



Memoria y Balance
General Consolidado

*Annual Report and
Consolidated Balance Sheet*



2001



2001

**Memoria y Balance
General Consolidado**

110º ejercicio correspondiente a 2001

***Annual Report and
Consolidated Balance Sheet***

110º fiscal year corresponding to 2001



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA



Galería de Presidentes
Gallery of Presidents



Sala de Reunión de Directorio
Board of Directors Meeting Room

Directorio del Ejercicio 2001

Board of Directors

Directorio	Board of Directors
Presidente	Enrique José Olivera (1) David Fernando Exposito (2)
Vicepresidente	Lorenzo Manuel Donohoe
Vicepresidente 2º	Alberto Eduardo Spagnolo
Directores	Victorio Osvaldo Biscotti René Antonio Bonetto (3) Guillermo César Busso Adolfo Martín Prudencio Canitrot Eduardo Rodolfo Gabardini Héctor Alberto Gardey José Ignacio de Mendiguren Guillermo Moore de la Serna (4) Daniel Eduardo Ostropolsky Horacio Ernesto Pericoli
Síndico	Néstor Mario Sallent

(1) Hasta: 26/12/01
 (2) Desde: 26/12/01 Hasta: 28/12/01
 (3) Hasta: 28/03/01
 (4) Desde: 24/04/01

(1) As of: 26/12/01
 (2) Through: 26/12/01 and As of: 28/12/01
 (3) As of: 28/03/01
 (4) Through: 24/04/01

Personal Ejecutivo Superior	Senior Executive Officers
Gerente General	Jesús Luis D'Alessandro
Subgerentes Generales Principales	Juan Carlos Fábrega Juan Carlos Aldo Propatto
Subgerentes Generales	Daniel Biau Luis Angel Cuadrelli José Raúl Fidalgo José Lago Rodríguez Oscar Luis López Rubén Dario Nocera

Indice General

Table of Contents

Aspectos Macroeconómicos	9
Nivel de Actividad	12
Inversión	13
Mercado de trabajo	13
Precios	13
Sector Externo	14
Finanzas Públicas	14
Mercado de Capitales	15
Moneda y Bancos	15
Banco de la Nación Argentina	17
Aspectos Estratégicos	17
Préstamos	21
Depósitos	29
Grupo Banco Nación	35
Otros Emprendimientos	38
Estado Patrimonial y de Resultados	41
Red Comercial	46
Informatización de la Entidad	47
Comercio Internacional	49
Recursos Humanos	51
Extensión Cultural	53
Ferias y Exposiciones	55
Sucursales de la Capital Federal	57
El Banco en el Interior	58
El Banco en el Exterior	63
Estructura Organizativa General	64
Balance General Consolidado	67
Estado de Situación Patrimonial	68
Estado de Situación Patrimonial - Cuentas de Orden	71
Estado de Resultados	72
Estado de Evolución del Patrimonio Neto	74
The Argentine Economy	9
Economic Activity	12
Investment	13
Labor Market	13
Prices	13
Trade Figures	14
Public Finance	14
Capital Markets	15
Money and Banking	15
Banco de la Nación Argentina	17
Business Strategy	17
Loans	21
Deposits	29
Grupo Banco Nación	35
Other Ventures	38
Balance Sheet and Results	41
Branch Network	46
Technology	47
International Operations	49
Human Resources	51
Community Relations	53
Expos and Trade Shows	55
Branches in the Federal District	57
Branches in the rest of the Country	58
Offices Abroad	63
Organization Chart	64
Consolidated Balance Sheet	67
Consolidated Balance Sheet	68
Consolidated Balance Sheet - Memorandum Accounts	71
Consolidated Statement of Income	72
Statement of Changes in Net Worth	74

