos que en el instante t se encontraban en el estado i.

Dentro del criterio de usar matrices de transición, para la parte del cálculo del deterioro de títulos públicos, se consideró apropiado utilizar un enfoque risk rating, el cual detalla la probabilidad de transición de un rating a otro, permitiendo evaluar el perfil de riesgo de crédito de acuerdo a múltiples factores y un enfoque individual de la evaluación del riesgo. Las matrices de transición utilizadas, son las provistas por las principales calificadoras de riesgo. Dentro del universo de matrices, se procederá a diferenciar deuda en moneda local, de la deuda nominada en moneda extranjera, y se realizará una asignación dentro de las matrices en función del PPV (plazo promedio de vida), medida que se estima más eficiente que tomar los plazos al vencimiento y del tipo de emisor del instrumento considerado (Nacional, Provincial y Municipal).

Con respecto a la LGD, o Pérdida Esperada ante el evento de Default, la misma ha sido estimada en un 45% para los bonos en dólares, siguiendo lo estipulado por las normas internacionales de Basilea y del 15% para los bonos en pesos, según cálculos propios obtenidos teniendo en cuenta el ultimo reperfilamiento de deuda del año 2019.

The enhancements to the model mentioned herein include such as specified in Note 4.2, with the Bank recording and promoting a new criterion for allowances, equivalent to 100% for all customers classified in Level 5 according to the Standards for Classification of Debtors issued by BCRA.

In relation to impairment of government securities, the general formula for the calculation of ECL is:

ECL=PD x LGD x EAD x FD.

Where:

PD: Shows the probability of default, which represents the issuer's failure to comply in due time with the financial obligations detailed in the prospectus.

LGD: Loss Given Default or the estimated losses that will occur upon default. It can also be defined as (1-R), where R is the recovery rate.

EAD: Exposure at Default is the portion of the bank's assets that is exposed to the risk of default, or in terms of a commercial loan, the portion of principal or debt outstanding at the time of default by the customer.

FD: Discount factor, which takes into account the time value of money.

It is worth highlighting some differences with the rest of assets mentioned, such as:

For the Probability of Default, Transition Matrixes were used, that reflect the relation between the credits that at a moment t were in stage i, and that at the moment t+1 were moved to stage j, with respect to the total number of credits that were in stage i at the moment t.

Within the criterion of using transition matrixes, it was considered appropriate to use a risk rating approach for the calculation of impairment of government securities. This approach details the probability of transition from one rating to another, with the possibility to evaluate the credit risk according to multiple factors and an individual approach of risk assessment. Transition Matrixes used are those provided by the main risk rating agencies. Regarding matrixes, debt in local currency shall be differentiated from debt in foreign currency, and allocation will be made within the matrixes based on the average term to maturity, which measure is considered more efficient than taking the terms to maturity and the type of issuer of the instrument (National, Provincial, and Municipal).

With regards to LGD, it has been estimated in 45% for Bonds in USD, pursuant to Basel international regulations and in 15% for Bonds in ARS, pursuant to the institution's own estimates, taking into account the latest debt restructuring in 2019.

Para la EAD, se ha considerado que la totalidad de los activos en cartera de liquidez y de inversión, emitidos por los gobiernos nacionales, provinciales y municipales, estarían expuestos al evento de default, lo cual creemos conlleva cierto criterio de prudencia, no considerando dentro del total de nuestra cartera expuesto al deterioro, a las emisiones realizadas por el BCRA, en función de considerarlo prestamista de última instancia y que la deuda actualmente emitida por el mencionado organismo tiene un corto plazo al vencimiento de 28 días (LELIQ).

Con respecto al FD mencionado, se ha contemplado en esta instancia el efecto del valor tiempo del dinero, y a tal fin, se han elaborado 4 factores de descuento. Los mismos se han construido en función de las tasas de mercado para cada tipo de ajuste (CER, tasa fija, tasa variable, y dólares) y se han ponderado por la tenencia en cartera del **Banco de la Nación Argentina** de cada uno de los mismos.

Se considerará como incremento significativo del riesgo a la baja de 2 categorías para calificaciones superiores a la letra “A” (siempre tomando como referencia la calificación del instrumento financiero al momento de ingresar a la cartera del Banco), y a la baja de una categoría, para calificaciones inferiores a la letra “BBB” o grado de inversión.

A continuación se presenta un análisis de la exposición al riesgo de crédito de los instrumentos financieros para los cuales se reconocieron provisiones por pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2023. El importe bruto en libros de los activos financieros incluidos en el cuadro adjunto representa la máxima exposición al riesgo de crédito de dichos activos.

For EAD, it has been considered that the total amount of assets in liquidity and investment portfolio, issued by the National, Provincial, and Municipal governments may be exposed to default. For this reason, it would be advisable not to include issuances made by BCRA within our portfolio exposed to impairment, as it is considered as a lender of last-resort and as debt currently issued by BCRA matures in the short term (28 days) (LELIQ).

*With respect to the above-mentioned FD, the effect of the time value of money has been considered in this instance, and for this purpose, 4 discount factors have been elaborated. They have been constructed based on market rates for each type of adjustment (CER, Fixed Rate, Variable Rate, and USD) and have been weighted as regards **Banco de la Nación Argentina**’s portfolio holdings of each of them.*

A significant increase in risk is noted upon downgrading by 2 levels for ratings higher than “A” (taking as a reference the rating of the financial instrument at the time of entry in the Bank’s portfolio) and downgrading by 1 level for ratings lower than “BBB” or investment grade.

Here follows an analysis of credit risk exposure of financial instruments for which allowances for expected credit losses were recognized as of December 31, 2023. The gross book value of financial assets included in the following table represents maximum exposure to credit risk of such assets.

	Estadio 1 Stage 1	Estadio 2 Stage 2	Estadio 3 Stage 3	TOTAL TOTAL	
Cartera comercial o mayorista				Commercial or wholesale portfolio	
Préstamos y otras financiaciones	1.309.165.837	5.679.589	394.167.061	1.709.012.487	Loans and other financings
Partida fuera de balance	443.431.497	2.426.980	12.419.184	458.277.661	Off-Balance-Sheet items
Importe bruto en libros	1.752.597.334	8.106.569	406.586.245	2.167.290.148	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(77.152.009)	(5.858.476)	(395.635.445)	(478.645.930)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	1.675.445.325	2.248.093	10.950.800	1.688.644.218	Net book value
Cartera de consumo o minorista				Consumer or retail portfolio	
Préstamos y otras financiaciones	2.517.237.797	35.411.268	62.117.861	2.614.766.926	Loans and other financings
Partida fuera de balance	1.031.635.449	733.567	1.417.770	1.033.786.786	Off-Balance-Sheet items
Importe bruto en libros	3.548.873.246	36.144.835	63.535.631	3.648.553.712	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(96.545.003)	(24.683.034)	(49.842.321)	(171.070.358)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	3.452.328.243	11.461.801	13.693.310	3.477.483.354	Net book value
Préstamos y otras financiaciones al sector financiero				Loans and other financings to the financial sector	
Importe bruto en libros	33.698.932	-	-	33.698.932	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(53.883)	-	-	(53.883)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	33.645.049	-	-	33.645.049	Net book value
Otros títulos de deuda				Other debt securities	
Importe bruto en libros	127.557.983	22.795	49.166.142	176.746.920	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(871.003)	(22.795)	(45.791.364)	(46.685.162)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	126.686.980	-	3.374.778	130.061.758	Net book value
Otros activos financieros				Other financial assets	
Importe bruto en libros	1.724.511	3.914.830	12.559.307	18.198.648	Gross book value
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(37.540)	(228.535)	(10.243.491)	(10.509.566)	Allowance for loan losses
Importe neto en libros	1.686.971	3.686.295	2.315.816	7.689.082	Net book value

Monto máximo de riesgo crediticio

El monto máximo de riesgo crediticio de los activos financieros del Grupo, se informa a continuación:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Efectivo y depósitos en bancos	2.447.160.516	2.084.405.189	Cash and Deposits with Banks
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	64.480.288	207.609.541	Debt securities at fair value through profit or loss
Instrumentos derivados	48.059	-	Derivatives
Operaciones de pase	4.057.312.877	1.055.645.228	Repurchase Aareement
Otros activos financieros	412.881.720	348.050.180	Other financial assets
Préstamos y otras financiaciones	4.728.020.317	6.177.805.340	Loans and other financings
Otros títulos de deuda	8.780.215.669	10.882.000.933	Other debt securities
Activos financieros entregados en garantía	690.244.448	552.603.928	Pledged financial assets
Fuera de balance			Off-Balance Sheet items
Adelantos y créditos acordados no utilizados	103.237.613	126.758.397	Advances and unused credits granted
Garantías otorgadas	248.096.859	399.558.880	Guarantees granted
Responsabilidades eventuales	23.262.660	105.610.508	Contingent Liability
TOTAL	21.554.961.026	21.940.048.124	TOTAL

Las garantías recibidas por préstamos se informan en el Anexo B.

Riesgo de liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez al riesgo de que una entidad no tenga activos líquidos suficientes para asumir en un momento determinado sus obligaciones a medida que éstas se hacen exigibles, sin incurrir en pérdidas significativas, afectar sus operaciones diarias o su condición financiera. El Banco de la Nación Argentina entiende que una adecuada gestión de la liquidez es esencial a fin de garantizar la disponibilidad de los depósitos para todos los depositantes, aún bajo situaciones de tensión. En este sentido el riesgo de liquidez se encuentra gestionado dentro del marco de políticas aprobadas por el Directorio.

Tiene dos componentes subyacentes: el riesgo de liquidez de fondeo, definido como aquel en que la entidad financiera no pueda cumplir de manera eficiente con los flujos de fondos esperados e inesperados, corrientes y futuros y con las garantías sin afectar para ello sus operaciones diarias o su condición financiera, y el riesgo de liquidez de mercado al riesgo de que una entidad no pueda compensar o deshacer una posición a precio de mercado por alteraciones en el mismo o falta de mercado secundario.

Teniendo en cuenta la normativa vigente y las mejores prácticas impartidas por el BCRA, la estrategia para la gestión del riesgo de liquidez toma en cuenta la estructura, las líneas de negocios, la diversidad de productos, la complejidad de nuestras operaciones y los requerimientos de los reguladores de nuestras subsidiarias y sucursales en el exterior. La toma de decisiones de financiación y liquidez se basa en la consideración de la situación actual de la Entidad, de las necesidades futuras de liquidez de los negocios (proyección de liquidez), así como la situación de los mercados en que se opera.

Maximum credit risk amount

Maximum credit risk amount of financial assets of the Group is reported as follows:

Guarantees received for loans are disclosed in Schedule B.

Liquidity Risk

Liquidity risk refers to the risk for an entity of lacking sufficient liquid assets to meet its obligations as they become due, without sustaining significant loss, affecting its daily operations or financial condition. Banco de la Nación Argentina understands that proper liquidity management is essential to ensure availability of deposits for all depositors, even under stress situations. In this sense, liquidity risk is managed in accordance with policies approved by the Board of Directors.

It has two underlying components: funding liquidity risk, defined as such circumstances in which the financial institution is not able to efficiently meet the expected and unexpected, current and future cash flows and guarantees without affecting its daily operations or financial condition therefor; and market liquidity risk, understood as the risk that an institution is not able to offset or dispose of a position at market price because the secondary market for the corresponding assets is inadequate or due to market disruption.

Taking into account the regulations in force and best practices established by BCRA, the liquidity risk management strategy considers the structure, lines of business, diversity of products, complexity of transactions and regulatory requirements regarding our foreign branches and subsidiaries. Decision-making on financings and liquidity is based on the current condition of the Institution, future liquidity needs of business (liquidity forecast), and the conditions of the market where business is conducted.

El Banco de la Nación Argentina distingue la gestión de riesgo de liquidez operativa de la gestión de riesgo de liquidez estructural, ya que su análisis requiere enfoques y capacidades diferenciadas de enfoques y agregación de datos.

El Banco presenta una metodología de organización para la gestión del riesgo de liquidez, constituida por el Comité de Gestión Integral de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) lo cual asegura el compromiso del Directorio en la toma de decisiones y su integración dentro de la estrategia de la Entidad. Asimismo, cuenta con unidades funcionales específicas para su seguimiento.

El Directorio es el responsable de que la entidad cuente con un marco adecuado –eficaz, viable y consistente– para la gestión del riesgo de liquidez, del riesgo de liquidez asumido por la entidad y de la forma en que se gestiona.

El Directorio aprueba las políticas y prácticas referidas a la Gestión del Riesgo de liquidez con el fin de asegurar el normal desenvolvimiento del negocio y la adopción de recaudos para el cumplimiento de la integración del efectivo mínimo, LCR y regulaciones de liquidez resguardando a la Entidad, especialmente cuando se producen cambios en las condiciones de la misma. El ALCO se reúne para tratar la posición de liquidez de la institución, la aplicación de los excedentes y de ser necesario, los requerimientos de liquidez, entre otros aspectos.

El promedio simple diario del ratio de liquidez para el cuarto trimestre del 2023 es de 198,8% y de 181,5% para igual período de 2022 a nivel individual. Éste resultado indica que para un escenario de situación de tensión existe una baja probabilidad de descalce en el corto plazo. A nivel consolidado es de 202,03% para el cuarto trimestre de 2023 y 183,8% para 2022.

En el plano ejecutivo, las acciones de identificación y seguimiento referidas se llevarán a cabo a través de la unidad de gestión integral de riesgos, mientras que las relativas a los procesos de decisión corresponden a la Alta Gerencia del Banco.

La Alta Gerencia es la responsable de implementar la estrategia para la gestión del riesgo de liquidez de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo de la entidad y las políticas y prácticas, así como de desarrollar procedimientos escritos para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar este riesgo.

La gestión de riesgo de liquidez estructural persigue los siguientes objetivos:

- Proteger la solvencia financiera de la entidad manteniendo una reserva de liquidez suficiente y su capacidad para afrontar situaciones de estrés en el mercado.
- Financiar la actividad recurrente del Banco en condiciones óptimas de plazo y costo, evitando asumir riesgos de no deseados.
- Desarrollar herramientas que permitan identificar y hacer el seguimiento del riesgo de liquidez al que se encuentran expuestas en condiciones normales y en situaciones de estrés.
- Garantizar que se mantengan los niveles óptimos de liquidez para cubrir sus necesidades en el corto y en el largo plazo con fuentes de financiación estables.

La gestión de riesgo de liquidez operativa se encuentra definida dentro de un proceso a través del cual se desarrolla e implementa la gestión de liquidez a nivel nacional y de las filiales en el exterior y que persigue los siguientes objetivos:

Banco de la Nación Argentina separates the operating liquidity risk management from the structural liquidity risk management, as the analysis of each of the foregoing implies approaches and differentiated capabilities of approaches and data aggregation.

The Bank establishes a methodology for organizing Liquidity Risk Management which is conducted by the Integral Risk Management Committee and the Asset and Liability Management Committee (ALCO), ensuring the Board of Director's commitment as regards decision-making and its inclusion within the Strategy of the Institution. In addition, there are specific units in charge of follow-up.

The Board of Directors is responsible for ensuring that the Institution has an adequate (efficient, viable, and consistent) framework for liquidity risk management, the risks undertaken and the way they are managed.

The Board of Directors approves the policies and practices referring to Liquidity Risk Management in order to ensure the normal course of business and adoption of precautions for compliance with liquidity, minimum cash, and Liquidity Coverage Ratio regulations, in order to protect the Institution, especially upon changes in conditions. During its meetings, the ALCO addresses the liquidity position of the Institution, the allocation of any surplus and, where necessary, liquidity requirements, among other aspects.

Daily average of Liquidity Ratio for 4Q 2023 is 198.8% (versus 181.5% for the same period in 2022) on an individual basis. This indicates that in a stress scenario there is low probability of mismatch in the short term. On a consolidated basis, the ratio is 202.03% for 4Q 2023 (versus 183.8% for 2022).

At an executive level, identification and follow-up measures will be conducted through the Integral Risk Management Unit, while those related to decision-making processes pertain to Senior Management of the Bank.

Senior Management is responsible for implementing the liquidity risk management strategy in accordance with the Institution's risk tolerance level and policies and practices, as well as for developing written procedures to identify, assess, monitor, control, and mitigate such risk.

Structural liquidity risk management pursues the following objectives:

- To protect the financial solvency of the institution, keeping a sufficient liquidity reserve and its ability to face stress situations in the market.
- To finance recurring activities of the Bank in optimal conditions as regards terms and costs, avoiding unnecessary risk-taking.
- To develop tools enabling identification and monitoring of liquidity risk to which the institution is exposed in normal conditions and under stress situations.
- To ensure optimal liquidity levels to cover needs in the short and long term by means of stable financing sources.

Operating liquidity risk management is defined within a process through which liquidity management is developed and implemented at a national scale and in foreign branches, pursuing the following objectives:

- Hacer frente a los flujos de salida de caja diarios o intradiarios, de corto y mediano plazo proponiendo acciones que permitan mantener niveles de liquidez sin deficiencias ni ociosidades.
- Hacer frente a las fluctuaciones estacionales de las fuentes de financiación y de las solicitudes de préstamos.
- Realizar un seguimiento y gestionar activamente los activos afectados en garantía.
- Administrar y gestionar eficientemente a los activos líquidos de alta calidad.
- Desarrollar herramientas que permitan identificar y hacer el seguimiento del riesgo de liquidez operativa y los requerimientos de liquidez al que se encuentran expuestas en condiciones normales y en situaciones de estrés.
- Actuar eficientemente como agente financiero del Gobierno Federal en su aspecto operativo.
- Tener la capacidad adecuada de respuesta frente a las fluctuaciones cíclicas de la situación económica que afecten a la disponibilidad de fondos y a la demanda de los mismos.
- Reducir al mínimo los efectos adversos de posibles cambios futuros en la situación de los mercados que puedan afectar al Banco.

El **Banco de la Nación Argentina** cuenta con un amplio Fondo de Activos Líquidos de Alta Calidad (FALAC) que permitiría financiar cualquier eventual descalce de liquidez, el cual es gestionado y monitoreado permanentemente, convirtiéndose en la herramienta fundamental que posee ante una situación de estrés. Las principales colocaciones que integran el FALAC son instrumentos de regulación monetaria, títulos públicos, reservas del banco central, y títulos públicos por pases.

La Entidad cuenta con un tablero de indicadores, alertas y tolerancias para la gestión del riesgo de liquidez estructural y operativa. El plan de contingencia de liquidez que contempla dichos indicadores tiene como objetivo determinar estrategias para superar insuficiencias en el flujo de fondos, definir políticas para gestionar un rango de posibles situaciones de estrés y establecer líneas de responsabilidad junto a procedimientos para cada nivel de situación.

Basilea III propone un enfoque cuantitativo para el riesgo de liquidez, desarrollando dos indicadores: Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) y el ratio de financiamiento estable neto.

Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR)

El objetivo del LCR es promover la resistencia a corto plazo del perfil de riesgo de liquidez de los bancos. Con este fin, el LCR garantiza que los bancos tienen un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad (FALAC) y libres de cargas, que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados, a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días naturales.

El LCR tiene dos componentes:

- El valor del Fondos de Activos Líquidos (FALAC) en condiciones de tensión.
- Las salidas de efectivo netas totales (SENT).

- *To meet daily and intraday cash outflows, in the short and medium term by suggesting actions that allow to maintain liquidity levels without any deficiencies.*
- *To deal with seasonal fluctuations in financing sources and loan applications.*
- *To actively monitor and manage assets pledged as collateral.*
- *To manage high quality liquid assets in an efficient manner.*
- *To develop tools enabling identification and monitoring of operating liquidity risk and liquidity requirements to which the institution is exposed in normal conditions and under stress situations.*
- *To act as financial agent for the Federal Government as regards operating aspects.*
- *To adequately respond to cyclical fluctuations in the financial condition affecting the availability of funds and demand therefor.*
- *To reduce to minimum the adverse effects of potential future changes in market conditions affecting the Bank.*

Banco de la Nación Argentina has an ample High-Quality Liquid Asset Fund that would enable financing any potential liquidity mismatch. Such fund is permanently managed and monitored, representing the main tool to face stress situations. Such fund is mainly composed of placements of Monetary Policy Instruments, Government Securities, Central Bank Reserves, and Government Securities for Repurchase Agreements.

The Institution has a dashboard of indicators, alerts, and tolerance for structural and operating liquidity risk management. The Liquidity Contingency Plan covering these indicators aims at determining strategies to overcome inadequacies in flow of funds, defining policies to manage a range of possible stress situations and establishing hierarchical lines together with procedures for each situation.

A quantitative approach for liquidity risk is proposed under Basel III, by developing two indicators: Liquidity Coverage Ratio (LCR) and Net Stable Funding Ratio (NSFR).

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

The Liquidity Coverage Ratio (LCR) aims at ensuring short-term resilience of liquidity risk profile of banks. For such purpose, LCR ensures that banks have an adequate high quality liquid assets (HQLA) fund, free from any encumbrances, readily convertible into cash in private markets, in order to cover liquidity needs in a scenario of liquidity problems over a period of 30 calendar days.

LCR is composed of two elements:

- *The value of the high-quality liquid assets (HQLA) fund under stressed conditions; and*
- *Total net cash outflows (TNCO).*

El LCR es un cociente donde el numerador es el FALAC y el denominador las SENT.

Ratio de financiamiento estable neto

El ratio de financiamiento estable neto se ha desarrollado para garantizar un perfil de fondeo estable en función de las características de las actividades que componen los activos y posiciones fuera de balance de una entidad. El objetivo de una estructura de fondeo sostenible es reducir la probabilidad de que disrupciones en las fuentes normales del fondeo de una entidad erosionen su posición de liquidez de tal forma que se incremente su riesgo de falla y potencialmente conduzcan a un estrés sistémico más amplio.

Esta métrica establece un monto mínimo aceptable de financiamiento estable en base a las características de liquidez de las actividades de una entidad, tanto dentro como fuera de balance, con un horizonte de un año. El NSFR se define como el ratio entre el monto del financiamiento estable disponible y el monto del financiamiento estable requerido. Financiamiento estable se define como la porción de capital y pasivos que se espera que sean fuentes confiables de fondos durante el horizonte temporal considerado por el NSFR, que es de un año. El monto de este tipo de financiamiento requerido para una entidad específica es una función de las características de liquidez y plazos residuales de sus activos así como de las posiciones contingentes fuera de balance.

Montos a cobrar o pagar después de los 12 meses del cierre

Los montos de los activos y pasivos financieros del Grupo, que se espera serán cobrados o pagados doce meses después del 31 de diciembre de 2023 se informa a continuación:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Activos financieros			Financial assets
Préstamos y otras financiaciones	3.437.949.942	4.757.165.326	Loans and other financings
TOTAL	3.437.949.942	4.757.165.326	TOTAL
Pasivos financieros			Financial liabilities
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	749.638	104.929	Liabilities at fair value through profit or loss
Depósitos	1.606.575	4.159.590	Deposits
Otros pasivos financieros	40.717.635	41.409.709	Other financial liabilities
TOTAL	43.073.848	45.674.228	TOTAL

b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas por posiciones dentro y fuera de balance, a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos.

LCR is expressed as: HQLA fund/TNCO ratio.

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

The Net Stable Funding Ratio has been developed to ensure a stable funding profile according to the nature of the activities related to an institution's off-balance sheet positions and assets. The purpose of a sustainable funding structure is to reduce the probability of disruptions in an institution's normal funding sources damaging its liquidity position in such a way that risk of failure increases, leading to more extensive systemic stress.

This metrics establishes a minimum acceptable stable funding amount based on the liquidity characteristics of the activities of an institution, both on- and off-balance sheet, over a one-year horizon. NSFR is defined as the ratio of the available stable funding amount to the required stable funding amount. "Stable funding" is the portion of capital and liabilities that will remain as reliable funding source during the temporary horizon considered for the NSFR, i.e., one year. The amount of required funding for a specific institution derives from the liquidity characteristics and residual maturities of its assets and the contingent liquidity risk arising from its off-balance sheet contingent positions.

Accounts receivable or payable after 12 months following year-end

Accounts receivable or payable after 12 months as from December 31, 2023 for financial assets and financial liabilities of the Group are as follows:

Los riesgos que lo componen son:

- Riesgos inherentes a las acciones, a los instrumentos financieros cuyo valor depende de las tasas de interés y demás instrumentos financieros, registrados en la cartera de negociación.
- Riesgo de moneda a través de las posiciones dentro y fuera del balance.

La cartera de negociación se compone de posiciones en instrumentos financieros incorporados al patrimonio de la Entidad con la finalidad de negociarlos o de dar cobertura a otros elementos de dicha cartera. Por intención de negociación se entiende cuando las posiciones se mantienen con la finalidad de realizarlas a corto plazo o de beneficiarse a corto plazo de las diferencias entre precio de adquisición y el de venta, o de las variaciones de otros precios o de los tipos de interés.

Los criterios adicionales a la intención de negociación para que un activo integre dicha cartera son: que estén valuados diariamente a precio de mercados regulados y reconocidos, su negociación estén libres de toda restricción, que sea gestionada activamente.

A fin de diferenciar la cartera de negociación, y definir los activos excluidos, se define a la cartera de inversión, que es aquella compuesta por activos adquiridos con la finalidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

La Entidad posee una cartera de liquidez, que está definida como aquella cuyas posiciones se mantienen con el objetivo de sostener una inversión de fácil y rápida realización que permita a la Entidad contar con los recursos para hacer frente a las necesidades de fondeo. Como se define en la Política para la gestión de la cartera de negociación, esta cartera desde el punto de vista de la gestión de riesgos, forma parte de la cartera de inversión.

La estrategia del Banco para la gestión del riesgo de mercado se desarrolla teniendo en cuenta la estructura, las líneas de negocios, la complejidad de nuestras operaciones y los requerimientos de los reguladores de nuestras subsidiarias y sucursales en el exterior.

Si bien el perfil de riesgo de mercado de la Entidad es bajo debido a la composición y estructura de su cartera de negociación, se adoptan políticas y prácticas conducentes al resguardo de la liquidez y solvencia de la Entidad, tanto en períodos normales como en situaciones de estrés del mercado.

En el diseño de la estrategia de riesgo de mercado, el Directorio es responsable de la definición y monitoreo de los riesgos asumidos delegando su administración en el comité de activos y pasivos y en el comité de gestión integral de riesgos.

El **Banco de la Nación Argentina** presenta una metodología de organización para la gestión del riesgo de mercado, constituida por el Comité de Gestión Integral de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) lo cual asegura el compromiso del Directorio en la toma de decisiones y su integración dentro de la Estrategia de la Entidad. Asimismo, cuenta con unidades funcionales específicas para su seguimiento.

El Directorio es el responsable de que la Entidad cuente con un marco adecuado para la gestión del riesgo de mercado, del riesgo de mercado asumido y de la forma en que se gestiona el mismo.

The risks involved are as follows:

- *Risks inherent in shares, financial instruments which value depends on interest rates and other financial instruments, recorded in the trading portfolio.*
- *Currency risk in on- and off-balance sheet positions.*

The trading portfolio is composed of positions in financial instruments incorporated into the Institution's equity for trading, or for hedging other items in the portfolio. Intention to trade is understood as holding positions for realization thereof in the short term or to obtain benefits in the short term from the difference between the purchase price and the sale price, or from variations in other prices or interest rates.

In addition to the intention to trade, to be part of said portfolio, assets shall be assessed daily at regulated and recognized market prices, trading shall be free from any restrictions, and assets shall be actively managed.

In order to differentiate the trading portfolio, and define the assets excluded, the investment portfolio is defined, which is composed of assets acquired in order to hold them until maturity.

The Institution has a liquidity portfolio, which positions are maintained with the aim of sustaining an investment that is easily and quickly realizable, allowing the Institution to have the resources to meet its funding needs. As defined in the Policy for management of the trading portfolio, this portfolio, as regards risk management, is part of the investment portfolio.

The Bank's market risk management strategy is developed considering the structure, lines of business, complexity of transactions and regulatory requirements regarding our foreign branches and subsidiaries.

Although the Institution's market risk is low due to the composition and structure of its trading portfolio, policies and procedures are adopted aimed at protecting the Institution's liquidity and solvency, under regular circumstances as in stressed market conditions.

When determining the market risk strategy, the Board of Directors is responsible for the definition and monitoring of risks undertaken and assigns management thereof to the Asset and Liability Management Committee and the Integral Risk Management Committee.

The Bank establishes a methodology for organizing Market Risk Management which is conducted by the Integral Risk Management Committee and the Asset and Liability Management Committee (ALCO), ensuring the Board of Director's commitment as regards decision-making and its inclusion within the Strategy of the Institution. In addition, there are specific units in charge of follow-up.

The Board of Directors is responsible for ensuring that the Institution has an adequate framework for market risk management, the risks undertaken and the way they are managed.

La Alta Gerencia, constituida por las unidades de Finanzas y Gestión Integral de Riesgos es la responsable de implementar la estrategia para la gestión del riesgo de mercado de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo de la entidad y las políticas y prácticas aprobadas por el Directorio, así como de desarrollar procedimientos escritos para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar este riesgo.

En el plano ejecutivo, la Subgerencia General de Finanzas realiza el Cálculo de la exigencia por Riesgo de Mercado según el Texto Ordenado de Capitales Mínimos. Presenta informes dando a conocer al Directorio las exposiciones a Riesgo de Mercado aplicables al Banco, con la periodicidad que determine la Superioridad, consolidando la información del cálculo de riesgo de mercado de las subsidiarias del exterior y vinculadas. Analiza y realiza el seguimiento de la cartera de negociación y de cada uno de sus componentes en forma particular o de acuerdo a clasificaciones, y de los factores de riesgo a los que está sujeta, transfiriendo los riesgos entre carteras cuando lo considera necesario conforme a las facultades y límites establecidos. Vela para que la gestión de las carteras de títulos, se realice dentro de los límites a nivel operativo que se aprueben por el Directorio, informando periódicamente a Gestión Integral de Riesgos. También vela por los límites a largo plazo, en los casos específicos que así se acuerde con Gestión Integral de Riesgos.

Adicionalmente, participa y presenta informes en el Comité de Activos y Pasivos donde se toman decisiones vinculadas a la administración de los activos y pasivos financieros del Banco a nivel local con el objetivo de alcanzar el nivel de rentabilidad y riesgo aprobado por el Directorio.

En el plano internacional y en sociedades vinculadas, la unidad Gestión Integral de Riesgos se ocupa de proponer la pauta de gestión corporativa de riesgos y lineamientos para estandarizar las actividades que a tal fin se aplican.

Las sociedades vinculadas, son autónomas en la elaboración y ejecución de su plan de acción para identificación, evaluación y gestión del riesgo de mercado. A tal efecto, deben guardar observancia de estas políticas corporativas y las exigencias de la propia industria. Cada empresa vinculada debe coordinar su accionar con la unidad Gestión Integral de Riesgos y remitir a ésta reportes de gestión de las actividades que desarrollan en la materia.

La unidad Gestión Integral de Riesgos es la encargada del análisis de los factores de riesgos de mercado, a fin de evaluar su impacto en el riesgo global y su retroalimentación, monitoreando la suficiencia de capital, el cumplimiento de la regulación vigente y la mejora continua en la mitigación de riesgos.

En el plano de la Auditoría, se encuentra la unidad Organizativa Auditoría de Gestión de Riesgo y Monitoreo Continuo, cuya función es supervisar las actividades de auditoria relacionadas con los procesos de la gestión del riesgo y el monitoreo continuo, promoviendo la mejora de estos.

Por su parte la Unidad Organizativa Auditoría de Riesgo de Mercado controla las actividades relacionadas con la auditoría de los procesos de inversiones financieras, actividades fiduciarias, la administración del riesgo de mercado y de negociación en los mercados cambiarios, monetario de capitales, opciones y derivados, asegurando su correcto diligenciamiento y el examen objetivo de las evidencias. Adicionalmente evalúa la exactitud, integridad y oportunidad del cumplimiento de las disposiciones establecidas por el BCRA para el cálculo de capitales mínimos por riesgo de mercado.

Senior Management, composed of Finance and Integral Risk Management areas, is in charge of implementing the market risk management strategy, in accordance with the risk tolerance of the Institution, policies and practices approved by the Board of Directors, and of developing written procedures for identification, assessment, monitoring, control, and mitigation of such risk.

At an executive level, the Deputy General Management of Finance calculates Market Risk according to Minimum Capital Requirements. Reports are submitted for acknowledgment of the Board of Directors as regards exposures to Market Risk applicable to the Bank, with the periodicity determined by Senior Management, consolidating the information from Market Risk of Foreign Branches and Related Companies. It analyzes and monitors the trading portfolio and each of its components in a particular way or according to classifications and the risk factors to which it is subject, transferring risks between portfolios when deemed necessary in accordance with the established powers and limits. It ensures that management of the securities portfolios is performed within the limits approved by the Board of Directors, periodically informing the Integral Risk Management unit. It also supervises limits in the long term, in specific cases agreed upon with the Integral Risk Management unit.

In addition, it participates in and submits reports to the Asset and Liability Management Committee where decisions are made as regards management of the Bank's financial assets and liabilities at a local level with the objective of reaching the return and risk level approved by the Board of Directors.

At an international level and in related companies, the Integral Risk Management unit is in charge of proposing corporate risk management standards and other guidelines to standardize applicable activities.

The related companies are autonomous in the preparation and execution of their action plan for market risk identification, assessment, and management. To such end, they shall observe these corporate policies and the demands of the industry. Each related company shall coordinate its actions with the Integral Risk Management Unit and submit to it management reports on any relevant activities performed.

The Integral Risk Management unit is in charge of analyzing market risk factors, in order to assess their impact on global risk and feedback, monitoring capital adequacy, compliance with applicable regulations, and ongoing improvement of risk mitigation.

At the auditing level, there is a Market Risk and Continuous Monitoring Audit Organizational Unit which function is to supervise the audit activities related to market risk and continuous monitoring processes, promoting their improvement.

In addition, the Market Risk Audit Organizational Unit controls the activities related to the audit of financial investment processes, trust activities, market risk management, trading in exchanges, capital markets, options, and derivatives markets, ensuring their proper performance and objective assessment of evidence. Furthermore, it evaluates the accuracy, integrity, and timeliness of compliance with provisions established by BCRA as regards Market Risk Minimum Capital Requirements.

Para la medición del riesgo de mercado se pone a disposición del Comité de Gestión Integral de Riesgos la siguiente información:

- Indicadores para la gestión del Riesgo de Mercado Estructural para comprender la exposición al riesgo de precio y al riesgo de moneda que posee la entidad. Se presentan tres indicadores de exposición, dos considerando la totalidad de instrumentos valuados a valor razonable de mercado (VRM) y uno teniendo en cuenta únicamente los instrumentos correspondientes al Programa Creadores de Mercado (PCM). Además se presentan otros dos indicadores, el primero mide la participación del Patrimonio Neto en Moneda Extranjera respecto del Patrimonio Neto Total y el segundo mide la participación del Capital Económico respecto del Patrimonio Neto Básico - Capital de nivel 1 para ambos niveles de consolidación (individual y consolidado).
- Cálculo del capital económico por riesgo de mercado mediante un Modelo Interno de Expected Shortfall paramétrico con matrices EWMA de Varianzas y Covarianzas, al 99% de confianza y en un horizonte de 10 días sobre la cartera de monedas y de negociación.

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Riesgo de tasa específico	6.018.150	4.217.400	Specific rate risk
Riesgo de tasa general	2.992.655	2.365.727	General rate risk
Riesgo de moneda	373.913.374	227.004.149	Currency risk
TOTAL RIESGO DE MERCADO	382.924.179	233.587.276	TOTAL MARKET RISK

Riesgo de moneda

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalectientes en su posición financiera y flujos de efectivo. La mayor proporción de activos y pasivos que se mantienen corresponden a dólares estadounidenses.

La posición en moneda extranjera comprende los activos, pasivos y partidas fuera de balance financieros que se reflejaron en pesos, al tipo de cambio al cierre de las fechas indicadas. Para reflejarlos en pesos, se utilizan los tipo de pase BCRA, previa conversión a dólares al tipo de cambio de referencia del BCRA (Comunicación “A” 3500). La posición abierta comprende los activos, pasivos y partidas fuera de balance financieros expresadas en la moneda extranjera en la que el Grupo asume el riesgo; cualquier devaluación o revaluación de dichas monedas afectarían el estado de resultados consolidado del Grupo.

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de tipo de cambio de la oferta y la demanda. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la posición abierta del Banco expresados en pesos por moneda es la siguiente:

La posición en moneda extranjera se muestra a continuación:

The following information is available to the Integral Risk Management Committee for the purpose of measuring market risk:

- Indicators for Structural Market Risk management to understand the Institution's exposure to price risk and currency risk. Three exposure indicators are shown: two indicators considering all the instruments assessed at fair market value (FMV), and another indicator measuring only instruments corresponding to the Market Creators Program. Other two indicators are shown: one measuring the incidence of Net Worth in foreign Currency in respect to Total Net Worth, and another indicator measuring the incidence of Economic Capital in Base Net Worth – Capital Tier 1, both on a consolidated and individual basis.
- Calculation of economic capital for market risk under a parametric Expected Shortfall Internal Model, with EWMA matrix, with 99% reliability and a timeframe of 10 days, over Currency and Trading Portfolio.

Currency Risk

The Group is exposed to fluctuation in foreign exchange rate prevailing in its financial condition and cash flows. Most assets and liabilities maintained are denominated in USD.

Foreign currency position includes assets, liabilities, and off-balance-sheet items disclosed in ARS, at the exchange rate prevailing at close of business on the dates established. For restatement in ARS, rates for BCRA's repurchase agreements are applied, upon translation into USD at the policy rate established by BCRA (Comm. A 3500). Open positions include assets, liabilities, and off-balance-sheet items denominated in foreign currency over which the Group undertakes risk; devaluations or revaluations of such currencies affect the Consolidated Statement of Income of the Group.

Transactions in foreign currency are conducted at buying and selling exchange rates. As of December 31, 2023 and 2022, the Bank's open position denominated in ARS per currency is as follows:

Foreign currency position is as follows:

CONCEPTO	Total al 31/12/2023 Total as of 12/31/2023	Dólar USD	Euro EUR	Real BRL	Otras Other	CONCEPT
Activo						Assets
Efectivo y depósitos en bancos	2.009.303.736	1.948.356.307	42.737.001	1.962.026	16.248.402	Cash and deposits with banks
Otros activos financieros	55.540.687	43.147.106	8.195.179	24.285	4.174.117	Other financial assets
Préstamos y otras financiaciones						Loans and other financings
Sector público no financiero	156.212.271	156.212.271	-	-	-	Non-financial public sector
Otras entidades financieras	33.698.933	29.967.439	3.731.494	-	-	Other financial institutions
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.123.963.536	1.065.620.181	30.489.827	240.616	27.612.912	Non-financial private sector and foreigners
Otros Títulos de deuda	4.667.320.377	4.660.833.290	-	5.413.173	1.073.914	Other debt securities
Activos financieros entregados en garantía	115.190.705	115.007.520	863	182.278	44	Pledged financial assets
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	28.020.426	27.529.653	121.616	-	369.157	Investment in equity securities
Propiedad y equipo	23.609.192	2.222.186	5.390.410	8.168.349	7.828.247	Property, plant, and equipment
Activos intangibles	337.515	21.984	4.079	284.492	26.960	Intangible assets
Otros activos no financieros	2.119.833	970.587	13.619	28.166	1.107.461	Other non-financial assets
Activos no corrientes mantenidos para la venta	874.276	474.880	-	399.396	-	Non-current assets held for sale
TOTAL ACTIVOS	8.216.191.487	8.050.363.404	90.684.088	16.702.781	58.441.214	TOTAL ASSETS
Pasivo						Liabilities
Depósitos						Deposits
Sector público no financiero	553.883.369	552.304.291	1.579.078	-	-	Non-Financial Public Sector
Sector financiero	28.399.750	26.403.945	1.752.896	-	242.909	Financial Sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.243.147.876	2.210.253.932	15.741.794	146.450	17.005.700	Non-Financial Private Sector and Foreigners
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	749.638	-	-	749.638	-	Liabilities at fair value through profit or loss
Otros pasivos financieros	60.375.839	44.497.271	10.269.492	-	5.609.076	Other financial liabilities
Provisiones	2.557.390	13.380	-	549.188	1.994.822	Reserves
Otros pasivos no financieros	17.310.663	12.942.674	2.513.133	144.326	1.710.530	Other non-financial liabilities
TOTAL PASIVOS	2.906.424.525	2.846.415.493	31.856.393	1.589.602	26.563.037	TOTAL LIABILITIES

Sensibilidad ante cambios en el tipo de cambio de moneda extranjera

Sensitivity to Exchange Rate Fluctuations

CONCEPTO	Total al 31/12/2023 <i>Total as of 12/31/2023</i>	Dólar <i>USD</i>	Euro <i>EUR</i>	Real <i>BRL</i>	Otras <i>Other</i>	CONCEPT
Activo						Assets
Efectivo y depósitos en bancos	1.681.407.868	1.640.537.651	29.174.094	1.390.728	10.305.395	Cash and deposits with banks
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	51.371.427	21.993.974	-	-	29.377.453	Debt securities at fair value through profit or loss
Otros activos financieros	325.894.988	49.627.230	53.724	31.860	276.182.174	Other financial assets
Préstamos y otras financiaciones						Loans and other financings
Sector público no financiero	110.559.943	96.099.869	-	-	14.460.074	Non-financial public sector
Otras entidades financieras	31.723.268	31.014.700	708.568	-	-	Other financial institutions
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	821.746.931	770.321.020	19.122.787	665.360	31.637.764	Non-financial private sector and foreigners
Otros títulos de deuda	3.043.687.274	2.887.752.571	-	2.999.388	152.935.315	Other debt securities
Activos financieros entregados en garantía	83.112.617	82.980.474	570	101.687	29.886	Pledged financial assets
Inversiones en instrumentos de patrimonio	26.942.793	12.298.786	80.346	-	14.563.661	Investment in equity securities
Propiedad y equipo	39.288.639	1.019.225	3.811.175	5.137.989	29.320.250	Property, plant, and equipment
Activos intangibles	1.134.437	16.190	3.397	178.708	936.142	Intangible assets
Otros activos no financieros	140.415.258	36.307.699	26.563	15.194	104.065.802	Other non-financial assets
Activos no corrientes mantenidos para la venta	575.185	325.029	-	250.156	-	Non-current assets held for sale
TOTAL ACTIVOS	6.357.860.628	5.630.294.418	52.981.224	10.771.070	663.813.916	TOTAL ASSETS
Pasivo						Liabilities
Depósitos						Deposits
Sector público no financiero	700.797.762	699.033.971	1.763.791	-	-	Non-Financial Public Sector
Sector financiero	29.795.870	27.014.856	2.656.074	-	124.940	Financial Sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.533.318.514	1.510.607.632	8.187.651	188.648	14.334.583	Non-Financial Private Sector and Foreigners
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	104.929	- -	-	104.929	-	Liabilities at fair value through profit or loss
Otros pasivos financieros	181.397.699	76.805.429	2.493.771	339	102.098.160	Other financial liabilities
Provisiones	13.709.475	1.842.714	0	356.447	11.510.314	Reserves
Otros pasivos no financieros	415.985.229	39.739.406	1.015.161	1.506.690	373.723.972	Other non-financial liabilities
TOTAL PASIVOS	2.875.109.478	2.355.044.008	16.116.448	2.157.053	501.791.969	TOTAL LIABILITIES

El impacto en el patrimonio y resultados producto de las posiciones abiertas en moneda extranjera que se originaría ante los siguientes efectos ante cambios en el tipo de cambio se informa a continuación:

	Cambio porcentual en el tipo de cambio <i>% fluctuation in exchange rate</i>	31/12/2023 12/31/2023	
Devaluación del peso respecto de la moneda extranjera - Efecto positivo en el patrimonio y de los resultados del ejercicio	60,39%	2.758.188.996	Devaluation of ARS in respect of foreign currency - decrease in equity and income for fiscal year
	Cambio porcentual en el tipo de cambio <i>% fluctuation in exchange rate</i>	31/12/2022 12/31/2022	
Devaluación del peso respecto de la moneda extranjera - Efecto positivo en el patrimonio y de los resultados del ejercicio	34,03%	942.792.879	Devaluation of ARS in respect of foreign currency - decrease in equity and income for fiscal year

La incidencia se calcula en base al tipo de cambio proyectado en base al REM publicado en diciembre 2023 a 6 meses en comparación con el tipo de cambio de referencia del dólar al 31 de diciembre de 2023.

Riesgo de seguros

Se entiende por riesgos de seguros al riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros debido a la inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de las provisiones en las distintas líneas de negocio.

Los riesgos de seguros comprenden:

- Riesgo de suscripción: potenciales errores en la aceptación o no de un riesgo, en los términos y condiciones que se aplican y el nivel de prima a cobrar.
- Riesgo de diseño de productos / tarificación: errores que pueden surgir en la introducción de nuevos productos y al realizar cambios o mejoras en productos ya existentes. El riesgo de tarificación se da cuando existe una evaluación incorrecta de los costos de los posibles siniestros y otros costos asociados al producto.
- Riesgo de reaseguro: los contratos de reaseguro son utilizados para gestionar los niveles de capital, diversificar el riesgo y minimizar el efecto de pérdidas. Dentro del riesgo de reaseguro se encuentra también el riesgo de crédito de los reaseguradores.
- Riesgo de gestión de siniestros: pueden encontrarse debilidades en los controles y sistemas que abarcan el proceso de administración de siniestros, los cuales exponen a Nación Seguros S.A a un potencial incremento de las pérdidas asociadas a los mismos. La Sociedad cuenta con procedimientos, definición de roles y responsabilidades relacionados con la liquidación y el pago de siniestros. Su objetivo es asegurar que los mismos sean consistentes con las condiciones de la póliza, evitando así costos innecesarios por una mala gestión o evaluación.
- Riesgo de insuficiencia de reservas técnicas: posibilidad que las reservas técnicas constituidas no sean suficientes para afrontar los compromisos con los asegurados.

Here follows the impact on equity and income resulting from open foreign currency positions upon exchange rate fluctuations:

The incidence is calculated based on the projected exchange rate based on the Market Expectations Survey (REM) posted in December 2023 for 6 months as compared to the benchmark exchange rate for USD as of December 31, 2023.

Insurance Risk

Insurance risk is understood as risk of sustaining loss or adverse modification of the value of the commitments undertaken under insurance agreements resulting from the inadequacy of pricing and provisioning assumptions in the various lines of business.

Insurance risks include:

- Underwriting risk: inaccuracies when deciding whether to underwrite a risk or not, the applicable terms and conditions and premiums to be collected.
- Pricing/product design risk: errors that may arise when introducing new products and making changes or enhancements in existing products. Pricing risk is related to inaccurate assessment of potential casualty claims and other costs related to the product.
- Reinsurance risk: reinsurance contracts are used to manage equity levels, to diversify risk and to minimize the effects of losses. Reinsurance risk includes credit risk of reinsurers.
- Casualty claims management risk: weaknesses may be observed in controls and systems involved in casualty loss management, exposing Nación Seguros S.A. to potential increase in loss related thereto. The company has procedures in place and defines roles and responsibilities related to settlement of casualty claims, with the objective of ensuring consistency with the conditions of the policy, thus avoiding unnecessary costs resulting from poor management or inaccurate assessment.
- Technical reserves inadequacy risk: the probability that technical reserves established are inadequate to cover obligations towards insured parties.

Por otro lado, Nación Seguros opera todos sus productos enmarcados y de acuerdo con planes previamente autorizados por parte de la S.S.N.

En el caso de los seguros de retiro, el principal riesgo viene atado a la obtención de la tasa de rentabilidad garantizada en los contratos de seguros suscriptos con los asegurados.

A tal efecto la Nación Seguros además de cumplir con la normativa de Superintendencia de Seguros de la Nación referida a inversiones, cuenta con una política propia que ayuda a mitigar los riesgos financieros, mediante la diversificación en una variedad de instrumentos tal que se minimice la posibilidad de la no obtención de la tasa mínima de rentabilidad garantizada.

NOTA 40
VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Valor razonable de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable a dicha fecha se presentan a continuación:

CONCEPTO	Medidos a Measured at			Jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable al cierre del ejercicio Fair value hierarchy of assets and liabilities measured at fair value as of the closing of the fiscal year			CONCEPT
	Costo amortizado Amortized Cost	Valor razonable con cambios en ORI Fair value through Other Comprehensive Income	Valor razonable con cambios en resultados Fair value through profit or loss	Nivel 1 Level 1	Nivel 2 Level 2	Nivel 3 Level 3	
Activos financieros							Financial Assets
Efectivo y depósitos en bancos	2.447.160.516	-	-	-	-	-	Cash and deposits with banks
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	64.480.288	40.732.425	23.747.863	-	Debt securities at fair value through profit or loss
Instrumentos derivados			48.059	-	48.059		Derivatives
Operaciones de pase	4.057.312.877	-	-	-	-	-	Repurchase agreements
Otros activos financieros	88.918.840	-	313.453.314	313.453.314	-	-	Other financial assets
Préstamos y otras financiaciones	4.103.799.181	-	-	-	-	-	Loans and other financings
Otros títulos de deuda	7.711.359.702	1.022.170.805	-	985.768.318	36.402.487	-	Other debt securities
Activos financieros entregados en garantía	690.244.448	-	-	-	-	-	Pledged financial assets
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	28.020.426	7.767.730	5.069.563	30.718.593	-	Investment in equity securities
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	19.098.795.564	1.050.191.231	385.749.391	1.345.023.620	90.917.002	-	TOTAL FINANCIAL ASSETS

In addition, all Nación Seguros's products are within the framework of and in accordance with the plans previously authorized by Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN).

As regards retirement insurance, the main risk is related to obtaining the guaranteed rate of return in insurance contracts executed with insured parties.

For such purpose, besides complying with the rules issued by Superintendencia de Seguros de la Nación as regards investments, Nación Seguros has its own policy, which helps mitigate financial risks through diversification in an array of instruments in a way such as to minimize the possibility of not obtaining the minimum guaranteed return rate.

NOTE 40
FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

a) Fair value of financial assets and financial liabilities

Financial assets and liabilities as of December 31, 2023 and the fair value hierarchy of assets and liabilities measured at fair value as of such date are detailed below.

CONCEPTO	Medidos a Measured at			Jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable al cierre del ejercicio Fair value hierarchy of assets and liabilities measured at fair value as of the closing of the fiscal year			CONCEPT	
	Costo amortizado Amortized Cost	Valor razonable con cambios en ORI Fair value through Other Comprehensive Income	Valor razonable con cambios en resultados Fair value through profit or loss	Nivel 1 Level 1	Nivel 2 Level 2	Nivel 3 Level 3		
Pasivos financieros								Financial Liabilities
Depósitos	14.110.983.508	-	-	-	-	-	Deposits	
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	749.638	749.638	-	-	Liabilities at fair value through profit or loss	
Operaciones de pase	199.417.218	-	-	-	-	-	Repurchase agreements	
Otros pasivos financieros	161.432.529		-	-	-	-	Other financial liabilities	
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	176.618		-	-	-	-	Financings received from BCRA and other financial institutions	
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	14.472.009.873	-	749.638	749.638	-	-	TOTAL FINANCIAL LIABILITIES	

Los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable a dicha fecha se presentan a continuación:

Financial assets and liabilities as of December 31, 2022 and the fair value hierarchy of assets and liabilities measured at fair value as of such date are detailed below.

CONCEPTO	Medidos a Measured at			Jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable al cierre del ejercicio Fair value hierarchy of assets and liabilities measured at fair value as of the closing of the fiscal year			CONCEPT
	Costo amortizado Amortized Cost	Valor razonable con cambios en ORI Fair value through Other Comprehensive Income	Valor razonable con cambios en resultados Fair value through profit or loss	Nivel 1 Level 1	Nivel 2 Level 2	Nivel 3 Level 3	
Activos financieros							Financial Assets
Efectivo y depósitos en bancos	2.084.405.189	-	-	-	-	-	Cash and deposits with banks
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	207.609.541	187.523.627	20.085.914	-	Debt securities at fair value through profit or loss
Operaciones de pase	1.055.645.228	-	-	-	-	-	Repurchase agreements
Otros activos financieros	60.348.686	-	279.375.932	279.375.932	-	-	Other financial assets
Préstamos y otras financiaciones	5.755.880.978	-	-	-	-	-	Loans and other financings
Otros títulos de deuda	6.021.945.437	4.820.267.716	-	4.165.294.585	654.973.131	-	Other debt securities
Activos financieros entregados en garantía	552.603.928	-	-	-	-	-	Pledged financial assets
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	12.611.202	6.776.343	5.463.071	13.924.474	-	Investment in equity securities
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	15.530.829.446	4.832.878.918	493.761.816	4.637.657.215	688.983.519	-	TOTAL FINANCIAL ASSETS

CONCEPTO	Medidos a Measured at			Jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos medidos a valor razonable al cierre del ejercicio Fair value hierarchy of assets and liabilities measured at fair value as of the closing of the fiscal year			CONCEPT	
	Costo amortizado Amortized Cost	Valor razonable con cambios en ORI Fair value through Other Comprehensive Income	Valor razonable con cambios en resultados Fair value through profit or loss	Nivel 1 Level 1	Nivel 2 Level 2	Nivel 3 Level 3		
Pasivos financieros								Financial Liabilities
Depósitos	16.560.667.824	-	-	-	-	-	Deposits	
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	104.929	104.929	-	-	Liabilities at fair value through profit or loss	
Otros pasivos financieros	177.693.312	-	-	-	-	-	Other financial liabilities	
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	166.734	-	-	-	-	-	Financings received from BCRA and other financial institutions	
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	16.738.527.870	-	104.929	104.929	-	-	TOTAL FINANCIAL LIABILITIES	

Asimismo, cabe señalar que no se produjeron transferencias de instrumentos financieros desde y hacia nivel 3 a niveles 1 y 2 durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

It should also be noted that there were no transfers of financial instruments to and from Level 3 to Levels 1 and 2 during fiscal years as of December 31, 2023 and 2022.

Se detalla a continuación la comparación entre el valor en libros y el valor razonable de los principales activos y pasivos que se registran a costo amortizado al 31 de diciembre de 2023:

Here follows the comparison between the book value and fair value of the main assets and liabilities recognized at amortized cost as of December 31, 2023:

RUBROS - ACTIVOS / (PASIVOS)	Valor de libros <i>Book Value</i>	Valor razonable <i>Fair Value</i>	Nivel 1 <i>Level 1</i>	Nivel 2 <i>Level 2</i>	Nivel 3 <i>Level 3</i>	ASSETS / (LIABILITIES)
Efectivo y depósitos en bancos	2.447.160.516	2.447.160.516	2.447.160.516	-	-	Cash and deposits with banks
Operaciones de pases	4.057.312.877	4.057.312.877	4.057.312.877	-	-	Repurchase agreements
Otros activos financieros	88.918.840	88.918.840	88.918.840	-	-	Other financial assets
Préstamos y otras financiaciones	4.103.799.181	4.103.799.181	-	-	4.103.799.181	Loans and other financings
Otros títulos de deuda	7.711.359.702	9.127.291.898	9.090.889.411	36.402.487	-	Other debt securities
Activos financieros entregados en garantía	690.244.448	690.244.448	690.244.448	-	-	Pledged financial assets
Depósitos	14.110.983.508	14.110.983.508	-	-	14.110.983.508	Deposits
Otros pasivos financieros	161.432.529	164.834.176	-	-	164.834.176	Other financial liabilities
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	176.618	176.618	-	-	176.618	Financings received from BCRA and other financial institutions

Se detalla a continuación la comparación entre el valor en libros y el valor razonable de los principales activos y pasivos que se registran a costo amortizado al 31 de diciembre de 2022:

Here follows the comparison between the book value and fair value of the main assets and liabilities recognized at amortized cost as of December 31, 2022:

RUBROS - ACTIVOS / (PASIVOS)	Valor de libros <i>Book Value</i>	Valor razonable <i>Fair Value</i>	Nivel 1 <i>Level 1</i>	Nivel 2 <i>Level 2</i>	Nivel 3 <i>Level 3</i>	ASSETS / (LIABILITIES)
Efectivo y depósitos en bancos	2.084.405.189	2.084.405.189	2.084.405.189	-	-	Cash and deposits with banks
Operaciones de pases	1.055.645.228	1.055.645.228	1.055.645.228	-	-	Repurchase agreements
Otros activos financieros	60.348.687	68.674.248	68.674.248	-	-	Other financial assets
Préstamos y otras financiaciones	5.755.880.977	5.755.880.977	-	-	5.755.880.977	Loans and other financings
Otros títulos de deuda	6.021.945.438	5.583.525.568	5.457.928.124	125.597.445	-	Other debt securities
Activos financieros entregados en garantía	552.603.928	552.603.928	552.603.928	-	-	Pledged financial assets
Depósitos	16.560.667.824	16.560.667.824	-	-	16.560.667.824	Deposits
Otros pasivos financieros	177.693.312	177.693.315	-	-	177.693.315	Other financial liabilities
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	166.734	166.734	-	-	166.734	Financings received from BCRA and other financial institutions

NOTA 41 SUBSIDIARIAS ESTRUCTURADAS

A continuación se presenta información relacionada con Garantizar S.G.R., una entidad estructurada consolidada (ver Nota 1.2), la cual corresponde al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, último recibido por la Entidad de dicha Sociedad a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros consolidados, según se indica en Nota 3.2.

NOTE 41 STRUCTURED SUBSIDIARIES

Here follows information related to Garantizar S.G.R., a consolidated structured entity (see Note 1.2.) pertaining to fiscal year as of December 31, 2023, which is the latest information available as of the date of approval of these consolidated financial statements, as indicated in Note 3.2.

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Porcentaje de participación de Banco de la Nación Argentina	32,23992%	32,21399%	Percentage of BNA interest
Activos	18.763.469	24.664.510	Assets
Pasivos	(6.424.928)	(7.929.364)	Liabilities
Activos netos	12.338.541	16.735.146	Net Assets
Participación no controlante	8.360.606	11.344.088	Non-controlling interest

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Ingresos por comisiones	9.908.325	7.439.136	Fee Income
Resultado del ejercicio	(4.151.019)	(3.094.878)	Income for fiscal year
Total resultados integrales	(4.151.019)	(3.094.878)	Total comprehensive income
Participación no controlante	(2.812.734)	(2.083.124)	Non-controlling interest

NOTA 42
PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas a las personas humanas y jurídicas que directa o indirectamente ejerzan control sobre la Entidad o estén controladas por la misma; a las subsidiarias y asociadas; a los miembros del Directorio, Síndicos y personal con cargo de Alta Gerencia; a las personas humanas que desempeñen cargos similares en entidades financieras o empresas de servicios complementarios; a las sociedades o empresas unipersonales sobre las que el personal clave puede ejercer influencia significativa o control y a los cónyuges, convivientes y parientes hasta segundo grado de consanguinidad o primero de afinidad de todas las personas humanas vinculadas directa o indirectamente a la Entidad.

a) Personal clave de la Dirección

a.1) Remuneraciones del personal clave de la dirección

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el personal clave de la Dirección del Banco está compuesto por el Presidente, Vicepresidente, los directores del Banco, el Gerente General y 3 Subgerentes Generales Principales.

El personal clave de la Dirección recibió las siguientes compensaciones:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Beneficios a empleados a corto plazo	551.780	714.104	Short-term personnel benefits (*)
TOTAL	551.780	714.104	TOTAL

Al 31 de diciembre de 2023 el personal clave de dirección está compuesto por 10 miembros del cuerpo directivo, 1 Gerente General y 3 Subgerentes Generales Principales.

a.2) Saldos con personal clave de la Dirección

Saldos al:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Préstamos			Loans
Tarjetas de crédito	24.808	28.603	Credit cards
Préstamos personales	6.581	6.035	Personal loans
Préstamos hipotecarios	181	-	Mortgages
TOTAL	31.570	34.638	TOTAL

Las financiaciones fueron otorgadas en el curso normal de los negocios y sustancialmente en los mismos términos, incluyendo tasas de interés y garantías, que los vigentes en su momento para otorgar crédito a no vinculados. Asimismo,

NOTE 42
RELATED PARTIES

Related parties are those individuals and entities directly or indirectly exercising control over the Institution, or controlled by it; subsidiaries and associates; members of the Board of Directors, Statutory Auditors, and senior management personnel; individuals who hold similar positions in financial institutions or related service companies; companies or sole proprietorships over which key personnel may exercise significant influence or control and the spouses, cohabitants, and relatives up to the second degree of consanguinity or first degree of affinity of all natural persons directly or indirectly related to the Institution.

a) Key Management Personnel

a.1) Salaries of key management personnel

As of December 31, 2023 and 2022, key management personnel of the Bank are composed of its President, Vice President, Directors, General Manager, and 3 Principal Deputy General Managers.

Key management personnel received the following compensation:

As of December 31, 2023, key management personnel are composed of 10 members of the Board of Directors, 1 General Manager, and 3 Principal Deputy General Managers.

a.2) Balances relating to key management personnel

Balances as of:

Financings were granted in the normal course of business and substantially under the same terms, including interest rates and guarantees, as those in effect at that time for loans to unrelated parties. In addition, financings

no implicaron un riesgo de incobrabilidad mayor al normal ni presentaron otro tipo de condiciones desfavorables. Todas las operaciones fueron efectuadas en condiciones similares al resto de los clientes no vinculados de la Entidad.

b) Otras personas vinculadas:

En cumplimiento a lo dispuesto por la Comunicación “A” 7404 del BCRA, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el importe total de las asistencias financieras por todo concepto otorgadas al conjunto de personas vinculadas por relación personal, en los términos previstos en el punto 1.2.2.2. sobre las normas de Grandes exposiciones al Riesgo de Crédito (incluidas las asistencias al personal clave de la Dirección indicada en el punto anterior) asciende a 6.443.392 y 7.149.331, respectivamente.

En cumplimiento de lo requerido por los textos ordenados de las normas de Autorización y Composición del Capital de Entidades Financieras y Grandes Exposiciones al Riesgo de Crédito del BCRA, y de acuerdo a lo tratado en el último Informe, el mismo cuenta con todos los vinculados directos (hasta el grado de gerente de sucursal y funcionarios con facultades crediticias) e indirectos (autoridades de las empresas controladas), además de los familiares declarados por todos ellos. Adicionalmente se incluyen los vinculados indirectos persona jurídica (empresas declaradas por los vinculados directos e indirectos que poseen asistencias crediticias), las empresas que conforman el Grupo Banco Nación y las empresas en las que el Banco cuenta con una participación minoritaria.

c) Gobierno Nacional

La Entidad hace uso de la exención del párrafo 25 de la NIC 24 por ser la Entidad controlada por el Estado Nacional, conforme se describe en la Nota 1.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los principales saldos con el sector público no financiero se exponen en el apartado b) de la Nota 13.2.

NOTA 43
RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

De acuerdo con lo establecido por la normativa vigente del BCRA, anualmente las entidades financieras deben destinar a la reserva legal el 20% de la utilidad del ejercicio, más (o menos) los ajustes de ejercicios anteriores, más las transferencias de otros resultados integrales a resultados no asignados y menos, si existiera, la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior.

Esta proporción se aplica independientemente de la relación del fondo de reserva legal con el capital social. Cuando se utilice la reserva legal para absorber pérdidas sólo podrán distribuirse nuevamente utilidades cuando el valor de la misma alcance el 20% del capital Social más el ajuste del capital.

En particular, el mecanismo a seguir por las entidades financieras para la determinación de los saldos distribuibles es definido por el BCRA a través de la normativa vigente sobre “Distribución de resultados” siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se destacan el registro de asistencias financieras por iliquidez otorgadas por ese organismo, deficiencias

did not pose a higher-than-normal risk of default, nor any other type of unfavorable conditions were observed. All transactions were conducted under similar conditions to the rest of the customers not related to the Institution.

b) Other related persons:

In compliance with the provisions under BCRA Comm. “A” 7404, as of December 31, 2023 and 2022, the total amount of financial assistance for all items granted to the group of persons related by personal relationship, under the terms set forth in item 1.2.2.2. of standards on “Large Exposures to Credit Risk” (including credit assistance to key management personnel as indicated above) amounts to ARS 6,443,392 and ARS 7,149,331, respectively.

In compliance with requirements under BCRA’s standards on “Authorization and Composition of Share Capital of Financial Institutions” and “Large Exposures to Credit Risk”, and as established in the latest report, all directly related parties (up to the level of branch manager, officers with lending authority), indirectly related parties (authorities of controlled companies), and all family members thereof. In addition, indirectly related legal persons (the companies declared by directly and indirectly related parties that have credit assistance) the companies comprising Banco Nación Group, and the companies wherein the Bank has minority interest have been incorporated to the universe of related parties to the Bank.

c) Argentine Government

The Institution falls within the exception under paragraph 25 of IAS 24, as it is an entity controlled by the National State, as described in Note 1.

As of December 31, 2023 and 2022, exposure to the Non-Financial Public Sector is disclosed in Note 13.2(b).

NOTE 43
RESTRICTIONS ON DISTRIBUTION OF INCOME

As established by BCRA regulations in force, each year financial institutions shall allocate 20% of income for fiscal year to the legal reserve, plus (or minus) adjustments pertaining to previous fiscal years, plus any transfers of other comprehensive income to unallocated income and less, if any, accumulated loss at closing of previous fiscal year.

This percentage applies regardless of the ratio of legal reserve to share capital. When the Legal Reserve is used to absorb loss, profits may only be distributed when it reaches 20% of Share Capital plus Capital Adjustment.

In particular, the mechanism to be applied by financial institutions to determine distributable balances is defined under BCRA regulations on “Distribution of Income”, except under certain circumstances, such as where financial assistance was granted by such organization due to illiquidity, noncompliance with minimum cash and capital requirements, or where sanctions have been applied by the various regulatory bodies

de integración de capital o efectivo mínimo y la existencia de cierto tipo de sanciones establecidas por distintos reguladores y que sean ponderadas como significativas y/o no se hayan implementado medidas correctivas, entre otras condiciones. Adicionalmente, la Banco debe verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación del capital mínimo.

Con fecha 29 de diciembre de 2017 se aprobó la Ley de Presupuesto General para la Administración Nacional para el ejercicio 2018 publicada en el Boletín Oficial el 2 de enero de 2018. La mencionada Ley contempla en su artículo 96 la modificación de la Carta Orgánica de la Entidad estableciendo que de las utilidades líquidas y realizadas que resulten al cierre de cada ejercicio, una vez efectuadas las amortizaciones y deducidos los castigos provisionales y previsionales que el Directorio juzgue conveniente, se destinará el porcentaje que fije BCRA para la reserva legal, el porcentaje que establezca el Directorio (que no podrá superar el 20%) al Tesoro Nacional y el remanente a aumentar el capital y a los demás fines que determine el Directorio.

Para el ejercicio 2023 la Ley de Presupuesto General de la Administración Pública Nacional 27701 y la Decisión Administrativa 4/2023 con fecha 9/1/2023 dispusieron que el ingreso al Tesoro Nacional de la suma de 1.520.000 con fechas de ingreso el 31 de marzo, el 30 de junio, el 30 de septiembre y el 15 de diciembre de 2023.

En cumplimiento de las disposiciones del BCRA, la reserva especial originada en la cuenta que contiene el ajuste NIIF por primera vez se encuentra generada al 31 de diciembre de 2023.

A partir de la Comunicación “A” 6768, las entidades financieras deberán contar con la autorización previa del BCRA para la distribución de resultados. En dicho proceso, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias tendrá en cuenta, entre otros elementos, los efectos de la aplicación de las normas de deterioro y de la reexpresión de estados financieros.

Mediante la Comunicación “A” 7427, desde el 1 de enero de 2022 y hasta el 31 de diciembre de 2022, el BCRA estableció que las entidades financieras podrán distribuir resultados por hasta el 20% del importe que hubiera correspondido de aplicar las normas de distribución de resultados. Aquellas entidades financieras que cuenten con la autorización del BCRA para distribuir sus resultados –de conformidad con lo previsto en la Sección 6 de la citada normativa– deberán realizar esa distribución en 12 cuotas iguales, mensuales y consecutivas. La Comunicación “A” 7719 enuncia que a partir del 1.4.23 y hasta el 31.12.23 a las entidades financieras que cuenten con la autorización del BCRA –de conformidad con lo previsto en la Sección 6. de las normas sobre Distribución de resultados–, podrán distribuir resultados en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas por hasta el 40% del importe que hubiera correspondido de aplicar las citadas normas.

Si bien la Entidad registraba resultados acumulados positivos al 31 de diciembre de 2022 por 194.720.963, no resultó en saldo distribuible una vez aplicado el procedimiento en el TO Distribución de Resultados.

Con fecha 27 de junio de 2023 el Directorio de la Entidad adoptó la siguiente afectación con relación a los componentes del patrimonio neto.

which are considered significant and/or where corrective measures have been implemented, inter alia. In addition, upon completion of the proposed distribution of income, the Bank shall verify that the minimum capital margin is maintained.

On December 29, 2017, Budget Law for 2018 was passed and posted on the Official Gazette on January 2, 2018. Article 96 of said Law provides for the amendment of the Charter of the Institution, establishing that after the amortizations are effected and the write-offs, provisions, and allowances that the Board of Directors may deem convenient are deducted, a percentage of the net and realized earnings resulting at year-end shall be allocated as follows: the percentage determined by BCRA to the legal reserve fund; the percentage determined by the Board of Directors, (not exceeding 20% thereof) to the Argentine Treasury; and the remainder shall be assigned to Capital increase and to such other purposes as the Board of Directors may deem appropriate.

For fiscal year 2023, the General Budget Law for the National Public Administration No. 27701 and Administrative Resolution No. 4/2023 dated 01/09/2023 provided for the inflow to the National Treasury of ARS 1,520,000 with entry dates: March 31, June 30, September 30, and December 15, 2023.

Pursuant to BCRA standards, the special reserve originated in the account that contains the first-time adoption of IFRS is generated as of December 31, 2023.

According to Communication “A” 6768, financial institutions must have prior authorization by BCRA for the distribution of income. In such process, the Superintendence of Financial and Exchange Institutions shall take into consideration, inter alia, the effects of the implementation of impairment and restatement of financial statements standards.

Through Communication “A” 7427, between January 1, 2022 and December 31, 2022, BCRA states that financial institutions may distribute income up to 20% of the amount that should have been allocated upon application of standards on distribution of income. Financial institutions authorized by BCRA to distribute profits, pursuant to Section 6 of such regulation, shall make such distribution in 12 equal, monthly, and consecutive installments. Communication “A” 7719 states that as from April 1, 2023 and until December 31, 2023, financial institutions authorized by BCRA –in accordance with Section 6 of standards on “Distribution of income”– may distribute income in 6 equal, monthly, and consecutive installments of up to 40% of the amount that would have corresponded if the aforementioned standards had been applied.

Although the Institution recorded Retained Earnings as of December 31, 2022 for ARS 194,720,963, no Distributable Balance was available after application of “Distribution of Income” standards.

On June 27, 2023, the Institution's Board of Directors decided to make the following allocations:

a) Respecto los referidos resultados acumulados:

- Reserva legal: El incremento por 38.944.193
- Reserva facultativa: Su constitución por 155.776.770 con asignación específica a efectos de atender la futura entrada en vigencia plena de la NIIF 9 (deterioro).

b) Respecto el ajuste de capital que ascendía a 747.036.487, su capitalización (en moneda de diciembre 2022)

a) As regards the aforementioned Retained Earnings:

- Legal Reserve shall be increased by ARS 38,944,193
- Optional Reserve shall be established for ARS 155,776,770 with specific allocation in compliance with future application of IFRS 9 (Impairment).

b) Capitalization of the Capital Adjustment amounting to ARS 747,036,487, (in constant currency as of December 2022).

NOTA 44 ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

El Grupo mantiene los siguientes activos con disponibilidad restringida.

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Motivo de la restricción			Rationale for restriction
Cuentas especiales de garantía abiertas en el BCRA	473.863.271	519.288.305	Special guarantee accounts with BCRA
Garantías a favor del BCRA	-	25.277.351	Guarantees in favor of BCRA
Regulaciones bancarias locales de filiales del exterior	94.320.127	65.209.558	Local banking regulations for foreign branches
Aporte a Fondo de Riesgo	35.507.236	22.883.591	Contribution to the Risk Fund
Depósitos en garantía	216.378.666	33.315.508	Guarantee deposits
Pagaré emitido por la Tesorería General de la Nación	177.979.218	227.082.527	Promissory Note issued by the Argentine Treas-ury
Títulos convenio de ALADI	27.864.639	196.308.370	Securities under ALADI agreement
TOTAL	1.025.913.157	1.089.365.210	TOTAL

44.1. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el rubro Activos Financieros entregados en garantía incluye depósitos en garantía por 216.378.666 y 33.315.508, respectivamente, de los cuales se encuentran contabilizados en las filiales del exterior 183.185 y 102.286, en las subsidiarias y entes estructurados 18.447 y 29.857 a las fechas citadas.

44.1. As of December 31, 2023 and 2022, the item “Pledged Financial Assets” includes guarantee deposits for ARS 216,378,666 and ARS 33,315,508, respectively, out of which ARS 183,185 and ARS 102,286 pertain to foreign branches, and ARS 18,447 and ARS 29,857 pertain to subsidiaries and structured entities, as of such dates.

Asimismo a la fecha comprenden los depósitos en garantía que se encuentran registrados en las subsidiarias que a continuación se detallan:

In addition, here follow guarantee deposits pertaining to subsidiaries:

SOCIEDAD	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	SUBSIDIARY
Nación Servicios S.A.	7.625	19.105	Nación Servicios S.A.
Pellegrini S.A. Gte. FCI	7.229	4.926	Pellegrini S.A. Gte. FCI
Garantizar Soc. Garantía Recíproca	3.593	5.826	Garantizar Soc. Garantía Recíproca

44.2. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Banco, en carácter de socio protector de Garantizar S.G.R., mantiene aportes al Fondo de Riesgo, neto de resultados obtenidos, por 35.507.236 y 22.883.591 respectivamente.

44.2. As of December 31, 2023 and 2022, as sponsoring partner of Garantizar S.G.R., the Bank's net contribution to the Risk Fund amount to ARS 35,507,236 and ARS 22,883,591, respectively.

44.3. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Entidad mantenía registrado en el rubro Préstamos 177.979.218 y 227.082.527 respectivamente en concepto de un título valor emitido en pesos, bajo la modalidad de un pagaré, emitidos por la Tesorería General de la Nación conforme Resolución del Ministerio de Economía y Producción 688 de fecha 30 de agosto de 2006, en canje de financiaciones oportunamente otorgadas a dicho ente. Dicha especie resultaba intransferible y reunía similares características a las condiciones de emisión del Bono de la República Argentina Par en Pesos Step Up 2038 emitidos en virtud del artículo 5 del Decreto 1735/2004.

44.4. De acuerdo con la Ley 24467 y modificatorias, y el estatuto de Garantizar S.G.R., ésta dispone de un Fondo de Riesgo cuyo objeto principal es la cobertura de las garantías que se otorguen a los socios partícipes y terceros. Los activos del Fondo de Riesgo pueden aplicarse únicamente al retiro de los socios, a cubrir las garantías caídas y otros gastos directos del mismo.

44.5. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Entidad mantiene registrados en el rubro Otros títulos de deuda Bonos de la República Argentina en dólares Step Up 35 por 27.864.639 y 196.308.370, respectivamente, en concepto de títulos en garantía a favor del BCRA en el marco del convenio de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI).

NOTA 45
RÉGIMEN DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

De acuerdo con la Carta Orgánica (Ley 21799 y modificatorias), la Nación Argentina garantiza las operaciones del Banco.

Asimismo, la Ley 24485 y el Decreto 540/1995 dispuso la creación del sistema de seguro de garantía de los depósitos, el cual es limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios adicionalmente al sistema de privilegios y protección previsto en la Ley de Entidades Financieras.

El BCRA fija un aporte normal equivalente al 0,015% del promedio mensual de saldos diarios de los depósitos alcanzados. Además, las entidades deberán efectuar un aporte adicional diferenciado según sea el resultado que se obtenga de la ponderación de los distintos factores detallados en el texto ordenado.

La garantía cubrirá la devolución del capital depositado, intereses, actualizaciones –por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (“CER”) en los depósitos de Unidades de Valor Adquisitivo – Ley 25827 (“UVA”) y por el índice del costo de la construcción para el Gran Buenos Aires (“ICC”) en los depósitos de Unidades de Vivienda – Ley 27271 (“UVI”) -, y diferencias de cotización, según correspondan, devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar o hasta la fecha de suspensión de la entidad por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del BCRA, si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquélla, sin exceder –por estos conceptos- de 6.000.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Entidad ha registrado los aportes realizados en el rubro “Otros gastos operativos – Aportes al fondo de garantía de los depósitos” por 17.944.432 y 17.899.637, respectivamente.

44.3. As of December 31, 2023 and 2022, the Institution recorded ARS 177,979,218 and ARS 227,082,527, respectively, under Loans, pertaining to a security issued in ARS, as a promissory note issued by the Argentine Treasury in accordance with Resolution of the Ministry of Economy and Production No. 688 dated August 30, 2006, in exchange for financing duly granted to said body. Such item is non-transferable and was subject to terms similar to the issuance of the Argentine Par Bond in ARS Step Up 2038 issued under Article 5 of Decree No. 1735/2004.

44.4. Pursuant to Law No. 24467, as amended and to its bylaws, Garantizar S.G.R. has a Risk Fund which main purpose is to cover guarantees granted to participating partners and third parties. The assets of the Risk Fund may be allocated only to withdrawal by the partners, to cover guarantees no longer valid and other direct expenses.

44.5. As of December 31, 2023 and 2022, the Bank has recorded under “Other Debt Securities” Argentine Bonds in USD Step Up 35 for ARS 27,864,639 and ARS 196,308,370, respectively, as collateral securities in favor of BCRA within the framework of the Latin American Integration Association (ALADI) agreement.

NOTE 45
DEPOSIT GUARANTEE SCHEME

As established in **BNA** Charter (Law No. 21799, as amended), the Bank’s transactions are guaranteed by the Argentine Nation.

Also, through Law No. 24485 and Decree No. 540/1995, the creation of a limited, mandatory, and onerous Deposit Insurance System was ordered, to cover risks related to bank deposits in addition to the privilege and protection system implemented by the Law on Financial Institutions.

BCRA establishes a standard contribution equivalent to 0.015% of the monthly average of daily balances of the relevant deposits. Moreover, institutions shall make an additional contribution defined according to the result obtained from weighing of the different factors described in the regulation.

The guarantee shall cover the repayment of deposited principal, interest, updates – by the Reference Stabilization Coefficient (“CER”) as regards Deposits in Purchasing Value Units – Law No. 25827 (“UVA”) and by Greater Buenos Aires Construction Cost Index (“ICC”) as regards Deposits in Housing Units – Law No. 27271 (“UVI”) – and foreign exchange differences, as applicable, accrued up to the date of revocation of the license to conduct business or until the date of suspension of the institution as a result of the application of Article 49 of BCRA Charter, if the latter was adopted prior to the former, without exceeding 6,000.

As of December 31, 2023 and 2022, the Institution has recorded contributions made in the item “Other Operating Expenses – Contributions to the Deposits Guarantee Fund” in the amount of ARS 17,944,432 and ARS 17,899,637, respectively.

NOTA 46
RELACIONES TÉCNICAS, MONETARIAS Y
OTRAS REGULACIONES VIGENTES

46.1. Franquicias obtenidas y otras reglamentaciones

Dada la naturaleza y objeto de la Entidad el BCRA ha aprobado determinadas franquicias a favor del Banco y otras reglamentaciones en relación con el cumplimiento de ciertas relaciones técnicas y regulaciones monetarias. Las principales normas aplicables a la Entidad vigentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detallan a continuación:

- La Resolución del BCRA 232, de fecha 15 de junio de 2000, le permitió al Banco computar, en la determinación de la exigencia individual de capital mínimo, el excedente de integración que registre mensualmente el BICE.
- La Resolución del BCRA 139/2009 y sus modificatorias 152/2009, 195/2010, 128/2011, conducto de las cuales excluyen de ciertas limitaciones a las regulaciones prudenciales con el sector público no financiero, a toda las responsabilidades eventuales por operaciones de comercio exterior (incluidas las aperturas y utilizaciones de cartas de crédito y otras garantías vinculadas con el comercio exterior) y a las financiaciones que se apliquen al pago de importación de combustibles y/o energía eléctrica, bajo condiciones expuestas en la misma norma.
- A través de la Resolución 76 del 12 de marzo de 2009 y sus modificatorias en el marco de lo establecido en la Ley 21799 y el artículo 74 de la Ley 26422, el BCRA. reglamentó el proceso de asistencia financiera al sector público nacional para el Banco, fijándole los siguientes requisitos de aplicación particular:

- I. La suma del total de financiaciones otorgadas de acuerdo con lo previsto en el artículo 74 de la Ley 26422 y del porcentaje -que corresponde computar en función de su plazo residual- de los avales y otros compromisos eventuales que la Entidad otorgue y asuma respectivamente a favor del sector público nacional no financiero, computando capitales, intereses, diferencias de cotización y otros accesorios, no deberá superar el 30% de los depósitos de esa jurisdicción en la Entidad, deducida la utilización del Fondo Unificado de Cuentas Oficiales (FUCO) de esa jurisdicción y el monto de los depósitos de esa jurisdicción que estén afectados en garantía cualquiera fuere el concepto que garantice (Resolución 76 punto 1.2).
- II. La suma total de las financiaciones al sector público nacional no financiero otorgadas por la Entidad y del porcentaje -que corresponda computar en función de su plazo residual- de las garantías otorgadas y otros compromisos eventuales asumidos a favor de dicho sector, computando capitales, intereses, diferencias de cotización y otros accesorios, no podrá superar el total de los depósitos computables más el 50% de la R.P.C. de la Entidad del mes anterior al que corresponda (Resolución 76 punto 3).

Para el cálculo de los límites deberá tenerse en cuenta el promedio de saldos diarios de depósitos del sector público nacional no financiero neto de las deducciones indicadas, de los últimos sesenta días hábiles. Los límites deberán cumplirse tanto al momento de formular los pedidos de autorización al BCRA

NOTE 46
TECHNICAL RATIOS, MONETARY AND
OTHER APPLICABLE REGULATIONS

46.1. Obtained exemptions and other regulations

Given **BNA**’s nature and purpose, BCRA has approved certain exemptions for the Bank and other regulations as regards compliance with certain technical ratios and monetary regulations. The main standards applicable to the Bank, effective as of December 31, 2023 and 2022 are as follows:

- BCRA’s Resolution No. 232 dated June 15, 2000 allows the Bank to compute, for the purpose of establishing the individual minimum capital requirement, any monthly surplus recorded by BICE.
- BCRA’s Resolutions No. 139/2009, as amended by Resolutions No. 152/2009, 195/2010, 128/2011, excluding from certain limitations under prudential regulations with the Non-Financial Public Sector, all contingent liabilities for foreign trade transactions (including opening and use of letters of credit and other guarantees related to foreign trade) and financing applied to the payment of fuel and/or electric power imports, under the conditions set forth therein.
- Through Resolution No. 76 dated March 12, 2009, as amended, pursuant to Law No. 21799 and Article 74 of Law No. 26422, BCRA sets forth the process for financial assistance to the Argentine Public Sector to be implemented by the Bank, stating the following requirements for implementation:

- I. The total amount of financings granted in accordance with Article 74 of Law No. 26422 and the percentage (established according to the remaining term) of guarantees and other undertakings by the Bank in favor of the Argentine Non-Financial Public Sector, taking into account principal, interest, exchange rate differences and other ancillary values, shall not exceed 30% of public sector deposits with the Bank, upon deduction of the “Official Accounts Unified Fund” (FUCO) and the amount of deposits offered as guarantee under any concept. (Res. No. 76 section 1.2).
- II. The total amount of financings granted by the Bank to the Argentine Non-Financial Public Sector and the percentage (established according to the remaining term) of guarantees and other undertakings in favor thereof, taking into account principal, interest, exchange rate differences and other ancillary values, shall not be higher than total relevant deposits plus 50% of the Bank’s Computable Equity for the prior month. (Res. No. 76 section 3).

For calculating limits, the average of daily balances of Argentine Non-Financial Public Sector deposits net of indicated deductions for the latest sixty business days shall be taken into account. The limits must be met both when requesting authorization to BCRA and at the time

como al momento del otorgamiento o asunción del compromiso eventual. En cada pedido de autorización al BCRA debe intervenir el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, y uno de los auditores externos de la Entidad debe presentar un informe especial sobre el cumplimiento de los requisitos establecidos a esa fecha. Al momento del otorgamiento el Banco debe cumplir con la presentación del último régimen informativo que resulte exigible, sobre los conceptos mencionados. Asimismo se establece que los excesos que el Banco registre respecto de los límites indicados serán considerados incremento del capital mínimo por riesgo de crédito, según lo previsto para las normas de “Capitales mínimos de las entidades financieras”.

Con fecha 23 de febrero de 2018, el BCRA ha emitido la Resolución 70/2018 que a los fines del cálculo de los límites previstos en los puntos 1.2 y 3 de la Resolución 76/2009 estableciendo que no será computada la deducción de la utilización del Fondo Unificados de Cuentas Oficiales (FUCO) del sector público no financiero nacional y los depósitos se consideran netos de los afectados en garantía.

Cabe mencionar que las instancias precedentemente señaladas han intervenido, de acuerdo a lo previsto en la normativa durante el ejercicio 2019 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros. Asimismo, durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2023 ha tenido lugar la presentación de los correspondientes regímenes informativos mensuales ante el BCRA.

A partir del mes de septiembre de 2023, la Entidad aplicó el margen no utilizado en provincias” y municipios, al sector público no financiero nacional, según lo dispuesto en TO Financiamiento al Sector Público – “Reasignaciones” (punto 6.1.2.4).

Durante el mes de diciembre de 2023 se produjeron excesos a los límites de financiamiento al sector público determinado conforme lo indicado anteriormente. Dichos excesos fueron generados por la devluación realizada por el Gobierno Nacional, provocando aumentos en la exposición al sector público al expresar en pesos las tenencias, de títulos públicos dolar o atados al dolar que mantiene la Entidad en cartera, por lo que se consideran excesos admitidos, sin configurarse incrementos de su exposición nominal con dicho sector, de manera que no generan incrementos de exigencia de capital mínimo por riesgo de crédito para dicho mes.

Adicionalmente a las franquicias obtenidas, el Banco adoptó determinados criterios e interpretaciones en la determinación de la R.P.C., en relación con la exigencia de capital mínimo y para la determinación de los activos inmovilizados, en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, computando el aporte de capital que debe efectuar el F.F.F.I.R., que se obtendrá del producido de la venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A.

La Entidad considera que los criterios adoptados mencionados anteriormente resultan de una razonable interpretación de las normas del BCRA, teniendo en cuenta las particulares características de **Banco de la Nación Argentina**. Cabe manifestar que la no utilización de este criterio no modifica de manera significativa la posición de la Entidad al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Por último, de acuerdo con la Resolución 35/2024 del BCRA del 30 de enero de 2024 con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2024, que los depósitos del sector público no financiero nacional previstos mencionados en la Resolución de Directorio de este Banco Central 76/09 y modificatorias, del BCRA se calcularán sobre la base de los últimos 20 días hábiles.

of granting or undertaking. When requesting authorization to BCRA, the Ministry of Economy and Public Finance should be involved, and one of the external auditors of the Institution must submit a special report on compliance with requirements as of such date. At the time of granting, the Bank must comply with the latest filings required under the reporting system as regards such concepts. It is also established that any excess recorded by the Bank in respect of the limits indicated shall be considered as increase of the minimum capital for credit risk, as provided for under the “Minimum Capital Requirements for Financial Institutions” standards.

On February 23, 2018, BCRA issued Resolution No. 70/2018 which, for the purpose of calculating the limits established in sections 1.2 and 3 of Resolution No. 76/2009, establishes that deduction of the “Official Accounts Unified Fund” (FUCO) use by the Argentine Non-Financial Public Sector shall not be taken into consideration and that the amount of deposits is net of deposits offered as guarantee.

It should be stated that the above-mentioned authorities have intervened, in accordance with the provisions set forth in fiscal year 2019 and until the date of issuance of these financial statements. Moreover, during fiscal year ended December 31, 2023, monthly filings were properly made with BCRA pursuant to the reporting system.

Beginning in September 2023, the Institution applied the unused margin in “Provinces” and “Municipalities” to the Argentine non-financial public sector, as provided for under standards governing Financing to the Public Sector– “Reallocations” (paragraph 6.1.2.4).

During December 2023, there was excess over financing limits for the public sector determined as indicated above, as a result of the devaluation implemented by the Argentine Government, causing increase in exposure to the Public Sector due to the entry in ARS of holdings of government securities in USD or dollar-linked securities maintained by the Institution in its portfolio; this is considered acceptable excess, not implying increase in nominal exposure to the public sector; hence, no increase is observed in minimum capital requirement for credit risk for said month.

In addition to the exemptions obtained, the Bank adopted certain criteria and interpretations to determine the Computable Equity, in relation to the minimum capital requirement and to determine Fixed Assets, for fiscal year ended December 31, 2016, considering the capital contribution to be made by F.F.F.I.R., which will be obtained from the proceeds of the sale of the shares of Banco Hipotecario S.A.

The Institution considers that the above-mentioned criterion adopted is a reasonable interpretation of BCRA regulations, taking into account the particular characteristics of Banco de la Nación Argentina. It should be noted that failure to apply such criterion does not significantly affect the Bank’s position as of December 31, 2023 and 2022.

Finally, in accordance with BCRA Resolution No. 35/2024 dated January 30, 2024, effective until December 31, 2024, expected deposits from the Argentine non-financial public sector mentioned in BCRA Resolution No. 76/09, as amended, shall be calculated based on the last 20 business days.

46.2. Efectivo mínimo

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos promedios registrados en los conceptos computables, expresados en miles, son los que a continuación se detallan:

CONCEPTO COMPUTABLE COMO INTEGRACIÓN DEL EFECTIVO MÍNIMO	Pesos ARS	Dólares estadounidenses USD	Euros expresados en dólares estadounidenses EUR translated into USD	ITEMS TO MEET MINIMUM CASH REQUIREMENT
Cuenta corriente en el BCRA	404.306.290	-	-	Checking accounts with BCRA
Cuentas a la vista en el BCRA	-	1.745.722	13.209	Sight accounts with BCRA
Cuentas especiales en el BCRA	163.284.563	136.000	-	Special accounts with BCRA
Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales	30.093.653	-	-	Special checking accounts with BCRA for payment of pension benefits
Títulos públicos (hasta el límite admitido)	1.501.286.575	-	-	Government securities (up to permitted limit)
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	2.098.971.081	1.881.722	13.209	TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2023

CONCEPTO COMPUTABLE COMO INTEGRACIÓN DEL EFECTIVO MÍNIMO	Pesos ARS	Dólares estadounidenses USD	Euros expresados en dólares estadounidenses EUR translated into USD	ITEMS TO MEET MINIMUM CASH REQUIREMENT
Cuenta corriente en el BCRA	71.205.827	-	-	Checking accounts with BCRA
Cuentas a la vista en el BCRA	-	2.229.230	15.411	Sight accounts with BCRA
Cuentas especiales en el BCRA	140.006.004	143.000	-	Special accounts with BCRA
Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales	12.121.612	-	-	Special checking accounts with BCRA for payment of pension benefits
Títulos públicos (hasta el límite admitido)	656.132.928	-	-	Government securities (up to permitted limit)
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022*	879.466.371	2.372.230	15.411	TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2022*

* Cifras expresadas en moneda de diciembre de 2022.

La Entidad ha dado cumplimiento de a la exigencia de efectivo mínimo, en todas las monedas, por durante el transcurso de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 de acuerdo con las normas del BCRA vigentes a cada ejercicio.

La Comunicación “A” 7661 del 22 de diciembre 2022, dispone la prórroga con vigencia desde el 1 de enero de 2023 y hasta el 30 de junio de 2023, de las deducciones de exigencia en pesos, relativas a ATM ubicados en las localidades comprendidas entre las CAT II a VI. El 29 de junio de 2023, mediante la Comunicación “A” 7795, las mencionadas deducciones fueron limitadas a partir de 1 de julio de 2023, a los retiros de efectivo realizados en cajeros automáticos ubicados en localidades comprendidas en las categorías III a VI.

La Comunicación “A” 7758 dispone que las entidades financieras podrán deducir de la exigencia de efectivo mínimo del punto 1.5.1 a las financiaciones de a mipymes instrumentadas a través de la compra de facturas de crédito electrónica mipyme aceptadas por empresas que cumplan con lo previsto en el punto 2.2.1. de las normas sobre evaluaciones crediticias, desde el mes de mayo de 2023, de clientes que reúnan la condición de mipyme.