Estado de Origen y Aplicación de Fondos	77	<i>Statement of Cash Flow</i>	77
Detalle de Títulos Públicos y Privados - Anexo A	78	<i>Government and Private Securities - Schedule A</i>	78
Clasificación de las Financiaciones por Situación y Garantías Recibidas - Anexo B	80	<i>Loans, other Financing, and Guarantees Received - Schedule B</i>	80
Concentración de las Financiaciones - Anexo C	82	<i>Concentration of all Financing Assets - Schedule C</i>	82
Apertura por Plazos de las Financiaciones - Anexo D	83	<i>Maturities of all Financing Assets - Schedule D</i>	83
Detalle de Participaciones en Otras Sociedades - Anexo E	84	<i>Participations in other Corporations - Schedule E</i>	84
Movimiento de Bienes de Uso y Bienes Diversos - Anexo F	86	<i>Fixed and Miscellaneous Assets - Schedule F</i>	86
Detalle de Bienes Intangibles - Anexo G	88	<i>Intangible Assets - Schedule G</i>	88
Concentración de los Depósitos - Anexo H	90	<i>Concentration of Deposits and other Obligations - Schedule H</i>	90
Apertura por Plazos de los Depósitos, Otras Obligaciones por Intermediación Financiera y Obligaciones Negociables Subordinadas - Anexo I	91	<i>Maturities of Deposits, other Obligations from Financial Intermediation and Negotiable Obligations - Schedule I</i>	91
Movimientos de Previsiones - Anexo J	92	<i>Activity for Allowances for Loan Losses and Reserves - Schedule J</i>	92
Composición del Capital Social - Anexo K	93	<i>Composition of Capital Account - Schedule K</i>	93
Saldos en Moneda Extranjera - Anexo L	94	<i>Balances Sheet in Foreign Currencies - Schedule L</i>	94
Resumen de los Estados Contables de las Filiales Operativas de la Entidad Local Radicadas en el Exterior - Anexo M	97	<i>Condensed Financial Statements of Foreign Branches - Schedule M</i>	97
Asistencia a Vinculados - Anexo N	98	<i>Financial Assistance to Related Entities - Schedule N</i>	98
 Notas a los Estados Contables	 101	 Notes to the Consolidated Financial Statements	 101
 Estado de Situación Patrimonial Consolidado	 144	 Consolidated Balance Sheet (Including Subsidiaries)	 144
Estado de Resultados Consolidado	148	Consolidated Statement of Income (Including Subsidiaries)	148
Estado de Origen y Aplicación de Fondos Consolidado	150	Statement of Cash Flows (Including Subsidiaries)	150
Estado de Situación de Deudores Consolidados con Filiales y Otros Entes en el País y en el Exterior (Art. 33 - Ley 19.550).	151	Loans, Other Financing and Guarantees Received	151
 Notas a los Estados Contables Consolidados con Sociedades Controladas	 153	 Notes to the Consolidated Financial Statements (Including Subsidiaries)	 153
 Informe del Auditor	 155	 Auditors' Report	 155
 Informe del Síndico	 159	 Office of the Trustee	 159



Timpano del frontispicio - Casa Matriz.
Tympanum of the Facade.

Plaza de Mayo - Buenos Aires.



Aspectos Macroeconómicos

The Argentine Economy

La fuerte transformación del Sistema Financiero argentino experimentada desde principios de los '90 y profundizada a partir de 1995, estuvo enmarcada en la apertura general de la economía, la estabilidad de precios y la profunda reforma financiera llevada a cabo.

Durante el ejercicio 2000, el menor financiamiento externo disponible afectó tanto al sector público como al sector privado doméstico, pero particularmente a este último dadas las crecientes necesidades de financiamiento del primero. Ello se tradujo en una disminución de la demanda de consumo y en la postergación de proyectos de inversión, lo cual a su vez redujo la recaudación impositiva que impidió cerrar la brecha fiscal.

Esta situación, se combinó con un contexto internacional en el que los inversores internacionales aumentaron su aversión al riesgo, orientando sus inversiones a activos más seguros.

El ejercicio 2001 mostró un deterioro general de los indicadores macroeconómicos con especial impacto sobre este importante segmento. Este escenario que implicó una total apertura del sistema financiero a la competencia, y fue acompañada por la creación de un marco regulatorio prudencial orientado a fortalecer su solvencia y liquidez, fue puesto a prueba una vez más al producirse una nueva situación de crisis.

El Gobierno Nacional puso en marcha en mayo, medidas acordadas en el marco del último programa financiero del Fondo Monetario Internacional. Las metas cuantitativas para el primer semestre se cumplieron, en algunos casos con amplio margen. Sin embargo, la actitud del mercado financiero con respecto al país se tornó negativa a partir de julio. La diferencia de las tasas internas de interés de los bonos argentinos, sobre los bonos considerados sin riesgo (Tesoro de los Estados Unidos de América) alcanzaron niveles sin precedentes, los depósitos bancarios y las reservas internacionales disminuyeron fuertemente, las tasas de interés subieron abruptamente, perdiéndose el acceso a los mercados de crédito. Ante este deterioro de la situación, el Gobierno Nacional adoptó medidas orientadas a eliminar el déficit fiscal y acelerar las reformas estructurales pendientes.

La actividad económica continuó evidenciando signos de debilidad; la estimación provisoria del Producto Bruto Interno en el cuarto trimestre de 2001 mostró una varia-

The early 1990's marked the beginning of an economic transformation in Argentina: efforts to open the economy and stabilize prices accompanied profound reforms to the country's financial system. This process was intensified starting in 1995.

In 2000, Argentina's international financing sources began to dry up at the same time as the need for financing by the public sector increased; the negative effects of the financing crunch were therefore borne disproportionately by the private sector. Declining consumer demand and investment led to a drop in tax revenue, making a fiscal deficit almost inevitable.