46.2. Minimum cash requirement

As of December 31, 2023 and 2022, average balances recorded under computable items (in thousands) are as follows:

As of December 31, 2023 and 2022, the Institution complies with the Minimum Cash requirement, in all currencies, in accordance with BCRA regulations in effect each fiscal year.

Communication “A” 7661 dated December 22, 2022, provides for the extension effective from January 1, 2023 until June 30, 2023, of deductions in ARS, relating to ATMs located in localities in categories II to VI. On June 29, 2023, by means of Communication “A” 7795, the aforementioned deductions were limited as from July 1, 2023 to cash withdrawals at ATMs located in localities included in categories III to VI.

Through Communication “A” 7758, it is established that financial institutions may deduct from the Minimum Cash requirement under paragraph 1.5.1, financing to MSMEs through the purchase of MSME Electronic Credit Invoices accepted by companies complying with the provisions under paragraph 2.2.1. of “Credit Assessment” standards, as from May 2023, for customers having MSMEs status.

La Comunicación "A" 7767 dispone con fecha 15 de mayo de 2023 que la exigencia de efectivo mínimo que –conforme a lo establecido en el punto 1.3.16. de las normas sobre efectivo mínimo– las entidades financieras pueden integrar con bonos del Tesoro Nacional en pesos vencimiento 23 de mayo de 2027 y bonos del Tesoro Nacional en pesos vencimiento 23 de noviembre de 2027, podrán también integrarla, en las mismas condiciones y efectos vigentes, con bonos del Tesoro Nacional en pesos vencimiento 23 de agosto de 2025.

La Comunicación “A” 7775 dispone con vigencia a partir del 29 de mayo de 2023, en 760 días corridos el plazo máximo de los títulos públicos nacionales en pesos adquiridos por suscripción primaria desde esa fecha, previstos en los puntos 1.3.7.1. y 1.3.17. de las normas sobre efectivo mínimo.

La Comunicación “A” 7795 dispone con vigencia a partir del 1 de julio de 2023, la disminución de la exigencia de efectivo mínimo en pesos en función de los retiros de efectivo a través de cajeros automáticos de la entidad será de aplicación para los retiros de efectivo realizados en cajeros automáticos ubicados en localidades comprendidas en las categorías III a VI, conforme a lo establecido en las normas sobre categorización de localidades para entidades financieras

La Comunicación “A” 7923 dispone con vigencia a partir del 20 de diciembre de 2023, en 760 días corridos el plazo máximo de los títulos públicos nacionales en pesos adquiridos por suscripción primaria desde esa fecha, previstos en los puntos 1.3.7.1. y 1.3.17. de las normas sobre efectivo mínimo.

46.3. Capitales mínimos

La composición de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Integración computable consolidada			Consolidated computable payment
Patrimonio neto básico	3.983.468.652	981.215.131	Base Net Worth
Patrimonio neto complementario	-	15.830.272	Supplementary Net Worth
	3.983.468.652	997.045.403	
Exigencia de capital mínimo			Minimum Capital Requirement
Riesgo de crédito	501.563.690	166.443.307	Credit Risk
Riesgo operacional	278.701.655	71.159.938	Operational Risk
Riesgo de mercado	382.924.179	75.010.129	Market Risk
	1.163.189.524	312.613.374	
EXCESO	2.820.279.128	684.432.029	SURPLUS

* Cifras expresadas en moneda de diciembre de 2022.

La Entidad no presentó excesos en el RI grandes exposiciones al riesgo de crédito durante los meses entre enero y diciembre del año 2023.

Through Communication “A” 7767, dated May 15, 2023, it is established that Minimum Cash requirement that may be met (according to paragraph 1.3.16. of “Minimum cash” standards) by financial institutions by means of “Argentine Treasury Bonds in ARS maturing on May 23, 2027” and “Argentine Treasury Bonds in ARS maturing on November 23, 2027”, may also be met, under the same applicable conditions, by means of “Argentine Treasury Bonds in ARS maturing on August 23, 2025”.

Communication "A" 7775 establishes, effective as from May 29, 2023, a maximum term of 760 calendar days for Argentine government securities in ARS acquired by primary underwriting as from that date, as provided for in paragraphs 1.3.7.1. and 1.3.17. of "Minimum Cash" standards.

Through Communication "A" 7795, it is established that, effective July 1, 2023, the decrease in the minimum cash requirement in ARS for cash withdrawals through the Institution's ATMs will be applicable to cash withdrawals at ATMs located in localities in categories III to VI, according to the provisions under "Categorization of localities for financial institutions" standards.

Communication "A" 7923 establishes, effective December 20, 2023, a maximum term of 760 calendar days for Argentine government securities in ARS acquired by primary underwriting as from that date, as provided for in paragraphs 1.3.7.1. and 1.3.17. of "Minimum Cash" standards.

46.3. Minimum Capital Requirement

Composition of minimum capital is as follows:

* Figures as of December 2022

Surplus is not observed as regards reporting requirements of Large Exposures to Credit Risk between January and December 2023.

46.4. Posición global neta de moneda extranjera

La posición global neta de moneda extranjera correspondiente al 31 de diciembre de 2023 es de 316.013.805 positiva dentro de los límites previstos por las normas vigentes del BCRA.

NOTA 47

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

De acuerdo con lo establecido por la Resolución General 622 de la CNV y conforme a las diferentes categorías de agentes establecidos en dicha normativa, la Entidad se encuentra inscripta como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio con el 251 – según Disposición 2323 del 21 de septiembre de 2014 de la CNV. Sobre el particular, el Directorio mediante Resolución de fecha 7 de mayo de 2015 ha tomado conocimiento del Comunicado 15689 del Mercado de Valores de Buenos Aires, mediante el cual se habilitó al Banco para operar en dicha Entidad, como Agente 104 en los Sistemas de Negociación y Liquidación correspondientes. Asimismo, ha sido inscripta en el Registro de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el 14 – según Disposición 2072 del 9 de septiembre de 2014 de la CNV. Por su parte, la Entidad es Miembro 454 del Mercado Abierto Electrónico (MAE), en su carácter de Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio bajo matrícula 251 de la CNV. El registro de la membresía en este mercado se funda en la Resolución MAE A 523 del 29/12/2014 de dicha institución bajo el trámite 2246/14, aprobada en Reunión de Directorio de MAE 526 del 29/12/2014. Por último, mediante Reunión de Directorio de Rofex S.A. con fecha 23/2/04 (Acta 5, Ejercicio 95) se aprobó al **Banco de la Nación Argentina** como Agente del citado mercado. A partir del 31/7/2019 los agentes Rofex con membresía operativa pasaron a ser automáticamente Agentes titulares de una Membresía Matba Rofex.

En cumplimiento de lo establecido por la Resolución General 622/13 de la CNV modificada por la Resolución General 821/19 de la CNV y la Resolución General 924/22 de la CNV, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Agente de Liquidación y Compensación será equivalente a 470.350 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER), Ley 25827. En cuanto a la contrapartida líquida, el monto a integrar será de un mínimo del cincuenta por ciento (50%) del importe del patrimonio neto mínimo.

Al 31 de diciembre de 2023 el patrimonio neto de la Entidad asciende a 5.563.318.953, cumpliendo con la exigencia mínima requerida por la CNV. Adicionalmente, cumple con la exigencia de contrapartida líquida correspondiente al 50% del importe del patrimonio neto mínimo, considerando entre los activos disponibles en pesos y en otras monedas, el saldo de 1.774.487.919 en cuentas abiertas en el BCRA (cuenta corriente en pesos, cuentas a la vista en dólares y euros y cuentas especiales).

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la Entidad cumple con los requerimientos patrimoniales establecidos por la CNV vigentes a dichas fechas.

46.4. Global Net Foreign Currency Position

Global Net Foreign Currency Position as of December 31, 2023 amounts to ARS 316,013,805 (asset position), within the limits established under BCRA standards in force.

NOTE 47
COMPLIANCE WITH REGULATIONS
TO ACT AS OPEN MARKET AGENT

Under General Resolution No. 622 issued by the Argentine Securities Commission (CNV), and in accordance with the different categories of agents established thereunder, the Institution is registered as Clearing and Settlement Agent and Trading Agent No. 251 (**Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio**) – as per Resolution No. 2323 dated September 21, 2014 issued by CNV. In this regard, through Resolution dated May 7, 2015, the Board of Directors has acknowledged Communication No. 15689 issued by the Buenos Aires Stock Exchange, under which the Bank was authorized to operate therein, as Agent No. 104 in the corresponding trading and settlement systems. Also, it is registered with the Register of Escrow Agent of Collective Investment Products in Mutual Funds under No. 14 – as per Resolution No. 2072 dated September 9, 2014 issued by CNV. The Institution is Member No. 454 of **Mercado Abierto Electrónico (MAE)**, in its capacity as Clearing and Settlement Agent and Trading Agent under license No. 251. Registration as member of such market is based on MAE's Resolution A 523 dated 12/29/2014 under procedure No. 2246/14, approved at MAE's Board Meeting No. 526 dated 12/29/2014. Finally, through Board Meeting of Rofex S.A. dated 02/23/04 (Minute 5, Fiscal Year 95), **Banco de la Nación Argentina** has been authorized to act as Agent in such market. As of 07/31/2019, Rofex agents became Agents with a Matba Rofex Membership.

In compliance with the provisions of General Resolution No. 622/13 of CNV as amended by General Resolution No. 821/19 of CNV and General Resolution No. 924/22 of CNV, minimum net worth required to act as Clearing and Settlement Agent shall be equivalent to 470,350 UVAs, adjusted by CER, Law No. 25827. The liquid percentage shall be at least fifty percent (50%) of minimum Net Worth.

As of December 31, 2023, Net Worth of the Institution amounted to ARS 5,563,318,953 in compliance with the minimum required by CNV. In addition, it meets the liquid percentage required corresponding to 50% of minimum net worth, considering among the available assets in ARS and other currencies, the balance of ARS 1,774,487,919 in accounts opened with BCRA (current accounts in ARS, sight accounts in USD and EUR, and special accounts).

As of December 31, 2023 and 2022 the Bank meets the capital requirements established by CNV in effect as of such dates.

Nación Bursátil S.A.

La Sociedad se encuentra inscripta y autorizada para funcionar como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral (ALyC y AN) por la CNV con el registro 26, de acuerdo a lo dispuesto por las normas de CNV (NT 2013) aprobadas por la Resolución 622/13, complementarias y modificatorias, en el marco de la Ley de Mercado de Capitales 26831 y su Decreto Reglamentario 1023/13.

Además la Sociedad se encuentra inscripta y autorizada para funcionar como Agente de Colocación y Distribución Integral de F.C.I. (ACyDI) por la CNV con el registro N° 46, en el marco de lo dispuesto por el Artículo 23 del Capítulo II del Título V de las Normas (NT 2013 y mod.)

El artículo 20 del Capítulo II, Título VII y el artículo 23 del Capítulo II, Título V, de las Nomas de la CNV (N.T. 2013) dispone que los Agentes de Liquidación y Compensación Integral, Agentes de Negociación y Agentes de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión deberán contar, en forma permanente, con un patrimonio neto mínimo. Al 31 de diciembre de 2023 dicho mínimo se establece en 293.726, el cual resulta inferior al patrimonio neto de la sociedad. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la sociedad posee un patrimonio neto de 7.218.217 y 4.217.267 respectivamente.

El artículo 22 del Capítulo II, Título VII y el artículo 23 del Capítulo II, Título V, de las Nomas de la CNV (N.T. 2013) dispone que los Agentes de Liquidación y Compensación, Agentes de Negociación Integral y Agentes de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión deberán contar, con una contrapartida líquida, que represente un mínimo de 50% del importe del patrimonio neto mínimo exigido.

La contrapartida mínima exigible al cierre de los últimos estados financieros correspondientes al ejercicio auditado de fecha 31 de diciembre de 2023 asciende a 563.125, la cual es cumplida por la Sociedad y se encuentra integrada conforme al siguiente detalle:

ESPECIE	Cantidad (en miles) Quantity (in thousands)	Precio Price	Valor al 31/12/2023 Value as of 12/31/2023	TYPE
VALO	2.500	225,30	563.125	VALO
TOTAL CONTRAPARTIDA LÍQUIDA			563.125	TOTAL LIQUID PERCENTAGE

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Con fecha 7 de agosto de 2014 la CNV ha inscripto y autorizado a Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, mediante Disposición 2016, para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva – Fondos Comunes de Inversión, en el marco de lo dispuesto en el artículo 1 del Título V de las normas de CNV (N.T. 2013).

Con fecha 30 de abril de 2019 fue publicada la Resolución General 792/19 de la CNV con la finalidad de actualizar los valores obligatorios de patrimonio neto mínimo de las Sociedades Gerentes de Fondos Comunes de Inversión a 150 mil Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) – equivalentes a la fecha, debiendo incrementar el mismo en un monto equivalente a UVA 20 mil por cada Fondo

Nación Bursátil S.A.

This company is registered with and authorized by the Argentine Securities Commission (CNV) to act as Clearing and Settlement Agent and Trading Agent under record No. 26, as per CNV standards (NT 2013) approved under Resolution No. 622/13, as amended and supplemented, in the context of Capital Market Law No. 26831 and Regulation No. 1023/13.

The company is also registered with and authorized by CNV to act as Comprehensive Placement and Distribution Agent of Mutual Funds under record No. 46, according to Article 23, Chapter II, Title V of such Standards (NT 2013, as amended).

Article 20, Chapter II, Title VII and Article 23, Chapter II, Title V, of CNV Standards (N.T. 2013) provide for Clearing and Settlement Agents, Trading Agents, and Comprehensive Placement and Distribution Agents of Mutual Funds to continuously maintain minimum net worth. As of December 31, 2023 such minimum amount is ARS 293,726, which is lower than Net Worth of the company (ARS 7,218,217 and ARS 4,217,267, as of December 31, 2023 and 2022, respectively), as per financial statements.

Article 22, Chapter II, Title VII and Article 23, Chapter II, Title V, of CNV Standards (N.T. 2013) provide for Clearing and Settlement Agents, Trading Agents, and Comprehensive Placement and Distribution Agents of Mutual Funds to continuously maintain a liquid percentage, corresponding to at least 50% of minimum net worth required.

The company meets the minimum contra-account required as of closing of the latest audited financial statements for fiscal year as of December 31, 2023 which amounts to ARS 563,125, as follows:

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

On August 7, 2014 under Regulation No. 2016, Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión became registered with and authorized by CNV to act as Managing Agent of Collective Investment Products of Mutual Funds, according to Article 1, Title V of CNV Standards (NT 2013).

On April 30, 2019, CNV General Resolution No. 792/19 was issued in order to update the minimum net worth required for managing companies of mutual funds to an amount equivalent to 150,000 Purchasing Value Units (UVA), with the duty to raise it by an amount equivalent to 20,000 Purchasing Value Units for each additional mutual

Común de Inversión adicional que administre (equivalente a un patrimonio neto mínimo requerido de 282.674 miles de pesos al 31 de diciembre de 2023). Como contrapartida, un mínimo del 50% del importe del patrimonio neto mínimo deberá ser invertido en su totalidad en activos elegibles indicados en el Anexo I del Capítulo I Mercados del Título VI, resultándole aplicables las pautas allí dispuestas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Patrimonio Neto de Pellegrini S.A. asciende a 46.707.878 y 37.775.575 respectivamente de acuerdo a sus estados contables anuales estatutarios. Los activos que conforman la contrapartida líquida se individualizan en el siguiente cuadro:

CONTRAPARTIDA LÍQUIDA	VN Nominal Value	Cotización Rate	Saldo al 31/12/2023 en miles de \$ Balance as of 12/31/2023 in thousand ARS	LIQUID PERCENTAGE
Activos en instrumentos locales "Pellegrini Crecimiento" fondos comunes de inversión con liquidación de rescate dentro de las 48 horas	3.499.903	72,942950	255.293	Assets in domestic instruments "Pellegrini Crecimiento" Mutual Funds redeemable within 48 hours

NOTA 48
REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros separados surgen del sistema contable del Banco. Los registros contables no se hallan rubricados en el Registro Público de Comercio debido a la naturaleza de banca pública nacional de la Entidad.

Los estados financieros consolidados surgen de la aplicación de los procedimientos de consolidación establecidos por las NIIF a partir de los estados financieros especiales de las entidades que integran el Grupo **Banco de la Nación Argentina** indicados en la Nota 1.2.

NOTA 49
ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

El marco normativo establecido para los fideicomisos está dado por las disposiciones incluidas en cada contrato de fideicomiso. Aquellos términos que no hayan sido definidos en el propio contrato de Fideicomiso, tendrán el mismo significado y alcance que el consignado en el Código Civil y Comercial de la Nación Libro III Título IV, Capítulo 30, salvo que expresamente se establezca lo contrario.

49.1. Sector público no financiero

De acuerdo a la Comunicación “A” 5301 el sector público no financiero comprende al Gobierno Nacional y a los gobiernos provinciales y municipalidades y de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, incluidos la administración central, ministerios, secretarías y sus reparticiones descentralizadas y autárquicas, y demás entes controlados por éstos. Comprende además los fideicomisos y fondos fiduciarios cuyo beneficiario final o fideicomisario, determinado por los respectivos contratos o disposiciones que los rijan, pertenezca al sector público no financiero, incluyendo los restantes fondos fiduciarios en los que las obras que se financien tengan como destinatario final a dicho sector.

fund administered thereby (equivalent to minimum net worth required in the amount of ARS 282,674,000 as of December 31, 2023). As contra-account, at least 50% of minimum net worth required shall be invested completely in eligible assets as stated in Annex I, Chapter I Markets, Title VI, the provisions established therein being applicable thereto.

As of December 31, 2023 and 2022, Net Worth of Pellegrini S.A. amounts to ARS 46,707,878 and ARS 37,775,575, respectively. Assets composing the liquid percentage are detailed as follows:

NOTE 48
ACCOUNTING RECORDS

Individual financial statements derive from the Bank's accounting system. The Bank's accounting records are not signed and sealed by the Public Registry of Commerce due to its nature as a public national bank.

Consolidated financial statements comply with procedures for consolidation established under IFRS, based on special financial statements of **BNA** Group Companies, as stated in Note 1.2.

NOTE 49
TRUST ACTIVITIES

The regulatory framework established for trusts is based on the provisions of each Trust Agreement. The terms which have not been defined in the relevant Trust Agreement shall have the same meaning and scope as given in the Argentine Civil and Commercial Code, Book III, Title IV, Chapter 30, unless otherwise expressly stated.

49.1. Non-Financial Public Sector

Pursuant to Communication “A” 5301, non-financial public sector is composed of the National, provincial, and municipal governments and the Government of the City of Buenos Aires, including the central administration, ministries, secretariats and their decentralized and autarchic agencies, and other bodies controlled thereby. It also comprises Trusts and Trust Funds which final beneficiary or trustee, as determined by the respective agreements or provisions governing them, pertain to the non-financial public sector, including the remaining trust funds wherein the final beneficiary of the projects being financed is such sector.

Los fondos fiduciarios pertenecientes a esta categoría administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

As of December 31, 2023 and 2022, trust funds administered by the Bank, recorded under this item, are as follows:

FIDEICOMISOS FINANCIEROS / FINANCIAL TRUSTS			
Denominación del fondo fiduciario Name of Trust Fund	Patrimonio neto / Net worth		
	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Fideicomiso Decreto 976/01 – Recursos de tasa sobre gasoil y tasas viales	104.979.551	1	421.989.987
Fideicomiso de Refinanciación Hipotecaria	8.545.715	1	10.151.045
Fideicomiso Fondo Nacional para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa ^a	7.353.298	1	7.932.141
Fideicomiso Decreto 1381/01 – Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica	(1.438.696)	1	42.108.567

a) Mediante la Ley 27431 de fecha 27 de diciembre de 2017 se faculta al Poder Ejecutivo Nacional a extinguir y liquidar el fideicomiso destinando sus activos líquidos y disponibles a la capitalización del BICE y la transferencia de los derechos de cobro resultantes de la liquidación del FONAPYME al Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP).

a) Under Law No. 27431, dated December 27, 2017, the Argentine Executive Power is empowered to terminate and settle Trusts, allocating available and liquid assets to the capitalization of BICE and transfer of collection rights resulting from settlement of FONAPYME to Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP).

FIDEICOMISOS DE GARANTIA / GUARANTEE TRUSTS			
Denominación del fondo fiduciario Name of Trust Fund	Patrimonio neto / Net worth		
	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Programa de Propiedad Participada ^b	41.137.063	2	13.542.720
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Río Negro	58.145	1	154.667
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Mendoza	51.623	1	137.387
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Entre Ríos	50.319	1	133.977
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de San Juan	47.249	1	125.345
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de La Rioja	25.662	1	68.893
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Misiones	18.978	1	1.996
Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en la provincia de Chubut	56	1	174
Fondo Fiduciario Programa para la construcción, financiación y venta de viviendas en la provincia de Chaco	-	3	1.289
Fideicomiso Provincia de Formosa	-	3	34

b) El Banco, como consecuencia de su participación como fiduciario en 31 programas de propiedad participada, recibió acciones de empresas privatizadas en carácter de depositario.

b) The Bank, in its capacity as Trustee in 31 Employee Stock Ownership Plans – Programas de Propiedad Participada, has received shares of privatized companies as depositary.

FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACION / MANAGEMENT TRUSTS			
Denominación del fondo fiduciario Name of Trust Fund	Patrimonio neto / Net worth		
	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial	444.811.693	1	445.349.331
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (F.F.F.I.R.) ^c	229.199.265	1	162.646.098
Fideicomiso Fortalecimiento Aeropuertos	139.782.395	1	185.388.033
Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal	70.670.908	1	37.746.038
Fondo Fiduciario para Subsidios de consumo residencial de gas	63.567.606	1	71.479.804
Fondo de Infraestructura de Seguridad Aeroportuaria	12.777.071	1	8.446.238
Fideicomiso Proyecto Carem	8.442.308	1	21.313.636
Fondo Fiduciario para la promoción Científica y Tecnológica	4.795.076	1	12.435.130
Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas (ex Fondo Fiduciario de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros)	3.597.034	1	2.572.305
Fondo Fiduciario para la Recuperación de la Actividad Ovina (FRAO)	1.826.725	1	4.018.666
Fondo Fiduciario de regalías mineras de la Provincia de Catamarca	192.798	1	1.701.033
Fideicomiso subsidio de Consumo Residencial de Gas Licuado Petróleo	147.780	1	302.396
Fideicomiso de Administración para la Cobertura Universal de Salud – Decreto N° 908/16	134.400	1	268.206
Fondo de Asistencia al Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (F.A.F.F.F.I.R.)	48.626	1	35.852
Fondo Fiduciario Salar del Hombre Muerto	39.303	1	2.382.200
Fondo Nacional de Emergencia	109	1	339
Fideicomiso EDECAT – Provincia de Catamarca	9	1	28

c) Con fecha 12 de diciembre de 2018 se suscribió un Convenio mediante el cual se acordó a partir del ejercicio 2018, la emisión de un Estado Contable único confeccionado por el Consejo del FFFIR, al cual se acompañaría un Anexo, el Estado Patrimonial y Financiero del BNA fiduciario.

c) On December 12, 2018, an Agreement was entered into whereby it was agreed the issuance, as from fiscal year 2018, of a single Financial Statement prepared by the FFFIR Council, to be accompanied by a Schedule, the Statement of Financial Position and Condition of BNA as trustee.

49.2. Sector privado no financiero

De acuerdo a la Comunicación “A” 5301 comprende a las personas físicas, personas jurídicas de carácter no público no comprendidas en la Ley de Entidades Financieras, fideicomisos y otros entes ideales, figuras asociativas o universalidades.

Las empresas públicas que esté constituidas jurídicamente como sujetos de derecho privado, se rigen por las normas cambiarias vigentes para el sector privado no financiero, excepto en los casos en que esté explícitamente previsto un tratamiento en particular.

49.2. Non-financial private sector

pursuant to Communication “A” 5301, non-financial private sector consists of individuals, non-public entities not subject to the Law on Financial Institutions, trusts and other legal bodies, or other forms of associations.

Public companies legally established as persons of private law are governed by the exchange regulations in effect for non-financial private sector, except in cases where particular treatment is expressly provided for.

Los Fondos Fiduciarios pertenecientes a esta categoría administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son las siguientes:

As of December 31, 2023 and 2022, trust funds administered by the Bank, recorded under this item, are as follows:

FIDEICOMISOS FINANCIEROS / FINANCIAL TRUSTS			
Denominación del fondo fiduciario Name of Trust Fund	Patrimonio neto / Net worth		
	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Covisan S.A.	1.785	4	50
Fideicomiso BERSA	(151.171)	1	(483.398)

FIDEICOMISOS DE GARANTIA/ GUARANTEE TRUSTS			
Denominación del fondo fiduciario Name of Trust Fund	Patrimonio neto / Net worth		
	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Estación Terminal Mendoza Fideicomiso de Garantía Estación Terminal Mendoza	3.404	1	18.180
Fideicomiso Clínica Privada de especialidades de Villa María	411	1	1.358

FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACION/ MANAGEMENT TRUSTS			
Denominación del fondo fiduciario Name of Trust Fund	Patrimonio neto / Net worth		
	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Fideicomiso Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina	20.461.584	1	3.286.755
Fideicomiso Obra Social Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina	1.832.649	1	4.059.507
Fideicomiso de Administración Nuevo Central Argentino	1.698.131	1	2.223.385
Fideicomiso Ferroexpreso Pampeano S.A.	1.441.095	1	1.470.750
Fideicomiso de Administración Nuevo Banco de Santa Fe	1.024.719	1	1.650.822
Fideicomiso de Administración Ferrosur Roca S.A.	800.305	1	1.438.193
Fideicomiso Plan de Recuperación del Mantenimiento Diferido	4.573	1	18.096
Fideicomiso Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina	1.481	4	101.450
Fideicomiso Obra Social Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina	345	4	6.839
Fideicomiso Intercambio Comercial Cubano	-	1	-

1. Saldos al 31 de diciembre de 2023.
2. Saldos al 31 de diciembre de 2023 correspondientes a las rendiciones de cuentas de cada programa.
3. Saldos dados de baja.
4. Saldos al 31 de diciembre de 2023 – Corresponde al saldo de las cuentas corrientes – Fideicomisos en liquidación / no operativos.

1. Balances as of December 31, 2023
2. Balances as of December 31, 2023 corresponding to accountability of each program.
3. Write-offs.
4. Balances as of December 31, 2023 corresponding to checking account balance – non-operating trusts in liquidation.

NOTA 50 AGENTE DE CUSTODIA DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Banco, en su carácter de agente de custodia de Fondos comunes de inversión Pellegrini, mantiene los siguientes valores:

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN MUTUAL FUND	Patrimonio neto / Net worth	
	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022
Pellegrini – Acciones	9.079.632	3.416.606
Pellegrini – Renta pesos	490.073.653	574.814.546
Pellegrini – Renta fija plus	4.892.649	6.383.486
Pellegrini – Renta	31.860	57.392
Pellegrini – Renta fija	99.149.279	100.077.233
Pellegrini – Integral	5.233.019	1.890.076
Pellegrini – Empresas Argentinas	27.202.971	33.807.441
Pellegrini – Renta fija ahorro	3.434.752	3.933.032
Pellegrini – Agro	2.326.986	2.894.805
Pellegrini – Desarrollo Argentino	138.088.631	19.721.216
Pellegrini – Crecimiento	274.473.189	190.967.231
Pellegrini – Renta Fija Pública	7.548.888	9.194.526
Pellegrini – Renta Pública Federal	14.408.367	16.609.303
Pellegrini – Renta Dólares	7.613.358	3.839.429
Pellegrini – Protección	76.556.346	42.353.750
Pellegrini – Renta Fija II	119.131.134	13.139.849
Pellegrini – Retorno Total	67.872.179	73.060.447
Pellegrini – Renta Fija III	37.408.982	45.409.161
TOTAL PATRIMONIOS NETOS / TOTAL NET WORTH	1.384.525.875	1.141.569.529

NOTA 51 SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA Y OTROS ORGANISMOS

Mediante la Comunicación “A” 5689 de fecha 8 de enero de 2015, el BCRA estableció que las Entidades Financieras deberán registrar contablemente e informar las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueron aplicadas o iniciadas por el BCRA, la UIF, la CNV y la SSN. El importe que deberán exponer contablemente, a partir de enero de 2015, deberá contemplar la totalidad de las sanciones, constituyéndose una previsión por el 100% de cada una de ellas y debiendo mantener la misma hasta tanto se proceda al pago o bien se cuente con sentencia judicial firme.

NOTE 50 ESCROW AGENT IN MUTUAL FUNDS

As of December 31, 2023 and 2022 in its capacity as escrow agent in “Pellegrini” mutual funds, the Bank holds the following securities:

NOTE 51 SANCTIONS AND PROCEEDINGS INITIATED BY BCRA AND OTHER BODIES

In accordance with Communication “A” 5689, dated January 8, 2015, BCRA requires that financial institutions record and report administrative and/or disciplinary sanctions or criminal penalties applicable under judgments entered by courts of first instance, enforced or initiated by BCRA, the Financial Intelligence Unit (UIF), the Argentine Securities Commission (CNV), or Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN). Beginning in January 2015, accounting records should reflect amounts covering all sanctions, with the establishment of allowances covering 100% of each, held until settlement or final court judgment.

Asimismo, dicha comunicación establece que se deberán informar las actuaciones iniciadas por BCRA desde el momento en que la SEFyC notifique su apertura.

Por otra parte, mediante la Comunicación “A” 5940 de fecha 1 de abril de 2016, el BCRA dispuso que las entidades financieras que a dicha fecha tengan registradas contablemente previsiones por las sanciones mencionadas deberán analizar, de acuerdo con los informes legales vigentes, si se cumplen las condiciones para su registración contable total o parcial. En el caso de sanciones que no reúnan las condiciones para efectuar la previsión contable, la Entidad deberá desafectar estos saldos con contrapartida en “Ajuste de Resultado de Ejercicios Anteriores” o en la cuenta de pérdidas diversas “Cargos por Sanciones Administrativas, Disciplinarias y Penales”, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las sociedades sujetas a consolidación no han recibido sanciones administrativas y/o disciplinarias ni ninguna otra actuación judicial que deba ser revelada según lo establecido por la Comunicación “A” 5689 de BCRA.

Asimismo, en cumplimiento a lo indicado en la citada comunicación informamos con los alcances requeridos, los Sumarios iniciados por el BCRA a la Entidad, en trámite, a la fecha:

51.1. Sanciones

No se registran a la fecha, sanciones administrativas y/o disciplinarias, ni penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el BCRA, la U.I.F., la CNV, ni la SSN, contra esta Entidad, que hayan sido notificadas al momento de emisión de los presentes estados financieros.

51.2. Sumarios iniciados por el BCRA y la UIF

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, conforme la opinión de sus asesores legales, la Entidad ha constituido provisiones por saldos razonables y suficientes por estos conceptos, considerando que la resolución final de las situaciones descriptas objeto de los sumarios que se resumen a continuación, no habrán de generar un impacto patrimonial significativo.

a) Expediente UIF N° 387/12 - Banco de la Nación Argentina S/ Supervisión BCRA

Mediante Resolución UIF 33 de fecha 11 de junio de 2020 se ordenó instruir sumario tendiente a deslindar responsabilidades que le pudieran corresponder al **Banco de la Nación Argentina** (en su carácter de Sujeto Obligado en los términos del artículo 20 de la Ley 25246), a su órgano de administración y su oficial de cumplimiento que se encontraban en funciones al momento de producirse los presuntos incumplimientos allí descriptos, respecto de los artículos 20 bis, 21 inciso a) y 21 bis de la Ley 25246 y en los artículos 14 apartado I incisos d), e), f), i), j) y k) y Apartado II, 21 inciso b), 22, 23, 24 incisos e) y f), 26, 29 inciso c) de la Resolución UIF 121/2011 y sus modificatorias. El sumario en cuestión tuvo su origen en diversas inspecciones, verificaciones y tareas de seguimiento realizadas por el BCRA, en el marco

In addition, such communication provides that any proceedings initiated by BCRA shall be reported upon notice of opening of proceedings served by the Superintendence of Financial and Exchange Institutions (SEFyC).

Also, through Communication “A” 5940 dated April 1, 2016, BCRA provided that financial institutions having recorded as of such date allowances for the aforementioned sanctions should analyze, in accordance with legal reports in effect, whether conditions are met for total or partial recording thereof. In the case of sanctions not warranting the establishment of allowances, the Institution must disregard the allowance for such balances recording a contra-account under “Adjustment to prior fiscal years’ results” or as miscellaneous losses under “Charges for administrative, disciplinary and criminal penalties”, as applicable.

As of December 31, 2023 and 2022, the companies subject to consolidation are not subject to any administrative and/or disciplinary penalties or any other legal proceedings to be disclosed as required under Communication “A” 5689 of BCRA.

Likewise, as required under such communication, we inform with the required scope the following administrative proceedings initiated by BCRA against the Institution, pending to date:

51.1. Penalties

To date, there are no administrative and/or disciplinary sanctions or criminal penalties applicable under judgments entered by courts of first instance, enforced or initiated by BCRA, the Financial Intelligence Unit (UIF), the Argentine Securities Commission (CNV), or Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN), against the Institution, that have been served at the time of issuance of these financial statements.

51.2. Administrative Proceedings initiated by BCRA and UIF

As of December 31, 2023 and 2022, as per opinion by legal counsel, the Institution has established reasonable and adequate reserves for these items, considering that the outcome of the aforementioned situations subject to administrative proceedings, as detailed below, will not have a significant impact on BNA’s financial position.

a) UIF File No. 387/12 – Banco de la Nación Argentina s/ Supervisión BCRA

UIF Resolution No. 33 dated June 11, 2020 ordered that administrative proceedings be performed in order to release Banco de la Nación Argentina from liability (in its capacity as obligor under Article 20 of Law No. 25246) as well as its Board of Directors and Compliance Officer acting as such at the time alleged noncompliance expressed therein took place, in relation to Article 20 bis, Article 21, subparagraph (a) and Article 21 bis of Law No. 25246 and to Article 14, paragraph (I), subparagraphs (d), (e), (f), (i), (j), and (k), and paragraph II, Article 21, subparagraph (b), Article 22, Article 23, Article 24, subparagraphs (e) and (f), Article 26, and Article 29, subparagraph (c) of

del deber de colaboración dispuesto en el Anexo I de la Resolución UIF 104/2010, modificada por las Resoluciones UIF 165/2011 y 229/2014. En dicho sumario se imputaron falencias en el cumplimiento adecuado de las políticas y procedimientos de PLA/FT, siendo permeable a la comisión de operatorias vinculadas con el lavado de activos detectadas en once cuentas de clientes cuentacorrentistas. Mediante cédula recibida el día 18 de junio de 2020 en la mesa de entradas de asuntos legales, se citó al Banco en calidad de sumariado a fin de que, en el plazo de 10 días hábiles administrativos, presente el descargo y ofrezca prueba.

Con fecha 13 de enero de 2021, se presentó el descargo oponiendo excepciones y ofreciendo copiosa prueba en respaldo de cada una de las posiciones del Banco, y que procuran refutar las imputaciones. Por resolución con fecha 27 de enero de 2021 la UIF tuvo por presentado el descargo en los términos propuestos, quedando pendiente a la fecha su tratamiento y posterior resolución administrativa.

Mediante resolución de fecha 6 de octubre de 2021 se dispone la apertura a prueba de las actuaciones. Mediante resolución de fecha 1 de julio de 2022 se tuvo por concluido el período probatorio, corriéndose traslado a los sumariados a fin de que presenten alegatos conforme lo dispuesto por el artículo 29 de la Resolución UIF 111/12 habiendo el Banco presentado su alegato el día 26 de julio de 2022.

Mediante providencia de fecha 27 de septiembre de 2022 se certificó el cumplimiento formal de las etapas del procedimiento sumarial según lo previsto en la Resolución UIF 111/2012, quedando pendiente el pase de las actuaciones a la elaboración del informe final.

Mediante resolución de fecha 21 de septiembre de 2023 se resolvió declarar la inexistencia de responsabilidad del **Banco de la Nación Argentina** y de los directores oportunamente imputados, dando por concluido el proceso.

b) Sumario en lo financiero N° 1580, Expte. 388/59/20 "Banco de la Nación Argentina"

Sumario instruido por el BCRA al Banco, a sus integrantes del Directorio, al Síndico y funcionarios, a fin de determinar la eventual responsabilidad por presuntas irregularidades i) en la Gestión Crediticia relacionada con las asistencias otorgadas al grupo Vicentin SAIC, ii) en el proceso de calificación, clasificación y seguimiento de la situación crediticia de dicho cliente; iii) así como también se imputa haber otorgado financiaciones al sector privado no financiero excediendo los límites establecidos para las Grandes Exposiciones al Riesgo Crediticio.

Con fecha 10 de diciembre de 2020, se notificó formalmente al **Banco de la Nación Argentina** de la apertura de las actuaciones sumariales. Ante diversos pedidos fundados del Banco, el BCRA otorgó sendas prórrogas del plazo para la presentación del responde.

Con fecha 16 de abril de 2021 el **Banco de la Nación Argentina** formuló descargo ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Financiero del Banco Central de la República Argentina.

UIF Resolution No. 121/2011, as amended. The administrative proceedings resulted from several examinations, verifications and follow-up performed by BCRA within the framework of the duty of collaboration set forth under Annex I of UIF Resolution No. 104/2010, as amended by UIF Resolutions No. 165/2011 and No. 229/2014. Such administrative proceedings stated deficiencies in proper compliance with prevention of money laundering and financing of terrorism policies and procedures, thus enabling transactions relating to money laundering detected in eleven accounts of customers who have current accounts. By means of a subpoena received on June 18, 2020 at the Legal Affairs Reception Desk, the Bank was summoned in its capacity as defendant for the purpose of submitting its defense and offering evidence within 10 administrative business days.

On January 13, 2021, response was submitted raising defenses and offering abundant evidence supporting each of the Bank’s positions, which seek to rebut the accusations. By means of Resolution dated January 27, 2021, the UIF acknowledged receipt of the defense in the proposed terms; analysis and further administrative resolution thereof are pending to date.

Through resolution dated October 6, 2021, discovery proceedings begin. Through resolution dated July 1, 2022, discovery was concluded, and the defendants were summoned to submit their arguments pursuant to provisions under Section 29 of UIF Resolution No. 111/12, and the Bank submitted its arguments on July 26, 2022.

Through an order dated September 27, 2022, formal compliance with the stages of the summary proceedings was certified as provided for in UIF Resolution No. 111/2012, pending preparation of the final report on the proceedings.

Through resolution dated September 21, 2023, it was ruled that Banco de la Nación Argentina and the Directors involved are not liable, and proceedings were dismissed.

b) Financial administrative proceedings No. 1580 – File No. 388/59/20 “Banco De La Nación Argentina”

Administrative proceedings performed by BCRA against the Bank, the members of its Board of Directors, the Statutory Auditor, and officers to determine potential liability for alleged irregularities (i) in Credit Management in relation to the facilities granted to Vicentin SAIC group, (ii) in the processes for rating, classification and follow-up of the credit position of said customer; and (iii) the accusation of having granted financings to the non-financial private sector exceeding the limits set for Large Exposures to Credit Risk.

On December 10, 2020, Banco de la Nación Argentina was formally notified of the commencement of the administrative proceedings. In response to several grounded requests by the Bank, BCRA granted extensions for submitting answers.

On April 16, 2021, Banco de la Nación Argentina submitted formal defense to Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Financiero (Contentious Financial Affairs Management) of the Central Bank of the Republic of Argentina.

Con fecha 24 de noviembre de 2021 el BCRA dispuso la apertura a prueba de las actuaciones proveyendo las que consideraba conducentes, sobre la totalidad de las ofrecidas por parte de los sumariados.

Mediante providencia de fecha 9 de agosto de 2022 se dispuso el cierre del período probatorio, haciéndose saber a los sumariados que podrán presentar los alegatos pertinentes, facultad ésta que fue ejercida por el Banco mediante presentación de fecha 8 de septiembre de 2022.

c) Sumario N°7531 - Expte. N°381/178/20, en trámite por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA

El presente sumario se inicia en virtud que la Gerencia de Supervisión de Entidades Financieras VII verificó que, durante el mes de octubre de 2019, una Sucursal del **Banco de la Nación Argentina** dio curso a dos operaciones bajo el código de concepto "Prestamos Financieros (P08)" con el cliente sin haber constatado la razonabilidad de las mismas conforme lo dispuesto por el punto 18 de la Comunicación BCRA "A" 6770 -de fecha 1 de septiembre de 2019. Las operaciones cuestionadas datan de fecha 21 y 24 de octubre 2019.

El Banco fue notificado del presente sumario en fecha 5 de febrero de 2021, mediante cédula dirigida a la Institución y a los empleados involucrados.

En fecha 12 de febrero de 2021 el **Banco de la Nación Argentina** efectuó presentación ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos del BCRA, solicitando prórroga, a los fines de tomar vista de las actuaciones y realizar el pertinente descargo; e informando los domicilios reales de los agentes referidos en la cédula de notificación mencionada al solo efecto de colaborar con la notificación y evitar futuras nulidades. El día 26 de febrero 2021 se procedió a presentar el descargo en representación de la Institución.

El día 4 junio de 2021 se tomó vista de las actuaciones ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA, encontrándose “en trámite”.

En fecha 10 de septiembre de 2021 el BCRA ha dictado resolutorio disponiendo No hacer lugar al planteo de nulidad de la Resolución de la SEFyC 123/20 interpuesto por los sumariados; No hacer lugar a la aplicación de la Ley Penal más benigna solicitada. Con fecha 15 de septiembre de 2021, la totalidad de los sumariados ha efectuado su presentación haciendo expresa reserva de la interposición del recurso de apelación; de los recursos pertinentes ante Casación y/o la Corte Suprema de Justicia de la Nación; y del caso Federal previsto en la Ley 48; sosteniendo las garantías en las instancias judiciales y solicitando -que al momento de resolver sobre el fondo del asunto- se decida el archivo de las actuaciones.

En fecha 4 de febrero de 2022 se ha tomado vista de las actuaciones, destacándose que el expediente se encuentra "en trámite"; y que al día de la fecha el BCRA debe fijar nueva fecha para tomar vista.

Con fecha 11 de marzo de 2022 se confirió traslado a los efectos de acompañar todas aquellas constancias que se estimen pertinentes a los fines de la defensa, en virtud de lo cual el día 11 de abril de 2022 se procedió a presentar escrito en representación de uno de los agentes ampliando documentación relacionada con

On November 24, 2021, BCRA requested that evidence be filed, accepting such evidence it deemed appropriate out of the evidence submitted by the defendant.

Through an order dated August 9, 2022, discovery was concluded, informing the defendants that they may present the pertinent arguments. The Bank did so through filing dated September 8, 2022.

c) Administrative proceedings No. 7531 – File No. 381/178/20, pending before Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario (Foreign Exchange Contentious Affairs Management Office) of BCRA.

*These proceedings were commenced due to the fact that the Management of Surveillance of Financial Institutions VII verified that, during October 2019, a branch of **Banco de la Nación Argentina** allowed two transactions under the code “Financial Loans (P08)” with customer without having verified their reasonableness in accordance with item 18 of BCRA’s Communication “A” 6770 —dated September 1, 2019. The transactions are dated October 21 and 24, 2019.*

The Bank was notified of these proceedings on February 5, 2021 by means of a subpoena addressed to the Institution and to the employees involved.

*On February 12, 2021, **BNA** made a submission before the Contentious Affairs Management Office of BCRA whereby it requested an extension for the purpose of reading the file and making the relevant defense, and informed the legal addresses of the employees referred to in the court notice mentioned above for the sole purpose of collaborating with the service of process and avoiding future nullities. On February 26, 2021, defense was filed on behalf of the Institution.*

On June 4, 2021, we appeared before the Foreign Exchange Contentious Affairs Management Office of BCRA for the purpose of reading the file, the status of which was “pending”.

On September 10, 2021, BCRA decided to reject the request to disregard Resolution No. 123/20 of SEFyC filed by the defendant and to reject that the most favorable criminal law be applied. On September 15, 2021, all defendants have made their appeals before the Argentine Supreme Court or the Court of Appeal; and filed the federal case under Law 48; maintaining the court guarantees and requesting that, considering the merits of the matter, proceedings be dismissed.

On February 4, 2022, we appeared for the purpose of reading the file, the status of which was “pending”; and to date, BCRA shall set a new date for a hearing.

On March 11, 2022, the case was remitted in order to accompany all evidence relevant for the defense. On April 11, 2022, a brief was filed

el cargo y función que el mismo desempeñaba al momento en que ocurrieron los hechos allí investigados. Respecto de la defensa por el **Banco de la Nación Argentina** y otro agente se ha guardado silencio por no contar con constancias pendientes de presentación.

Durante el mes de agosto de 2023 se notificó el inicio de las actuaciones judiciales, como consecuencia de la denuncia impetrada por el BCRA, siendo su último movimiento la citación de la Gerente de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario realizada en septiembre del corriente.

Se hace saber que dicha investigación tramita ante el Juzgado Penal Económico N°6, Secretaría N°12, bajo el número de expediente CPE 000540/2023, caratulado **Banco de la Nación Argentina** y otros s/infracción Ley 24144, cuyo denunciante fue el Banco Central de la República Argentina.

El 11 de agosto de 2023 se notifica el inicio de las actuaciones judiciales, como consecuencia de la denuncia impetrada por el BCRA, siendo su último movimiento la citación por el art. 41 del Código Procesal Penal de todos agentes involucrados para el próximo 16 de abril de 2024.

d) Sumario N°7610 - Expte. N°381/157/21, en trámite por ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario del BCRA.

En día 15 de septiembre de 2021 un integrante del área Tecnología, Organización y Operaciones del **Banco de la Nación Argentina**, ha sido notificado de la sustanciación de las actuaciones caratuladas “**Banco de la Nación Argentina** y Otros”.

El presente sumario fue instruido contra el Banco y varios de sus funcionarios, en virtud de haberse detectado el apartamiento a la normativa cambiaria vigente por parte del **Banco de la Nación Argentina**, sin la conformidad previa del BCRA (punto 5 y 6 de la Comunicación “A” 6770 del BCRA) y haber concertado operaciones de venta de moneda extranjera con cuarenta de sus clientes, en exceso al límite de U\$S 200 mensuales (punto 1 de la Comunicación “A” 6815 del BCRA).

Al respecto se informa que letrados del Área de Gestión de Asuntos Penales se constituyeron como abogados defensores de 13 imputados, presentación que luego fuera revocada por 10 de los agentes en virtud de haber contratado un estudio externo a tal fin.

En efecto, manteniendo la defensa de tres de los imputados (**BNA** y dos funcionarios de la Institución), se ha efectuado -en legal tiempo y forma- la presentación de los descargos y ofrecimientos de prueba ante la Gerencia de Asuntos Contenciosos del BCRA.

Se hace saber que el día 24 de noviembre de 2021 se ha tomado vista del sumario, oportunidad en la cual la Instructora a cargo de las actuaciones informó verbalmente que el resto de los sumariados aún no habría presentado sus descargos.

Finalmente, se informa que durante diciembre de 2023, la resolución dictada en dichas actuaciones fue parcialmente rectificada por el Ente Rector (por haber comprobado que alguno de los agentes imputados no se encontraba realizando tareas en la Filiales investigadas durante el período infraccional) dejando

*on behalf of one of the employees with documentation related to the position and function that they performed at the time the investigated events occurred. Regarding defense of **Banco de la Nación Argentina** and another employee, no comments were made due to lack of evidence pending to be filed.*

*During August 2023, **BNA** was formally notified of the commencement of legal proceedings upon filing of complaint by BCRA. Latest developments include summons of the Foreign Exchange Contentious Affairs Management Office issued in September 2023.*

*It is worth mentioning that proceedings entitled “**Banco de la Nación Argentina** y otros s/ infracción Ley 24.144” are pending before the Criminal Court on Economic Matters No. 6, Secretariat No. 12, Court Docket CPE 000540/2023, with the Central Bank of the Republic of Argentina acting as plaintiff.*

*On August 11, 2023, **BNA** was formally notified of the commencement of legal proceedings upon filing of complaint by BCRA. Latest developments include summons pursuant to section 41 of the Argentine Criminal Procedure Code of all employees involved for April 16, 2024.*

d) Administrative proceedings No. 7610 – File No. 381/157/21, pending before Gerencia de Asuntos Contenciosos en lo Cambiario (Foreign Exchange Contentious Affairs Management Office) of BCRA.

*On September 15, 2021, a member of the Technology, Organization and Operations area of **Banco de la Nación Argentina** was notified of proceedings entitled “**Banco de la Nación Argentina** y otros”.*

*Such administrative proceedings were brought against the Bank and several officers thereof, by virtue of having detected noncompliance by **Banco de la Nación Argentina** with applicable currency exchange regulations, without prior consent by BCRA (paragraphs 5 and 6 of Communication “A” 6770 of BCRA) and having arranged foreign currency sale transactions with forty customers, exceeding the limit of USD 200 per month (paragraph 1 of Communication “A” 6815 of BCRA).*

In such regard, the Criminal Affairs Management Area assumed the defense of 13 defendants, which was later rejected by 10 of the employees by virtue of having engaged external law firms.

*Indeed, in defending three of the defendants (**BNA** and two employees of the Institution), filing of answers and evidence before the Foreign Exchange Contentious Affairs Management Office of BCRA was made in due time and form.*

On November 24, 2021, we appeared for the purpose of reading the file. On such occasion, the examiner in charge of the proceedings reported that the rest of the defendants had not replied yet.

Finally, it is reported that in December 2023, the resolution issued in such proceedings was partially confirmed by BCRA (after having verified that

consecuentemente sin efecto la imputación realizada a dos de los agentes implicados; y ampliando la instrucción del sumario respecto de dos Gerentes Regionales por la celebración de operaciones de cambio en transgresión a lo previsto por la normativa cambiaria vigente (Comunicación “A” 6770, puntos 5 y 6) durante el período investigado, es decir 02/9/2019 y 14/12/2023; y reconsiderado la atribución de responsabilidad de dos gerentes por encontrarse a cargo de la Gerencia Regional de Córdoba y Rosario, respectivamente.

En cuanto a su estado procesal, se informa que durante el mes de abril 2023 se ha presentado el descargo de la totalidad de los sumariados; y que al 31 de diciembre de 2023 las actuaciones se encontraban para resolver.

NOTA 52
AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2023, la Entidad modificó los saldos al inicio de ejercicio por 161.963.150, dado el incremento de la valuación de los títulos de deuda con cláusula CER (neta del efecto impositivo), derivadas de las adecuaciones efectuadas en el método de devengamiento de los componentes financieros asociados a dichas especies según lo explicado en la Nota 13.4. El efecto de no haber reexpresado los resultados no asignados al inicio del ejercicio anterior no es significativo.

A efectos comparativos, se han modificado los saldos de los rubros “Otros títulos de deuda” y “Pasivo por impuesto diferido” del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2022, e “Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan” e “Ingresos por Intereses de títulos públicos y privados” en el estado de resultados integrales consolidados correspondiente al ejercicio finalizado a dicha fecha, por los importes mencionados en la referida Nota.

El resto de las partidas corresponden principalmente a cancelaciones de provisiones y a la reexpresión de saldos de ejercicios anteriores, por importes que no resultan significativos ya sea individualmente o considerados en su conjunto.

NOTA 53
HECHOS POSTERIORES

El 1 de diciembre mediante Decreto PEN 662/23 se acepta la renuncia de todos los integrantes del directorio a partir del cese del mandato presidencial al 10 de diciembre de 2023.

Mediante Decreto PEN 110/23 del 28 de diciembre de 2023 se designa al presidente y vicepresidente de la Entidad a partir del 26 de diciembre 2023.

Por medio del Decreto PEN 85/2024 de fecha 25 de enero de 2024 se designan los integrantes del Directorio con vigencia a partir del 2 de enero de 2024.

No existen otros hechos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados financieros a los mencionados anteriormente y en otras notas a los mismos.

some of the employees involved were not performing tasks in the Branches under investigation during the relevant period); consequently, charges against 2 of the employees involved were disregarded; preliminary investigation was extended with respect to 2 Regional Managers for performing foreign exchange transactions in violation of applicable foreign exchange standards (Communication “A” 6770, paragraphs 5 and 6) during the period under investigation, i.e. 09/02/2019 and 12/14/2023; and attribution of liability of 2 Regional Managers in Córdoba and Rosario was reconsidered.

Regarding the status of proceedings, it is reported that in April 2023, responses from all defendants were filed. As of December 31, 2023, proceedings are pending resolution.

NOTE 52
ADJUSTMENT TO PRIOR
FISCAL YEARS’ RESULTS

As of December 31, 2023, the Institution restated balances at the beginning of fiscal year by ARS 161,963,150, given the increase in assessment of debt securities adjusted by CER (after tax), derived from adjustments made to the accrual method of the financial components associated with such securities as explained in Note 13.4. Failure to restate unallocated income at the beginning of the previous fiscal year did not result in significant effect.

For comparative purposes, balances of “Other Debt Securities” and “Deferred Tax Liabilities” in the Consolidated Balance Sheet as of December 31, 2022, and “Income tax for continuing activities” and “Interest income from government and private securities” in the consolidated statement of comprehensive income for fiscal year ending as of such date have been restated in the amounts mentioned in such Note.

The remaining items correspond mainly to reversed allowances and the restatement of balances from previous fiscal years for amounts that are not significant either individually or in the aggregate.

NOTE 53
SUBSEQUENT EVENTS

On December 1, by means of Executive Order No. 662/23, the resignation of all members of the Board of Directors was accepted as from December 10, 2023.

By means of Executive Order No. 110/23 dated December 28, 2023, the President and Vice President of the Institution are appointed to take office as from December 26, 2023.

By means of Executive Order No. 85/2024 dated January 25, 2024, the members of the Board of Directors were appointed, effective as from January 2, 2024.

There are no other events or transactions occurring between the closing date of the fiscal year and the date of issuance of these Financial Statements not mentioned in other Notes to these Financial Statements.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A los señores Presidente y directores de
Banco de la Nación Argentina
Domicilio legal: Bartolomé Mitre 326
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. 30-50001091-2

Informe sobre la auditoría de los estados
financieros consolidados

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco de la Nación Argentina (en adelante, el “Banco de la Nación Argentina” o “la Entidad”), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo consolidados por el ejercicio económico anual finalizado a dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria seleccionada incluidas en notas 1 a 53 y Anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R que los complementan al 31 de diciembre de 2023.

En nuestra opinión los estados financieros consolidados mencionados en el párrafo anterior presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco de la Nación Argentina al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados integrales, los cambios de su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de acuerdo con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (en adelante, el “BCRA”), según se indica en la sección “Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros consolidados”.

2. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) adoptada por la Resolución C.D. 46/2021 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y con las “Normas mínimas de Auditoría Externa” emitidas por el BCRA, aplicables a la auditoria de estados financieros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados”. Somos independientes de la Entidad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del CPCECABA y de la Resolución Técnica 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. 46/2021 del CPCECABA. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

INDEPENDENT AUDITOR’S REPORT ON
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

To the President and Board of Directors of
Banco de la Nación Argentina
Legal address: Bartolomé Mitre 326
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. 30-50001091-2

Audit Report on Consolidated
Financial Statements

1. Opinion

We have audited the Financial Statements of Banco de la Nación Argentina (hereinafter, “Banco de la Nación Argentina” or the “Institution”), including the following items: Consolidated Balance Sheet for fiscal year as of December 31, 2023; Consolidated Statement of Income and Other Comprehensive Income; Consolidated Statement of Changes in Shareholders’ Equity; Consolidated Statement of Cash Flows for fiscal year as of such date; and a summary of the significant accounting policies and other supplementary information included in Notes 1 to 53, and Schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R as of December 31, 2023.

In our opinion, the Consolidated Financial Statements referred to in paragraph above reasonably show, in every significant aspect, the financial position, comprehensive income, changes in shareholder’s equity, and cash flows of Banco de la Nación Argentina as of December 31, 2023, according to the financial information framework established by the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA), as indicated in section “Responsibility of the Board of Directors and Management of the Institution in relation to the consolidated financial statements” below.

2. Rationale for our opinion

We have conducted our audit in accordance with auditing standards established in Technical Resolution No. 37 of the Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences (“FACPCE”) adopted by Resolution C.D. No. 46/2021 of the Professional Council in Economic Sciences of the City of Buenos Aires (CPCECABA) and the “Minimum Standards on External Audits” issued by BCRA, applicable to the audit of financial statements. Our responsibilities under those standards are described in section “Auditors’ Responsibilities” below. We are independent from the Institution and have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the requirements of the Code of Ethics of CPCECABA and Technical Resolution No. 37 of FACPCE adopted by Resolution C.D. No. 46/2021 of CPCECABA. It is concluded that the arguments considered provide sufficient and appropriate basis for our opinion.

3. Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre la siguiente información revelada en los estados financieros consolidados adjuntos mencionados en el capítulo 1:

- a) En Nota 1.1. se indica que con fecha 20 de diciembre 2023 fue publicado el DNU 70/23, cuyo artículo 48 dispone que “Las sociedades o empresas con participación del Estado, cualquier sea el tipo o forma societaria adoptada, se transformarán en Sociedades Anónimas”. En ese sentido, siendo alcanzado el Banco de la Nación Argentina, se ha dado inicio al proceso de análisis de los distintos aspectos relacionados a fin de dar cumplimiento a lo dispuesto.
b) En la Nota 2.1 se indica que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las Normas de Contabilidad NIIF en relación con los siguientes aspectos:
i) La exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” para los instrumentos de deuda del sector público no financiero, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación “A” 6847 del BCRA; y
ii) La medición en el reconocimiento inicial de los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, por el valor contable de los instrumentos entregados en reemplazo a esa fecha, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación “A” 7014 del BCRA. La Entidad no ha cuantificado el efecto de esta diferencia.
c) En la Nota 38.12 se indica que la Entidad continúa trabajando con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades de la Entidad. En orden a ello, la Entidad ha ejecutado procedimientos de revisión y control adicionales a fin de asegurar la confiabilidad, certeza e integridad de la información incluida en los estados financieros adjuntos.
d) En la Nota 4.2 se indica que a la fecha, la Entidad se encuentra realizando el relevamiento de necesidades de ciertas mejoras pendientes de implementación en su metodología de pérdidas crediticias esperadas con respecto a la cartera de financiaciones. Sin perjuicio de ello, la

3. Paragraphs of Emphasis

We emphasize the following information included in the consolidated financial statements attached hereto and referred to hereinabove:

- a) As indicated in Note 1.1, on December 20, 2023, DNU No. 70/23 (Decree of Necessity and Urgency) was issued, establishing in Article No. 48 that entities or companies in which the State holds interest, whatever their type or corporate structure, shall become corporations. As Banco de la Nación Argentina falls within such scope, the process of analysis of the different relevant aspects began, in compliance with the abovementioned provisions.
b) As indicated in Note 2.1, financial statements have been prepared by the Board of Directors and Management of the Institution following the accounting information framework set forth by BCRA, which differs from the International Financial Reporting Standards (IFRS) in relation to the following aspects:
) The temporary exemption from the application of subparagraph 5.5 (Value Impairment) of IFRS 9 “Financial Instruments”, for non-financial public sector debt instruments, according to Communication “A” 6847 of BCRA; and
) Measurement at initial recognition of public sector debt instruments received in exchange for other instruments, for the book value of instruments delivered as replacement therefor as of such date, according to Communication “A” 7014 of BCRA. The Institution has not measured the impact of the abovementioned differences.
c) As indicated in Note 38.12, the Institution continues to work in order to overcome deficiencies regarding management and control preventing the information collected in certain processes from adapting completely to the needs of the Institution. In such sense, the Institution has executed additional review and control procedures in order to ensure reliability, accuracy, and integrity of the information included in financial statements attached hereto.

Entidad entiende que la futura incorporación de las mismas no afectará significativamente la situación patrimonial y económica de la Entidad, resultando el saldo contable de las pérdidas crediticias esperadas una estimación razonable y prudente conforme la sección 5.5 de la NIIF 9 para las asistencias crediticias otorgadas, con excepción de las exposiciones al sector público.

Estas cuestiones no modifican la opinión expresada en el segundo párrafo del capítulo 1, pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios para la interpretación de los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo de dicho capítulo.

4. Otras cuestiones

Hemos emitido por separado un informe de auditoría sobre los estados financieros separados de **Banco de la Nación Argentina** a la misma fecha y por el mismo ejercicio económico indicado en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe.

5. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia en relación con los estados financieros consolidados

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el capítulo 1, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que tal como se describe en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera de Contabilidad (“Normas de Contabilidad NIIF”) aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), con las excepciones descriptas en la citada nota, y el control interno que el Directorio y la Gerencia consideren necesarios para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa originadas en errores o en irregularidades.

En la preparación de los estados financieros el Directorio y la Gerencia son también responsables de evaluar la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto que no exista otra alternativa realista.

6. Responsabilidad de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto estén libres de incorrecciones significativas y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Resolución Técnica 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. 46/2021 del CPCECABA y con las “Normas mínimas de Auditoría Externa” emitidas por el BCRA siempre

d) *As indicated in Note 4.2, to date, the Institution conducts the survey of the needs for certain improvements pending implementation in its methodology of Expected Credit Losses (ECL) as regards financing portfolio. Notwithstanding this, the Institution considers that future implementation of the above-mentioned aspects will not significantly affect the financial position and condition of the Institution, with book balance of expected credit losses being a reasonable and prudent estimate in accordance with subparagraph 5.5 of IFRS 9 for credit assistance granted, except for exposure to the public sector.*

These matters do not affect our opinion, as indicated above, but should be taken into consideration when interpreting the consolidated financial statements referred to hereinabove.

4. Other Matters

*We have issued a separate audit report on the individual financial statements of **Banco de la Nación Argentina** as of the same date and for the same fiscal year stated in paragraph 1 hereof.*

5. Responsibility of the Board of Directors and Management of the Institution in relation to the consolidated financial statements

The Board of Directors and Management of the Institution are responsible for reasonable preparation and presentation of the Financial Statements referred to in paragraph 1 above, according to the financial information framework set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina (“BCRA”) which, as stated in Note 2.1. to the financial statements attached hereto, is based on the International Financial Reporting Standards (IFRS) approved by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences (FACPCE) with the exceptions described in such Note. Moreover, the Board of Directors and Management of the Institution are responsible for the internal control, as they deem necessary to enable the preparation of Financial Statements free from significant inaccuracies originated from mistakes or irregularities.

As regards preparation of financial statements, the Board of Directors and Management are also responsible for evaluating the Institution's ability to continue as a going concern, disclosing, where applicable, issues relating to a going concern under the “going concern” accounting principle, except in absence of another realistic alternative.

6. Auditors’ Responsibility

Our responsibility is to obtain reasonable assurance that consolidated financial statements are free from significant inaccuracies and to issue an audit report with our opinion. Reasonable assurance means high-level of assurance, but it does not entail that an audit conducted in accordance with Technical Resolution No. 37 of FACPCE adopted by Resolution C.D. No. 46/2021 of CPCECABA and the “Minimum

detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. 46/2021 del CPCECABA y con las “Normas mínimas de Auditoría Externa” emitidas por el BCRA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de la Entidad.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección de la Entidad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llame la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información expuesta en los estados financieros o, si dicha información expuesta no es adecuada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- f) Nos comunicamos con el Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

Standards on External Audits” issued by BCRA would always detect significant inaccuracies. Inaccuracies are considered material if, individually or in the aggregate, they can reasonably be expected to influence economic decisions made by users based on the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with Technical Resolution No. 37 of FACPCE adopted by Resolution C.D. No. 46/2021 of CPCECABA and the “Minimum Standards on External Audits” issued by BCRA, we have applied our professional judgment in performing our task. In addition:

- a) *We have identified and evaluated risks of material inaccuracies in financial statements, designed and implemented audit procedures to respond to such risks, and obtained sufficient and appropriate evidence to provide a basis for our opinion. The risk of failing to detect significant inaccuracies due to fraud is higher than in the case of significant inaccuracies due to errors, as fraud may involve collusion, falsification, deliberate omissions, willful misrepresentation, or circumvention of internal control.*
- b) *We have gained knowledge of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate under the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Institution's internal control.*
- c) *We have evaluated whether the accounting policies applied are adequate, as well as the reasonableness of accounting estimates and the corresponding information disclosed by Management of the Institution.*
- d) *We have acknowledged the adequacy of use by Management of the Institution of the “going concern” accounting principle and, based on evidence obtained, we have reached conclusions on whether or not there is significant uncertainty about the Institution's ability to continue as a going concern. If we conclude that there is significant uncertainty, we are required to draw attention in our audit report to the information disclosed in financial statements or, if such disclosed information is inadequate, to express a different opinion. Our conclusions are based on the evidence obtained to date from our audit report. However, future events or conditions may cause the Institution to cease to be a going concern.*
- e) *We have evaluated the overall presentation, structure, and contents of the consolidated financial statements, including disclosed information, and whether the financial statements represent fairly the underlying transactions and facts.*
- f) *We have communicated with the Institution's Board of Directors and Management regarding, among other matters, the overall audit strategy and significant audit findings, as well as any*

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias vigentes informamos que:

- a) Los registros contables utilizados por la Entidad para la preparación de los estados financieros separados mencionados en el capítulo 5 surgen del sistema contable de la Entidad, los cuales no se encuentran rubricados en el Registro Público de Comercio considerando la naturaleza de banca pública nacional de la Entidad. Los estados financieros consolidados adjuntos mencionados en el primer párrafo del capítulo 1, surgen de la aplicación del procedimiento de consolidación mencionado en la Nota 48 a los estados financieros consolidados adjuntos.
- b) En virtud de lo requerido por la Resolución General 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la Nota 47 a los estados financieros consolidados adjuntos relacionada con las exigencias de patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.
- c) Según surge de los registros contables de la Entidad, mencionados en el apartado a) de este capítulo, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2023 a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 9.275.942.932,12 y no era exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2024.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

CPCECABA - T° 1 - F° 21

Leticia Norma Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
CPCECABA - T° 173 F° 221

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

Andrés O. Atallah
Contador Público (UBA)
CPCECABA - T° 376 - F° 56

significant internal control deficiencies identified in the course of the audit.

Information on other legal and regulatory requirements

In compliance with legal and regulatory provisions in effect, we inform the following:

- a) The accounting records used by the Institution for preparation of the attached individual financial statements referred to in paragraph 5 hereof are based on the accounting system of the Institution and are not signed or sealed by the Public Registry of Commerce due to the Institution's nature as a public national bank. The attached consolidated financial statements, referred to in paragraph 1 hereof, are based on the application of the consolidation procedure referred to in Note 48 to the attached consolidated financial statements.
- b) As regards requirements under General Resolution 622/13 of the Argentine Securities Commission, we inform that no observations are made on the information stated in Note 47 to the attached consolidated financial statements in relation to the Minimum Net Worth and minimum liquid percentage required under such resolution.
- c) Pursuant to accounting records of the Institution, referred to in subparagraph a) above, liabilities accrued as of December 31, 2023 for pension contributions assigned to the Argentine Social Security System amount to ARS 9,275,942,932.12, not payable as of such date.

City of Buenos Aires, March 7, 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

CPCECABA - Volume 1 Page 21

Leticia Norma Ebba (Partner)
Certified Public Accountant (UAJFK)
CPCECABA - Volume 173 Page 221

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

Andrés O. Atallah
Certified Public Accountant (UBA)
CPCECABA - Volume 376 Page 56

INFORME DEL SÍNDICO

A la señor Presidente y directores del
Banco de la Nación Argentina

En mi carácter de Síndico titular del **Banco de la Nación Argentina** (en adelante el Banco), en el marco de las funciones establecidas en el artículo 22 inciso a) de su Carta Orgánica, aprobada a través de la Ley 21799 por la cual se determina que al Síndico de la Institución le corresponde acompañar la firma de los balances de fin de ejercicio y los estados generales de ganancias y pérdidas, he revisado los estados financieros consolidados de la Institución al 31 de diciembre de 2023, que se detallan a continuación:

- el estado de situación financiera;
- el estado de resultados;
- el estado de otros resultados integrales;
- el estado de cambios en el patrimonio;
- el estado de flujos de efectivo; y
- la correspondiente información explicativa incluida en las notas 1 a 53 y los anexos B, C, D, F, G, H, I, P, Q y R de los estados contables.

Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2022, reexpresados en moneda de diciembre de 2023, son parte integrante de los estados financieros consolidados mencionados precedentemente y se presentan con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico anual, luego de las adecuaciones mencionadas en la Nota 2.2 a efectos de su comparabilidad.

La citada información las he firmado solo para su identificación atento a que su emisión son exclusiva responsabilidad del Directorio. El Directorio del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que tal como se describe en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, se basa en la Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF) aprobados por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) con las excepciones descriptas en la citada nota y de la existencia del control interno que el Directorio y la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa originadas en errores o en irregularidades.

La revisión ha sido llevada a cabo de acuerdo a los siguientes procedimientos:

- a) Lectura de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023.
- b) Determinación, en forma selectiva, de la concordancia de las cifras expuestas en los estados financieros con los registros principales.
- c) Análisis del dictamen de auditoría externa suscripto por la Auditoría General de la Nación y Becher y Asociados S.R.L. sobre dichos estados financieros.

STATUTORY AUDITOR'S REPORT

To the President and Members of the Board of Directors
Banco de la Nación Argentina

In my capacity as Statutory Auditor of **Banco de la Nación Argentina** (hereinafter, the “Bank”), within the framework of the duties set forth in Article 22(a) of its Charter, approved through Law No. 21799, whereby it is established that the Statutory Auditor of the Institution shall sign the year-end balance sheets and the statement of income, I have reviewed the Consolidated Financial Statements of the Institution as of December 31, 2023 as detailed below:

- the Balance Sheet;
- the Statement of Income;
- the Statement of Other Comprehensive Income;
- the Statement of Changes in Shareholders' Equity;
- the Statement of Cash Flows; and
- the corresponding explanatory information in Notes 1 to 53 and Schedules B, C, D, F, G, H, I, P, Q, and R to Financial Statements.

The balances and other information for fiscal year ended as of December 31, 2022, restated in currency as of December 2023 are an integral part of the abovementioned consolidated financial statements and are presented solely on a comparative basis with data for fiscal year, after the adjustments mentioned in Note 2.2.

I have signed the foregoing information only for identification purposes, as issuance thereof is exclusive responsibility of the Board of Directors. The Board of Directors of the Bank is responsible for reasonable preparation and presentation of Financial Statements, according to the financial information framework set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina (“BCRA”) which, as stated in Note 2.1. to the financial statements attached hereto, is based on the International Financial Reporting Standards (IFRS) approved by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences (FACPCE) with the exceptions described in such Note. Moreover, the Board of Directors and Management of the Bank are responsible for the internal control, as they deem necessary to enable the preparation of Financial Statements free from significant inaccuracies originated from mistakes or irregularities.

Such review has been conducted pursuant to the following procedures:

- a) Reading of the Consolidated Financial Statements as of December 31, 2023.
- b) Verification, on a selective basis, of the figures appearing in the Financial Statements against the main accounting records.
- c) Analysis of the opinion of the external audit subscribed by Auditoría General de la Nación and Becher y Asociados S.R.L. on such financial statements.

d) Lectura y revisión de los programas de trabajo e informes del área de Auditoría General del **Banco de la Nación Argentina** correspondientes a las cuentas de los estados financieros.

e) Acceso a determinados documentos, libros y comprobantes de las operaciones que en el ejercicio del control de legalidad le compete a esta sindicatura en el período bajo análisis, aplicando los restantes procedimientos que estimé necesarios de acuerdo a las circunstancias.

El trabajo realizado brinda una base razonable para fundamentar el informe. Por lo demás, dado que no es responsabilidad del Síndico emitir opinión sobre los aspectos esenciales de las decisiones adoptadas por la Institución, ni efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones tomadas por el Directorio y de las diversas áreas del Banco, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio, cuyos efectos se reflejan en los documentos señalados en el primer párrafo del presente informe.

Sobre la base de la revisión efectuada, lo expuesto en los párrafos que anteceden y teniendo en cuenta los informes de auditoría externa tanto de la Auditoría General de la Nación como de Becher y Asociados S.R.L., en mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2023, su resultado integral, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Sin modificar mi opinión, quiero enfatizar lo siguiente:

- a. En la Nota 1.1 el Banco indica que con fecha 20 de diciembre de 2023 fue publicado el DNU 70/2023, el cual en su artículo 48 indica que “Las sociedades o empresas con participación del Estado, cualquier sea el tipo o forma societaria adoptada, se transformarán en sociedades anónimas”. En tal sentido, el Banco al encontrarse alcanzado por la citada disposición, ha dado inicio al proceso de análisis de los distintos aspectos relacionados a fin de dar cumplimiento a lo dispuesto.
- b. En la Nota 2.1 a los estados financieros consolidados adjuntos, se indica que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia del Banco de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:
 - i. La exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5 (deterioro de valor) de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” para los instrumentos de deuda del sector público no financiero, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación “A” 6847 del BCRA; y
 - ii. La medición en el reconocimiento inicial de los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, por el valor contable de los instrumentos entregados en reemplazo a esa fecha, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación “A” 7014 del BCRA. El Banco no ha cuantificado el efecto de esta diferencia.

d) Reading and review of working plans and reports from the General Audit area of **Banco de la Nación Argentina** belonging to Financial Statement accounts.

e) By virtue of my responsibility as Statutory Auditor, access to certain documents, books, and supporting documentation of transactions for the period under analysis, applying all procedures deemed appropriate according to the circumstances.

The task performed provides reasonable basis for supporting this report. Moreover, since the Statutory Auditor is not responsible for the rendering of an opinion on substantial aspects of the decisions made by the Institution or performing management control, the review did not include any judgment or decisions made by the Board of Directors and various areas of the Bank, which matters are exclusive responsibility of the Board of Directors, the effects of which are reflected in the documents indicated in the first paragraph of this report.

On the basis of the review performed, of the foregoing paragraphs, and considering the reports of the external audits, both Auditoría General de la Nación and Becher y Asociados S.R.L, in my opinion, the consolidated financial statements attached hereto, present, reasonably, in all significant aspects, the consolidated balance sheet of the Bank as of December 31, 2023, its comprehensive income, changes in shareholder’s equity, and the consolidated cash flows, corresponding to the fiscal year ended on such date, in accordance with the accounting standards set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina.

Without changing my opinion, it should be stated that:

- a. As indicated in Note 1.1, on December 20, 2023, DNU No. 70/2023 was issued, establishing in Article No. 48 that entities or companies in which the State holds interest, whatever their type or corporate structure, shall become corporations. As the Bank falls within such scope, the process of analysis of the different relevant aspects began, in compliance with the abovementioned provisions.
- b. As indicated in Note 2.1, financial statements have been prepared by the Board of Directors and Management of the Bank following the accounting information framework set forth by BCRA, which differs from the International Financial Reporting Standards (IFRS) in relation to the following aspects:
 - i. The temporary exemption from the application of subparagraph 5.5 (Value Impairment) of IFRS 9 “Financial Instruments”, for non-financial public sector debt instruments, according to Communication “A” 6847 of BCRA; and
 - ii. Measurement at initial recognition of public sector debt instruments received in exchange for other instruments, for the book value of instruments delivered as replacement therefor as of such date, according to Communication “A” 7014 of BCRA. The Bank has not measured the impact of the abovementioned differences.

- c. En la Nota 4.2 se indica que a la fecha, el Banco se encuentra realizando el relevamiento de necesidades de ciertas mejoras pendientes de implementación en su metodología de pérdidas crediticias esperadas con respecto a la cartera de financiaciones. Sin perjuicio de ello, el Banco entiende que la estimación de las pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2023 resulta representativa del riesgo crediticio asumido con base en la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado al momento de su cálculo sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras, considerando que la futura incorporación de las mismas no afectará significativamente la situación patrimonial y económica del Banco, resultando el saldo contable de las pérdidas crediticias esperadas una estimación razonable y prudente conforme la sección 5.5 de la NIIF 9 para las asistencias crediticias otorgadas, con excepción de las exposiciones al sector público.
- d. Como se indica en Nota 38.12 a los estados financieros consolidados, el Banco ha desarrollado distintas acciones que han permitido agilizar y actualizar la funcionalidad de sus sistemas, asimismo el Banco continúa trabajando con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades del Banco. En orden a ello, el Banco ha ejecutado procedimientos de revisión y control adicionales a fin de asegurar la confiabilidad, certeza e integridad de la información incluida en los presentes estados financieros.

Con relación a la normativa de la Comisión Nacional de Valores (Resolución General 622/13) que deben observar los Agentes de Liquidación y Compensación, en la Nota 47 se informa que al 31 de diciembre de 2023 el Banco registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores para agentes de liquidación y compensación.

Según surge de los registros contables del Banco, el pasivo devengado al 31 de diciembre del 2023 a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$9.275.942.932,12 y no era exigible a esa fecha.

Asimismo, informo que he participado de las reuniones de Directorio con el fin de fiscalizar lo que le compete a la Sindicatura sobre la observancia por parte del **Banco de la Nación Argentina** de las disposiciones de su Carta Orgánica (Ley 21799 y sus modificatorias) y demás normas aplicables.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2024.

Marcelo Fabián Costa
Síndico

- c. *As indicated in Note 4.2, the Bank conducts the survey of the needs for certain improvements pending implementation in its methodology of Expected Credit Losses (ECL) as regards financing portfolio. Notwithstanding the foregoing, the Bank understands that the estimate of expected credit losses as of December 31, 2023 reflects the credit risk assumed based on reasonable information available without unreasonable cost or effort at the time of its calculation as regards past events, current conditions, and forecasts of future economic conditions, considering that incorporation of the above-mentioned aspects will not significantly affect the financial position and condition of the Bank, with book balance of expected credit losses being a reasonable and prudent estimate in accordance with subparagraph 5.5 of IFRS 9 for credit assistance granted, except for exposure to the public sector.*
- d. *As indicated in Note 38.12, the Bank has developed various actions which have enabled to accelerate and upgrade the functionality of its systems. In addition, the Bank continues to work, for the purposes of overcoming deficiencies as regards management and control, preventing information collected in certain processes from adapting completely to the needs of the Bank. In such sense, the Bank has incorporated additional review and control procedures in order to ensure reliability, accuracy, and integrity of the information included in these financial statements.*

As regards regulations of the Argentine Securities Commission (General Resolution No. 622/13) applicable to Clearing and Settlement Agents (ALyCs), pursuant to Note 47, as of December 31, 2023, the Bank meets the minimum net worth and liquid percentage required under regulations issued by the Argentine Securities Commission for Clearing and Settlement Agents.

Pursuant to accounting records of the Bank, liabilities accrued as of December 31, 2023 for pension contributions assigned to the Argentine Social Security System amount to ARS 9,275,942,932.12, not payable as of such date.

Furthermore, I inform that I have attended the meetings of the Board of Directors in order to verify, by virtue of my responsibility as Statutory Auditor, that the Bank complies with the provisions of its Charter (Law No. 21799, as amended) and other applicable regulations.

City of Buenos Aires, March 7, 2024.

*Marcelo Fabián Costa
Statutory Auditor*

BALANCE GENERAL SEPARADO

INDIVIDUAL BALANCE SHEET

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

ACTIVO	Notas / Anexos Notes / Schedules	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	ASSETS
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS				CASH AND DEPOSITS WITH BANKS
Efectivo		320.249.138	286.455.203	Cash and Gold
Entidades financieras y corresponsales		2.111.868.495	1.789.140.114	Banks and financial institutions
BCRA		1.774.487.919	1.532.050.091	BCRA
Otras del país y del exterior		337.380.576	257.090.023	Other Financial Institutions
		2.432.117.633	2.075.595.317	
TÍTULOS DE DEUDA RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	A	7.301.545	156.967.934	DEBT SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS
INSTRUMENTOS DERIVADOS		48.059	-	DERIVATIVES
OPERACIONES DE PASE		4.057.312.877	1.055.645.228	REPURCHASE AGREEMENTS
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	4	71.759.447	38.640.174	OTHER FINANCIAL ASSETS
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	5			LOANS AND OTHER FINANCINGS
Al sector público no financiero		406.885.222	520.714.434	Non-financial public sector
BCRA		8	289	BCRA
Otras entidades financieras		33.645.049	33.624.390	Other financial institutions
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		3.611.465.817	5.164.288.366	Non-financial private sector and foreigners
		4.051.996.096	5.718.627.479	
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	17,1	8.467.701.341	10.645.278.854	OTHER DEBT SECURITIES
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA		690.226.001	552.574.070	PLEDGED FINANCIAL ASSETS
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	8 a)	112.006.627	15.299.663	CURRENT INCOME TAX ASSETS
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	A	31.105.828	14.782.359	INVESTMENTS IN EQUITY SECURITIES
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS	6 / E	502.747.994	428.256.256	INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, ASSOCIATES
PROPIEDAD Y EQUIPO	F	594.719.131	622.557.809	PROPERTY AND EQUIPMENT
ACTIVOS INTANGIBLES	G	337.515	218.978	INTANGIBLE ASSETS
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDO	8 c)	307.012.754	1.577.766	DEFERRED INCOME TAX ASSETS
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7	54.441.503	23.944.984	OTHER NON-FINANCIAL ASSETS
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		9.164.273	575.185	NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE
TOTAL DEL ACTIVO		21.389.998.624	21.350.542.056	TOTAL ASSETS

INDIVIDUAL BALANCE SHEET

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
((in thousand ARS in constant currency - Note 2.2.3.)

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

PASIVO	Notas / Anexos Notes / Schedules	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	LIABILITIES
DEPÓSITOS		H		DEPOSITS
Sector público no financiero		4.352.355.263	5.319.672.407	Non-financial public sector
Sector financiero		44.560.890	93.182.079	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		9.726.020.751	11.170.634.187	Non-financial Private Sector and Foreigners
		14.122.936.904	16.583.488.673	
PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADO		749.638	104.929	LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS
OPERACIONES DE PASE		199.417.218	-	REPURCHASE AGREEMENTS
OTROS PASIVOS FINANCIEROS		86.638.452	92.687.689	OTHER FINANCIAL LIABILITIES
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		176.618	166.734	FINANCINGS RECEIVED FROM BCRA AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS
PASIVO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	8 b)	1.163.595.598	2.480.826	CURRENT INCOME TAX LIABILITIES
PROVISIONES	J	51.557.705	44.851.744	RESERVES
PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDO	8 c)	-	314.510.275	DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	9	204.047.157	523.826.097	OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES
TOTAL DEL PASIVO		15.829.119.290	17.562.116.967	TOTAL LIABILITIES

PATRIMONIO NETO		NET WORTH		
CAPITAL SOCIAL	K	793.427.097	46.390.610	SHARE CAPITAL
APORTES NO CAPITALIZADOS		200.000	200.000	NON-CAPITALIZED CONTRIBUTIONS
AJUSTES AL CAPITAL		1.677.788.346	2.424.824.833	CAPITAL ADJUSTMENTS
GANANCIAS RESERVADAS		1.115.796.264	921.075.301	RETAINED EARNINGS
RESULTADOS NO ASIGNADOS		179.603.810	(488.648.346)	UNALLOCATED INCOME
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		236.653.165	21.252.451	ACCUMULATED OTHER COMPREHENSIVE INCOME
RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA		1.557.410.652	863.330.240	INCOME FOR FISCAL YEAR
PATRIMONIO NETO (SEGÚN ESTADO RESPECTIVO)		5.560.879.334	3.788.425.089	NET WORTH (AS PER RELEVANT STATEMENT)
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO		21.389.998.624	21.350.542.056	TOTAL LIABILITIES PLUS NET WORTH

› Las notas 1 a 19, los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q y R y los estados financieros consolidados son parte integrante de este estado financiero separado.

› Notes 1 to 19, Schedules A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, and R and the consolidated financial statements are part of these individual financial statements.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante -nota 2.2.3.)

INDIVIDUAL STATEMENT OF INCOME

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

	Notas Notes	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Ingresos por intereses		10.647.079.895	6.861.217.376	Interest income
Egresos por intereses		(8.048.909.417)	(4.108.587.586)	Interest expenses
RESULTADO NETO POR INTERESES		2.598.170.478	2.752.629.790	NET INTEREST INCOME (LOSS)
Ingresos por comisiones		186.331.604	291.967.302	Fee income
Egresos por comisiones		(2.519.823)	(3.559.947)	Fee expenses
RESULTADO NETO POR COMISIONES		183.811.781	288.407.355	NET FEE INCOME (LOSS)
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10	66.294.032	55.383.376	Net Income (Loss) from Financial Instruments Measured at Fair Value through Profit or Loss
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		(32.659)	2.250.042	Income (Loss) from Asset Write-off Measured at Amortized Cost
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		4.070.504.015	759.697.030	Adjustment on Foreign Exchange and Gold Valuation
Otros ingresos operativos	11	211.056.281	200.791.762	Other operating income
Cargo por incobrabilidad		(299.031.619)	(226.107.697)	Allowance for loan losses
INGRESO OPERATIVO NETO		6.830.772.309	3.833.051.658	NET OPERATING INCOME
Beneficios al personal		(604.174.148)	(589.615.508)	Personnel benefits
Gastos de administración		(140.893.227)	(131.434.336)	Administration expenses
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(34.672.744)	(30.457.346)	Assets depreciation and amortization
Otros gastos operativos	12	(692.341.067)	(506.474.444)	Other operating expenses
RESULTADO OPERATIVO -GANANCIA		5.358.691.123	2.575.070.024	OPERATING INCOME
Resultado por subsidiarias y asociadas		42.310.278	37.699.103	Income from subsidiaries, associates and joint ventures
Resultado por la posición monetaria neta		(2.879.116.992)	(1.289.635.187)	Gain or loss on net monetary position
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUÁN -GANANCIA		2.521.884.409	1.323.133.940	INCOME BEFORE TAX ON CONTINUING ACTIVITIES
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	8 d)	(964.473.757)	(459.803.700)	Income tax on continuing activities
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUÁN - GANANCIA		1.557.410.652	863.330.240	NET INCOME ON CONTINUING ACTIVITIES
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA		1.557.410.652	863.330.240	NET INCOME FOR THE YEAR

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

INDIVIDUAL STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI)

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

	Notas Notes	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Resultado neto del ejercicio - Ganancia		1.557.410.652	863.330.240	Net income for the year
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio Components of Other Comprehensive Income which will not be reclassified as profit or loss for the fiscal year				
Planes de beneficios definidos post empleo				Post employment defined benefit plans
Ganancias o pérdidas actuariales acumuladas por planes de beneficios definidos post empleo		(103.102)	(50.819)	Return on plan assets
Rendimiento de activos del plan		(5.372.244)	(1.718.024)	Income tax
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO		(5.475.346)	(1.768.843)	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL NOT BE RECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio Components of Other Comprehensive Income which will be reclassified as profit or loss for the fiscal year				
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros				Exchange rate differences for translation of Financial Statements
Diferencia de cambio del ejercicio		222.112.682	(43.487.607)	Exchange rate differences for fiscal year
Ganancias o pérdidas por Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9) Profit or Loss for financial instruments at fair value through OCI (Subparagraph 4.1.2a of IFRS 9)		222.112.682	(43.487.607)	
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		(3.857.945)	10.598.890	Income for fiscal year for financial instruments at fair value through OCI
Ajuste por reclasificación del período		(2.957.448)	(12.811.432)	Reclassification adjustments
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación Participation of Other Comprehensive Income of associates and joint ventures recorded using the equity method		(6.815.393)	(2.212.542)	
Resultado del ejercicio por la participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		19.677.792	(6.952.300)	Income for the period for participation of Other Comprehensive Income of associates and joint ventures recorded using the equity method
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ AL RESULTADO DEL EJERCICIO		19.677.792	(6.952.300)	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME WHICH WILL BERECLASSIFIED AS PROFIT OR LOSS FOR THE FISCAL YEAR
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		234.975.081	(52.652.449)	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		229.499.735	(54.421.292)	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME

> Las notas 1 a 19, los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q y R y los estados financieros consolidados son parte integrante de este estado financiero separado.

> Notes 1 to 19, Schedules A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, and R and the consolidated financial statements are part of these individual financial statements.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

MOVIMIENTOS	31/12/2023 31/12/2023															ACTIVITY
	Nota Note	Capital Social Share Capital		Aportes no Capitalizados Non-capitalized Contributions		Ajustes al Patrimonio Adjustments to Net Worth	Otros Resultados Integrales Other Comprehensive Income					Reserva de Utilidades Reserves		Resultados no Asignados Unallocated Income	Total PN 31/12/2023 Total Net Worth as of 12/31/2023	
		En circulación Outstanding	En cartera Treasury	Primas de emisión de acciones Share Premium	Otros Other		Dif. de cambio acum. por conversión de Est. Fciers. Accumulated Exchange rate differences for translation of financial statements	Revaluac. de PPE e Intang. Revaluation of PPE and intangible assets	Gcias. o pérdidas acum. por Inst. cobertura Accumulated profit or loss from hedging instruments	Gcias. o pérdidas acum. por Inst. Fciers. A VRCORI Accumulated profit or loss from financial instruments at FVTOCI	Otros Other	Legal Legal	Otras Others			
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		46.390.610	-	-	200.000	2.424.824.833	(10.083.681)	-	-	23.373.675	7.962.457	428.976.489	492.098.812	194.720.973	3.608.464.168	Restated balances at the beginning of fiscal year
Ajustes y reexpresiones retroactivas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	179.960.921	179.960.921	Retrospective adjustments and restatements
Saldos al inicio del ejercicio ajustados reexpresados		46.390.610	-	-	200.000	2.424.824.833	(10.083.681)	-	-	23.373.675	7.962.457	428.976.489	492.098.812	374.681.894	3.788.425.089	Adjusted and restated balances at the beginning of fiscal year
Resultado total integral del período																Total Comprehensive Income for the period
Resultado neto del ejercicio - Ganancia		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.557.410.652	1.557.410.652	Net Income for Fiscal Year
Otro resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	-	222.112.682	-	-	(6.815.393)	14.202.446	-	-	-	229.499.735	Other Comprehensive Income for fiscal year
Distribución de resultados no asignados aproba- do por el Directorio de fecha 27 de junio de 2023	43 Notas Consolidadas															Distribution of unallocated income approved by the Board of Directors on June 27, 2023
Reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.944.193	-	(38.944.193)	-	Legal reserve
Otras		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	155.776.770	(155.776.770)	-	Other
Capitalizaciones o incrementos de capital aprobadas por el Directorio de fecha 27 de junio de 2023		747.036.487	-	-	-	(747.036.487)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Capitalizations or capital increase approved by the Board of Directors on June 27, 2023
Otros movimientos		-	-	-	-	-	-	-	-	(15.867.862)	1.768.841	-	-	(357.121)	(14.456.142)	Other activities
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO		793.427.097	-	-	200.000	1.677.788.346	212.029.001	-	-	690.420	23.933.744	467.920.682	647.875.582	1.737.014.462	5.560.879.334	BALANCES AT CLOSING OF FISCAL YEAR

MOVIMIENTOS	31/12/2022 31/12/2022															ACTIVITY
	Nota Note	Capital Social Share Capital		Aportes no Capitalizados Non-capitalized Contributions		Ajustes al Patrimonio Adjustments to Net Worth	Otros Resultados Integrales Other Comprehensive Income					Reserva de Utilidades Reserves		Resultados no Asignados Unallocated Income	Total PN 31/12/2022 Total Net Worth as of 12/31/2022	
		En circulación Outstanding	En cartera Treasury	Primas de emisión de acciones Share Premium	Otros Other		Dif. de cambio acum. por conversión de Est. Fciers. Accumulated Exchange rate differences for translation of financial statements	Revaluac. de PPE e Intang. Revaluation of PPE and intangible assets	Gcias. o pérdidas acum. por Inst. cobertura Accumulated profit or loss from hedging instruments	Gcias. o pérdidas acum. por Inst. Fciers. A VRCORI Accumulated profit or loss from financial instruments at FVTOCI	Otros Other	Legal Legal	Otras Others			
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		46.390.610	-	-	200.000	2.424.824.833	33.403.927	-	-	49.840.205	16.683.599	428.976.489	492.098.812	(488.648.346)	3.003.770.129	Restated balances at the beginning of fiscal year
Resultado total integral del período																Total Comprehensive Income for the period
Resultado neto del período - Ganancia		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	863.330.240	863.330.240	Net Income for Fiscal Year
Otro resultado integral del período		-	-	-	-	-	(43.487.608)	-	-	(2.212.542)	(8.721.142)	-	-	-	(54.421.292)	Other Comprehensive Income for fiscal year
Otros movimientos		-	-	-	-	-	-	-	-	(24.253.988)	-	-	-	-	(24.253.988)	Other activities
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO		46.390.610	-	-	200.000	2.424.824.833	(10.083.681)	-	-	23.373.675	7.962.457	428.976.489	492.098.812	374.681.894	3.788.425.089	BALANCES AT CLOSING OF FISCAL YEAR

› Las notas 1 a 19, los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q y R y los estados financieros consolidados son parte integrante de este estado financiero separado.