These trends coincided with increasingly risk-averse behavior by international investors, who began channeling their investment dollars into assets offering greater security.

Fiscal year 2001 saw the further deterioration of Argentina's macroeconomic indicators, which again particularly impacted the private sector. Thus, the economic reform plan, including the opening of the financial system to foreign competition and the creation of a banking regulatory framework designed to reinforce financial institution solvency, was put to the test once again by a new crisis.

In May, the Argentine federal government implemented the measures that had come out of its most recent negotiations with the International Monetary Fund. Argentina achieved the quantitative targets set for the first six months, in some cases exceeding them by a significant margin. Nevertheless, the attitude of the international financial markets toward Argentina began to sour in July. Risk premiums for Argentine government securities vis-à-vis U.S. treasury bonds reached unprecedented levels, bank deposits and foreign currency reserves dropped precipitously, and interest rates jumped, closing off access to credit. In response to this situation, Argentina took steps to eliminate the fiscal deficit and to accelerate the pace of structural reforms.

ción negativa del 10,7% con relación al mismo período del año anterior, de tal manera que el 2001 concluyó en promedio con una contracción del 4,5%. Desde el inicio de la fase recesiva a mediados de 1998 y hasta fines de 2001, el Producto Bruto Interno acumuló una caída del 14%, habiendo retrocedido la inversión un 44%, ambos medidos en términos desestacionalizados.

El menor financiamiento externo disponible afectó tanto al sector público como al sector privado doméstico, pero particularmente a este último dadas las crecientes necesidades de financiamiento del primero. Ello se tradujo en una disminución de la demanda de consumo y en la postergación de proyectos de inversión.

La relación cambiaria nominal uno a uno con el dólar estadounidense se había deteriorado progresivamente. El tipo de cambio real había empezado a retrasarse de manera creciente a partir de la entrada de la economía en la fase recesiva que se iniciara en 1998. A partir de entonces se comenzó a recorrer un camino declinante, con ello, la productividad, especialmente la de los sectores productores de bienes transables internacionalmente se deterioró, y al mismo tiempo comenzó a menguar el ingreso neto de capitales externos al sector privado. Desde el último trimestre de 1999 esa entrada neta se convirtió en salida neta de capitales.

Avanzado el año se adoptaron algunas medidas económicas tales como la nueva ley de convertibilidad en virtud de la cual el valor del peso estaría determinado por una cesta integrada en partes iguales por el euro y el dólar estadounidense cuando ambas monedas alcancen paridad. Asimismo se establecieron mecanismos de compensación para el comercio exterior, excluidos los productos energéticos, en busca de mejorar la competitividad y racionalizar la política comercial.

Las medidas descriptas fueron complementadas con una serie de planes de competitividad orientados a mejorar la rentabilidad de los sectores afectados por la prolongada recesión y otras destinadas a fortalecer las finanzas públicas y el consumo privado; tales como generalización del Impuesto al Valor Agregado, unificación de los aportes patronales para la seguridad social, incremento de los impuestos a los combustibles, entre otras.

Para evitar el riesgo de cesación de pagos, el Gobierno Nacional concretó un canje de deuda que involucró bonos por un valor nominal de 29.500 millones de dólares estadounidenses lo que redujo significativamente los servicios de la deuda en el período 2001/05 mediante el diferimiento de los pagos del principal más allá de este período; elevándose por este mecanismo en casi tres años la duración promedio de los pasivos.

A fines de julio el Congreso Nacional aprobó la ley del déficit cero por la que se establecía un mecanismo de recortes generales del gasto primario (salarios, jubilaciones y pensiones y compras de bienes y servicios) a fin de asegurar el equilibrio del presupuesto del Gobierno Nacional en base caja.

Complementariamente los Gobiernos Provinciales respaldarían el ajuste emprendido por el Gobierno Federal con una serie de medidas destinadas a eliminar el déficit fiscal de las provincias.

Fue lanzada una nueva moratoria para impuestos y aportes previsionales impagos al 30 de setiembre de 2001 con facilidad de pago de hasta 120 cuotas. Las empresas con deudas al fisco podrían entregar sus acciones al valor de libros a la Administración

The economy continued to show signs of weakness: GDP projections for the fourth quarter were down 10.7% from the prior year, and by the end of the year the economy had contracted 4.5%. GDP declined 14% and investment fell 44% from the start of the recession in mid-1998 through the close of 2001 deteriorating figures.

The decline in international financing coincided with increasing public sector financing needs, and therefore had a disproportionate negative effect on the private sector. As a result, consumer demand contracted and investment projects were put on hold.

The one-to-one peso/US dollar exchange regimen had also been progressively deteriorating, as the onset of the recession in 1998 accelerated the decline in the real rate of exchange. Productivity followed suit, particularly in the case of export goods. At the same time, the influx of foreign capital to the private sector diminished. Starting in the fourth quarter of 1999, net capital flows into Argentina were negative.