INDIVIDUAL STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

› Notes 1 to 19, Schedules A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, and R and the consolidated financial statements are part of these individual financial statements.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CONCEPTOS	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	ITEMS
Flujos de efectivo de las actividades operativas			Cash flows from operating activities
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias / Ganancia	2.521.884.409	1.323.133.940	Profit before income tax for the fiscal year
Ajuste por el resultado monetario total del período	2.879.116.992	1.289.635.187	Adjustment for total monetary income for fiscal year
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:	(5.686.764.616)	(2.242.441.267)	Adjustment to obtain flows from operating activities:
Amortizaciones y desvalorizaciones	34.672.744	30.457.346	Amortization and depreciation
Cargo por incobrabilidad	299.031.619	226.107.697	Allowance for loan losses
Otros ajustes	(6.020.468.979)	(2.499.006.310)	Other adjustments
Disminuciones netas proveniente de activos operativos	(10.989.502.804)	(2.987.726.424)	Net increase/decrease from operating assets:
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	141.779.594	(85.278.233)	Debt securities at fair value through profit or loss
Instrumentos derivados	(48.059)	-	Derivatives
Operaciones de pase	(4.056.749.334)	1.396.568.048	Repurchase agreement
Préstamos y otras financiaciones	(971.584.841)	(114.165.636)	Loans and other financings
Sector público no financiero	(158.741.114)	36.872.742	Non-financial public sector
Otras entidades financieras	423.316	(22.112.649)	Other financial institutions
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(813.267.043)	(128.925.729)	Non-financial private sector and foreigners
Otros títulos de deuda	(5.186.410.854)	(4.209.707.718)	Other debt securities
Activos financieros entregados en garantía	(672.628.517)	28.415.941	Pledged financial assets
Inversiones en instrumentos de patrimonio	22.924.056	32.230.383	Investments in equity securities
Otros activos	(266.784.849)	(35.789.209)	Other assets
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:	12.230.553.889	5.320.134.074	Net increase/decrease from operating liabilities
Depósitos	11.530.645.147	5.396.308.987	Deposits
Sector público no financiero	3.431.129.081	357.886.832	Non-financial public sector
Sector financiero	(11.063.667)	39.178.868	Financial sector
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	8.110.579.733	4.999.243.287	Non-financial private sector and foreigners
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	644.709	(343.265)	Liabilities at fair value through profit or loss
Operaciones de Pase	274.311.195	-	Repurchase agreements
Otros pasivos	424.952.838	(75.831.648)	Other liabilities
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	955.287.870	2.702.735.510	TOTAL OPERATING ACTIVITIES

INDIVIDUAL STATEMENT OF CASH FLOWS

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTOS	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	ITEMS
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			Cash flows from investment activities
Pagos	60.588.361	28.146.116	Payments
Cobros	-	16.221.953	Collections
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(60.588.361)	(11.924.163)	TOTAL INVESTMENT ACTIVITIES
Flujos de efectivo de las actividades de financiaciones			Cash flows from financing activities
Pagos	332.843.367	21.953.790	Payments
Cobros	38.489	41.009	Collections
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(332.804.878)	(21.912.781)	TOTAL FINANCING ACTIVITIES
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	1.448.594.628	(1.726.546.310)	EFFECT OF FLUCTUATIONS IN FOREIGN EXCHANGE RATE
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(1.653.966.943)	(1.328.774.607)	EFFECT OF MONETARY INCOME OF CASH AND CASH EQUIVALENT
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	356.522.316	(386.422.351)	TOTAL FLUCTUATION IN CASH FLOWS
(DISMINUCION NETA) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	356.522.316	(386.422.351)	NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENT
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS	2.075.595.317	2.462.017.668	RESTATED CASH AND CASH EQUIVALENT AT THE BEGINNING OF FISCAL YEAR
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.432.117.633	2.075.595.317	CASH AND CASH EQUIVALENT AT CLOSING OF FISCAL YEAR
AUMENTO NETO/(DISMINUCIÓN NETA) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	356.522.316	(386.422.351)	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENT

> Las notas 1 a 19, los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q y R y los estados financieros consolidados son parte integrante de este estado financiero separado.

> Notes 1 to 19, Schedules A to R and the consolidated financial statements are part of these individual financial statements.

CONCEPTO	Tenencia / Holdings					Posición / Options			DESCRIPTION
	Identificación <i>Identification</i>	Valor Razonable <i>Fair value</i>	Nivel de valor Razonable <i>Fair value</i> Level	Saldos de libros <i>Book value</i>	Saldos de libros 31/12/2022 <i>Book value</i> 12/31/2022	Posición sin Opciones <i>Position without</i> <i>options</i>	Opciones <i>Options</i>	Posición final <i>Final position</i>	
Títulos de Deuda a valor razonable con cambios en resultados				7.301.545	156.967.934	7.301.545	-	7.301.545	Debt securities at fair value through profit or loss
Del país				7.301.545	156.967.934	7.301.545	-	7.301.545	Argentine
Títulos públicos				7.301.545	156.967.934	7.301.545	-	7.301.545	Government securities
Otros				7.301.545	156.967.934	7.301.545	-	7.301.545	Other
Otros Títulos de Deuda				8.514.363.707	10.685.043.839	8.514.363.707	(186.124.741)	8.328.238.966	Other debt securities
Medidos a valor razonable con cambios en ORI				860.569.312	4.701.882.828	860.569.312	(186.124.741)	674.444.571	Measured at fair value through OCI
Del país				860.569.312	4.701.882.828	860.569.312	(186.124.741)	674.444.571	Argentine
Títulos públicos				618.866.791	880.426.934	618.866.791	(186.124.741)	432.742.050	Government securities
Bono del tesoro nacional en pesos ajust por CER Vto. 23/08/2025	09196		1	210.642.440	-	210.642.440	-	210.642.440	Argentine Treasury Bond in ARS adjusted by CER Mat. 08/23/2025
Otros				408.224.351	880.426.934	408.224.351	(186.124.741)	222.099.610	Other
Letras del BCRA				241.702.521	3.821.455.894	241.702.521	-	241.702.521	BCRA bills
Otros				241.702.521	3.821.455.894	241.702.521	-	241.702.521	Other
Medición a costo amortizado		9.024.529.081		7.653.794.395	5.983.161.011	7.653.794.395	-	7.653.794.395	Measured at amortized cost
Del país		8.947.932.248		7.577.067.912	5.933.698.600	7.577.067.912	-	7.577.067.912	Argentine
Títulos públicos		8.847.935.727		7.477.071.391	5.865.536.533	7.477.071.391	-	7.477.071.391	Government securities
Bono de la Nación Arg. Moneda dual Vto. 30/08/2024	09201	1.195.481.093	1	1.170.250.660	-	1.170.250.660	-	1.170.250.660	Dual currency Argentine Bond Mat. 08/30/2024
Bono de la Nación Arg. en Pesos Aj cer Vto. 14/10/2024	09179	1.635.949.040	1	901.976.342	-	901.976.342	-	901.976.342	Argentine Bond in ARS adjusted by CER Mat. 10/14/2024
Bono de la Nación Arg. Moneda dual Vto. 28/02/2024	09156	853.089.140	1	898.626.893	30.456.502	898.626.893	-	898.626.893	Dual currency Argentine Bond Mat. 02/28/2024
Bono de la Nación Arg. Moneda dual Vto. 29/11/2024	09202	729.110.353	1	730.577.829	-	730.577.829	-	730.577.829	Dual currency Argentine Bond Mat. 11/29/2024
Bonos de la Rep. Arg. En dolares Step Up 35	05922	230.378.413	1	719.732.773	481.270.573	719.732.773	-	719.732.773	2035 Argentine Step Up Bond in USD
Bono de la Nacion Argentina en Pesos Aj cer Vto. 13/12/2024	09200	1.247.628.724	1	702.545.509	-	702.545.509	-	702.545.509	Argentine Bond in ARS adjusted by CER Mat. 12/13/2024
Bono de la Nacion Argentina en Pesos Aj cer Vto. 14/02/2025	09180	1.098.808.764	1	662.453.149	-	662.453.149	-	662.453.149	Argentine Bond in ARS adjusted by CER Mat. 02/14/2025
Bono de la Nación Arg. Moneda dual Vto. 31/01/2025	09203	404.599.643	1	387.253.970	-	387.253.970	-	387.253.970	Dual currency Argentine Bond Mat. 01/31/2025
Bono de la Nacion Arg en Pesos Aj cer Vto. 14/04/2024	09178	555.263.076	1	351.385.392	-	351.385.392	-	351.385.392	Argentine Bond in ARS adjusted by CER Mat. 04/14/2024
Otros		897.627.481		952.268.874	5.353.809.458	952.268.874	-	952.268.874	Other
Letras del BCRA		-		-	-	-	-	-	BCRA bills
Otros		-		-	-	-	-	-	Other
Notas del BCRA				-	-	-	-	-	BCRA Notes
Otros¹									Other¹
Títulos privados		99.996.521		99.996.521	68.162.067	99.996.521	-	99.996.521	Private securities
Otros		99.996.521		99.996.521	68.162.067	99.996.521	-	99.996.521	Other
Del exterior		76.596.833		76.726.483	49.462.411	76.726.483	-	76.726.483	Foreign
Títulos privados		76.596.833		76.726.483	49.462.411	76.726.483	-	76.726.483	Private securities
Otros		76.596.833		76.726.483	49.462.411	76.726.483	-	76.726.483	Other
Instrumentos de patrimonio				31.105.828	14.782.359	31.105.828	-	31.105.828	Equity Securities
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				3.454.559	2.403.226	3.454.559	-	3.454.559	Measured at fair value through profit or loss
Del país				3.085.402	2.171.159	3.085.402	-	3.085.402	Argentine
Otros				3.085.402	2.171.159	3.085.402	-	3.085.402	Other
Del exterior				369.157	232.067	369.157	-	369.157	Foreign
Otros				369.157	232.067	369.157	-	369.157	Other
Medidos a valor razonable con cambios en ORI				27.651.269	12.379.133	27.651.269	-	27.651.269	Measured at fair value through OCI
Del exterior				27.651.269	12.379.133	27.651.269	-	27.651.269	Foreign
Otros				27.651.269	12.379.133	27.651.269	-	27.651.269	Other
TOTAL DE TÍTULOS PUBLICOS Y PRIVADOS				8.552.771.080	10.856.794.132	8.552.771.080	(186.124.741)	8.366.646.339	TOTAL GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES

Anexo B

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CARTERA COMERCIAL	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO
En situación normal	1.707.173.117	2.208.620.295	In normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	470.330.821	593.335.232	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	224.851.030	434.264.287	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.011.991.266	1.181.020.776	Unsecured loans
Con seguimiento especial	46.737.563	51.688.483	Special follow-up
En observación	34.695.559	39.623.754	Under observation
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	745.586	492.052	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	16.122.356	23.041.260	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.827.617	16.090.442	Unsecured loans
En negociación o con acuerdos de refinanciación	12.042.004	12.064.729	Under negotiation or with refinancing agreement
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	185.309	128.655	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.986.700	3.927.414	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.869.995	8.008.660	Unsecured loans
En tratamiento Especial	39.747	114.194	Special treatment
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	12.709	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	39.747	101.485	Unsecured loans
Con problemas	6.994.019	4.680.562	Problem loans
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	412.605	592.979	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	61.378	313.357	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.520.036	3.774.226	Unsecured loans
Con alto riesgo de insolvencia	17.813.577	12.515.881	High insolvency risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	719.220	373.228	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.254.626	2.526.111	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.839.731	9.616.542	Unsecured loans
Irrecuperable	419.073.287	297.264.353	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.060.365	812.955	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	9.982.639	14.788.282	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	408.030.283	281.663.116	Unsecured loans
TOTAL CARTERA COMERCIAL	2.197.831.310	2.574.883.768	TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO

Schedule B

CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO
Cumplimiento normal	2.566.984.216	3.682.198.523	In normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	165.675.367	149.177.683	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.287.048.551	1.884.262.708	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.114.260.298	1.648.758.132	Unsecured loans
Riesgo bajo	49.383.807	89.612.152	Low risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.677.608	2.418.993	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	27.262.693	39.958.801	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.443.506	47.234.358	Unsecured loans
Riesgo Bajo - En tratamiento especial	491.555	1.016.276	Low Risk - Special treatment
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	4.145	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	53.271	309.623	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	438.284	702.508	Unsecured loans
Riesgo medio	20.302.916	37.836.244	Medium risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	148.003	490.436	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.381.930	8.646.000	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.772.983	28.699.808	Unsecured loans
Riesgo alto	23.832.203	26.094.708	High risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	228.690	1.073.534	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.740.767	2.762.148	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.862.746	22.259.026	Unsecured loans
Irrecuperable	18.524.270	16.624.792	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	330.569	950.070	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.649.216	1.768.216	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.544.485	13.906.506	Unsecured loans
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	2.679.518.967	3.853.382.695	TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO
TOTAL GENERAL	4.877.350.277	6.428.266.463	TOTAL CONSUMER AND HOUSING PORTFOLIO

Anexo B

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera consolidados es la detallada a continuación.

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
TOTAL ANEXO C Y B	4.877.350.277	6.428.266.463	TOTAL SCHEDULES C AND B
más:	-	-	plus:
BCRA	8	290	BCRA
Préstamos al personal	36.241.433	78.655.900	Loans to personnel
(menos):	-	-	(minus):
Obligaciones negociables	(74.475.492)	(28.502.472)	Corporate bonds
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(613.818.357)	(413.916.031)	Allowance for Loan Losses (Schedule R)
Responsabilidad eventual	(138.531.914)	(283.717.092)	Contingent liabilities
más/(menos):	-	-	plus/(minus):
Deuda fideicomisos	(25.521.029)	(39.659.595)	Liabilities for trusts
Ajustes por tasa de interés efectiva (1383.0104/2)	(8.076)	(15.001)	Adjustments for effective interest rate (1383.0104/2)
Otros ajustes para llevar los saldos contractuales a saldos	(9.240.754)	(22.484.983)	Other adjustments to translate contractual balances into balances under IFRS
TOTAL DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	4.051.996.096	5.718.627.479	TOTAL LOANS AND OTHER FINANCINGS

Schedule B

CLASSIFICATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS PER LEVEL AND GUARANTEES RECEIVED

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

This Schedule shows contractual figures in accordance with BCRA standards. Reconciliation with the Consolidated Statement of Income is detailed below.

Anexo C

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

NÚMERO DE CLIENTES	FINANCIACIONES / FINANCINGS				NUMBER OF CLIENTS
	31/12/2023 12/31/2023		31/12/2022 12/31/2022		
	Saldo de Deuda Amount of Debt	% Sobre Cartera Total % over total portfolio	Saldo de Deuda Amount of Debt	% Sobre Cartera Total % over total portfolio	
10 mayores clientes	961.899.438	19,7	823.171.855	12,8	10 largest clients
50 siguientes mayores clientes	410.371.294	8,4	480.828.418	7,5	Following 50 largest clients
100 siguientes mayores clientes	226.476.940	4,6	281.487.252	4,4	Following 100 largest clients
Resto de clientes	3.278.602.605	67,3	4.842.778.938	75,3	Remaining clients
TOTAL	4.877.350.277	100,0	6.428.266.463	100,0	TOTAL

Anexo D

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule C

CONCENTRATION OF LOANS AND OTHER FINANCINGS

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

Schedule D

MATURITIES OF LOANS AND OTHER FINANCING

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO / REMAINING MATURITY TERM									
Concepto	Cartera vencida Matured Portfolio	1 mes 1 month	3 meses 3 months	6 meses 6 months	12 meses 12 months	24 meses 24 months	Más de 24 meses Over 24 months	TOTAL TOTAL	Description
Sector público no financiero	6.400.635	65.864.327	19.174.349	34.829.665	59.870.449	96.767.592	279.776.311	562.683.328	Non-financial public sector
BCRA	-	8	-	-	-	-	-	8	B.C.R.A.
Sector financiero	-	15.989.892	10.803.807	5.649.111	1.256.121	-	-	33.698.931	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	413.307.805	1.123.445.695	433.395.627	532.705.054	560.015.279	747.432.310	2.251.767.865	6.062.069.635	2.526.809.624
TOTAL	419.708.440	1.205.299.922	463.373.783	573.183.830	621.141.849	844.199.902	2.531.544.176	6.658.451.902	TOTAL

> Se expone la caída de flujos futuros contractuales, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos sin descontar.

> The fall in future contractual cash flows is disclosed, including interest to accrue until the expiration of undiscounted contracts.

Anexo E

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule E

PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTO										DESCRIPTION				
Identificación <i>Identification</i>	Denominación	Pais/Exterior <i>Argentine/Abroad</i>	Acciones y/o cuotas partes <i>Stocks / coupons</i>				Importe 31/12/2023 <i>Amount 12/31/2023</i>	Importe 31/12/2022 <i>Amount 12/31/2022</i>	Información sobre el emisor / <i>Information on the issuer</i>					Denomination
			Clase <i>Class</i>	Valor Nominal Unitario No- minal Value per Unit	Votos por acción Votes per stock	Cantidad <i>Quantity</i>			Actividad principal <i>Main business activity</i>	Datos del ultimo estado contable / <i>Data from latest financial statement</i>				
										Fecha cierre del ejercicio <i>Closing date</i>	Capital <i>Capital</i>	Patrimonio Neto <i>Net worth</i>	Rdo. del ejercicio <i>Income for the period</i>	
EN ENTIDADES FINANCIERAS										IN FINANCIAL INSTITUTIONS				
	Asociadas												Controlled Entities	
	Del país						134.166.280	118.641.816					Argentine	
30651129083	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A		Ordinaria	1000	1	2.610.076	0	43.471.807	Entidad Financiera <i>Financial Institution</i>	31.12.22	11.880.229	63.439.684	1.130.554	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.
30651129083	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.		Preferida	1000	sin voto	4.524.568	134.166.280	75.170.009	Entidad Financiera <i>Financial Institution</i>	31.12.22	11.880.229	63.439.684	1.130.554	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.
Subtotal asociadas							134.166.280	118.641.816	Subtotal controlled entities					
EN OTRAS SOCIEDADES										IN OTHER CORPORATIONS				
	Asociadas												Associates	
	Del país						44.522.802	34.450.378					Argentine	
30688331761	Garantizar Soc. Garantía Recíproca		B	1	1	15.957.791	3.977.935	5.391.057	Otorgam. Gtías. <i>Granting of Guarantees</i>	30.09.2023	49.540	53.573.921	(959.780)	Garantizar Soc. Garantía Recíproca
30688331761	Garantizar Fondo de Riesgo General						35.507.236	27.566.996	Otorgam. Gtías. <i>Granting of Guarantees</i>	30.09.2023	49.540	53.573.921	(959.780)	Garantizar Fondo de Riesgo General
30716829436	Play Digital S.A.		A, B, C y D	1	1	653.517.944	1.697.821	1.492.325	Procesamiento de medios electrónicos de pagos <i>Processing of electronic means of payment</i>	30.09.2023	3.841.024	6.509.910	(5.100.463)	Play Digital S.A.
30616740918	Coelsa		Nominativas No Endo- sable	1	1	308.013	3.339.810	0	Compensación electrónica de medios de pago <i>E-clearing of means of payment</i>	31.12.2022	1.000.000	3.841.958	1.032.110	Coelsa
	Controladas									31.12.2022	1.000.000	3.841.958	1.032.110	Controlled Entities
	En el País						324.058.912	275.164.062						Argentine
30678561165	Nación Seguros S.A.		A	1000	1	90.387.378	208.167.017	178.288.820	Seguros Generales <i>General Insurance</i>	31.12.23	90.665.822	210.436.255	20.029.934	Nación Seguros SA
30678582669	Nación Seguros de Retiro S.A.		A	1000	1	18.765.345	47.510.858	36.906.689	Seguros de Retiro <i>Retirement Insurance</i>	31.12.23	18.784.795	45.540.561	5.905.936	Nación Seguros de Retiro SA
30678806230	Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.		A	100	1	114.031.522	46.289.114	37.436.898	Fondos Comunes <i>Mutual Funds</i>	31.12.23	11.506.314	46.712.414	8.988.193	Pellegrini SA Gte. de FCI
30685227440	Nación Bursátil - Soc. de Bolsa S.A.		A	1000	1	693.882	7.176.387	4.192.827	Oper. de Bolsa <i>Broker</i>	31.12.23	697.927	7.220.831	3.001.828	Nación Bursátil Soc. de Bolsa SA
33621364559	Nación Servicios S.A		A	1	1	2.584.911.037	6.943.670	10.562.275	Serv. Proc. Datos <i>Data Processing Serv.</i>	31.12.22	2.610.883	3.327.861	(1.932.190)	Nación Servicios SA
30712240993	Nación Reaseguros S.A.		A	1000	1	3.661.636	7.971.866	7.776.553	Reaseguros <i>Reinsurance</i>	31.12.23	3.854.353	8.359.080	393.428	Nación Reaseguros SA
Subtotal en Otras Sociedades							368.581.714	309.614.440	Subtotal in Other Corporations					
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES							502.747.994	428.256.256	TOTAL PARTICIPATION IN OTHER CORPORATIONS					

Anexo F

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CONCEPTO															DESCRIPTION	
	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado ¹ <i>Adjusted value of origin at the begin- ning of fiscal year¹</i>	Revaluación <i>Revaluation</i>		Altas <i>Acquisitions</i>	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios <i>Acquisitions through business combi- nations</i>	Bajas <i>Disposals</i>	Deterioro <i>Impairment</i>		Depreciación <i>Depreciation</i>				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2023 <i>Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2023</i>			
		Incremento <i>Increase</i>	Disminución <i>Decrease</i>				Pérdidas <i>Loss</i>	Reversiones <i>Reversals</i>	Acumulada <i>Accumulated</i>	Baja <i>Charge-offs</i>	Del ejercicio <i>For the period</i>	Al cierre <i>At the end of the fiscal year</i>				
Medición al costo	917.622.020	-	-	59.570.837	-	16.787.941	36.485.721	-	295.064.211	2.013.455	36.149.308	329.200.064	594.719.131	Measurement at cost		
Inmuebles	599.370.652	-	-	25.150.710	-	-	36.485.721	-	58.799.185	-	11.089.855	69.889.040	518.146.601	Premises		
Mobiliario e instalaciones	44.563.272	-	-	4.897.652	-	1	-	-	28.750.069	-	2.313.122	31.063.191	18.397.732	Furniture and fixtures		
Máquinas y equipos	138.269.674	-	-	2.357.521	-	4.303	-	-	116.317.493	3.766	6.220.956	122.534.683	18.088.209	Machinery and equipment		
Vehículos	13.713.000	-	-	2.676.587	-	8.837	-	-	9.730.298	17.676	912.058	10.624.680	5.756.070	Automobiles		
Derecho de uso de inmuebles arrendados	31.856.641	-	-	2.729.826	-	2.931.719	-	-	18.099.625	1.992.013	924.143	17.031.755	14.622.993	Right of use of leased premises		
Derecho de uso de muebles arrendados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- Right of use of leased personal property		
Diversos	74.139.225	-	-	17.393.330	-	-	-	-	63.367.541	-	14.689.174	78.056.715	13.475.840	Other		
Obras en curso	15.709.556	-	-	4.365.211	-	13.843.081	-	-	-	-	-	-	6.231.686	Projects in progress		
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	917.622.020	-	-	59.570.837	-	16.787.941	36.485.721	-	295.064.211	2.013.455	36.149.308	329.200.064	594.719.131	TOTAL PROPERTY AND EQUIPMENT		

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

Schedule F

CHANGES IN PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

CONCEPTO															DESCRIPTION	
	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado¹ <i>Adjusted value of origin at the beginning of fiscal year¹</i>	Vida útil Total Estimada en años <i>Estimated Useful life</i>	Revaluación <i>Revaluation</i>		Altas <i>Acquisitions</i>	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios <i>Acquisitions through business combinations</i>	Bajas <i>Disposals</i>	Deterioro <i>Impairment</i>		Depreciación <i>Depreciation</i>				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2022 <i>Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2022</i>		
			Incremento <i>Increase</i>	Disminución <i>Decrease</i>				Pérdidas <i>Loss</i>	Reversiones <i>Reversals</i>	Acumulada <i>Accumulated</i>	Baja <i>Charge-offs</i>	Del ejercicio <i>For the period</i>	Al cierre <i>At the end of the fiscal year</i>			
Medición al costo	904.506.523		-	-	48.409.767	-	35.225.499	68.771	-	272.406.832	945.226	23.602.605	295.064.211	622.557.809	Measurement at cost	
Inmuebles	615.953.816	-	-	-	13.280.141	-	29.794.534	68.771	-	49.368.541	472.206	9.902.850	58.799.185	540.571.467	Premises	
Mobiliario e instalaciones	44.442.804	-	-	-	517.538	-	397.070	-	-	27.818.384	158.731	1.090.416	28.750.069	15.813.203	Furniture and fixtures	
Máquinas y equipos	129.668.436	-	-	-	9.050.556	-	449.318	-	-	113.286.884	169.530	3.200.139	116.317.493	21.952.181	Machinery and equipment	
Vehículos	10.348.617	-	-	-	3.880.899	-	516.516	-	-	9.832.718	102.420	-	9.730.298	3.982.702	Automobiles	
Derecho de uso de inmuebles arrendados	24.972.097	-	-	-	6.992.403	-	107.859	-	-	13.041.640	38.275	5.096.260	18.099.625	13.757.016	Right of use of leased premises	
Derecho de uso de muebles arrendados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- Right of use of leased personal property	
Diversos	61.521.115	-	-	-	12.634.453	-	16.343	-	-	59.058.665	4.064	4.312.940	63.367.541	10.771.684	Other	
Obras en curso	17.599.638	-	-	-	2.053.777	-	3.943.859	-	-	-	-	-	-	15.709.556	Projects in progress	
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	904.506.523		-	-	48.409.767	-	35.225.499	68.771	-	272.406.832	945.226	23.602.605	295.064.211	622.557.809	TOTAL PROPERTY AND EQUIPMENT	

Anexo F

MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CONCEPTO														DESCRIPTION
	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado¹ <i>Adjusted value of origin at the beginning of fiscal year¹</i>	Pérdida / Ganancia neta por medición A VR <i>Net income / loss for measurement at FV</i>	Altas <i>Acquisitions</i>	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios <i>Acquisitions through business combinations</i>	Bajas <i>Disposals</i>	Deterioro <i>Impairment</i>		Depreciación <i>Depreciation</i>				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2023 <i>Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2023</i>		
						Pérdidas <i>Loss</i>	Reversiones <i>Reversals</i>	Acumulada <i>Accumulated</i>	Baja <i>Charge-offs</i>	Del ejercicio <i>Of the fiscal year</i>	Al cierre <i>At the end of the fiscal year</i>			
Medición al costo	14.196.803	-	2.695.682	-	3.839.638	8.622	-	830.916	51.241	357.938	1.137.613	11.906.612	Measurement at cost	
Inmuebles alquilados	921.555	-	433.997	-	-	8.622	-	309.275	-	159.238	468.513	878.417	Leased premises	
Otras propiedades de inversión	13.275.248	-	2.261.685	-	3.839.638	-	-	521.641	51.241	198.700	669.100	11.028.195	Other investment properties	
Medición a valor razonable	3.632.299	-	2.394.320	-	-	-	-	-	-	-	-	6.026.619	Measurement at Fair Value	
Otras propiedades de inversión	3.632.299	-	2.394.320	-	-	-	-	-	-	-	-	6.026.619	Other investment properties	
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION	17.829.102	-	5.090.002	-	3.839.638	8.622	-	830.916	51.241	357.938	1.137.613	17.933.231	TOTAL INVESTMENT PROPERTIES	

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

CONCEPTO															DESCRIPTION	
	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado¹ <i>Adjusted value of origin at the beginning of fiscal year¹</i>	Vida útil Total Estimada en años <i>Estimated Useful life</i>	Revaluación <i>Revaluation</i>	Altas <i>Acquisitions</i>	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios <i>Acquisitions through business combinations</i>	Bajas <i>Disposals</i>	Deterioro <i>Impairment</i>		Depreciación <i>Depreciation</i>				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2022 <i>Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2022</i>			
			Incremento <i>Increase</i>													
							Pérdidas <i>Loss</i>	Reversiones <i>Reversals</i>	Acumulada <i>Accumulated</i>	Baja <i>Charge-offs</i>	Del período <i>For the period</i>	Al cierre <i>At the end of the fiscal year</i>				
Medición al costo	14.092.924	-	-	5.384.235	-	5.280.356	-	-	1.247.831	465.697	48.782	830.916	13.365.887	Measurement at cost		
Inmuebles alquilados	1.015.656	-	-	47.820	-	141.921	-	-	339.189	43.709	13.795	309.275	612.280	Leased premises		
Otras propiedades de inversión	13.077.268	-	-	5.336.415	-	5.138.435	-	-	908.642	421.988	34.987	521.641	12.753.607	Other investment properties		
Medición a valor razonable	4.109.886	-	-	-	-	477.587	-	-	-	-	-	-	3.632.299	Measurement at Fair Value		
Otras propiedades de inversión	4.109.886	-	-	-	-	477.587	-	-	-	-	-	-	3.632.299	Other investment properties		
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION	18.202.810	-	-	5.384.235	-	5.757.943	-	-	1.247.831	465.697	48.782	830.916	16.998.186	TOTAL INVESTMENT PROPERTIES		

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

Anexo G

MOVIMIENTO ACTIVOS INTANGIBLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CONCEPTO											DESCRIPTION
	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado¹ <i>Adjusted value of origin at the beginning of fiscal year¹</i>	Vida útil total estimada en años <i>Estimated useful life</i>	Altas <i>Acquisitions</i>	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios <i>Acquisitions through business combinations</i>	Bajas <i>Disposals</i>	Depreciación <i>Depreciation</i>				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2023 <i>Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2023</i>	
						Acumulada <i>Accumulated</i>	Baja <i>Charge-offs</i>	Del ejercicio <i>For the period</i>	Al cierre <i>At the end of the fiscal year</i>		
Medición al costo	3.706.015		1.787.833	-	-	3.487.037	-	1.669.296	5.156.333	337.515	Measurement at cost
Gastos de desarrollo de sistemas propios	1.626.262		757.396	-	-	1.626.258	-	757.397	2.383.655	3	Expenses for development of own systems
Otros activos intangibles	2.079.753		1.030.437	-	-	1.860.779	-	911.899	2.772.678	337.512	Other intangible assets
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	3.706.015		1.787.833	-	-	3.487.037	-	1.669.296	5.156.333	337.515	TOTAL INTANGIBLE ASSETS

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

Schedule G

CHANGES IN INTANGIBLE ASSETS

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

CONCEPTO											DESCRIPTION
	Valor de origen al inicio del ejercicio ajustado¹ <i>Adjusted value of origin at the beginning of fiscal year¹</i>	Vida útil total estimada en años <i>Estimated useful life</i>	Altas <i>Acquisitions</i>	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios <i>Acquisitions through business combinations</i>	Bajas <i>Disposals</i>	Depreciación <i>Depreciation</i>				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2022 <i>Residual value at the end of the fiscal year 12/31/2022</i>	
						Acumulada <i>Accumulated</i>	Baja <i>Charge-offs</i>	Del ejercicio <i>For the period</i>	Al cierre <i>At the end of the fiscal year</i>		
Medición al costo	4.061.872		80.866	-	436.723	3.890.361	427.984	24.660	3.487.037	218.978	Measurement at cost
Gastos de desarrollo de sistemas propios	1.837.626	-	-	-	211.364	1.837.626	211.368	-	1.626.258	4	Expenses for development of own systems
Otros activos intangibles	2.224.246	-	80.866	-	225.359	2.052.735	216.616	24.660	1.860.779	218.974	Other intangible assets
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	4.061.872		80.866	-	436.723	3.890.361	427.984	24.660	3.487.037	218.978	TOTAL INTANGIBLE ASSETS

1. Los valores de origen al inicio del ejercicio incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

1. Values of origin at the beginning of the year include the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.

Anexo H

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

NÚMERO DE CLIENTES	31/12/2023 12/31/2023		31/12/2022 12/31/2022		NUMBER OF CLIENTS
	Saldo de deuda Amount	% sobre cartera total % over total portfolio	Saldo de deuda Amount	% sobre cartera total % over total portfolio	
10 mayores clientes	4.087.933.601	28,9	5.397.428.429	32,5	10 largest clients
50 siguientes mayores clientes	3.280.511.735	23,2	3.294.832.674	19,9	50 following largest clients
100 siguientes mayores clientes	1.078.154.857	7,6	1.338.815.750	8,1	100 following largest clients
Resto de clientes	5.676.336.711	40,3	6.552.411.820	39,5	Remaining clients
TOTAL	14.122.936.904	100,0	16.583.488.673	100,0	TOTAL

Schedule H

CONCENTRATION OF DEPOSITS

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

Anexo I

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 3.3.)

CONCEPTO	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO REMAINING MATURITY TERM							DESCRIPTION
	1 mes 1 month	3 meses 3 months	6 meses 6 months	12 meses 12 months	24 meses 24 months	Más de 24 meses Over 24 months	Total	
Depósitos	14.049.629.383	13.226.176	44.261.190	14.503.751	1.519.545	87.029	14.123.227.074	Deposits
Sector público no financiero	4.352.303.384	107.272	3.273	-	-	-	4.352.413.929	Non-financial public sector
Sector financiero	44.560.890	-	-	-	-	-	44.560.890	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	9.652.765.109	13.118.904	44.257.917	14.503.751	1.519.545	87.029	9.726.252.255	Non-financial private sector and foreigners
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	749.638	749.638	Liabilities at fair value through profit or loss
Operaciones de pase	199.417.218	-	-	-	-	-	199.417.218	Repurchase agreements
BCRA	-	-	-	-	-	-	-	BCRA
Otras entidades financieras	199.417.218	-	-	-	-	-	199.417.218	Other financial institutions
Otros pasivos financieros	74.158.153	3.897.367	2.441.509	4.166.673	1.974.749	-	86.638.451	Other financial liabilities
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	176.618	-	-	-	-	-	176.618	Financing received from BCRA and other financial institutions
TOTAL GENERAL	14.323.381.372	17.123.543	46.702.699	18.670.424	3.494.294	836.667	14.410.208.999	GRAND TOTAL

› Se expone la caída de flujos futuros contractuales, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos sin descontar.

› The fall in future contractual cash flows is disclosed, including interest to accrue until the expiration of undiscounted contracts.

Anexo J

MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

DETALLE								ITEMS
	Saldos al comienzo del ejercicio <i>Balances at the beginning of fiscal year</i>	Aumentos <i>Increase</i>	Disminuciones / <i>Decrease</i>		Resultado monetario generado por provisiones <i>Monetary income (loss) from provisions</i>	Saldos al final del ejercicio 31/12/2023 <i>Balances at the end of the fiscal year 12/31/2023</i>	Saldos al final del ejercicio 31/12/2022 <i>Balances at the end of the fiscal year 12/31/2022</i>	
			Desafectaciones <i>Reversals</i>	Aplicaciones <i>Uses</i>				
DEL PASIVO								PROVISIONS
Provisiones por compromisos eventuales	19.549.296	34.926.902	6.445.698	-	(22.481.465)	25.549.035	19.549.296	<i>Reserves for contingent liabilities</i>
Otras	25.302.448	34.575.648	2.352.953	10.682.597	(20.833.876)	26.008.670	25.302.448	<i>Other</i>
TOTAL PROVISIONES	44.851.744	69.502.550	8.798.651	10.682.597	(43.315.341)	51.557.705	44.851.744	TOTAL RESERVES

Schedule J

RESERVES ACTIVITY

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

Anexo K

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule K

COMPOSITION OF SHARE CAPITAL

For the fiscal year ended December 31, 2023
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

ACCIONES / STOCKS			CAPITAL SOCIAL / SHARE CAPITAL					
Clase Class	Cantidad Quantity	Votos por acción Votes per stock	Emitido / Issued		Pendiente de emisión o distribución Pending issuance or distribution	Asignado ¹ Allocated ¹	Integrado ¹ Paid in ¹	No integrado Unpaid
			En circulación Outstanding	En cartera Treasury				
TOTAL						793.427.097	793.427.097	

1. En su carácter de entidad autárquica del estado, el capital social de la entidad no está compuesto por acciones.

1. The Bank's share capital is not composed of issued stocks because the Bank is an "autarchic entity pertaining to the State".

Anexo L

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule L

BALANCES IN FOREIGN CURRENCIES

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

RUBROS	Casa matriz y sucursales en el país Head office and domestic branches	Filiales en el Exterior Foreign branches	Total del ejercicio 31/12/2023 Total fiscal year 12/31/2023	Total del ejercicio 31/12/2022 (por moneda) Total fiscal year 12/31/2022 (per currency)				Total del ejercicio 31/12/2022 Total fiscal year 12/31/2022	ITEMS
				DÓLAR USD	EURO EUR	REAL BRL	OTRAS Other		
ACTIVO									
Efectivo y depósitos en bancos	1.686.260.109	323.043.627	2.009.303.736	1.948.356.307	42.737.001	1.962.026	16.248.402	1.672.597.952	Cash and deposits with banks
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	729.821	Debt securities at fair value through profit or loss
Otros activos financieros	27.040.873	28.499.814	55.540.687	43.147.106	8.195.179	24.285	4.174.117	22.104.322	Other financial assets
Préstamos y otras financiaciones									Loans and other financings
Sector público no financiero	156.212.271	-	156.212.271	156.212.271	-	-	-	96.099.869	Non-financial public sector
Otras entidades financieras	-	33.698.933	33.698.933	29.967.439	3.731.494	-	-	31.723.268	Other financial institutions
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	822.313.540	301.649.996	1.123.963.536	1.065.620.181	30.489.827	240.616	27.612.912	790.544.153	Non-financial private sector and foreigners
Otros títulos de deuda	4.538.878.307	128.442.070	4.667.320.377	4.660.833.290	-	5.413.173	1.073.914	2.846.730.179	Other debt securities
Activos financieros entregados en garantía	115.007.520	183.185	115.190.705	115.007.520	863	182.278	44	83.082.759	Pledged financial assets
Inversiones en instrumentos de patrimonio	27.651.269	369.157	28.020.426	27.529.653	121.616	-	369.157	12.611.200	Investments in equity securities
Propiedad y equipo	-	23.609.192	23.609.192	2.222.186	5.390.410	8.168.349	7.828.247	15.393.194	Property and equipment
Activos intangibles	-	337.515	337.515	21.984	4.079	284.492	26.960	218.979	Intangible assets
Otros activos no financieros	-	2.119.833	2.119.833	970.587	13.619	28.166	1.107.461	1.355.103	Other non-financial assets
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	874.276	874.276	474.880	-	399.396	-	575.185	Non-Current assets held for sale
TOTAL	7.373.363.889	842.827.598	8.216.191.487	8.050.363.404	90.684.088	16.702.781	58.441.214	5.573.765.984	TOTAL
PASIVO									
Depósitos									
Sector público no financiero	548.912.862	4.970.507	553.883.369	552.304.291	1.579.078	-	-	700.797.762	Non-financial public sector
Sector financiero	564.712	27.835.038	28.399.750	26.403.945	1.752.896	-	242.909	29.795.869	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.867.230.930	375.916.946	2.243.147.876	2.210.253.932	15.741.794	146.450	17.005.700	1.533.318.513	Non-financial private sector and foreigners
Pasivos a valor razonable con cambios en resultado	-	749.638	749.638	-	-	749.638	-	104.929	Liabilities at fair value through profit or loss
Otros pasivos financieros	27.880.607	32.495.232	60.375.839	44.497.271	10.269.492	-	5.609.076	68.825.078	Other financial liabilities
Provisiones	-	2.557.390	2.557.390	13.380	-	549.188	1.994.822	1.453.280	Reserves
Otros pasivos no financieros	6.483.806	10.826.857	17.310.663	12.942.674	2.513.133	144.326	1.710.530	11.632.456	Other non-financial liabilities
TOTAL	2.451.072.917	455.351.608	2.906.424.525	2.846.415.493	31.856.393	1.589.602	26.563.037	2.345.927.887	TOTAL

FILIAL	ACTIVOS Assets	PASIVOS Liabilities	PATRIMONIO NETO Net worth	Resultado total integral del ejercicio Total comprehensive income for the fiscal year		BRANCH
				Resultado neto del ejercicio Net income	Otro resultado integral del ejercicio Other Comprehensive Income	
Nueva York	561.065.464	131.499.701	429.565.763	20.501.702	136.617.325	New York
Miami	246.420.747	177.375.896	69.044.851	7.218.681	22.215.137	Miami
Madrid	120.787.387	57.325.004	63.462.383	3.167.609	21.564.149	Madrid
Brasil	33.247.625	24.384.146	8.863.479	16.500	3.310.497	Brazil
Uruguay	129.484.562	115.745.022	13.739.540	1.148.219	4.570.618	Uruguay
Paraguay	65.086.737	52.391.819	12.694.918	(1.058.865)	4.167.602	Paraguay
Chile	1.642.183	264.733	1.377.450	(121.797)	400.620	Chile
Bolivia	25.467.761	14.169.962	11.297.799	(34.587)	3.626.264	Bolivia
TOTAL	1.183.202.466	573.156.283	610.046.183	30.837.462	196.472.212	TOTAL

Anexo N

ASISTENCIA A VINCULADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en fonna comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CONCEPTO / SITUACIÓN	Normal <i>Normal</i>	Con seguimiento especial y riesgo bajo <i>Special follow-up and low risk</i>	Con problemas y riesgo medio <i>Problem loans medium risk</i>		Con alto riesgo de insolv. y riesgo alto <i>High insolvency risk and high risk</i>		Irrecuperable <i>Uncollectible</i>	Total <i>Total</i>		ITEM / CONDITION
			No vencida <i>Outstanding</i>	Vencida <i>Matured</i>	No vencida <i>Outstanding</i>	Vencida <i>Matured</i>				
								31/12/2023 <i>12/31/2023</i>	31/12/2022 <i>12/31/2022</i>	
1 - Préstamos y otras financiaciones	6.443.392	-	-	-	-	-	-	6.443.392	7.149.331	1 - Loans and other financings
Adelantos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Advances
Con gtías. y contragtías.pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans with preferred guarantees"A"
Con gtías. y contragtías.pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans with preferred guarantees"B"
Sin gtías. ni contragtías.preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Unsecured loans
Documentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Instruments
Con gtías. y contragtías.pref." A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans with preferred guarantees"A"
Con gtías. y contragtías.pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans with preferred guarantees"B"
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Unsecured loans
Hipotecarios y Prendarios	1.733.887	-	-	-	-	-	-	1.733.887	1.188.216	Mortgages and Secured Loans
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans with preferred guarantees"A"
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	1.733.887	-	-	-	-	-	-	1.733.887	1.188.216	Secured loans with preferred guarantees"B"
Sin gtías. ni contra gtías. preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Unsecured loans
Personales	2.030.372	-	-	-	-	-	-	2.030.372	2.998.062	Personal Loans
Con gtías.y contragtías.pref."A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans with preferred guarantees"A"
Con gtías.y contragtías.pref."B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans with preferred guarantees"B"
Sin gtías.ni contragtías.preferidas	2.030.372	-	-	-	-	-	-	2.030.372	2.998.062	Unsecured loans
Tarjetas	2.200.262	-	-	-	-	-	-	2.200.262	2.277.112	Cards
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans with preferred guarantees"A"
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans with preferred guarantees"B"
Sin gtías. ni contra gtías. preferidas	2.200.262	-	-	-	-	-	-	2.200.262	2.277.112	Unsecured loans
Otros	478.871	-	-	-	-	-	-	478.871	685.941	Other
Con gtías. y contra gtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans with preferred guarantees"A"
Con gtías. y contra gtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans with preferred guarantees"B"
Sin gtías. ni contra gtías.preferidas	478.871	-	-	-	-	-	-	478.871	685.941	Unsecured loans
2 - Títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 - Debt securities
3 - Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 - Equity securities
4 - Compromisos eventuales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 - Contingent liabilities
TOTAL	6.443.392	-	-	-	-	-	-	6.443.392	7.149.331	TOTAL
TOTAL DE PREVISIONES	156.711	-	-	-	-	-	-	156.711	190.357	TOTAL RESERVES

Schedule N

FINANCIAL ASSISTANCE TO RELATED ENTITIES

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

Anexo O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

TIPO DE CONTRATO TYPE OF CONTRACT	Objetivo de las operaciones Purpose of the operations	Tipo de cobertura Type of hedging	Activo subyacente Underlying assets	Tipo de liquidación Kind of settlement	Ambito de negociación o contraparte Trading place or counterparty	Plazo promedio ponderado originalmente pactado ¹ Weighted average original term ¹	Plazo promedio ponderado residual ¹ Weighted average remaining term ¹	Plazo promedio ponderado de liquidación de Diferencias Weighted average term for settlement of differences	MONTO AMOUNT
Operaciones de pase Repurchase agreements	Cobertura de tasas de interés Interest rate hedging		Letras de liquidez del BCRA B.C.R.A. Liquidity Bills	Con entrega del subyacente Delivery of underlying assets	BCRA BCRA	1	1	0	4.024.281.693
Opciones Options	Otras Coberturas Other Hedging		Otros Other	Con entrega del subyacente Delivery of underlying assets	Otros mercados del país Other local markets	1	1	0	186.124.741

1. Plazo en meses.

Schedule O

DERIVATIVES

For the fiscal year ended December 31, 2023
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

1. Monthly term.

Anexo P

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Schedule P

FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

For the fiscal year ended December 31, 2023
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

CONCEPTOS	Costo Amortizado Amortized cost	VR con cambios en ORI FV through other comprehensive income	VR con cambios en resultados FV through profit or loss	Jerarquía de valor razonable Fair Value hierarchy			ITEMS	
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9 Initially measured or pursuant to paragraph 6.7.1. of IFRS 9	Resultados Income	Nivel 1 Level 1	Nivel 2 Level 2		Nivel 3 Level 3
Activos financieros								Financial assets
Efectivo y depósitos en bancos	2.432.117.633							Cash and deposits with banks
Efectivo	320.249.138							Cash and gold
Entidades financieras y corresponsales	2.111.868.495							banks and financial institutions
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			-	7.301.545	7.301.545	-	-	Debt securities at fair value through profit or loss
Operaciones de Pase	4.057.312.877			-	-			Repurchase agreements
Banco Central de la República Argentina	4.057.312.877							Central Bank of the Republic of Argentina
Otros activos financieros	54.521.886	-	-	17.237.561	17.237.561	-	-	Other financial assets
Préstamos y otras financiaciones	4.051.996.096	-	-	-	-	-	-	Loans and other financings
Sector público no financiero	406.885.222	-	-	-	-	-	-	Non-financial Public Sector
BCRA	8	-	-	-	-	-	-	BCRA
Otras entidades financieras	33.645.049	-	-	-	-	-	-	Other Financial Institutions
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.611.465.817	-	-	-	-	-	-	Non-financial Private Sector and foreigners
Adelantos	42.622.254	-	-	-	-	-	-	Advances
Documentos	868.130.669	-	-	-	-	-	-	Instruments
Hipotecarios	1.333.519.897	-	-	-	-	-	-	Mortgages
Prendarios	152.687.399	-	-	-	-	-	-	Secured Loans
Personales	217.060.862	-	-	-	-	-	-	Personal Loans
Tarjetas de crédito	517.500.696	-	-	-	-	-	-	Credit Cards
Otros	479.944.040	-	-	-	-	-	-	Other
Otros títulos de deuda	7.607.132.029	860.569.312			824.166.825	36.402.487	-	Other debt securities
Activos financieros entregados en garantía	690.226.001	-	-	-	-	-	-	Pledged financial assets
Inversiones en instrumentos de patrimonio		28.020.426	-	3.085.402	387.235	30.718.593	-	Investments in equity securities
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	18.893.306.522	888.589.738	-	27.672.567	849.093.166	67.169.139	-	TOTAL FINANCIAL ASSETS
Pasivos financieros								Financial liabilities
Depósitos	14.122.936.904							Deposits
Sector público no financiero	4.352.355.263							Non-financial public sector
Sector financiero	44.560.890							Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	9.726.020.751							Non-financial private sector and foreigners
Cuentas corrientes	863.085.904							Checking accounts
Caja de ahorros	3.681.709.183							Savings accounts
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.839.546.696							Time deposits and term investments
Otros	341.678.968							Other
Pasivos a valor razonable con cambios en resultado			-	749.638	749.638	-	-	Liabilities at fair value through profit or loss
Operaciones de pase	199.417.218							Repurchase agreements
Banco Central de la República Argentina	-							Central Bank of the Republic of Argentina
Otros entidades financieras	199.417.218							Other financial institutions
Otros activos financieros	87.956.817		-	-	-	-	-	Other financial liabilities
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituc. financieras	176.618		-	-	-	-	-	Financing received from BCRA and other financial institutions
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	14.410.487.557	-	-	749.638	749.638	-	-	TOTAL FINANCIAL LIABILITIES

Anexo Q

APERTURA DE RESULTADOS

Correspondiente al Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CONCEPTOS	Ingreso/(Egreso) financiero neto <i>Net financial income/(Loss)</i>		ORI <i>Other comprehensive income</i>	DESCRIPTION
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9 <i>Initially measured or pursuant to IFRS 9 paragraph 6.7.1.</i>	Medición obligatoria <i>Mandatory measurement</i>		
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				<i>Measurement of financial assets at fair value through profit or loss</i>
Resultado de títulos públicos	-	67.562.075		<i>Government securities income (loss)</i>
Resultado de títulos privados	-	5.565.210		<i>Private securities income (loss)</i>
Resultado de Instrumentos financieros derivados		-		<i>Derivatives income (loss)</i>
Operaciones a término		-		<i>Forward transactions</i>
Permutas de tasa		-		<i>Interest rate swap</i>
Opciones		-		<i>Options</i>
Resultado de otros activos financieros	-	45.045		<i>Other financial assets income (loss)</i>
Resultado de préstamos y otras financiaciones	-	798.101		<i>Other financial assets income (loss)</i>
Al sector financiero	-	-		<i>Financial Sector</i>
Al sector privado no financiero	-	798.101		<i>Non-Financial Private Sector</i>
Adelantos	-	-		<i>Advances</i>
Documentos	-	-		<i>Instruments</i>
Hipotecarios	-	-		<i>Mortgages</i>
Prendarios	-	-		<i>Pledges</i>
Personales	-	-		<i>Personal loans</i>
Tarjetas de crédito	-	-		<i>Credit cards</i>
Otros	-	798.101		<i>Other</i>
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-		<i>Investments in Equity Instruments</i>
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	-	-		<i>Income (Loss) from sale or derecognition of financial assets at fair value</i>
Por medición pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				<i>Measurement of financial liabilities at fair value through profit or loss</i>
Resultado de Instrumentos financieros derivados	(13.182)		-	<i>Derivatives income (loss)</i>
Operaciones a término		-	-	<i>Forward transactions</i>
Permutas de tasa		-	-	<i>Interest rate swap</i>
Opciones		(13.182)	-	<i>Options</i>
Resultado de otros pasivos financieros	-	-	-	<i>Other financial liabilities income (loss)</i>
Resultado de obligaciones negociables emitidas	-	(7.663.217)	-	<i>Income (Loss) from corporate bonds issued</i>
Resultado de obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	<i>Subordinated corporate bonds income (loss)</i>
TOTAL	-	66.294.032	-	TOTAL

Schedule Q

INCOME STATEMENT BREAKDOWN

For the fiscal year ended December 31, 2023
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Ingreso/(Egreso) financiero neto <i>Net financial income/(Loss)</i>	<i>Interest and adjustments through the application of the effective interest rate on financial assets measured at Amortized Cost</i>
Ingresos por intereses		<i>Interest income</i>
Por efectivo y depósitos en bancos	8.129.278	<i>Cash and Deposits with banks</i>
Por títulos privados	4.204.393	<i>Private securities</i>
Por títulos públicos	7.043.022.169	<i>Government securities</i>
Por otros activos financieros	-	<i>other financial assets</i>
Por préstamos y otras financiaciones	2.826.709.318	<i>Loans and other financings</i>
Al sector financiero	3.835.006	<i>Financial Sector</i>
Al sector privado no financiero	2.822.874.312	<i>Non-Financial Private Sector</i>
Adelantos	60.373.521	<i>Advances</i>
Documentos	542.647.093	<i>Instruments</i>
Hipotecarios	175.255.802	<i>Mortgages</i>
Prendarios	88.952.987	<i>Pledges</i>
Personales	208.491.440	<i>Personal loans</i>
Tarjetas de crédito	144.627.682	<i>Credit Cards</i>
Arrendamientos financiero	-	<i>Finance lease</i>
Otros	1.602.525.787	<i>Other</i>
Por operaciones de pase	766.170.919	<i>Repurchase agreements</i>
Banco Central de la República Argentina	766.170.919	<i>Central Bank of the Republic of Argentina</i>
Otras entidades financieras	-	<i>Other Financial Institutions</i>
TOTAL	10.648.236.077	TOTAL
Egresos por intereses		<i>Interest expenses</i>
Por Depósitos	(7.994.472.265)	<i>Deposits</i>
Al sector privado no financiero	(7.994.472.265)	<i>Non-financial Private Sector</i>
Cuentas corrientes	(897.599.266)	<i>Checking accounts</i>
Cajas de ahorro	(1.054.928.883)	<i>Savings accounts</i>
Plazo fijo e inversiones a plazo	(6.001.561.826)	<i>Time deposits and term investments</i>
Otros	(40.382.290)	<i>Other</i>
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(4.538.944)	<i>Financings received from BCRA and other financial institutions</i>
Por operaciones de pase	-	<i>Repurchase agreements</i>
Banco Central de la República Argentina	-	<i>Central Bank of the Republic of Argentina</i>
Otras entidades financieras	-	<i>Other financial institutions</i>
Por otros pasivos financieros	-	<i>Other financial liabilities</i>
Por obligaciones negociables emitidas	-	<i>Corporate bonds issued</i>
Por otras obligaciones negociables subordinadas	(49.898.208)	<i>Other subordinated corporate bonds</i>
TOTAL	(8.048.909.417)	TOTAL

Anexo Q

APERTURA DE RESULTADOS

Correspondiente al Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Resultado del ejercicio <i>Income for the period</i>	ORI OCI	Interest and adjustments through the application of the effective interest rate on financial assets measured at fair value through OCI
Por títulos de deuda privados	-	5.612	Private securities
Por títulos de deuda públicos	-	(6.821.005)	Government securities
Por otros activos financieros	-	-	other financial assets
Por préstamos y otras financiaciones	-	-	Loans and other financings
Al sector financiero	-	-	Financial Sector
Al sector privado no financiero	-	-	Non-Financial Private Sector
Adelantos	-	-	Advances
Documentos	-	-	Instruments
Hipotecarios	-	-	Mortgages
Prendarios	-	-	Pledges
Personales	-	-	Personal loans
Tarjetas de crédito	-	-	Credit Cards
Otros	-	-	Other
Por inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	Investments in equity securities
TOTAL	-	(6.815.393)	TOTAL

Schedule Q

INCOME STATEMENT BREAKDOWN

For the fiscal year ended December 31, 2023
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

INGRESOS POR SERVICIOS	Resultado del ejercicio <i>Income for the period</i>	FEE INCOME
Comisiones vinculadas con obligaciones	91.779.412	Fees related to liabilities
Comisiones vinculadas con créditos	3.308.178	Fees related to credits
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	15.049	Fees related to loan committments and financial guarantees
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	1.171.057	Fees related to securities
Comisiones por tarjetas	70.831.068	Credit card fees
Comisiones por seguros	5.808.262	Insurance fees
Comisiones por gestión de cobranza	1.557	Collection management fees
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	13.417.021	Foreign exchange transaction fees
Alquiler de cajas de seguridad	3.726.418	Safe deposit box rental
Servicios de administración por transferencia de cartera	-	Portfolio management fee
Otros	-	Other
TOTAL	190.058.022	TOTAL

EGRESOS POR SERVICIOS	Resultado del ejercicio <i>Income for the period</i>	FEE EXPENSES
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	-	Fee expenses
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	(315.021)	Fees relating to securities transactions
Servicios de administración por transferencia de cartera	-	Foreign exchange transaction fees
Otros	(2.421.501)	Portfolio management fee
TOTAL	(2.736.522)	OTHER

Anexo R

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Presentado en forma comparativa según nota 2.2.2.
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - nota 2.2.3.)

CONCEPTOS	Saldos al comienzo del ejercicio <i>Balances at the beginning of fiscal year</i>	PCE de los próximos 12 meses <i>12-Month expected credit loss</i>	PCE de vida remanente del activo financiero <i>Lifetime ECL</i>				Resultado monetario generado por provisiones <i>Monetary income from allowances</i>	Saldos al cierre del ejercicio 31/12/2023 <i>Balances at the end of fiscal year 12/31/2023</i>	Saldos al final del ejercicio 31/12/2022 <i>Balances at the end of fiscal year 12/31/2022</i>	ITEMS	
			IF con increm. signif. de riesgo crediticio <i>Financial Instrument with Significant Increase in Credit Risk</i>	IF con deterioro crediticio <i>credit-impaired financial instrument</i>	IF con deterioro crediticio comprado u originado <i>Purchased or originated credit-impaired financial instrument</i>	Enfoque simplificado <i>simplified approach</i>					
Regularizadoras del activo											Contra-asset accounts
Otros activos financieros	7.372.532	2.482.827	-	7.353.621	-	-	(7.487.873)	9.721.107	7.372.532	Other financial assets	
Préstamos y otras financiaciones	413.916.031	159.290.865	28.970.278	408.318.540	-	-	(396.677.357)	613.818.357	413.916.031	Loans and other financings	
Otras entidades financieras	152.955	(99.834)	-	-	-	-	763	53.884	152.955	Other financial institutions	
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	413.763.076	159.390.699	28.970.278	408.318.540	-	-	(396.678.120)	613.764.473	413.763.076	Non-financial private sector and foreigners	
Adelantos	3.586.503	147.500	1.220.485	584.222	-	-	(2.825.281)	2.713.429	3.586.503	Advances	
Documentos	620.897	(305.860)	-	-	-	-	324.895	639.932	620.897	Instruments	
Hipotecarios	36.402.021	10.746.215	12.432.684	15.871.888	-	-	(32.470.120)	42.982.688	36.402.021	Mortgages	
Prendarios	1.869.396	173.702	428.098	79.802	-	-	(1.389.019)	1.161.979	1.869.396	Secured loans	
Personales	24.025.505	8.013.038	1.779.111	6.465.522	-	-	(19.556.219)	20.726.957	24.025.505	Personal loans	
Tarjetas de crédito	12.151.995	9.743.465	5.536.943	338.298	-	-	(11.393.097)	16.377.604	12.151.995	Credit cards	
Otros	335.106.759	130.872.639	7.572.957	384.978.808	-	-	(329.369.279)	529.161.884	335.106.759	Other	
Otros títulos de deuda	39.764.985	941.224	-	42.643.807	-	-	(36.687.650)	46.662.366	39.764.985	Other debt securities	
Compromisos eventuales	19.549.178	26.431.710			1.123.437		(22.481.522)	24.622.803	19.549.178	Contingent liabilities	
TOTAL DE PREVISIONES	480.602.726	189.146.626	28.970.278	458.315.968	1.123.437	-	(463.334.402)	694.824.633	480.602.726	TOTAL	

Schedule R

VALUE ADJUSTMENT BY LOSSES - ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES

For the fiscal year ended December 31, 2023
On a comparative basis as per Note 2.2.2.
(In thousand ARS in constant currency - note 2.2.3.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

NOTES TO INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2020 presentadas en forma comparativa según nota 2.2.2 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante-nota 2.2.3)

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Información general sobre el Banco de la Nación Argentina

Banco de la Nación Argentina (el “Banco”, la “Entidad” o “BNA”) es una entidad autárquica del Estado, con autonomía presupuestaria y administrativa. Se rige por las disposiciones de la Ley de Entidades Financieras, de su Carta Orgánica (Ley 21799 y modificatorias) y demás normas legales concordantes. Coordina su acción con las políticas económico-financieras que establece el Gobierno Nacional.

Con fecha 20 de diciembre de 2023 fue publicado el DNU 70/23, cuyo artículo 48 dispone que “Las sociedades o empresas con participación del Estado, cualquier sea el tipo o forma societaria adoptada, se transformarán en sociedades anónimas”.

En ese sentido, siendo alcanzado el BNA, se ha dado inicio al proceso de análisis de los distintos aspectos relacionados a fin de dar cumplimiento a lo dispuesto.

El Banco tiene por objeto primordial prestar asistencia financiera a las micro, pequeñas y medianas empresas, cualquiera fuere la actividad económica en la que actúen. En tal sentido deberá:

- apoyar la producción agropecuaria, promoviendo su eficiente desenvolvimiento;
- facilitar el establecimiento y arraigo del productor rural y, sujeto a las prioridades de las líneas de créditos disponibles, su acceso a la propiedad de la tierra;
- financiar la eficiente transformación de la producción agropecuaria y su comercialización en todas sus etapas;
- promover y apoyar el comercio con el exterior y, especialmente, estimular las exportaciones de bienes, servicios y tecnología argentina, realizando todos los actos que permitan lograr un crecimiento de dicho comercio;
- atender las necesidades del comercio, industria, minería, turismo, cooperativas, servicios y demás actividades económicas; y
- promover un equilibrado desarrollo regional, teniendo en consideración el espíritu del artículo 75 de la Constitución Nacional.

Asimismo, según lo establecido en su Carta Orgánica, el Banco podrá:

- otorgar créditos para la adquisición, construcción o refacción de viviendas;
- administrar fondos de jubilaciones y pensiones y ejercer la actividad aseguradora a través de la constitución o participación en otras sociedades; y

NOTES TO INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS

As of December 31, 2023 presented on a comparative basis as per Note 2.2.2. (in thousand ARS in constant currency – Note 2.2.3.)

NOTE 1 GENERAL INFORMATION

1.1. General Information on Banco de la Nación Argentina

Banco de la Nación Argentina (the “Bank”, the “Institution”, or “BNA”) is an autarchic institution pertaining to the Argentine State, with its own budget and managerial autonomy. It is governed by the provisions under Law on Financial Institutions, its Charter (Law No. 21799, as amended) and other pertinent regulations. The Bank acts in coordination with the economic and financial policies established by the Argentine Government.

On December 20, 2023, DNU No. 70/23 (Decree of Necessity and Urgency) was issued, establishing in Article No. 48 that entities or companies in which the State holds interest, whatever their type or corporate structure, shall become corporations.

As BNA falls within such scope, the process of analysis of the different relevant aspects began, in compliance with the abovementioned provisions.

The main purpose of BNA is to provide financial assistance to micro, small, and medium enterprises, whatever the business activity in which they are engaged. In such respect, it shall:

- provide support to agriculture and livestock production, promoting its efficient development;
- facilitate the establishment and settlement of the rural producer and, subject to the priorities of credit lines available, their right to own land;
- finance the efficient transformation of agriculture and livestock production and commercialization thereof through all stages;
- promote and support foreign trade and, particularly, encourage the exports of Argentine goods, services, and technology, performing each and every act aimed at attaining the growth of such trade;
- attend to the needs of commerce, industry, mining, tourism, cooperatives, utilities, and other economic activities; and
- promote balanced regional development, taking into account the spirit of Article 75 of the Argentine Constitution.

Furthermore, as established in its Charter, the Bank shall be able to:

- grant credits for the acquisition, building or repair of housing.
- administer retirement and pension funds and perform insurance activities through the establishment of, or participation in, other companies.

- participar en la constitución y administración de fideicomisos y en las restantes operaciones que autoriza la Ley de Entidades Financieras.

Las normas dispuestas con carácter general para la organización y funcionamiento de la Administración Pública Nacional no resultan aplicables a la actividad del Banco, en particular los actos de los cuales resulten limitaciones a la capacidad de obrar o facultades que le confiere su régimen específico. Asimismo de acuerdo a lo establecido en la Carta Orgánica la Nación Argentina garantiza las operaciones del Banco.

El Banco cuenta con 739 sucursales en todo el país, 34 puestos de promoción, 1 oficina administrativa, 3 sucursales móviles, y su Casa Central. Cabe destacar que mediante la Comunicación “A” 6271 y Comunicación “C” 75701 del BCRA los anexos operativos, las dependencias en empresas de clientes y las automatizadas pasaron a denominarse sucursales, y las agencias móviles pasaron a llamarse sucursales móviles.

Asimismo, cuenta con 8 sucursales en el exterior, 3 subagencias (Concepción, Encarnación y Villarrica), 1 centro de atención al cliente (Villa Morra, Paraguay) y 1 oficina de representación (Pekín, China).

1.2. Información general sobre subsidiarias

Subsidiarias y entes estructurados son todas aquellas entidades sobre las cuales el Banco tiene el control. La Sociedad controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a obtener rendimientos variables por su implicación en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la entidad, para influir sobre esos rendimientos.

El Banco tiene control sobre las siguientes sociedades y entidades estructuradas:

- Nación Seguros S.A.: una compañía de seguros dedicada a la cobertura de todo tipo de riesgos, tanto para individuos como para empresas de carácter industrial, comercial o de servicios.
- Nación Seguros de Retiro S.A.: una compañía de seguros dedicada a la producción de seguros de vida, retiro y sepelio.
- Nación Reaseguros S.A.: una compañía de reaseguros que ofrece servicios y capacidades de reaseguro mediante contratos proporcionales y no proporcionales en todos los ramos.
- Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión: sociedad que actualmente administra 19 fondos comunes de inversión con diferentes perfiles de riesgo.
- Nación Bursátil S.A.: sociedad de Bolsa que opera en el Mercado de Valores de Buenos Aires, el Mercado a Término de Rosario S.A., el Mercado Abierto Electrónico S.A., en el Mercado Argentino de Valores S.A. y en Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
- Nación Servicios S.A.: una sociedad anónima especializada en brindar soluciones tecnológicas y comerciales para medios de pago. Actualmente está a cargo del desarrollo, implementación, gestión, procesamiento y atención de la tarjeta SUBE, que es la tarjeta para abonar pasajes de tren, colectivo y subte en diversos puntos del país.

- participate in the creation and administration of trusts and in the remaining transactions authorized by the Law on Financial Institutions.

The general rules issued for the organization and operation of the National Public Administration shall not be applicable to the Bank, particularly the acts which may result in restrictions on the legal capacity or powers granted by reason of its specific regime. In addition, as per its Charter, the Bank’s transactions are guaranteed by the Argentine Nation.

The Bank has 739 branches located throughout the country, 34 points of promotion, 1 administrative office, 3 mobile branches, and the Head Office. It should be stated that, as a result of the release of Comm. “A” 6271 and Comm. “C” 75701 of BCRA, operating annexes, instrumentalities in customer companies, and automated offices became branches, and mobile agencies became mobile branches.

Furthermore, the Bank has 8 foreign branches, 3 subagencies (Concepción, Encarnación, and Villarrica), 1 Customer Service Center (Villa Morra, Paraguay), and 1 representative office in Beijing (China).

1.2. General Information on Subsidiaries

Subsidiaries and structured entities are all such entities over which the Bank exerts control. The Company controls an entity when it is exposed or is entitled to variable yields for its participation in the subsidiary and has the power to direct the operating and financial policies of the entity, affecting the variability of such yields.

The Bank exerts control over the following structured entities and companies:

- Nación Seguros S.A.: an insurance company covering all kinds of risks, providing services to individuals and enterprises in the industrial, commercial, or service sectors.
- Nación Seguros de Retiro S.A.: an insurance company focused on providing life insurance, retirement insurance, and burial insurance.
- Nación Reaseguros S.A.: a reinsurance company offering services and reinsurance capabilities through proportional and non-proportional contracts of all lines of insurance.
- Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión: a company currently managing 19 mutual funds with different risk profiles.
- Nación Bursátil S.A.: a stockbroker company operating in the Buenos Aires Stock Exchange, Mercado a Término de Rosario S.A., Mercado Abierto Electrónico S.A., Mercado Argentino de Valores S.A., and Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
- Nación Servicios S.A.: a corporation specialized in providing technology and business solutions for means of payment. It is currently in charge of development, implementation, management, processing, and assistance regarding SUBE (Unique Electronic Ticket System) card, used to pay for train, bus and metro fares in various locations throughout the country.

- Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: una sociedad que tienen por objeto facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas a través del otorgamiento de garantías.
- *Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: a mutual guarantee company which purpose is to facilitate access to credit for small and medium enterprises by providing guarantees.*

Las subsidiarias cuyos estados financieros son objeto de consolidación con la Entidad y las respectivas tenencias de capital y derechos a voto, son las siguientes:

The Institution consolidates its financial statements with the following subsidiaries. Interest and voting rights are distributed as follows:

		31/12/2023 12/31/2023		31/12/2022 12/31/2022	
Sociedad Company	Relación Relationship	% Capital Share	% Votos Voting rights	% Capital Share	% Votos Voting rights
Nación Seguros S.A.	Subsidiaria	99,69289	99,69289	99,69289	99,69289
Nación Seguros de Retiro S.A.	Subsidiaria	99,89646	99,89646	99,89646	99,89646
Nación Reaseguros S.A.	Subsidiaria	95,00002	95,00002	95,00002	95,00002
Pellegrini S.A. Sociedad Gerente de FCI	Subsidiaria	99,10344	99,10344	99,10344	99,10344
Nación Bursátil S.A.	Subsidiaria	99,42043	99,42043	99,42049	99,42049
Nación Servicios S.A.	Subsidiaria	99,00523	99,00523	99,00523	99,00523
Garantizar Sociedad Garantía Recíproca	Subsidiaria	32,23992	32,23992	32,21399	32,21399

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Banco tiene control sobre la Fundación Banco de la Nación Argentina, la cual no ha sido consolidada debido a su escasa significación.

In addition, as of December 31, 2023 and 2022, the Bank controls Fundación Banco de la Nación Argentina, which has not been considered for consolidation purposes due to scarce significance thereof.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Entidad controlaba los fideicomisos Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Micro emprendimientos (Fomicro, liquidado el 3 de noviembre de 2022); y Fondo Integral para el Desarrollo Regional (Fonder, cuyo cierre de cuentas y traspaso de Fondos al Banco de la Nación Argentina se realizó el 28 de diciembre de 2022), los cuales no fueron consolidados debido a su escasa significación.

During fiscal year as of December 31, 2022, the Institution controlled the following trusts: Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Microemprendimientos (“Fomicro”, liquidated on November 3, 2022); and Fondo Integral para el Desarrollo Regional (“Fonder”, which closure and transfer of funds to BNA were made on December 28, 2022), which have not been considered for consolidation purposes due to their scarce significance.

1.3. Contexto económico y su impacto en la situación de la Entidad

El **Banco de la Nación Argentina** operó durante el IV Tri/23 dentro en un contexto económico favorable en el ámbito internacional, aunque complejo en el nacional.

En el ámbito internacional, se observó una desaceleración de la inflación que tendió a converger hacia el nivel objetivo del 2% i.a., lo cual permitió mantener sin modificaciones las tasas de referencia, tanto en EE.UU. como en la Zona Euro. De este modo, se acrecentaron las expectativas de una posible reducción a futuro en las tasas, lo que permitiría disminuir el costo del financiamiento bancario e impactaría positivamente en los niveles de actividad económica. Ello llevó a que en general, los mercados bursátiles internacionales registraran incrementos.

En este sentido, las principales bolsas internacionales –medidas en dólares- tuvieron subas generalizadas, destacándose el Nasdaq (+13,6%) y Dow Jones (+12,5%) en EE.UU, el Dax alemán (+13,6%) y el CAC francés (+10,4%) en Europa, y el Nikkei (+11,2%) en Asia. El índice dólar se redujo un -4,6%, observándose la apreciación

1.3. Economic context and its impact on the Institution

During 4Q 2023, the Bank operated in a favorable international economic context but in a complex domestic economic environment.

At an international level, slowdown of inflation is observed, converging towards the target level of 2% i.a., which allowed maintaining policy rates unchanged, both in USA and the Eurozone. As a result, expectations grew higher of possible future reduction in rates, which would reduce bank financing cost and have a positive impact on economic activity levels. This led to a general increase in international stock markets.

In this context, the main international stock markets –measured in USD– have shown profit in general, the main including the increase in Nasdaq (+13.6%) and Dow Jones (+12.5%) in USA; DAX in Germany (+13.6%); and CAC in France (+10.4%), in Europe; and Nikkei (+11.2%) in Asia. USD index decreased by 4.6%, while

del euro (4,2%), franco suizo (8,0%), libra esterlina (4,2%), yen (5,6%) y yuan (2,7%). En tanto que, la tasa implícita de bono a 10 años de EE.UU. (TBond 10Y) -inversión de referencia libre de riesgo- disminuyó 71 p.b, hasta un rendimiento del 3,87%.

En América Latina los índices bursátiles Brasil (Bovespa) y México (IPC) registraron subas en dólares del 19,4% y 15,8%, en cada caso, mientras que en Argentina, el S&P Merval tuvo una caída del 28,5% (producto de la fuerte devaluación del tipo de cambio del día 13/12/2023), aunque medido en dólar CCL exhibió una suba del 30,8%. Los indicadores de riesgo país (Índice EMBI+) presentaron bajas generalizadas (Argentina -639 p.b., a 1.906 p.b.; México -25 p.b., a 167 p.b. y Brasil -6 p.b., a 195 p.b.).

En el ámbito local, el nivel de actividad –medido a través del EMAE (serie original)- registró en el cuarto trimestre una caída promedio del 1,5% frente al IV Trim de 2022, acelerando el ritmo de contracción frente al trimestre previo (-0,8% en el III Trim/23). Ello se debió en su totalidad a la reducción en la producción de Bienes (-2,1%) producto de mermas en la Industria Manufacturera (-5,7%), Electricidad, Gas y Agua (-5,1%) y, en menor medida, en la Construcción (-0,6%), lo cual resultó compensado parcialmente por incrementos en Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura (+5,1%) y en la Explotación de Minas y Canteras (+6,0%). Por su parte, la prestación de Servicios creció levemente (+0,1%) con evoluciones diferenciadas, sobresaliendo, entre las alzas, los Hoteles y Restaurantes (+3,4%) y, entre las bajas, la Intermediación Financiera (-4,6%)¹.

La recaudación tributaria registró un crecimiento nominal del 142,0% respecto a igual periodo de 2022 (vs +92,5% en el IV Trim/22), aunque en términos reales implicó una caída del 11,3% (vs -5,7% en el III Trim/23). La misma estuvo vinculada principalmente a la menor performance del Impuesto a las Ganancias (-32,9% real) -afectado ante el incremento del mínimo no imponible para los trabajadores en relación de dependencia y la modificación del esquema llevada a cabo en el último trimestre del año para aquellos trabajadores que continuaban alcanzados por el impuesto- y de los Derechos de Exportación (-38,6%), dado el impacto negativo de la sequía y habida cuenta del elevado registro de dicho tributo en igual periodo de 2022 en el marco de la implementación del segundo “Programa de Incremento Exportador”². El déficit primario acumulado en 2023 ascendió a \$5.164.636.500 miles de pesos (vs. \$1.659.747.900 miles de pesos en Ene-Dic/22)³.

Luego del salto registrado en el mes de agosto, el TCN “A” 3.500 se mantuvo relativamente estable durante buena parte del trimestre, permaneciendo en \$350 hasta mediados de Nov/23, cuando el Ente Rector dispuso retomar un esquema de microdevaluaciones diarias (\$/v en Oct/23 y +1,1% en Nov/23). En diciembre se registró un alza promedio mensual del 81,4%, a partir de la devaluación del peso del día 13 que llevó el tipo de cambio oficial a \$800, estableciendo un sendero de deslizamiento del 2% mensual. Dado el escenario de volatilidad financiera, la brecha entre el dólar oficial y el CCL se mantuvo en alza durante octubre y noviembre, acortándose significativamente en Dic/23 (promedio mensual: 148,9% en Oct/23, 155,2% en Nov/23 y 51,7% en Dic/23).

1. Fuente: “Estimador mensual de actividad económica” INDEC.

2. Fuente: Elaboración propia en base a información suministrada por el Ministerio de Economía.

3. Fuente: Ministerio de Economía.

appreciation is observed in EUR (4.2%), CHF (8.0%), GBP (4.2%), JPY (5.6%), and CNY (2.7%). In turn, the implicit interest rate of TBond 10Y (risk-free benchmark investment) decreased by 71 basis points, up to a yield of 3.87%.

In Latin America, stock market indexes in Brazil (Bovespa) and Mexico (IPC) show increase in USD by 19.4% and 15.8%, respectively, while in Argentina, S&P Merval fell by 28.5% (as a result of the sharp devaluation of the exchange rate on 12/13/2023), although if measured in blue-chip dollar swap, it increased by 30.8%. Country risk indicators (EMBI spread) decreased in general (Argentina: -639 basis points dropping to 1,906 basis points; Mexico: -25 basis points, to 167 basis points; and Brazil: -6 basis points, to 195 basis points).

The level of activity of the Argentine economy, as measured through the Monthly Estimator of Economic Activity (original series), decreased by 1.5% during the fourth quarter, as compared to the same period in 2022, and representing a more significant decrease as compared to the previous quarter (-0.8% in 3Q 2023). This decrease was driven entirely by the reduction in production of goods (-2.1%), due to decrease in Manufacturing (-5.7%), Electricity, Gas and Water (-5.1%), followed by Construction (-0.6%), which was offset against the increase in Agriculture, Livestock, Hunting and Silviculture (+5.1%) and Mining and Quarrying (+6.0%). In turn, service rendering activities increased slightly (+0.1%) showing dissimilar performance: increase is observed in Hotels and Restaurants (+3.4%), while decrease is noted in Financial Intermediation (-4.6%).¹

Tax collection showed nominal increase by 142.0% regarding the same period in 2022 (versus +92.5% in 4Q 2022), although in real terms decrease is noted by 11.3% (versus -5.7% in 3Q 2023). This derives mainly from poor performance of Income Tax (-32.9% in real terms), –affected by the increase in non-taxable minimum income for workers under an employment relationship and amendments implemented in the last quarter of the year for those workers still subject to the tax– and Export Rights (-38.6%), in light of the negative impact of the drought and taking into consideration the performance of income tax during the same period in 2022 under the second “Program for Increase of Exports”.² Accumulated primary deficit in 2023 amounted to ARS 5,164,636,500,000 (versus ARS 1,659,747,900,000 in January-December 2022).³

After the sharp increase recorded in August, the Nominal Exchange Rate under Comm. “A” 3500 remained rather stable during most of the quarter, at \$350 until mid-November 2023, when BCRA decided to resume a system of daily micro-devaluations (n/a in October 2023 and +1.1% in November 2023). In December, average monthly increase by 81.4% was recorded, as a result of the devaluation of ARS on December 13, with the official exchange rate at USD 1 = ARS 800, reflecting fluctuation by 2% per month. Given the scenario of financial volatility, the gap between the official exchange rate for USD and blue-chip dollar swap continued to increase during October and November, narrowing significantly in December 2023 (monthly average: 148.9% in October 2023; 155.2% in November 2023; and 51.7% in December 2023).

1. Source: INDEC Monthly Estimator of Economic Activity.

2. Report based on information provided by the Ministry of Economy.

3. Source: Ministry of Economy.

En este contexto, la inflación volvió a acelerarse, exhibiendo un incremento trimestral del 53,3% (Oct/23: 8,3%; Nov/23: 12,8%; Dic/23: 25,5%), frente a un 34,8% en el III Trim/23, y acumulando un alza del 211,4% en 2023. En Oct/23 el BCRA incrementó la Tasa de Política Monetaria (Leliq a 28 días) en 15 p.p., situándola en 133% nominal anual⁴, al tiempo que en Dic/23 el Ente Rector dispuso un cambio de estrategia por el cual la tasa de referencia pasó a ser la tasa de Pases Pasivos a 1 día, reduciéndola hasta un nivel del 100% nominal anual (-26 p.p. vs III Trim/23)⁵.

Los depósitos totales en pesos del sistema financiero evidenciaron un crecimiento trimestral a precios corrientes del 19,6%, moderando el dinamismo respecto al trimestre previo (+25,8% en el III Trim/23) y acumulando un incremento del 118,6% en 2023 (vs +89,9% en 2022). El alza trimestral estuvo explicada principalmente por los depósitos del sector privado en pesos (+20,4%) -los cuales, dada su preponderancia en la estructura, explicaron el 84,7% del crecimiento total-, en tanto que los correspondientes al sector público se incrementaron un 14,9%. Dentro del sector privado, el crecimiento trimestral se concentró en su totalidad en las cuentas a la vista (+47,4%), comportamiento vinculado en gran medida al alza estacional que genera la acreditación del medio aguinaldo hacia fines del trimestre; mientras que las colocaciones a plazo fijo, dada la caída de la tasa de interés (tanto en términos nominales como reales), verificaron un descenso (-5,6%)⁶.

Los préstamos al sector privado en pesos se expandieron un 31,4%, acelerándose frente al trimestre previo (+23,7% en el III Trim/23) y acumulando en el año un crecimiento del 132,4% (vs +67,7% en 2022). La expansión trimestral fue impulsada por alzas de similar magnitud en las carteras comercial (+32,0%) y de consumo (+32,9%) seguidas, en menor medida, de la cartera con garantía real (+22,5%). En la desagregación por rubro se destacaron, dentro de los comerciales, los Adelantos en Cta. Cte. (+31,2%), Documentos Descontados (+35,5%) y Doc. a Sola Firma (+29,5%) y, dentro de aquellos destinados al consumo, las financiaciones con tarjetas de crédito (+38,1%).

Durante el IV Trim/23 continuaron rigiendo determinadas políticas implementadas por el Gobierno Nacional tendientes a favorecer a los sectores de mayor vulnerabilidad, apuntalar los ingresos reales de las familias e impulsar el crédito, destacándose, entre las más relevantes, las siguientes:

- Dado el persistente contexto de sequía generado en diversas zonas geográficas del país, se prorrogó el estado de emergencia agropecuaria en la provincia de Córdoba (hasta el 29/2/2024) y, asimismo, se declaró la emergencia en Santa Cruz (hasta el 16/2/2024) y en determinadas localidades afectadas de la provincia de Buenos Aires (hasta el 31/10/2023)⁷. Cabe recordar que el estado de emergencia había sido declarado en el I Trim/23 por el Ministerio de Economía con el fin de permitir la aplicación de los beneficios acordados por la Ley 26509 (Ley de Emergencia Agropecuaria); en este sentido, a los efectos de aliviar la situación de los productores, entró en vigencia una serie de medidas, tales como la suspensión de anticipos del Impuesto a las Ganancias y la desafectación del

In this context, inflation accelerated again, showing quarterly increase by 53.3% (October 2023: 8.3%; November 2023: 12.8%; December 2023: 25.5%), versus 34.8% in 3Q 2023, with cumulative increase by 211.4% in 2023. In October 2023, BCRA raised the “Leliq 28 days” Monetary Policy Rate by 15% (133% nominal annual rate)⁴ while in December 2023, BCRA decided to change its strategy by implementing the overnight reverse repo rate as the policy rate, reducing it to 100% nominal annual rate (-26% versus 3Q 2023).⁵

Total deposits in ARS recorded in the financial system showed quarterly growth at current prices by 19.6%, showing moderate slowdown as compared to the previous quarter (+25.8% in 3Q 2023), with cumulative increase by 118.6% in 2023 (versus +89.9% in 2022). The quarterly increase was mainly related to private sector deposits in ARS (+20.4%) which, given their preponderance in the structure, represent 84.7% of total growth, while public sector deposits increased by 14.9%. Within the private sector, quarterly growth was concentrated entirely in sight accounts (+47.4%), relating mainly to the seasonal increase generated by payment of the thirteenth salary by the end of the quarter; while time deposits, given the fall in interest rates (both in nominal and real terms), showed decrease (-5.6%).⁶

Loans to the private sector in ARS increased by 31.4%, as compared to the previous quarter (+23.7% in 3Q 2023), with cumulative increase by 132.4% in 2023 (versus +67.7% in 2022). This was driven by similar increase in the commercial portfolio (+32.0%) and the consumer portfolio (+32.9%), followed by the collateralized portfolio (+22.5%). As per breakdown by category, the commercial portfolio includes Overdrafts on Checking Accounts (+31.2%), Document Discount (+35.5%), and Unsecured Loans (+29.5%); as regards the consumer portfolio, the item Credit Cards is most relevant (+38.1%).

During 4Q 2023, the Argentine Government continued implementing policies in favor of vulnerable sectors, aiming at boosting real income of households and promoting credit, the most significant being as follows:

- *In the context of the persistent drought in several areas of the country, the agriculture and livestock emergency continued in the province of Córdoba until February 29, 2024 and, likewise, emergency was declared in Santa Cruz (until February 16, 2024) and in some localities of the province of Buenos Aires (until October 31, 2023).⁷ It should be noted that emergency had been declared in 1Q 2023 by the Ministry of Economy in order to implement benefits under Law No. 26509 (Agriculture and Livestock Emergency Law); in this sense, in order to alleviate the situation of producers, a series of measures came into force, such as the suspension of advance payments of Income Tax and exemption from such tax for those*

⁴. Consequently, aiming at obtaining actual return and to protect savings in ARS, minimum managed rates on non-adjustable time deposits in ARS were raised from 118% (annual nominal rate) in August 2023 to 133% (annual nominal rate) in October 2023 for deposits by individuals, and from 111% (annual nominal rate) to 126% (annual nominal rate) for the rest of depositors.

⁵. The interest rate on non-adjustable time deposits in ARS for all depositors was established at 110% (annual nominal rate). Source: BCRA.

⁶. Report based on information provided by BCRA.

⁷. Ministry of Economy, Resolutions 1523/2023, 1612/2023, and 1614/2023.

cálculo de dicho impuesto a aquellos productores que hayan realizado ventas forzosas de hacienda por el impacto de la sequía⁸.

- Asimismo, siguió rigiendo la Comunicación “A” 7687, según la cual el BCRA dispuso una flexibilización del parámetro de plazo de mora para la clasificación de deudores orientada a aquellos productores que les resulten de aplicación las disposiciones vinculadas a la Ley de Emergencia Agropecuaria con vigencia hasta el 31/12/2023⁹.

- Por otro lado, se mantuvo vigente el “Programa de Recuperación y Sostenimiento Productivo” creado en abril de 2022 con el fin de atender la situación de empresas o sectores que atravesen situaciones críticas producto de su propia actividad o por factores externos¹⁰. El mismo está destinado a empleadores pertenecientes al sector privado y surge de la reformulación y fusión del “Programa de Recuperación Productiva (REPRO)” y el “Programa Recuperación Productiva 2 (REPRO II)” que habían sido implementados en el marco de la emergencia sanitaria con el objetivo de sostener el empleo en los sectores con mayores dificultades y asistir a aquellas empresas que sufrieron una merma en su facturación a raíz de la pandemia.

- Continuó rigiendo, hasta fines de Dic/23, el programa “Compre sin IVA” implementado a mediados de Sep/23, el cual establece un régimen de reintegros del 21% de las compras realizadas en comercios minoristas y/o mayoristas que se abonen con tarjetas de débito, débito en cuenta o transferencias inmediatas a través de códigos QR asociadas a cuentas abiertas en entidades financieras, quedando también alcanzadas las compras con Tarjeta alimentar o tarjetas emitidas a beneficiarios del programa “Potenciar Trabajo”. Esta medida alcanza a jubilados, pensionados y beneficiarios de asignaciones universales por hijo cuyo ingreso no supere los seis haberes mínimos, beneficiarios de asignaciones por embarazo, trabajadores en relación de dependencia cuyo ingreso mensual no supere la suma de seis SMVM, personal de casas particulares y monotributistas, y establece un tope mensual de reintegro de hasta \$18.800 por beneficiario¹¹.

- En lo relativo al financiamiento a empresas, continuó vigente la Línea de Financiamiento a la Inversión Productiva (LFIP), línea especial de crédito reglamentada en octubre de 2020 con el fin de concentrar en un único instrumento las asistencias a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyMEs), otorgando mejores condiciones en cuanto a plazos y niveles de tasas de interés, consistentes con las tasas pasivas y de política monetaria. Es preciso recordar que a fines de septiembre de 2023, mediante la Comunicación “A” 7848 del BCRA, la misma había sido prorrogada hasta el 31/3/2024¹².

⁸. AFIP RG 5324/2023. Procedimiento. Declaración del estado de emergencia y/o desastre agropecuario por sequía en determinadas provincias. Medidas de alivio fiscal. Su implementación.

⁹. Fuente: BCRA.

¹⁰. Este programa se creó mediante Resolución 420/2022 y consiste en la asignación de una suma de dinero a los trabajadores, a cuenta del pago de las remuneraciones a cargo de los empleadores adheridos al programa. El monto de la asistencia será equivalente al 50% de la remuneración total de cada trabajador activo hasta un máximo del 50% del Salario Mínimo Vital y Móvil (SMVM) vigente al momento de solicitar la asistencia.

¹¹. AFIP RG 5418/2023. Procedimiento. Régimen de reintegros a sectores vulnerados. Resolución General 4676. Ampliación de beneficiarios y topes. Norma modificatoria.

¹². Fuente: BCRA

producers who were forced to sell livestock due to the impact of the drought.⁸

- *In addition, Communication “A” 7687 remained in effect, under which BCRA provided for more flexible terms to declare default under debtors’ classification for those producers subject to the Agriculture and Livestock Emergency Law, effective until December 31, 2023.⁹*

- *The Productive Recovery and Support Program created in April 2022 remained in effect in order to provide assistance to companies or sectors undergoing critical situations as a result of their own activity or due to external factors.¹⁰ It applies to employers pertaining to the private sector and arises from the restatement and combination of the “Productive Recovery Program (REPRO)” and the “Productive Recovery Program 2 (REPRO II)” implemented during the health emergency with the purpose of sustaining employment in those sectors facing great difficulties and assisting those companies suffering decrease in their turnover as a result of the pandemic.*

- *“Compre sin IVA” program, implemented in mid-September 2023, under which a 21% reimbursement applies for retail and/or wholesale purchases paid with debit cards, through debit from account or transfers via QR code associated to accounts opened in financial institutions, shall continue in effect until the end of December 2023, covering also purchases with Tarjeta Alimentar or cards issued to beneficiaries of the “Potenciar Trabajo” program. This applies to retirees, pensioners, and holders of the Universal Child Allowance (AUH) whose income does not exceed six times the minimum wage, beneficiaries of Pregnancy Allowance (AUE), workers under an employment relationship whose monthly income does not exceed six times the Statutory Minimum Wage (SMVM), domestic servants, and taxpayers under a simplified tax regime (monotributistas) and establishes a monthly reimbursement ceiling of up to ARS 18,800 per beneficiary.¹¹*

- *As regards financing to companies, the Line of Financing for Productive Investment (LFIP), a special line of credit implemented in October 2020 with the purpose of concentrating in a single instrument the assistance to Micro, Small, and Medium-sized Enterprises (MSMEs), granting better conditions as regards terms and interest rates, consistent with the borrowing and monetary policy rates, remained in force. It is worth mentioning that by late September 2023, by means of BCRA Communication “A” 7848, the same was extended until March 31, 2024.¹²*

⁸. AFIP RG 5324/2023. Procedure. Declaration of agriculture and livestock emergency due to drought in some provinces. Tax exemption measures. For implementation thereof.

⁹. Source: BCRA.

¹⁰. This program was created by means of Resolution 420/2022 and provides for the allocation of a sum of money to workers, on account of the payment of remunerations by employers adhered to the program. The amount of support will be equivalent to 50% of the total remuneration of each active worker up to a maximum of 50% of the Statutory Minimum Wage (SMVM) in force at the time of application.

¹¹. AFIP RG 5418/2023. Procedure. Reimbursement regime for vulnerable sectors. General Resolution No. 4676. Extension of beneficiaries and caps. Amendment and supplementary rule.

¹². Source: BCRA

- A su vez, cabe recordar que en el III Trim/23 se había implementado una nueva línea de financiamiento, con vigencia hasta el 30/11/2023, destinada a microempresas del Programa “Crédito Argentino” (CreAr) con el objetivo de asistir inversiones productivas de monotributistas (compra de equipamiento, herramientas y otras necesidades), permitiéndoles el acceso a un crédito de hasta \$6 millones -según la categoría- por un plazo de 24 meses y con tasa fija durante todo el crédito, la cual contará con una bonificación de 60 p.p. por el Fondo de Garantías Argentino (FONDEP)¹³.
- En este contexto, la Entidad mantiene una oferta crediticia orientada tanto a las empresas como a las familias. Para el caso del crédito comercial, la asistencia se dirige a todos los sectores económicos, especialmente al segmento mipyme, con destino para Capital de Trabajo e Inversiones, esto último en línea con las disposiciones del BCRA en relación a "Línea de financiamiento a la inversión productiva". Además, durante el ejercicio se disponibilizaron las líneas de crédito destinadas a microempresas monotributistas con actividades productivas, de comercio y servicios, las que se encuentran avaladas por FOGAR, con tasa bonificada del FONDEP, en un caso el destino es financiar la adquisición de máquinas, herramientas e insumos asociados directamente a actividades productivas específicas, y en otro destinada a inversiones en general. En tanto para familias, sobresalió el comportamiento de los créditos pre-aprobados dirigidos a la cartera de pago de haberes tramitados por el canal no presencial y las financiaciones de tarjetas de crédito. Asimismo, el Banco atiende a clientes de los segmentos previsionales y planes sociales con productos acordes a los mismos.

Asimismo, frente al contexto de volatilidad en el mercado de deuda pública, que se evidenció a partir de junio 2022, el BCRA comenzó a ofrecer a las entidades financieras una opción de venta (“put option”) sobre los títulos del Gobierno Nacional adjudicados a partir de julio de 2022 con vencimiento antes del 31 de diciembre de 2023, relanzada en marzo 2023, incluyendo títulos con vencimiento hasta diciembre 2025. Esta medida busca reducir la volatilidad de los precios de los instrumentos del Tesoro y dotar a las entidades con nuevas herramientas para administrar su liquidez.

En este sentido, cabe señalar que el sector financiero posee una significativa exposición con el sector público argentino, a través de derechos, títulos públicos, préstamos y otros activos. De acuerdo con lo detallado en nota 2 a los estados financieros consolidados, los instrumentos del sector público no financiero no se encuentran alcanzados por las previsiones de deterioro de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” de acuerdo con el marco contable vigente del BCRA.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados. Cabe destacar que el Directorio de la Entidad realiza un seguimiento permanente de la situación descrita precedentemente, a efectos de identificar y determinar el eventual impacto sobre su situación patrimonial y financiera, que pudiera corresponder reflejar en los estados financieros. Los presentes estados financieros consolidados deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

13. Fuente: Ministerio de Economía.

- *In addition, it is worth mentioning that in 3Q 2023 a new line of financing was implemented, effective until November 30, 2023, aimed at micro-enterprises under the “Crédito Argentino” Program (CreAr) with the purpose of providing assistance to productive investment of taxpayers under a simplified tax regime (monotributistas) (for acquisition of equipment, tools, and to cover other needs), providing them with access to a credit line for up to ARS 6 million (depending on the tax category) for a term of 24 months, at a fixed rate during the entire life of the credit, with a 60% rebate by FONDEP (guarantee fund).*¹³

In this context, the Bank has maintained a credit offer targeted to both companies and households. In the case of commercial credit, assistance was allocated to all economic sectors, especially to the MSMEs segment, for Working Capital and Investments, which allowed the Bank to comply with the provisions of BCRA in relation to the “Line of Financing for Productive Investment”. In addition, during the fiscal year, credit lines were made available to micro-enterprises under a simplified tax regime engaged in productive, commercial, and service-rendering activities, which are secured by FOGAR, with a subsidized rate from FONDEP; on the one hand, to finance the acquisition of machinery, tools, and supplies directly associated with specific productive activities and, on the other hand, for investment in general. In the case of households, it is worth mentioning the performance of pre-approved loans aimed at the payroll portfolio processed through the remote channel and credit card financing. The Bank also serves customers who are beneficiaries of social security plans by offering products in line with their needs.

Additionally, due to volatility of public debt markets, as evidenced since June 2022, BCRA began offering a put option to financial institutions on Argentine Government securities allocated since July 2022 with maturity before December 31, 2023 and relaunched in March 2023, including securities maturing until December 2025. This action aims at reducing volatility in prices of Treasury bills and providing institutions with new tools in order to administer their liquidity.

The financial sector shows significant exposure to the Argentine public sector through government securities, loans, and other assets. As detailed in Note 2 to Consolidated Financial Statements, non-financial public sector instruments are excluded from the Impairment provisions under IFRS 9 “Financial Instruments” pursuant to the current accounting framework established by BCRA.

The volatility and uncertainty context continues as of the date of issuance of consolidated financial statements. Management of the Institution is constantly monitoring the situation described above, in order to identify and evaluate potential impact on its financial position and condition and income statement. Consolidated financial statements should be read in light of these circumstances.

13. Source: Ministry of Economy

NOTA 2 CRITERIOS DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Motivo de la preparación de los estados financieros separados

Tal como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros consolidados el **Banco de la Nación Argentina** (el “Banco”) presenta estados financieros consolidados de acuerdo con la normativa del BCRA, que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los presentes estados financieros del Banco se presentan en forma complementaria a los estados financieros consolidados mencionados, con el objetivo de cumplimentar requerimientos legales y regulatorios.

2.2. Criterios de preparación y presentación de los estados financieros separados

2.2.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros separados correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 fueron preparados de acuerdo con la normativa del BCRA, que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), con las siguientes excepciones (“marco de información contable establecido por el BCRA”):

- De acuerdo con la Comunicación “A” 6847 del BCRA., el BCRA dispuso la exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” para los instrumentos de deuda del sector público no financiero. A tales fines la NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una entidad mide las pérdidas por deterioro y aplica el método del interés efectivo.
- De acuerdo con la Comunicación “A” 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y, con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo.

Las excepciones descriptas constituyen un apartamiento de NIIF. La Entidad ha realizado la estimación del cálculo sobre el deterioro de su cartera de instrumentos de deuda del sector público. De haberse aplicado el modelo de deterioro previsto en el punto 5.5 de la NIIF 9 sobre sus instrumentos de deuda del sector público al 31 de diciembre de 2023, se hubiese registrado en el patrimonio de la Entidad una disminución de 567.897.027 (siendo 369.133.067, neta del efecto impositivo) correspondiente al cálculo de las tenencias del

NOTE 2 BASIS FOR PREPARATION AND PRESENTATION OF FINANCIAL STATEMENTS

2.1. Rationale for preparation of individual financial statements

As stated in Note 2 to consolidated financial statements, **Banco de la Nación Argentina** (the “Bank”) presents consolidated financial statements as per BCRA standards, requiring that institutions under its supervision submit financial statements prepared according to International Financial Reporting Standards.

These financial statements of the Bank are supplementary to the abovementioned consolidated financial statements, for the purpose of compliance with legal and regulatory requirements.

2.2. Criteria for preparation and presentation of individual financial statements

2.2.1. Basis for preparation of financial statements

Individual financial statements for fiscal year as of December 31, 2023 have been prepared in accordance with the Regulations issued by the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA) stating that institutions under its supervision shall submit financial statements prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), except for the following (accounting information standards established by BCRA):

- Through Communication “A” 6847, BCRA has established the temporary exception of application of subparagraph 5.5 “Value Impairment” of IFRS 9 “Financial Instruments” for debt instruments pertaining to the Non-Financial Public Sector. For such purpose, IFRS 9 provides for a model of expected credit losses, whereby financial assets are classified into three impairment stages, based on changes in credit quality from initial recognition thereof, stating how an institution measures impairment losses and applies the effective interest method.
- According to Communication “A” 7014 issued by BCRA on May 14, 2020, effective as from such date, public sector debt instruments received in exchange for other instruments are measured at the moment of initial recognition at the book value as of such date of the instruments delivered as replacement therefor.

The exceptions described above are deviations from IFRS. The Institution has estimated the impairment in its portfolio of public sector debt instruments. Should the impairment model provided for under subparagraph 5.5 of IFRS 9 had been applied on the portfolio of public sector debt instruments as of December 31, 2023, the Institution's equity would show decrease by ARS 567,897,027 (ARS 369,133,067 after tax) for calculation of holdings of Argentine securities with most significant

país cuyo impacto es el más relevante. La Entidad considera que su posición en LELIQ (Letras de Liquidez) emitidas actualmente por el BCRA, con plazo de 28 días al vencimiento, no deben considerarse para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas (Deterioro).

Sin perjuicio de lo indicado, en Nota 40 (a los estados financieros consolidados), se expone la comparación entre el Valor de Libros y el Valor Razonable de los Títulos Públicos Valuados a Costo Amortizado.

A la fecha de aprobación de los presentes estados financieros separados, la Entidad se encuentra en proceso de estimar el efecto del apartado b) aunque considera que sus efectos no serán significativos respecto del patrimonio del Banco (ver Nota 17).

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y resultan aplicables según el marco contable del BCRA antes mencionado. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Los presentes estados financieros, que surgen del sistema contable de la Entidad, están expresados en miles de pesos argentinos, y han sido reexpresados en moneda constante según se describe en la nota 3.1 de los Estados Financieros Consolidados, en tanto no se especifique lo contrario. Las principales políticas contables son las que se indican en la nota 5 de los Estados Financieros Consolidados.

La preparación de los estados financieros, cuya responsabilidad es del Directorio de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que los administradores realicen juicios al aplicar las normas contables. Aquellas estimaciones, juicios o supuestos contables que resultan significativas se detallan en las notas 4, 16 a) y 24 de los Estados Financieros Consolidados.

Con fecha 7 de marzo de 2024 el Directorio de la Entidad aprobó la emisión y publicación de los presentes estados financieros separados.

2.2.2. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados separados de situación financiera, de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023, así como la información complementaria relacionada con dichos estados separados, se presentan en forma comparativa con el ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2022. A los efectos de exposición, de corresponder, se han adecuado ciertas agrupaciones de cuentas de las cifras comparativas, que no resultan significativos considerando los estados financieros en su conjunto.

De acuerdo con lo establecido en la Comunicación “A” 6324 del BCRA, la Entidad presenta el estado de situación financiera separado en orden de liquidez.

Los activos y pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado separado de situación financiera. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Entidad tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

impact. The Institution considers that its position in LELIQ (Liquidity Bills) currently issued by BCRA, with a 28-day term until maturity, should not be taken into consideration for calculation of expected credit losses (Impairment).

Notwithstanding the foregoing, Note 40 to Consolidated Financial Statements shows the comparison between Book Value and Fair Value of Government Securities measured at Amortized Cost.

As of the date of approval of these individual financial statements, the Institution is in the process of estimating the effect of subparagraph b) although it considers that effects thereof are not significant regarding the Bank's equity. (See Note 17).

Accounting policies comply with currently approved and applicable IFRS, in accordance with the above-mentioned BCRA accounting standards. In general, except as otherwise established, BCRA does not accept early application of any IFRS.

These financial statements which follow the accounting system of the Institution are presented in thousand ARS, and they have been restated in constant currency as per Note 3.1 to Consolidated Financial Statements, except as indicated otherwise. The main accounting policies are described in Note 5 to Consolidated Financial Statements.

The preparation of financial statements, entrusted to the Board of Directors of the Institution, implies making certain accounting estimates and requires that managers exercise discretion when applying accounting standards. Accounting estimates, judgements or assumptions considered significant are detailed in Notes 4, 16(a), and 24 to Consolidated Financial Statements.

On March 7, 2024, the Board of Directors of the Institution approved the issuance of these individual financial statements.

2.2.2. Basis for presentation of financial statements

The Individual Balance Sheet, Individual Income and Other Comprehensive Income Statements, the Statement of Changes in Shareholder's Equity, and the Statement of Cash Flows as of December 31, 2023, as well as other supplementary information related to such individual statements are presented on a comparative basis with prior fiscal year ending as of December 31, 2022. For the purposes of presentation, if applicable, adjustments have been made to certain groups of accounts relating to comparative figures, as they are not significant considering Financial Statements as a whole.

As per Communication “A” 6324 issued by BCRA, the Institution presents the Individual Balance Sheet sorted by liquidity.

Financial assets and financial liabilities are usually reported in gross amounts in the Individual Balance Sheet. Netting off only occurs where there is a legal and unconditional right to set them off and the Institution intends to settle them on a net basis or to realize assets and discharge liabilities simultaneously.

Siguiendo los lineamientos de la mencionada comunicación, el estado de flujos de efectivo separado se ha preparado utilizando el método indirecto, según el cual se parte de la utilidad o pérdida neta de cada período y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, los cambios habidos durante cada período en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

El estado de resultados separado se presenta basado en la naturaleza de los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable.

2.2.3. Unidad de medida

Los presentes estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con el marco normativo NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las comunicaciones “A” 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación método de reexpresión de estados financieros en moneda constante a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1 de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición, a efectos de la aplicación retroactiva, el 1 de enero de 2019.

En la nota 3.1 a los estados financieros consolidados denominada Unidad de medida, se describe metodología de reexpresión requerida por la normativa vigente y realizada por la Entidad.

NOTE 3
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A fin de evitar duplicación de la información ya provista, hacemos referencia a los estados financieros consolidados en lo relacionado con:

- Moneda funcional y de presentación (Nota 3 a los estados financieros consolidados).
- Juicios y estimaciones contables (Nota 4 a los estados financieros consolidados).
- Políticas contables (Nota 5 a los estados financieros consolidados).
- NIIF emitidas aún no vigentes y NIIF implementadas durante el ejercicio (Nota 6 a los estados financieros consolidados).
- Inversiones en Asociadas (Nota 16 a los estados financieros consolidados).
- Arrendamientos (Nota 17 a los estados financieros consolidados).
- Capital Social (Nota 26 a los estados financieros consolidados).
- Gestión de capital y políticas de transparencia en materia de Gobierno Societario y Gestión de Riesgos (Nota 38 a los estados financieros consolidados).
- Valor razonable de instrumentos financieros (Nota 40 a los estados financieros consolidados).
- Subsidiarias estructuradas (Nota 41 a los estados financieros consolidados).
- Partes relacionadas (Nota 42 a los estados financieros consolidados).

Following the guidelines established under such Communication, the Individual Statement of Cash Flows has been prepared using the indirect method, beginning with net gains or losses for fiscal year and refining such amounts taking into consideration the effects of transactions and non-monetary items, changes during fiscal year in accounts receivable and accounts payable derived from operating activities, and gains and losses from investment and financing activities.

The individual income statement is presented based on the nature of expenses. Income and expenses are not subject to set-off, unless otherwise allowed or required under any accounting standard or practice.

2.2.3. Unit of Measure

These individual financial statements have been prepared in accordance with the IAS 29 “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies” framework and taking into consideration BCRA standards set forth in Communications “A” 6651, 6849, as amended and supplemented, stating the mandatory application of the restatement of financial statements in constant currency as from financial statements for fiscal years beginning on January 1, 2020; the transition date shall be January 1, 2019, on a retroactive basis.

Note 3.1 to consolidated financial statements entitled Unit of Measure describes the methodology for restatement required under regulations in force and implemented by the Institution.

NOTE 3
SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

To avoid repetition of information provided, please refer to consolidated financial statements as regards the following issues:

- Functional and reporting currency (Note 3 to consolidated financial statements)
- Accounting estimates and judgments (Note 4 to consolidated financial statements)
- Accounting policies (Note 5 to consolidated financial statements)
- IFRS pending implementation and IFRS implemented during fiscal year (Note 6 to consolidated financial statements)
- Investments in Associates (Note 16 to consolidated financial statements)
- Leases (Note 17 to consolidated financial statements)
- Share capital (Note 26 to consolidated financial statements)
- Management and transparency policy in respect of corporate governance and Risk Management (Note 38 to consolidated financial statements)
- Fair value of financial instruments (Note 40 to consolidated financial statements)
- Structured subsidiaries (Note 41 to consolidated financial statements)

- Restricciones a la distribución de resultados (Nota 43 a los estados financieros consolidados).
- Activos de disponibilidad restringida (Nota 44 a los estados financieros consolidados).
- Régimen de garantía de los depósitos (Nota 45 a los estados financieros consolidados).
- Relaciones técnicas, monetarias y otras regulaciones vigentes (Nota 46 a los estados financieros consolidados).
- Cumplimiento de las disposiciones para actuar como agente de mercado abierto (Nota 47 a los estados financieros consolidados).
- Actividades fiduciarias (Nota 49 a los estados financieros consolidados).
- Agente de custodia de Fondos comunes de inversión (Nota 50 a los estados financieros consolidados).
- Sanciones y sumarios iniciados por el BCRA y otros organismos (Nota 51 a los estados financieros consolidados).

Asimismo, a los efectos de considerar la composición de los siguientes rubros, se remite a la apertura provista en los estados financieros consolidados, la cual resulta representativa y coincide o no difiere significativamente de la que hubiese resultado de haberse efectuado la misma en los presentes estados financieros consolidados.

- Efectivo y depósitos en bancos (Nota 7 a los estados financieros consolidados).
- Operaciones de pase (Nota 10 a los estados financieros consolidados).
- Préstamos y otras financiaciones— Exposición con el sector público no financiero (Nota 12 b) a los estados financieros consolidados).
- Activos financieros entregados en garantía (Nota 14 a los estados f financieros consolidados).
- Inversiones en instrumentos de patrimonio y otras (Nota 15 a los estados financieros consolidados).
- Propiedad y equipo (Nota 18 a los estados financieros consolidados).
- Depósitos (Nota 20 a los estados financieros consolidados).
- Otros pasivos financieros (Nota 21 a los estados financieros consolidados).
- Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras (Nota 22 a los estados financieros consolidados).
- Impuesto a las ganancias (Nota 23 a los estados financieros consolidados).
- Provisiones (Nota 24 a los estados financieros consolidados).
- Ingresos por intereses (Nota 27 a los estados financieros consolidados).
- Egresos por intereses (Nota 28 a los estados financieros consolidados).
- Ingresos por comisiones (Nota 29 a los estados financieros consolidados).
- Egresos por comisiones (Nota 30 a los estados financieros consolidados).
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera (Nota 32 a los estados financieros consolidados).
- Beneficios al personal (Nota 34 a los estados financieros consolidados).
- Gastos de administración (Nota 35 a los estados financieros consolidados).
- Partidas fuera de balance (Nota 37 a los estados financieros consolidados).

- *Related parties (Note 42 to consolidated financial statements)*
- *Restrictions on distribution of income (Note 43 to consolidated financial statements)*
- *Restricted assets (Note 44 to consolidated financial statements)*
- *Deposit guarantee scheme (Note 45 to consolidated financial statements)*
- *Technical ratios, monetary and other applicable regulations (Note 46 to consolidated financial statements)*
- *Compliance with regulations to act as open market agent (Note 47 to consolidated financial statements)*
- *Trust activities (Note 49 to consolidated financial statements)*
- *Escrow agent in mutual funds (Note 50 to consolidated financial statements)*
- *Sanctions and proceedings initiated by BCRA and other bodies (Note 51 to consolidated financial statements)*

In addition, as regards the composition of the following items, the information provided in the consolidated financial statements applies, which does not differ significantly from the information that could be included in these individual financial statements:

- *Cash and deposits with banks (Note 7 to consolidated financial statements)*
- *Repurchase agreements (Note 10 to consolidated financial statements)*
- *Loans and other financings – Exposure to Non-Financial Public Sector (Note 12(b) to consolidated financial statements)*
- *Pledged financial assets (Note 14 to consolidated financial statements)*
- *Investments in equity securities and other securities (Note 15 to consolidated financial statements)*
- *Property, plant, and equipment (Note 18 to consolidated financial statements)*
- *Deposits (Note 20 to consolidated financial statements)*
- *Other financial liabilities (Note 21 to consolidated financial statements)*
- *Financings received from BCRA and other financial institutions (Note 22 to consolidated financial statements)*
- *Income tax (Note 23 to consolidated financial statements)*
- *Reserves (Note 24 to consolidated financial statements)*
- *Interest income (Note 27 to consolidated financial statements)*
- *Interest expenses (Note 28 to consolidated financial statements)*
- *Fee income (Note 29 to consolidated financial statements)*
- *Fee expenses (Note 30 to consolidated financial statements)*
- *Differences from foreign exchange and gold valuation (Note 32 to consolidated financial statements)*
- *Personnel benefits (Note 34 to consolidated financial statements)*
- *Administrative expenses (Note 35 to consolidated financial statements)*
- *Off-balance sheet items (Note 37 to consolidated financial statements)*

NOTA 4 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de Otros activos financieros es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Medidos a costo amortizado			<i>Measured at amortized cost</i>
Deudores varios ¹	44.350.703	34.997.396	<i>Miscellaneous Receivables¹</i>
Otros	19.892.290	434.102	<i>Other</i>
Medidos a valor razonable con cambios en resultados			<i>Measured at fair value through profit or loss</i>
Certificado de participación en fideicomisos financieros	8.674.649	7.097.039	<i>Certificate of participation in Financial Trusts</i>
Deudores no financieros por ventas de moneda extranjera al contado a liquidar	8.562.912	3.484.169	<i>Accounts receivable on sales of foreign exchange contracts</i>
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(9.721.107)	(7.372.532)	<i>Less: Allowance for loan losses (Schedule R)</i>
TOTAL	71.759.447	38.640.174	TOTAL

1. Incluye 100.000 del aporte a realizar por el Fondo Fiduciario de Infraestructura Regional importe que surge de la Ley 24855, publicada en el Boletín Oficial el 25 de julio de 1997.

NOTE 4 OTHER FINANCIAL ASSETS

The composition of Other Financial Assets is as follows:

NOTA 5 PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

El Banco mantiene los préstamos y otras financiaciones bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales. En consecuencia, mide los préstamos y otras financiaciones a su costo amortizado, excepto que las condiciones de los mismos no cumplan con el criterio de “solo pago de principal e intereses”, en cuyo caso los mide a valor razonable con cambios en resultados.

Los préstamos y otras financiaciones clasificados considerando su forma de medición es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Medidos a costo amortizado	4.665.814.453	6.132.543.510	<i>Measured at amortized cost</i>
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(613.818.357)	(413.916.031)	<i>Less: Allowance for loan losses (Schedule R)</i>
TOTAL	4.051.996.096	5.718.627.479	TOTAL

Sector privado no financiero y residentes en el exterior

La composición del rubro es la siguiente:

Non-Financial Private Sector and Foreigners

Composition of the item is as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Adelantos	45.335.683	65.511.311	Advances
Documentos	868.770.601	1.070.643.006	Instruments
Hipotecarios	1.376.502.585	1.962.485.645	Mortgages
Prendarios	153.849.378	362.239.782	Secured loans
Personales	237.787.819	496.221.940	Personal loans
Tarjetas de crédito	533.878.300	755.870.248	Credit Cards
Otros	1.009.105.924	865.079.510	Other
Subtotal	4.225.230.290	5.578.051.442	Subtotal
Menos: previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(613.764.473)	(413.763.076)	Less: allowance for loan losses (Schedule R)
TOTAL	3.611.465.817	5.164.288.366	TOTAL

La composición por tipo de cartera es la siguiente:

Composition per type of portfolio is as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Cartera comercial	2.197.831.310	2.574.883.768	Commercial Portfolio
Cartera consumo y vivienda	2.679.518.967	3.853.382.695	Consumer and Housing Portfolio
TOTAL	4.877.350.277	6.428.266.463	TOTAL

NOTA 6
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

El Banco tiene inversiones en las siguientes entidades sobre las cuales ejerce control o tiene influencia significativa y por lo tanto, las mide aplicando el método de la participación:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Nación Seguros SA	208.167.017	178.288.820	Nación Seguros SA
Nación Seguros de Retiro SA	47.510.858	36.906.689	Nación Seguros de Retiro SA
Pellegrini Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión SA	46.289.114	37.436.898	Pellegrini Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión SA
Nación Bursátil SA	7.176.387	4.192.827	Nación Bursátil SA
Nación Servicios SA	6.943.670	10.562.275	Nación Servicios SA
Nación Reaseguros SA	7.971.866	7.776.553	Nación Reaseguros SA
Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca	39.485.171	32.958.053	Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca
Banco de Inversión y Comercio Exterior	134.166.280	118.641.816	Banco de Inversión y Comercio Exterior
Play Digital S.A.*	1.697.821	1.492.325	Play Digital S.A.*
Coelsa**	3.339.810	-	Coelsa**
TOTAL	502.747.994	428.256.256	TOTAL

* Corresponde a cifras calculadas sobre la base de los EEFF de septiembre 2023 reexpresados a moneda de diciembre '23.
** Corresponde a cifras calculadas sobre la base de los EEFF de diciembre 2022 reexpresados a moneda de diciembre '23.

NOTE 6
INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES
AND ASSOCIATES

The Bank invests in the following entities, exerting significant influence thereon, and therefore, measures such investment using the equity method:

* Based on Financial Statements as of September 2023 restated in constant currency as of December 2023.
** Based on Financial Statements as of December 2022 restated in constant currency as of December 2023.

NOTA 7
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Obras de arte	6.852.670	4.440.741	Artwork
Bienes adquiridos en defensa de crédito	187.856	601.209	Assets received as collateral
Otros bienes diversos	10.012.730	11.342.889	Other miscellaneous assets
Activos netos plan beneficios definidos	3.009.748	1.645.961	Net assets of defined benefit plans
Activos del contrato	35.218	14.191	Assets from contracts with customers
Anticipo de impuestos	30.638.350	2.898.016	Tax advances
Otros	3.704.931	3.001.977	Other
TOTAL	54.441.503	23.944.984	TOTAL

NOTA 8
IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Activo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Anticipos	112.006.627	15.299.663	Advances

b) Pasivo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Provisión impuesto a las ganancias	1.163.595.598	2.480.826	Income tax reserve

c) Pasivo por impuesto a las ganancias diferido

La composición de pasivo neto por impuesto diferido es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Activo por impuesto diferido	307.012.754	1.577.766	Deferred income tax assets
Pasivo por impuesto diferido	-	(314.510.275)	Deferred income tax liabilities
TOTAL	307.012.754	(312.932.509)	TOTAL

NOTE 7
OTHER NON-FINANCIAL ASSETS

Composition of this item is as follows:

NOTE 8
INCOME TAX

a) Current income tax assets

The composition of the item is as follows:

b) Current income tax liabilities

The composition of the item is as follows:

c) Deferred income tax assets and liabilities

The composition of deferred income tax assets and liabilities is as follows:

d) El cargo por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Impuesto corriente	1.584.419.020	(1.495.614)	Current tax
Impuesto diferido	(619.945.263)	461.299.314	Deferred tax
TOTAL	964.473.757	459.803.700	TOTAL

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias imputado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Resultado total del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	2.521.884.409	1.323.133.940	Profit for fiscal year before income tax
Alícuota del impuesto a las ganancias vigente	35%	35%	Income tax rate
Resultado total del ejercicio a la tasa del impuesto	882.659.543	463.096.879	Total income for fiscal year upon application of tax rate
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	81.814.214	(3.293.179)	Permanent differences as regards tax rate
TOTAL CARGO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DEL EJERCICIO	964.473.757	459.803.700	TOTAL INCOME TAX CHARGES

NOTA 9
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Impuestos a pagar	62.052.840	28.219.639	Tax payable
Remuneraciones y cargas sociales	61.949.252	71.623.553	Salaries and social security contributions
Retenciones sobre remuneraciones	5.130.425	6.394.980	Payroll withholdings payable
Por pasivos del contrato (Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes)	61	-	Liabilities from contracts (inflows from ordinary business under contracts with customers)
Acreedores varios	68.151.094	399.303.727	Sundry creditors
Otros pasivos no financieros	6.763.485	18.284.198	Other Non-financial liabilities
TOTAL	204.047.157	523.826.097	TOTAL

d) Income tax charges are composed as follows:

Here follows the reconciliation of income tax recorded as income or loss and income tax that would result from application of the effective tax rate on accounting profits:

NOTE 9
OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES

The item is composed as follows:

NOTA 10
RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Resultado de títulos públicos	67.562.075	64.853.485	Income/Loss from government securities
Resultado de títulos privados	5.565.210	(1.303.602)	Income/Loss from private securities
Resultado de otros activos financieros	45.045	1.746.985	Income/Loss from other financial assets
Resultado de préstamos y otras financiaciones	798.101		Income/Loss from loans and other financings
Resultado por obligaciones negociables	(7.663.217)	(10.228.748)	Income/Loss from corporate bonds
Resultados por operaciones a término de moneda extranjera	-	315.256	Income/Loss from Forward Exchange Transactions
Otros	(13.182)	-	Other
TOTAL	66.294.032	55.383.376	TOTAL

NOTE 10
NET INCOME FROM FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

NOTA 11
OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Por otros créditos por intermediación financiera	184.675	3.123.095	Other receivables from financial intermediation
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	18.209.982	20.495.795	Other adjustments and interest on other receivables
Por reconocimiento inicial de activos financieros	1.719.960	-	
Por venta de otros activos no financieros	6.788.756	1.945.856	Initial recognition of financial assets
Previsiones desafectadas	89.182.308	83.461.275	Sale of other non-financial assets
Créditos recuperados	6.684.721	9.399.992	Reversed allowances
Alquiler de cajas de seguridad	3.726.418	4.538.791	Credit Recovery
Alquileres	399.107	348.777	Safe deposit box rental
Intereses punitorios	12.130.861	10.230.333	Rental
Rentabilidad fondo de riesgo	25.214.028	10.054.830	Penalty Interest
Banca electrónica	2.232.748	16.297.114	Return on risk fund
Ajustes por otros créditos diversos con cláusula CER	2.104.878	1.306.396	E-banking
Interés neto sobre el pasivo (activo) de beneficios definidos neto	6.763.826	859.311	Other receivables adjusted by CER
Resultado por medición a valor razonable de activos no corrientes mantenidos para la venta	2.748.957	-	Income/Loss from non-current assets held for sale measured at fair value
Otros	32.965.056	38.730.197	Other
TOTAL	211.056.281	200.791.762	TOTAL

NOTE 11
OTHER OPERATING INCOME

NOTA 12
OTROS GASTOS OPERATIVOS

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	17.944.432	17.899.637	Contributions to deposit guarantee fund
Impuesto sobre los ingresos brutos	414.947.977	266.921.867	Gross income tax
Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA	1.116	324	Penalty interest and charges in favor of BCRA
Por reconocimiento inicial de activos financieros	-	2.466.115	
Cargo por otras provisiones	51.056.204	33.539.631	Other reserve charges
Otros egresos por servicios	101.795.776	113.095.023	Other service expenses
Impuesto Ley 25413	19.759.186	15.626.295	Tax under Law No. 25413
Otros	86.836.376	56.925.552	Other
TOTAL	692.341.067	506.474.444	TOTAL

NOTE 12
OTHER OPERATING EXPENSES

NOTA 13
PARTES RELACIONADAS

Transacciones y saldos con partes relacionadas (excepto personal clave de la Dirección).

NOTE 13
RELATED PARTIES

Transactions and balances with related parties (except for key Management personnel):

Saldos al:

Balances as of:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Subsidiarias			Subsidiaries
Préstamos y otras financiaciones	421.536	590.055	Loans and other financings
Depósitos	1.443.717	1.598.272	Deposits
Obligaciones diversas	9.475.376	17.767.235	Miscellaneous liabilities

TRANSACCIONES / TRANSACTIONS			
Subsidiarias	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	Subsidiaries
Intereses por otros préstamos	193	7.165	Interest on other loans
Intereses por depósitos	5.808.388	6.936.266	Interest from deposits
Ingresos por comisiones por servicios	5.063.931	6.162.496	Service fee income
Egresos por comisiones por servicios	69.247.528	73.660.405	Service fee expenses

NOTA 14
EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS

14.1. Efectivo mínimo

El BCRA establece diferentes regulaciones prudenciales a ser observadas por las entidades financieras con respecto, principalmente, a los niveles de solvencia, liquidez y niveles de asistencia crediticia, entre otras.

Las normas de efectivo mínimo establecen la exigencia de mantener activos líquidos en relación con los depósitos y otras obligaciones registradas en cada período. Los conceptos computados a efectos de integrar esa exigencia se detallan a continuación.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos promedios registrados en los conceptos computables, expresados en miles, son los que a continuación se detallan:

CONCEPTO COMPUTABLE COMO INTEGRACIÓN DEL EFECTIVO MÍNIMO	Pesos ARS	Dólares estadounidenses USD	Euros expresados en dólares estadounidenses EUR translated into USD	ITEMS TO MEET MINIMUM CASH REQUIREMENT
Cuenta corriente en el BCRA	404.306.290	-	-	Checking account with BCRA
Cuentas a la vista en el BCRA	-	1.745.722	13.209	Sight accounts with BCRA
Cuentas especiales en el BCRA	163.284.563	136.000	-	Special accounts with BCRA
Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales para la acreditación de haberes previsionales	30.093.653	-	-	Special checking accounts with BCRA for payment of pension benefits
Títulos públicos (hasta el límite admitido)	1.501.286.575	-	-	Government securities (up to permitted limit)
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	2.098.971.081	1.881.722	13.209	TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2023

CONCEPTO COMPUTABLE COMO INTEGRACIÓN DEL EFECTIVO MÍNIMO	Pesos ARS	Dólares estadounidenses USD	Euros expresados en dólares estadounidenses EUR translated into USD	ITEMS TO MEET MINIMUM CASH REQUIREMENT
Cuenta corriente en el BCRA	71.205.827	-	-	Cuenta corriente en el BCRA
Cuentas a la vista en el BCRA	-	2.229.230	15.411	Cuentas a la vista en el BCRA
Cuentas especiales en el BCRA	140.006.004	143.000	-	Cuentas especiales en el BCRA
Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales para la acreditación de haberes previsionales	12.121.612	-	-	Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales
Títulos públicos (hasta el límite admitido)	656.132.928	-	-	Títulos públicos (hasta el límite admitido)
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022*	879.466.371	2.372.230	15.411	TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022*

* Cifras expresadas en moneda de diciembre de 2022.

NOTE 14
MINIMUM CASH AND CAPITAL REQUIREMENTS

14.1. Minimum cash requirement

BCRA establishes prudential regulations to be followed by financial institutions, especially as regards solvency, liquidity, and credit assistance levels, inter alia.

Minimum cash requirement standards demand maintenance of liquid assets as regards deposits and other liabilities recorded during a period. Items computed to meet such requirement are detailed as follows:

As of December 31, 2023 and 2022, average balances recorded under computable items (in thousands) are as follows:

La Entidad ha dado cumplimiento de a la exigencia de efectivo mínimo, en todas las monedas, por durante el transcurso de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 de acuerdo con las normas del BCRA vigentes a cada ejercicio.

As of December 31, 2023 and 2022, the Institution complies with the Minimum Cash requirement, in all currencies, in accordance with BCRA regulations in effect each fiscal year.

La Comunicación "A" 7661 del 22 de diciembre 2022, dispone la prórroga con vigencia desde el 1 de enero de 2023 y hasta el 30 de junio de 2023, de las deducciones de exigencia en pesos, relativas a ATM ubicados en las localidades comprendidas entre las CAT II a VI. El 29 de junio de 2023, mediante la Comunicación "A" 7795, las mencionadas deducciones fueron limitadas a partir de 1 de julio de 2023, a los retiros de efectivo realizados en cajeros automáticos ubicados en localidades comprendidas en las categorías III a VI.

La Comunicación "A" 7758 dispone que las entidades financieras podrán deducir de la exigencia de efectivo mínimo del punto 1.5.1 a las financiaciones de a MiPyMES instrumentadas a través de la compra de facturas de crédito electrónica MiPyME aceptadas por empresas que cumplan con lo previsto en el punto 2.2.1. de las normas sobre Evaluaciones crediticias”, desde el mes de mayo de 2023, de clientes que reúnan la condición de mipyme.

La Comunicación "A" 7767 dispone con fecha 15 de mayo de 2023 que la exigencia de efectivo mínimo que –conforme a lo establecido en el punto 1.3.16. de las normas sobre efectivo mínimo– las entidades financieras pueden integrar con bonos del tesoro nacional en pesos vencimiento 23 de mayo de 2027 y bonos del tesoro nacional en pesos vencimiento 23 de noviembre de 2027, podrán también integrarla, en las mismas condiciones y efectos vigentes, con bonos del tesoro nacional en pesos vencimiento 23 de agosto de 2025.

La Comunicación "A" 7775 dispone con vigencia a partir del 29 de mayo de 2023, en 760 días corridos el plazo máximo de los títulos públicos nacionales en pesos adquiridos por suscripción primaria desde esa fecha, previstos en los puntos 1.3.7.1. y 1.3.17. de las normas sobre efectivo mínimo.

La Comunicación "A" 7795 dispone con vigencia a partir del 1 de julio de 2023, la disminución de la exigencia de efectivo mínimo en pesos en función de los retiros de efectivo a través de cajeros automáticos de la entidad será de aplicación para los retiros de efectivo realizados en cajeros automáticos ubicados en localidades comprendidas en las categorías III a VI, conforme a lo establecido en las normas sobre categorización de localidades para entidades financieras.

La Comunicación "A" 7923 dispone con vigencia a partir del 20 de diciembre de 2023, en 760 días corridos el plazo máximo de los títulos públicos nacionales en pesos adquiridos por suscripción primaria desde esa fecha, previstos en los puntos 1.3.7.1. y 1.3.17. de las normas sobre efectivo mínimo.

14.2. Capitales mínimos

La composición de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022* 12/31/2022*	
Integración computable separada			Individual computable payment
Patrimonio neto básico	3.982.210.707	984.997.698	Base Net Worth
Patrimonio neto complementario	-	15.828.694	Supplementary Net Worth
	3.982.210.707	1.000.826.392	

Communication “A” 7661 dated December 22, 2022, provides for the extension effective from January 1, 2023 until June 30, 2023, of deductions in ARS, relating to ATMs located in localities in categories II to VI. On June 29, 2023, by means of Communication “A” 7795, the aforementioned deductions were limited as from July 1, 2023 to cash withdrawals at ATMs located in localities included in categories III to VI.

Through Communication “A” 7758, it is established that financial institutions may deduct from the Minimum Cash requirement under paragraph 1.5.1, financing to MSMEs through the purchase of MSME Electronic Credit Invoices accepted by companies complying with the provisions under paragraph 2.2.1. of “Credit Assessment” standards, as from May 2023, for customers having MSMEs status.

Through Communication “A” 7767, dated May 15, 2023, it is established that Minimum Cash requirement that may be met (according to paragraph 1.3.16. of “Minimum cash” standards) by financial institutions by means of “Argentine Treasury Bonds in ARS maturing on May 23, 2027” and “Argentine Treasury Bonds in ARS maturing on November 23, 2027”, may also be met, under the same applicable conditions, by means of “Argentine Treasury Bonds in ARS maturing on August 23, 2025”.

Communication “A” 7775 establishes, effective as from May 29, 2023, a maximum term of 760 calendar days for Argentine government securities in ARS acquired by primary underwriting as from that date, as provided for in paragraphs 1.3.7.1. and 1.3.17. of “Minimum Cash” standards.

Through Communication “A” 7795, it is established that, effective July 1, 2023, the decrease in the minimum cash requirement in ARS for cash withdrawals through the Institution's ATMs will be applicable to cash withdrawals at ATMs located in localities in categories III to VI, according to the provisions under “Categorization of localities for financial institutions” standards.

Communication “A” 7923 establishes, effective December 20, 2023, a maximum term of 760 calendar days for Argentine government securities in ARS acquired by primary underwriting as from that date, as provided for in paragraphs 1.3.7.1. and 1.3.17. of “Minimum Cash” standards.

14.2. Minimum Capital Requirement

Composition of minimum capital is as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022* 12/31/2022*	
Exigencia de capital mínimo			Minimum Capital Requirement
Riesgo de crédito	459.596.476	156.379.115	Credit Risk
Riesgo operacional	270.875.075	70.537.125	Operational Risk
Riesgo de mercado	362.629.099	71.079.879	Market Risk
Franquicia	135.361.101	40.093.954	Exemption
Integración	3.982.210.707	1.000.826.392	Paid-in capital
EXCESO	3.024.471.158	742.924.227	SURPLUS SHORTAGE

* Cifras expresadas en moneda de diciembre de 2022.

* Figures as of December 2022

La Entidad no presentó excesos en el RI Grandes Exposiciones al Riesgo de Crédito durante los meses entre enero y diciembre del año 2023.

Surplus is not observed as regards reporting requirements of Large Exposures to Credit Risk between January and December 2023.

NOTA 15
SISTEMAS DE INFORMACIÓN

El Banco ha desarrollado distintas acciones que han permitido agilizar y actualizar la funcionalidad de sus sistemas brindando mejoras continuas tanto en los servicios que presta al usuario como confiabilidad y trazabilidad en su operativa y sistemas de gestión e información.

La ejecución de las mismas ha permitido ir superando progresivamente dificultades en la administración de los sistemas de información, si bien a la fecha se continúa trabajando en mejoras continuas que impactan en distintos procesos del Banco.

Asimismo se centró en la adecuación de múltiples sistemas transaccionales y procedimientos donde se incorporaron nuevos datos y métodos de cálculo necesarios para obtener las valuaciones bajo el nuevo marco contable del BCRA definido por la convergencia hacia Normas Internacionales de Información Financiera.

Entre las principales áreas de mejora se encuentran:

- automatización/robotización de procesos para aumentar la capacidad de procesamiento de datos y mejorar la calidad de información al reducir los riesgos de procesamiento de datos;
- integración del proceso contable de forma completa a todos los niveles de la organización;
- reducción de las operaciones manuales;
- automatización de procesos generadores de reportes normativos;
- definición específica de roles y responsabilidades sobre el proceso contable con el objeto de mejorar el flujo y calidad de la información; y
- adecuación de las herramientas digitales de cara a mejorar el acceso a la información.

NOTE 15
INFORMATION SYSTEMS

The Bank has developed various actions which have enabled to accelerate and upgrade the functionality of its systems, resulting in ongoing enhancements as regards services rendered to customers, as well as reliability and traceability in respect of its operations and management and information systems.

The implementation of these actions has enabled to progressively overcome difficulties in management of information systems, although there are still opportunities for improvement affecting various processes of the Bank.

Moreover, it focuses on the adaptation of several transactional systems and procedures where new data and calculation methods necessary to obtain assessments were included within BCRA's new accounting standards defined by the convergence towards International Financial Reporting Standards.

Among the main areas for improvement are the following:

- Automation/robotization of processes to increase the ability to process data and to improve the quality of information by reducing data processing risks.
- Thorough integration of the accounting process within all levels of the organization.
- Reduction of manual operations.
- Automation of processes generating regulatory reports.
- Specific definition of roles and responsibilities related to the accounting process for the purpose of improving information flow and quality.
- Adaptation of digital tools to improve information access.

La Entidad continúa trabajando en cuestiones derivadas del proceso contable y de extracontables, con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades de la Entidad a efectos de una preparación oportuna de los reportes requeridos.

En orden a ello el Banco ha ejecutado procedimientos de revisión y control adicionales a fin de asegurar la confiabilidad, certeza e integridad de la información incluida en los presentes estados financieros.

Asimismo, sin perjuicio de los distintos proyectos que se encuentran en curso, cuya futura implementación habrá de ir reduciendo a un mayor nivel los riesgos asociados a la generación de información contable y financiera, las acciones actualmente desarrolladas le permitieron al Banco la regularización de las presentaciones de los regímenes informativos de publicación y supervisión ante el BCRA dentro los plazos requeridos por las disposiciones de dicho organismo durante el presente ejercicio.

NOTA 16 CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

De acuerdo con lo establecido por la Resolución General 622 de la CNV y conforme a las diferentes categorías de agentes establecidos en dicha normativa, la Entidad se encuentra inscrita como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio con el N° 251 – según Disposición 2323 del 21 de septiembre de 2014 de la CNV. Sobre el particular, el Directorio mediante Resolución de fecha 7 de mayo de 2015 ha tomado conocimiento del Comunicado 15689 del Mercado de Valores de Buenos Aires, mediante el cual se habilitó al Banco para operar en dicha Entidad, como Agente N° 104 en los Sistemas de Negociación y Liquidación correspondientes. Asimismo, ha sido inscrita en el Registro de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el N° 14 – según disposición 2072 del 9 de septiembre de 2014 de la CNV. Por su parte, la Entidad es Miembro N°454 del Mercado Abierto Electrónico (MAE), en su carácter de Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio bajo matrícula 251 de la CNV. El registro de la membresía en este mercado se funda en la Resolución MAE A 523 del 29/12/2014 de dicha institución bajo el trámite 2246/14, aprobada en Reunión de Directorio de MAE N° 526 del 29/12/2014. Por último, mediante Reunión de Directorio de Rofex S.A. de fecha 23/2/04 (Acta 5, Ejercicio 95) se aprobó al **Banco de la Nación Argentina** como agente del citado mercado. A partir del 31/7/2019 los agentes Rofex con membresía operativa pasaron a ser automáticamente agentes titulares de una Membresía Matba Rofex.

En cumplimiento de lo establecido por la Resolución General 622/13 de la CNV modificada por la Resolución General 821/19 de la CNV y la Resolución General N°924/22 de la CNV, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Agente de Liquidación y Compensación será equivalente a 470.350 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER), Ley 25827. En cuanto a la contrapartida líquida, el monto a integrar será de un mínimo del cincuenta por ciento (50%) del importe del patrimonio neto mínimo.

Al 31 de diciembre de 2023 el patrimonio neto de la Entidad asciende a 5.560.879.334 cumpliendo con la exigencia mínima requerida por la CNV. Adicionalmente, cumple con la exigencia de contrapartida líquida correspondiente al 50% del importe del

The Institution continues to work on issues relating to the on- and off-balance sheet processes, for the purposes of overcoming deficiencies as regards management and control, preventing information collected in certain processes from adapting completely to the needs of the Institution for the purpose of timely preparation of reports required.

In such sense, the Institution has incorporated additional review and control procedures in order to ensure reliability, accuracy and integrity of the information included in these financial statements.

Furthermore, regardless of the different projects in progress, which implementation in future will reduce to a greater extent the risks related to the issuance of accounting and financial information, the actions currently performed enable the Bank to regularize the reporting systems for publication and supervision before BCRA within the terms required under the provisions of such body during fiscal year under analysis.

NOTE 16 COMPLIANCE WITH REGULATIONS TO ACT AS OPEN MARKET AGENT

*Under General Resolution No. 622 issued by the Argentine Securities Commission (CNV), and in accordance with the different categories of agents established thereunder, the Institution is registered as Clearing and Settlement Agent and Trading Agent No. 251 (Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio) – as per Resolution No. 2323 dated September 21, 2014 issued by CNV. In this regard, through Resolution dated May 7, 2015, the Board of Directors has acknowledged Communication No. 15689 issued by the Buenos Aires Stock Exchange, under which the Bank was authorized to operate therein, as Agent No. 104 in the corresponding trading and settlement systems. Also, it is registered with the Register of Escrow Agent of Collective Investment Products in Mutual Funds under No. 14 – as per Resolution No. 2072 dated September 9, 2014 issued by CNV. The Institution is Member No. 454 of Mercado Abierto Electrónico (MAE), in its capacity as Clearing and Settlement Agent and Trading Agent under license No. 251. Registration as member of such market is based on MAE's Resolution A 523 dated 12/29/2014 under procedure No. 2246/14, approved at MAE's Board Meeting No. 526 dated 12/29/2014. Finally, through Board Meeting of Rofex S.A. dated 02/23/04 (Minute 5, Fiscal Year 95), **Banco de la Nación Argentina** has been authorized to act as Agent in such market. As of 07/31/2019, Rofex agents became Agents with a Matba Rofex Membership.*

In compliance with the provisions of General Resolution No. 622/13 of CNV as amended by General Resolution No. 821/19 of CNV and General Resolution No. 924/22 of CNV, minimum net worth required to act as Clearing and Settlement Agent shall be equivalent to 470,350 UVAs, adjusted by CER, Law No. 25827. The liquid percentage shall be at least fifty percent (50%) of minimum Net Worth.

As of December 31, 2023, Net Worth of the Institution amounted to ARS 5,560,879,334 in compliance with the minimum required by CNV. In addition, it meets the liquid percentage required corresponding to 50% of

patrimonio neto mínimo, considerando entre los activos disponibles en pesos y en otras monedas, el saldo de 1.774.487.919 en cuentas abiertas en el BCRA (cuenta corriente en pesos, cuentas a la vista en dólares y euros y cuentas especiales).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Entidad cumple con los requerimientos patrimoniales establecidos por la CNV vigentes a dichas fechas.

NOTA 17 OTROS TÍTULOS DE DEUDA

17.1. La apertura de Otros títulos de deuda considerando su medición es la siguiente:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Medidos a costo amortizado			Measured at amortized cost
Títulos públicos (Anexo A)	7.477.071.391	5.865.536.533	Government securities (Schedule A)
Títulos privados - Obligaciones negociables¹	74.475.492	28.502.473	Private securities – Corporate bonds¹
Títulos privados - Títulos de deuda de fideicomisos financieros¹	25.521.029	39.659.594	Private securities – Debt securities from financial trusts¹
Títulos privados del exterior (Anexo A)	76.726.483	49.462.411	Foreign private securities (Schedule A)
Medidos a valor razonable con cambios en ORI			Measured at fair value through Other Comprehensive Income
Títulos públicos (Anexo A)	618.866.791	880.426.934	Government securities (Schedule A)
Letras de liquidez del BCRA (Anexo A)	241.702.521	3.821.455.894	Liquidity bills issued by BCRA (Schedule A)
(menos) Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(46.662.366)	(39.764.985)	(Less): Allowance for loan losses (Schedule R)
TOTAL	8.467.701.341	10.645.278.854	TOTAL

1. Incluidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 en el Anexo A en títulos privados – Otros por 99.996.521 y 68.162.067, respectivamente.

17.2. Exposición con el sector público:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Entidad mantiene una significativa exposición con el sector público nacional, a través de préstamos, títulos públicos y otros activos, como así también avales y garantías otorgadas, identificados en los estados financieros separados y consolidados, como así también en sus respectivas notas y anexos. La evolución futura de la economía nacional y el cumplimiento de los pagos comprometidos es de significativa importancia en relación a la situación patrimonial, económica y financiera de la Entidad.

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Títulos públicos a valor razonable con cambios en resultados (Anexo A)	7.301.545	156.967.934	Government securities at fair value through profit or loss (Schedule A)
Otros títulos de deuda (Nota 17.1)	7.477.071.391	5.865.536.533	Other debt securities (Note 17.1)
Préstamos y Otras Financiaciones (Nota 12 a los estados financieros consolidados)	565.858.167	698.474.776	Loans and Other Financings (Note 12 to consolidated financial statements)
TOTAL	8.050.231.103	6.720.979.243	TOTAL

minimum net worth, considering among the available assets in ARS and other currencies, the balance of ARS 1,774,487,919 in accounts opened with BCRA (current accounts in ARS, sight accounts in USD and EUR, and special accounts).

As of December 31, 2023 and 2022 the Bank meets the capital requirements established by CNV in effect as of such dates.

NOTE 17 OTHER DEBT SECURITIES

17.1. The composition of Other Debt Securities as per measurement method is as follows:

	31/12/2023 12/31/2023	31/12/2022 12/31/2022	
Medidos a costo amortizado			Measured at amortized cost
Títulos públicos (Anexo A)	7.477.071.391	5.865.536.533	Government securities (Schedule A)
Títulos privados - Obligaciones negociables¹	74.475.492	28.502.473	Private securities – Corporate bonds¹
Títulos privados - Títulos de deuda de fideicomisos financieros¹	25.521.029	39.659.594	Private securities – Debt securities from financial trusts¹
Títulos privados del exterior (Anexo A)	76.726.483	49.462.411	Foreign private securities (Schedule A)
Medidos a valor razonable con cambios en ORI			Measured at fair value through Other Comprehensive Income
Títulos públicos (Anexo A)	618.866.791	880.426.934	Government securities (Schedule A)
Letras de liquidez del BCRA (Anexo A)	241.702.521	3.821.455.894	Liquidity bills issued by BCRA (Schedule A)
(menos) Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(46.662.366)	(39.764.985)	(Less): Allowance for loan losses (Schedule R)
TOTAL	8.467.701.341	10.645.278.854	TOTAL

1. As of December 31, 2023 and 2022, as per Schedule A under Private Securities – Other for ARS 99,996,521 and ARS 68,162,067, respectively.

17.2. Exposure to the Public Sector:

As of December 31, 2023 and 2022, the Institution has significant exposure to the National Public Sector, through loans, government securities, and other assets, as well as guarantees granted, as per Consolidated and Individual Financial Statements and Notes/Schedules. Evolution of the Argentine economy and compliance with committed payments shall significantly affect the financial position, condition, and income statement of the Institution.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Entidad posee instrumentos emitidos por el BCRA por 241.702.521 y 3.821.455.894, respectivamente (Nota 17.1) y operaciones de pase activo en las que la autoridad monetaria es contraparte por 4.057.312.877 y 1.055.645.228, respectivamente (Nota 10 a los estados financieros consolidados).

Los depósitos captados del sector público no financiero ascienden a 4.340.508.799, y 5.297.062.281 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente (Nota 20 a los estados financieros consolidados).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Entidad posee un exceso admitido por el BCRA con los límites de financiamiento al sector público no financiero establecidos por la Resolución 76 y complementarias del BCRA (ver Nota 46.1 a los estados financieros consolidados).

17.3. El 27 de diciembre de 2019, el Banco Central de la República Argentina emitió la Comunicación “A” 6847, en la cual dispuso la utilización de un criterio especial de medición para instrumentos de deuda del sector público no financiero, aplicable a partir del 1 de enero de 2020. Este criterio especial de medición implica excluir transitoriamente del alcance de aplicación de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero. Mediante dicha comunicación, el Banco Central de la República Argentina permite que a partir de la fecha citada las entidades financieras recategoricen los instrumentos correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en ORI al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha. Respecto de los instrumentos para los cuales se haya ejercido esta opción, se interrumpirá el devengamiento de intereses y accesorios en la medida en que el valor contable esté por encima de su valor razonable.

De acuerdo con la Comunicación “A” 7014 emitida por el BCRA el 14 de mayo de 2020 y, con vigencia a partir de esa fecha, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se miden en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo.

In addition, as of December 31, 2023 and 2022, the Institution holds instruments issued by BCRA for ARS 241,702,521 and ARS 3,821,455,894, respectively (Note 17.1) and repurchase agreements with BCRA for ARS 4,057,312,877 and ARS 1,055,645,228, respectively (Note 10 to consolidated financial statements).

Deposits from the Non-Financial Public Sector amounted to ARS 4,340,508,799 and ARS 5,297,062,281 as of December 31, 2023 and 2022, respectively (Note 20 to consolidated financial statements).

As of December 31, 2023 and 2022, the Bank shows excess (approved by BCRA) over limits for financing to the non-financial public sector, as established under Resolution No. 76 and supplementary resolutions issued by BCRA (See Note 46.1 to consolidated financial statements).

17.3. *On December 27, 2019, the Central Bank of the Republic of Argentina issued Communication “A” 6847, providing for the adoption of an especial criterion for measuring non-financial public sector debt instruments, effective as from January 1, 2020. This special measurement criterion means that non-financial public sector debt instruments are temporary exempted from adopting IFRS 9. Through such communication, the Central Bank of the Republic of Argentina allows financial institutions to reclassify, beginning on or after the abovementioned date, those Non-Financial Public Sector instruments which are measured at fair value through profit or loss and at fair value through other comprehensive income and measure them at amortized cost, using the book value as of such date as acquisition value. As regards instruments for which this option is exercised, the accrual of interest and other values shall be interrupted to the extent that book value exceeds fair value.*

According to Communication “A” 7014 issued by BCRA on May 14, 2020, effective as from such date, public sector debt instruments received in exchange for other instruments are measured at the moment of initial recognition at the book value as of such date of the instruments delivered as replacement therefor.

17.4. Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, la Entidad estimó conveniente presentar ofertas de canje, de acuerdo con el siguiente detalle:

a) El Directorio de la Entidad aprobó las ofertas presentadas en la conversión del 3 de enero de 2023 de LECER X20E3 (VNO 45.533.921.822) y X17F3 (VNO 5.460.472.562), LEDE S31E3 (VNO 1.630.000.000), S28F3 (VNO 52.662.873.120) y S31M3 (VNO 131.445.000.000), BOTE TB23 (VNO 49.187.785.782) y BONCER TC23 (VNO 4.800.000.000) y TX23 (VNO 5.968.612.004). A continuación, se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (6 de enero de 2023):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje Face value as of exchange date	Valor contable fecha de canje Book value as of exchange date	DENOMINATION
Letra del Tesoro Nacional a descuento vto. 28-4-23 (S28A3)	48.245.790.822	39.006.722	Argentine Treasury Bills at discount Mat. 04-28-23 (S28A3)
Letra del Tesoro Nacional a descuento vto. 31-5-23 (S31Y3)	67.544.107.151	51.130.889	Argentine Treasury Bills at discount Mat. 05-31-23 (S31Y3)
Letra del Tesoro Nacional a descuento vto. 30-6-23 (S30J3)	77.193.265.314	49.336.113	Argentine Treasury Bills at discount Mat. 06-30-23 (S30J3)
Bono de la Nación Argentina moneda dual julio 2023 (TDL23)	281.105.371	50.063.332	Dual Currency Argentine Bond July 2023 (TDL23)
Bono de la Nación Argentina moneda dual septiembre 2023 (TDS23)	281.105.371	49.214.801	Dual Currency Argentine Bond September 2023 (TDS23)
Bono de la Nación Argentina moneda dual febrero 2024 (TDF24)	240.947.462	38.387.211	Dual Currency Argentine Bond February 2024 (TDF24)
LECEr (X16J3)	72.620.065.765	89.791.528	LECEr (X16J3)
TOTAL		366.930.596	TOTAL

b) El Directorio de la Entidad aprobó las ofertas presentadas en la conversión del 9 de marzo de 2023 de LEDES S31M3 (VNO 850.000.000), S28A3 (VNO 224.615.103.532), S31Y3 (VNO 153.588.688.529) Y S30J3 (VNO 110.145.215.460), LECER X21A3 (VNO 60.578.000.000), X19Y3 (VNO 28.180.000.000) Y X16J3 (VNO 90.008.065.765), BONO DÓLAR LINKER TV23 (VNO 331.788.513) Y BONO DUAL TDJ23 (VNO 1.105.773.142). A continuación, se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (14 de marzo de 2023):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje Face value as of exchange date	Valor contable fecha de canje Book value as of exchange date	DENOMINATION
Bono del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 3,75% vto 14 de abril de 2024 (T3X4)*	165.750.171.890	155.436.260	Argentine Treasury Bond in ARS adjusted by CER 3.75% Mat. April 14, 2024 (T3X4)*
Bono del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 4% Vto 14 de octubre de 2024 (T4X4)*	440.956.614.600	396.301.013	Argentine Treasury Bond in ARS adjusted by CER 4% Mat. October 14, 2024 (T4X4)*
Bono del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 4,25% vto 14 de febrero de 2025 (T2X5)*	330.717.460.949	287.589.510	Argentine Treasury Bond in ARS adjusted by CER 4.25% Mat. February 14, 2025 (T2X5)*
Bono de la Nación Argentina moneda dual febrero 2024 (TDF24)	824.726.345	160.656.692	Dual Currency Argentine Bond February 2024 (TDF24)
TOTAL		999.983.475	TOTAL

17.4. *During fiscal year ended December 31, 2023, the Institution considered it appropriate to present exchange offers, as follows:*

a) The Institution's Board of Directors approved exchange offers dated January 3, 2023 of LECER X20E3 (Face Value: 45,533,921,822) and X17F3 (Face Value: 5,460,472,562), LEDE S31E3 (Face Value: 1,630,000,000), S28F3 (Face Value: 52,662,873,120) and S31M3 (Face Value: 131,445,000,000), BOTE TB23 (Face Value: 49,187,785,782) and BONCER TC23 (Face Value: 4,800,000,000) and TX23 (Face Value: 5,968,612,004). Here follows the detail of securities received and their book value as of the date of incorporation to the Institution's equity (January 6, 2023):

b) The Institution's Board of Directors approved exchange offers dated March 9, 2023 of LEDES S31M3 (Face Value: 850,000,000), S28A3 (Face Value: 224,615,103,532), S31Y3 (Face Value: 153,588,688,529) and S30J3 (Face Value: 110,145,215,460), LECER X21A3 (Face Value: 60,578,000,000), X19Y3 (Face Value: 28,180,000,000) and X16J3 (Face Value: 90,008,065,765), DOLLAR-LINKED BOND TV23 (Face Value: 331,788,513) and DUAL BOND TDJ23 (Face Value: 1,105,773,142). Here follows the detail of securities received and their book value as of the date of incorporation to the Institution's equity (March 14, 2023):

c) El Directorio de la Entidad aprobó las ofertas presentadas en la conversión del 8 de junio de 2023, con relación a la entrega de la tenencia de bonos identificados como TDL23 (VNO 1.781.022.942), T2V3 (VNO 69.000.000), S31L3 (VNO 17.076.000.000), T2X3 (VNO 83.651.966.675) y TDS23 (VNO 923.458.034) y a cambio suscribir las siguientes especies. A continuación, se detallan los títulos recibidos y su valuación contable a la fecha de incorporación al patrimonio de la Entidad (13 de junio de 2023):

DENOMINACIÓN	Valor nominal fecha de canje Face value as of exchange date	Valor contable fecha de canje Book value as of exchange date	DENOMINATION
Bono dual vto 30 de agosto de 2024 (TDG24)	1.499.035.853	347.729.139	Dual Bond Mat. August 30, 2024 (TDG24)
Bono dual vto 29 de noviembre 2024 (TDN24)	940.787.552	218.110.148	Dual Bond Mat. November 29, 2024 (TDN24)
Bono dual vto 31 de enero 2025 (TDE25)	522.738.557	113.322.323	Dual Bond Mat. January 31, 2025 (TDE25)
Bono del tesoro nacional en pesos aj.Con ajuste cer 4,25% vto 13 de diciembre de 2024 (T5X4)*	442.421.533.293	383.283.688	Argentine Treasury Bond in ARS adjusted by CER 4.25% Mat. December 13, 2024 (T5X4)*
TOTAL		1.062.445.298	TOTAL

* La Entidad ha incorporado ciertas especies de títulos públicos en su cartera de inversión sujetos a devengamiento de cláusula CER a partir de los canjes de deuda pública del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

El Banco ha finalizado el proceso de revisión de la metodología de valuación a costo amortizado de la cartera de bonos con CER, resultando en la aplicación de determinados cambios a la misma que permiten proveer información relevante con mayor confiabilidad a cada fecha de medición.

El efecto retrospectivo derivado de las mencionadas adecuaciones en la metodología de valuación sobre la información comparativa de los títulos de deuda que con cláusula CER al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 asciende a 161.963.150 (netos del efecto impositivo) de los cuales los resultados integrales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 se incrementan en 249.174.075 por el aumento de la valuación del rubro Otros títulos de deuda, deducido el efecto impositivo por 87.210.925. El efecto de no haber reexpresado los resultados no asignados al inicio del ejercicio anterior por este concepto no es significativo.

17.5. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no se han efectuado canjes.

NOTA 18 AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2023, la Entidad modificó los saldos al inicio de ejercicio por 161.963.150, dado el incremento de la valuación de los títulos de deuda con cláusula CER (neta del efecto impositivo), derivadas de las adecuaciones efectuadas en el método de devengamiento de los componentes financieros asociados a dichas especies según lo explicado en la nota 17.4. El efecto de no haber reexpresado los resultados no asignados al inicio del ejercicio anterior no es significativo.

A efectos comparativos, se han modificado los saldos de los rubros Otros títulos de deuda y Pasivo por impuesto diferido del estado de situación financiera consolidado

c) The Institution's Board of Directors approved exchange offers dated June 8, 2023, in relation to the delivery of TDL23 (Face Value: 1,781,022,942), T2V3 (Face Value: 69,000,000), S31L3 (Face Value: 17,076,000,000), T2X3 (Face Value: 83,651,966,675) and TDS23 (Face Value: 923,458,034) and in exchange subscribed the following securities. Here follows the detail of securities received and their book value as of the date of incorporation to the Institution's equity (June 13, 2023):

The Bank has completed the review of the methodology for valuation at Amortized Cost of portfolio of Bonds adjusted by CER, resulting in the application of certain changes, enabling to provide relevant and more reliable information as of each measurement date.

The retrospective effect derived from such adjustments to the valuation methodology on comparative information of debt securities subject to CER as of December 31, 2022 amounts to ARS 161,963,150 (after taxes); comprehensive income for fiscal year as of December 31, 2022 shows increase by ARS 249,174,075 due to increase in the valuation of Other Debt Securities, after tax for ARS 87,210,925. Failure to restate unallocated income at the beginning of the previous fiscal year did not result in significant effect.

17.5. After December 31, 2023, no exchanges were performed.

NOTA 18 ADJUSTMENT TO PRIOR FISCAL YEARS' RESULTS

As of December 31, 2023, the Institution restated balances at the beginning of fiscal year by ARS 161,963,150, given the increase in assessment of debt securities adjusted by CER (after tax), derived from adjustments made to the accrual method of the financial components associated with such securities as explained in Note 17.4. Failure to restate unallocated income at the beginning of the previous fiscal year did not result in significant effect.

For comparative purposes, balances of "Other Debt Securities" and "Deferred Tax Liabilities" in the Consolidated Balance Sheet as of December

al 31 de diciembre de 2022, e Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan e Ingresos por Intereses de títulos públicos y privados en el estado de resultados integrales consolidados correspondiente al ejercicio finalizado a dicha fecha, por los importes mencionados en la referida nota.

El resto de las partidas corresponden principalmente a cancelaciones de provisiones y a la reexpresión de saldos de ejercicios anteriores, por importes que no resultan significativos ya sea individualmente o considerados en su conjunto.

NOTA 19 HECHOS POSTERIORES

El 1 de diciembre mediante Decreto PEN 662/23 se acepta la renuncia de todos los integrantes del directorio a partir del cese del mandato presidencial al 10 de diciembre de 2023.

Mediante Decreto PEN 110/23 del 28 de diciembre de 2023 se designa al presidente y vicepresidente de la Entidad a partir del 26 de diciembre 2023.

Por medio del Decreto PEN 85/2024 de fecha 25 de enero de 2024 se designan los integrantes del Directorio con vigencia a partir del 2 de enero de 2024.

No existen otros hechos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados financieros a los mencionados anteriormente y en otras notas a los mismos.

31, 2022, and "Income tax for continuing activities" and "Interest income from government and private securities" in the consolidated statement of comprehensive income for fiscal year ending as of such date have been restated in the amounts mentioned in such Note.

The remaining items correspond mainly to reversed allowances and the restatement of balances from previous fiscal years for amounts that are not significant either individually or in the aggregate.

NOTE 19 SUBSEQUENT EVENTS

On December 1, by means of Executive Order No. 662/23, the resignation of all members of the Board of Directors was accepted as from December 10, 2023.

By means of Executive Order No. 110/23 dated December 28, 2023, the President and Vice President of the Institution are appointed to take office as from December 26, 2023.

By means of Executive Order No. 85/2024 dated January 25, 2024, the members of the Board of Directors were appointed, effective as from January 2, 2024.

There are no other events or transactions occurring between the closing date of the fiscal year and the date of issuance of these Financial Statements not mentioned in other Notes to these Financial Statements.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

A los señores Presidente y directores de
Banco de la Nación Argentina
Domicilio legal: Bartolomé Mitre 326
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. 30-50001091-2

Informe sobre la auditoría de los
estados financieros separados

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco de la Nación Argentina (en adelante, el “Banco de la Nación Argentina” o “la Entidad”), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo consolidados por el ejercicio económico anual finalizado a dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria seleccionada incluidas en notas 1 a 19 y Anexos A a R que los complementan al 31 de diciembre de 2023.

En nuestra opinión los estados financieros separados mencionados en el párrafo anterior presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco de la Nación Argentina al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados integrales, los cambios de su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de acuerdo con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (en adelante, el “BCRA”), según se indica en la sección “Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros separados”.

2. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) adoptada por la Resolución C.D. 46/2021 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y con las “Normas mínimas de Auditoría Externa” emitidas por el BCRA, aplicables a la auditoria de estados financieros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados”. Somos independientes de la Entidad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del CPCECABA y de la Resolución Técnica 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. 46/2021 del CPCECABA. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

INDEPENDENT AUDITOR’S REPORT
ON INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS

To the President and Board of Directors of
Banco de la Nación Argentina
Legal address: Bartolomé Mitre 326
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. 30-50001091-2

Audit Report on Individual
Financial Statements

1. Opinion

We have audited the Financial Statements of Banco de la Nación Argentina (hereinafter, “Banco de la Nación Argentina” or the “Institution”), including the following items: Consolidated [sic] Balance Sheet for fiscal year as of December 31, 2023; Statement of Income and Other Comprehensive Income; Statement of Changes in Shareholders’ Equity; Statement of Cash Flows for fiscal year as of such date; and a summary of the significant accounting policies and other supplementary information included in Notes 1 to 19, and Schedules A to R as of December 31, 2023.

In our opinion, the Individual Financial Statements referred to in paragraph above reasonably show, in every significant aspect, the financial position, comprehensive income, changes in shareholder’s equity, and cash flows of Banco de la Nación Argentina as of December 31, 2023, according to the financial information framework established by the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA), as indicated in section “Responsibility of the Board of Directors and Management of the Institution in relation to the individual financial statements” below.

2. Rationale for our opinion

We have conducted our audit in accordance with auditing standards established in Technical Resolution No. 37 of the Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences (“FACPCE”) adopted by Resolution C.D. No. 46/2021 of the Professional Council in Economic Sciences of the City of Buenos Aires (CPCECABA) and the “Minimum Standards on External Audits” issued by BCRA, applicable to the audit of financial statements. Our responsibilities under those standards are described in section “Auditors’ Responsibilities” below. We are independent from the Institution and have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the requirements of the Code of Ethics of CPCECABA and Technical Resolution No. 37 of FACPCE adopted by Resolution C.D. No. 46/2021 of CPCECABA. It is concluded that the arguments considered provide sufficient and appropriate basis for our opinion.

3. Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre la siguiente información revelada en los estados financieros separados adjuntos mencionados en el capítulo 1:

- a) En Nota 1.1. se indica que con fecha 20 de diciembre 2023 fue publicado el DNU 70/23, cuyo artículo 48 dispone que “Las sociedades o empresas con participación del Estado, cualquier sea el tipo o forma societaria adoptada, se transformarán en sociedades anónimas”. En ese sentido, siendo alcanzado el Banco de la Nación Argentina, se ha dado inicio al proceso de análisis de los distintos aspectos relacionados a fin de dar cumplimiento a lo dispuesto.
b) En la Nota 2.2.1 se indica que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las normas de contabilidad NIIF en relación con los siguientes aspectos:
i) La exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” para los instrumentos de deuda del sector público no financiero, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación “A” 6847 del BCRA; y
ii) La medición en el reconocimiento inicial de los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, por el valor contable de los instrumentos entregados en reemplazo a esa fecha, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación “A” 7014 del BCRA. La Entidad no ha cuantificado el efecto de esta diferencia.
c) En la Nota 15 se indica que la Entidad continúa trabajando con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades de la Entidad. En orden a ello, la Entidad ha ejecutado procedimientos de revisión y control adicionales a fin de asegurar la confiabilidad, certeza e integridad de la información incluida en los estados financieros adjuntos.
d) En la Nota 3 (con relación a la nota 4.2 a los estados financieros consolidados mencionados en el capítulo 5 del presente informe) se indica que a la fecha, la Entidad se encuentra realizando el relevamiento de necesidades de ciertas mejoras pendientes de implementación en su metodología de pérdidas

3. Paragraphs of Emphasis

We emphasize the following information included in the individual financial statements at-tached hereto and referred to hereinabove:

- a) As indicated in Note 1.1, on December 20, 2023, DNU No. 70/23 (Decree of Necessity and Urgency) was issued, establishing in Article No. 48 that entities or companies in which the State holds interest, whatever their type or corporate structure, shall become corporations. As Banco de la Nación Argentina falls within such scope, the process of analysis of the different rel-evant aspects began, in compliance with the abovementioned provisions.
b) As indicated in Note 2.2.1, financial statements have been prepared by the Board of Di-rectors and Management of the Institution following the accounting information frame-work set forth by BCRA, which differs from the International Financial Reporting Stand-ards (IFRS) in relation to the following aspects:
) The temporary exemption from the application of subparagraph 5.5 (Value Impair-ment) of IFRS 9 “Financial Instruments”, for non-financial public sector debt in-struments, according to Communication “A” 6847 of BCRA; and
) Measurement at initial recognition of public sector debt instruments received in ex-change for other instruments, for the book value of instruments delivered as re-placement therefor as of such date, according to Communication “A” 7014 of BCRA. The Institution has not measured the impact of the abovementioned differences.
c) As indicated in Note 15, the Institution continues to work in order to overcome deficien-cies regarding management and control preventing the information collected in certain processes from adapting completely to the needs of the Institution. In such sense, the In-stitution has executed additional review and control procedures in order to ensure reliabil-ity, accuracy, and integrity of the information included in financial statements attached hereto.
d) As indicated in Note 3 (as regards Note 4.2 to consolidated financial statements referred to in paragraph 5 hereof), to date, the Institution

crediticias esperadas con respecto a la cartera de financiaciones. Sin perjuicio de ello, la Entidad entiende que la futura incorporación de las mismas no afectará significativamente la situación patrimonial y económica de la Entidad, resultando el saldo contable de las pérdidas crediticias esperadas una estimación razonable y prudente conforme la sección 5.5 de la NIIF 9 para las asistencias crediticias otorgadas, con excepción de las exposiciones al sector público.

Estas cuestiones no modifican la opinión expresada en el segundo párrafo del capítulo 1, pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios para la interpretación de los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo de dicho capítulo.

4. Otras cuestiones

Hemos emitido por separado un informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados de **Banco de la Nación Argentina** a la misma fecha y por el mismo ejercicio económico indicado en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe.

5. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia en relación con los estados financieros separados

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el capítulo 1, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que tal como se describe en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera de Contabilidad (“Normas de Contabilidad NIIF”) aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), con las excepciones descriptas en la citada nota, y el control interno que el Directorio y la Gerencia consideren necesarios para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa originadas en errores o en irregularidades.

En la preparación de los estados financieros el Directorio y la Gerencia son también responsables de evaluar la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto que no existe otra alternativa realista.

6. Responsabilidad de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto estén libres de incorrecciones significativas y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Resolución Técnica 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. 46/2021 del CPCECABA y con las normas mínimas de auditoría externa emitidas por el BCRA siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones se consideran

conducts the survey of the needs for cer-tain improvements pending implementation in its methodology of Expected Credit Losses (ECL) as regards financing portfolio. Notwithstanding this, the Institution considers that future implementation of the above-mentioned aspects will not significantly affect the fi-nancial position and condition of the Institution, with book balance of expected credit losses being a reasonable and prudent estimate in accordance with subparagraph 5.5 of IFRS 9 for credit assistance granted, except for exposure to the public sector.

These matters do not affect our opinion, as indicated above, but should be taken into consid-eration when interpreting the individual financial statements referred to hereinabove.

4. Other Matters

*We have issued a separate audit report on the consolidated financial statements of **Banco de la Nación Argentina** as of the same date and for the same fiscal year stated in paragraph 1 hereof.*

5. Responsibility of the Board of Directors and Management of the Institution in relation to the individual financial statements

The Board of Directors and Management of the Institution are responsible for reasonable preparation and presentation of the Financial Statements referred to in paragraph 1 above, according to the financial information framework set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina (“BCRA”) which, as stated in Note 2.1. to the financial statements attached hereto, is based on the International Financial Reporting Standards (IFRS) approved by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences (FACPCE) with the exceptions described in such Note. Moreover, the Board of Directors and Management of the Institution are responsible for the internal control, as they deem necessary to enable the preparation of Financial Statements free from significant inaccuracies originated from mistakes or irregularities. As regards preparation of financial statements, the Board of Directors and Management are also responsible for evaluating the Institution’s ability to continue as a going concern, disclosing, where applicable, issues relating to a going concern under the “going concern” accounting principle, except in absence of another realistic alternative.

6. Auditors’ Responsibility

Our responsibility is to obtain reasonable assurance that individual financial statements are free from significant inaccuracies and to issue an audit report with our opinion. Reasonable assurance means high-level of assurance, but it does not entail that an audit conducted in accordance with Technical Resolution No. 37 of FACPCE adopted by Resolution C.D. No. 46/2021 of CPCECABA and the “Minimum Standards on External Audits” issued by BCRA would always detect significant inaccuracies. Inaccuracies are considered material if,

significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. 46/2021 del CPCECABA y con las normas mínimas de auditoría externa emitidas por el BCRA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de la Entidad.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección de la Entidad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llame la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información expuesta en los estados financieros o, si dicha información expuesta no es adecuada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- f) Nos comunicamos con el Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

individually or in the aggregate, they can reasonably be expected to influence economic decisions made by users based on the financial statements. As part of an audit conducted in accordance with Technical Resolution No. 37 of FACPCE adopted by Resolution C.D. No. 46/2021 of CPCECABA and the “Minimum Standards on External Audits” issued by BCRA, we have applied our professional judgment in performing our task. In addition:

- a) We have identified and evaluated risks of material inaccuracies in financial statements, designed and implemented audit procedures to respond to such risks, and obtained sufficient and appropriate evidence to provide a basis for our opinion. The risk of failing to detect significant inaccuracies due to fraud is higher than in the case of significant inaccuracies due to errors, as fraud may involve collusion, falsification, deliberate omissions, willful misrepresentation, or circumvention of internal control.*
- b) We have gained knowledge of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate under the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Institution’s internal control.*
- c) We have evaluated whether the accounting policies applied are adequate, as well as the reasonableness of accounting estimates and the corresponding information disclosed by Management of the Institution.*
- d) We have acknowledged the adequacy of use by Management of the Institution of the “going concern” accounting principle and, based on evidence obtained, we have reached conclusions on whether or not there is significant uncertainty about the Institution’s ability to continue as a going concern. If we conclude that there is significant uncertainty, we are required to draw attention in our audit report to the information disclosed in financial statements or, if such disclosed information is inadequate, to express a different opinion. Our conclusions are based on the evidence obtained to date from our audit report. However, future events or conditions may cause the Institution to cease to be a going concern.*
- e) We have evaluated the overall presentation, structure, and contents of the consolidated [sic] financial statements, including disclosed information, and whether the financial statements represent fairly the underlying transactions and facts.*
- f. We have communicated with the Institution’s Board of Directors and Management regarding, among other matters, the overall audit strategy and significant audit findings, as well as any significant internal control deficiencies identified in the course of the audit.*

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias vigentes informamos que:

- a) Los registros contables utilizados por la Entidad para la preparación de los estados financieros separados adjuntos mencionados en el primer párrafo del capítulo 1, surgen del sistema contable de la Entidad, los cuales no se encuentran rubricados en el Registro Público de Comercio considerando la naturaleza de banca pública nacional de la Entidad.
- b) En virtud de lo requerido por la Resolución General 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la Nota 16 a los estados financieros separados adjuntos relacionada con las exigencias de patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.
- c) Según surge de los registros contables de la Entidad, mencionados en el apartado a) de este capítulo, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2023 a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$9.275.942.932,12 y no era exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2024.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

CPCECABA - T° 1 - F° 21

Leticia Norma Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
CPCECABA - T° 173 F° 221

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

Andrés O. Atallah
Contador Público (UBA)
CPCECABA - T° 376 - F° 56

Information on other legal and regulatory requirements

In compliance with legal and regulatory provisions in effect, we inform the following:

- a) The accounting records used by the Institution for preparation of the attached individual financial statements referred to in paragraph 1 hereof are based on the accounting system of the Institution and are not signed or sealed by the Public Registry of Commerce due to the Institution's nature as a public national bank.
- b) As regards requirements under General Resolution 622/13 of the Argentine Securities Commission, we inform that no observations are made on the information stated in Note 16 to the attached individual financial statements in relation to the Minimum Net Worth and minimum liquid percentage required under such resolution.
- c) Pursuant to accounting records of the Institution, referred to in subparagraph a) above, liabilities accrued as of December 31, 2023 for pension contributions assigned to the Argentine Social Security System amount to ARS 9,275,942,932.12, not payable as of such date.

City of Buenos Aires, March 7, 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

CPCECABA - Volume 1 Page 21

Leticia Norma Ebba (Partner)
Certified Public Accountant (UAJFK)
CPCECABA - Volume 173 Page 221

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

Andrés O. Atallah
Certified Public Accountant (UBA)
CPCECABA - Volume 376 Page 56

INFORME DEL SÍNDICO

Al señor Presidente
y directores del
Banco de la Nación Argentina

En mi carácter de Síndico titular del **Banco de la Nación Argentina** (en adelante el Banco) en el marco de las funciones establecidas en el artículo 22 inciso a) de su Carta Orgánica, aprobada a través de la Ley 21799 por la cual se determina que al Síndico de la Institución le corresponde acompañar la firma de los balances de fin de ejercicio y los estados generales de ganancias y pérdidas, he revisado los estados financieros separados de la Institución al 31 de diciembre de 2023, que se detallan a continuación:

- el estado de situación financiera;
- el estado de resultados;
- el estado de otros resultados integrales;
- el estado de cambios en el patrimonio;
- el estado de flujos de efectivo, y
- La correspondiente información explicativa incluida en las notas 1 a 19 y los anexos del A al R de los estados contables.

Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2022, reexpresados en moneda de diciembre de 2023, son parte integrante de los estados financieros separados mencionados precedentemente y se presentan con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico anual, luego de las adecuaciones mencionadas en la Nota 2.2.2 a efectos de su comparabilidad.

La citada información las he firmado solo para su identificación atento a que su emisión son exclusiva responsabilidad del Directorio. El Directorio del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que tal como se describe en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, se basa en la Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF) aprobados por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) con las excepciones descriptas en la citada nota y de la existencia del control interno que el Directorio y la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa originadas en errores o en irregularidades.

La revisión ha sido llevada a cabo de acuerdo a los siguientes procedimientos:

- a) Lectura de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023.
- b) Determinación, en forma selectiva, de la concordancia de las cifras expuestas en los estados financieros con los registros principales.
- c) Análisis del dictamen de auditoría externa suscripto por la Auditoría General de la Nación y Becher y Asociados S.R.L. sobre dichos estados financieros.

STATUTORY AUDITOR'S REPORT

To the President and
Members of the Board of Directors
Banco de la Nación Argentina

In my capacity as Statutory Auditor of **Banco de la Nación Argentina** (hereinafter, the “Bank”), within the framework of the duties set forth in Article 22(a) of its Charter, approved through Law No. 21799, whereby it is established that the Statutory Auditor of the Institution shall sign the year-end balance sheets and the statement of income, I have reviewed the Individual Financial Statements of the Institution as of December 31, 2023 as detailed below:

- the Balance Sheet;
- the Statement of Income;
- the Statement of Other Comprehensive Income;
- the Statement of Changes in Shareholders’ Equity;
- the Statement of Cash Flows; and
- the corresponding explanatory information in Notes 1 to 19 and Schedules A to R to Financial Statements.

The balances and other information for fiscal year ended as of December 31, 2022, restated in currency as of December 2023 are an integral part of the abovementioned individual financial statements and are presented solely on a comparative basis with data for fiscal year, after the adjustments mentioned in Note 2.2.2.

I have signed the foregoing information only for identification purposes, as issuance thereof is exclusive responsibility of the Board of Directors. The Board of Directors of the Bank is responsible for reasonable preparation and presentation of Financial Statements, according to the financial information framework set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina (“BCRA”) which, as stated in Note 2.1. to the financial statements attached hereto, is based on the International Financial Reporting Standards (IFRS) approved by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences (FACPCE) with the exceptions described in such Note. Moreover, the Board of Directors and Management of the Bank are responsible for the internal control, as they deem necessary to enable the preparation of Financial Statements free from significant inaccuracies originated from mistakes or irregularities.

Such review has been conducted pursuant to the following procedures:

- a) Reading of the Individual Financial Statements as of December 31, 2023.
- b) Verification, on a selective basis, of the figures appearing in the Financial Statements against the main accounting records.
- c) Analysis of the opinion of the external audit subscribed by Auditoría General de la Nación and Becher y Asociados S.R.L. on such financial statements.

d) Lectura y revisión de los programas de trabajo e informes del área de Auditoría General del **Banco de la Nación Argentina** correspondientes a las cuentas de los estados financieros.

e) Acceso a determinados documentos, libros y comprobantes de las operaciones que en el ejercicio del control de legalidad le compete a esta sindicatura en el período bajo análisis, aplicando los restantes procedimientos que estimé necesarios de acuerdo a las circunstancias.

El trabajo realizado brinda una base razonable para fundamentar el informe. Por lo demás, dado que no es responsabilidad del Síndico emitir opinión sobre los aspectos esenciales de las decisiones adoptadas por la Institución, ni efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones tomadas por el Directorio y de las diversas áreas del Banco, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio, cuyos efectos se reflejan en los documentos señalados en el primer párrafo del presente informe.

Sobre la base de la revisión efectuada, lo expuesto en los párrafos que anteceden y teniendo en cuenta los informes de auditoría externa tanto de la Auditoría General de la Nación como de Becher y Asociados S.R.L., en mi opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2023, su resultado integral, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo separados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Sin modificar mi opinión, quiero enfatizar lo siguiente:

- a. En la Nota 1.1 el Banco indica que con fecha 20 de diciembre de 2023 fue publicado el DNU 70/2023, el cual en su artículo 48 indica que “Las sociedades o empresas con participación del Estado, cualquier sea el tipo o forma societaria adoptada, se transformarán en sociedades anónimas”. En tal sentido, el Banco al encontrarse alcanzado por la citada disposición, ha dado inicio al proceso de análisis de los distintos aspectos relacionados a fin de dar cumplimiento a lo dispuesto.
- b. En la Nota 2.2.1 a los estados financieros separados adjuntos, se indica que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia del Banco de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:
 - i. La exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5 (deterioro de valor) de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” para los instrumentos de deuda del sector público no financiero, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación “A” 6847 del BCRA; y
 - ii. La medición en el reconocimiento inicial de los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, por el valor contable de los instrumentos entregados en reemplazo a esa fecha, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación “A” 7014 del BCRA. El Banco no ha cuantificado el efecto de esta diferencia.

d) Reading and review of working plans and reports from the General Audit area of **Banco de la Nación Argentina** belonging to Financial Statement accounts.

e) By virtue of my responsibility as Statutory Auditor, access to certain documents, books, and supporting documentation of transactions for the period under analysis, applying all procedures deemed appropriate according to the circumstances.

The task performed provides reasonable basis for supporting this report. Moreover, since the Statutory Auditor is not responsible for the rendering of an opinion on substantial aspects of the decisions made by the Institution or performing management control, the review did not include any judgment or decisions made by the Board of Directors and various areas of the Bank, which matters are exclusive responsibility of the Board of Directors, the effects of which are reflected in the documents indicated in the first paragraph of this report.

On the basis of the review performed, of the foregoing paragraphs, and considering the reports of the external audits, both Auditoría General de la Nación and Becher y Asociados S.R.L., in my opinion, the individual financial statements attached hereto, present, reasonably, in all significant aspects, the consolidated [sic] balance sheet of the Bank as of December 31, 2023, its comprehensive income, changes in shareholder’s equity, and the individual cash flows, corresponding to the fiscal year ended on such date, in accordance with the accounting standards set forth by the Central Bank of the Republic of Argentina.

Without changing my opinion, it should be stated that:

- a. As indicated in Note 1.1, on December 20, 2023, DNU No. 70/2023 was issued, establishing in Article No. 48 that entities or companies in which the State holds interest, whatever their type or corporate structure, shall become corporations. As the Bank falls within such scope, the process of analysis of the different relevant aspects began, in compliance with the abovementioned provisions.
- b. As indicated in Note 2.2.1, financial statements have been prepared by the Board of Directors and Management of the Bank following the accounting information framework set forth by BCRA, which differs from the International Financial Reporting Standards (IFRS) in relation to the following aspects:
 - i. The temporary exemption from the application of subparagraph 5.5 (Value Impairment) of IFRS 9 “Financial Instruments”, for non-financial public sector debt instruments, according to Communication “A” 6847 of BCRA; and
 - ii. Measurement at initial recognition of public sector debt instruments received in exchange for other instruments, for the book value of instruments delivered as replacement therefor as of such date, according to Communication “A” 7014 of BCRA. The Bank has not measured the impact of the abovementioned differences.

- c. En la Nota 3 (con relación a la Nota 4.2 a los estados financieros consolidados) se indica que a la fecha, el Banco se encuentra realizando el relevamiento de necesidades de ciertas mejoras pendientes de implementación en su metodología de pérdidas crediticias esperadas con respecto a la cartera de financiaciones. Sin perjuicio de ello, el Banco entiende que la estimación de las pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2023 resulta representativa del riesgo crediticio asumido con base en la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado al momento de su cálculo sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras, considerando que la futura incorporación de las mismas no afectará significativamente la situación patrimonial y económica del Banco, resultando el saldo contable de las pérdidas crediticias esperadas una estimación razonable y prudente conforme la sección 5.5 de la NIIF 9 para las asistencias crediticias otorgadas, con excepción de las exposiciones al sector público.
- d) Como se indica en Nota 15 a los estados financieros separados, el Banco ha desarrollado distintas acciones que han permitido agilizar y actualizar la funcionalidad de sus sistemas, asimismo el Banco continúa trabajando con el fin de superar aspectos remanentes en materia de administración y control que dificultan que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades del Banco. En orden a ello, el Banco ha ejecutado procedimientos de revisión y control adicionales a fin de asegurar la confiabilidad, certeza e integridad de la información incluida en los presentes estados financieros.

- c. *As indicated in Note 3 (as regards Note 4.2 to consolidated financial statements), the Bank conducts the survey of the needs for certain improvements pending implementation in its methodology of Expected Credit Losses (ECL) as regards financing portfolio. Notwithstanding the foregoing, the Bank understands that the estimate of expected credit losses as of December 31, 2023 reflects the credit risk assumed based on reasonable information available without unreasonable cost or effort at the time of its calculation as regards past events, current conditions, and forecasts of future economic conditions, considering that incorporation of the above-mentioned aspects will not significantly affect the financial position and condition of the Bank, with book balance of expected credit losses being a reasonable and prudent estimate in accordance with subparagraph 5.5 of IFRS 9 for credit assistance granted, except for exposure to the public sector.*
- d. *As indicated in Note 15, the Bank has developed various actions which have enabled to accelerate and upgrade the functionality of its systems. In addition, the Bank continues to work, for the purposes of overcoming deficiencies as regards management and control, preventing information collected in certain processes from adapting completely to the needs of the Bank. In such sense, the Bank has incorporated additional review and control procedures in order to ensure reliability, accuracy, and integrity of the information included in these financial statements.*

As regards regulations of the Argentine Securities Commission (General Resolution No. 622/13) applicable to Clearing and Settlement Agents (ALyCs), pursuant to Note 47, as of December 31, 2023, the Bank meets the minimum net worth and liquid percentage required under regulations issued by the Argentine Securities Commission for Clearing and Settlement Agents.

Pursuant to accounting records of the Bank, liabilities accrued as of December 31, 2023 for pension contributions assigned to the Argentine Social Security System amount to ARS 9,275,942,932.12, not payable as of such date.

Furthermore, I inform that I have attended the meetings of the Board of Directors in order to verify, by virtue of my responsibility as Statutory Auditor, that the Bank complies with the provisions of its Charter (Law No. 21799, as amended) and other applicable regulations.

City of Buenos Aires, March 7, 2024.

Marcelo Fabián Costa
Statutory Auditor

Con relación a la normativa de la Comisión Nacional de Valores (Resolución General 622/13) que deben observar los Agentes de Liquidación y Compensación, en la Nota 47 se informa que al 31 de diciembre de 2023 el Banco registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores para agentes de liquidación y compensación.

Según surge de los registros contables del Banco, el pasivo devengado al 31 de diciembre del 2023 a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$9.275.942.932,12 y no era exigible a esa fecha.

Asimismo, informo que he participado de las reuniones de Directorio con el fin de fiscalizar lo que le compete a la Sindicatura sobre la observancia por parte del **Banco de la Nación Argentina** de las disposiciones de su Carta Orgánica (Ley 21799 y sus modificatorias) y demás normas aplicables.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2024.

Marcelo Fabián Costa
Síndico



**Banco de la
Nación Argentina**

Traducción al inglés:

Secretaría de Directorio - Área de Traductores

English Version: Secretariat of the Board of Directors - Translators Area