Later in the year, the government implemented several economic reforms including a new Convertibility Law, under which the value of the peso was pegged to a basket of two equally weighted currencies, the Euro and the US dollar, at the moment that the two reached parity. They also established settlement mechanisms for trade transactions (excluding energy products) in the hopes of improving competitiveness and rationalizing domestic trade policy.

These steps were complemented with a series of plans to improve the profitability of sectors affected by the prolonged recession as well as other programs to strengthen the country's finances and encourage private consumption: among them, expansion of the VAT tax, unification of employer social security contributions, and increases in fuel taxes.

In order to avoid defaulting on its obligations, the federal government introduced a debt exchange program involving US\$ 29.5 billion in bonds. This significantly reduced its debt service payments in the 2001-2005 period by deferring principal payments and increased the average maturity of the securities in question by almost three years.

In late July, Congress approved a balanced budget, which included cuts in primary expenditures (salaries, pension and retirement benefits, and goods and services).

Argentina's provincial governments supported federal efforts by taking action to eliminate their deficits.

A new moratorium program was introduced for tax payments and pension contributions delinquent as of September 30, 2001, using a facility that could be repaid in a maximum of 120 installments. Corporations with outstanding fiscal obligations could transfer shares of

Federal de Ingresos Pùblicos, de esta manera la misma pasaría a ser propietaria de la empresa deudora. Este mecanismo conocido como Capitalización de Deudas, generaría un fideicomiso compuesto con las acciones entregadas por las empresas, el que searía administrado por el **Banco de la Nación Argentina**, pudiendo éstas rescatar las acciones con fondos propios o de terceros que se encontraren en el exterior sin declarar, los que estarían exentos de todo impuesto.

En el ámbito bancario y con el objetivo de aliviar las dificultades de liquidez derivadas de la baja de los depósitos, el Banco Central de la República Argentina redujo los requisitos de liquidez sobre los depósitos a plazo fijo; entre otras medidas, también se modificó el sistema de integración del efectivo mínimo.

Ante la crítica situación que presentaba el financiamiento del déficit en el último trimestre del año, el Gobierno Nacional consideró conveniente encarar un nuevo canje de deuda, del que a fines de diciembre se había completado el tramo local y consistió en el rescate de los viejos bonos del Estado Nacional y de las Provincias a cambio de préstamos garantizados a tasas de interés y en condiciones de amortización mucho más favorables. Dicha conversión alcanzó a todo tipo de operaciones de Deuda Pública del Sector Público Nacional, instrumentado tanto en Títulos Pùblicos como en Bonos, Letras del Tesoro o Préstamos sin Garantías. De los 95.000 millones de dólares estadounidenses en bonos que se sometió a dicho canje, se reemplazaron por préstamos garantizados unos 50.000 millones de dólares estadounidenses. La tenencia en manos o custodia de tenedores extranjeros por 45.000 millones de dólares estadounidenses aproximadamente, no pudo concretarse a raíz de la crisis bancaria que devino a principios de diciembre.

No obstante lo expuesto, la grave situación por la que atravesaba el país, a raíz de la acelerada fuga de depósitos y pérdida de reservas del sistema financiero, dio lugar el 3 de diciembre al dictado por parte del Poder Ejecutivo Nacional del Decreto N° 1570/01 mediante el cual se estableció la operatoria a la que estaría sujeto el mismo y las restricciones transitorias para el retiro de dinero en efectivo y transferencias al exterior, prohibiéndose también la exportación de billetes y moneda extranjera.

Esta medida si bien procuró evitar el quiebre del sistema financiero, no fue acompañada de otras tendientes a revertir la crisis económica y social existente.

La gravedad y magnitud del riesgo institucional que se había presentado, condujo a la renuncia del Presidente de la Nación, profundizando aún más las agudas dificultades por las que atravesaba la economía nacional, afectando sensiblemente al resentido desenvolvimiento del Sistema Financiero.

Distintas instancias institucionales originadas en la aceptación de dicha renuncia y la designación de su reemplazante, trámite formalizado por la Asamblea Legislativa el 23/12/01, agravaron las condiciones de gobernabilidad y la paz social, motivo por el cual este último, luego de haber intentado implementar fallidas medidas y haber declarado al país en cesación de pagos respecto de su deuda soberana con no residentes, también presentó su renuncia, procediendo dicha Asamblea el 1/1/02 a su aceptación y al nombramiento de quien ejerce actualmente el Poder Ejecutivo Nacional, con mandato hasta diciembre de 2003.

El nuevo gobierno asume sus funciones en medio de una crisis política, económica y

their stock at book value to the Administración Federal de Ingresos Pùblicos. Under this program, (known as "Capitalización de Deudas"), the shares of stock would be held in a trust administered by the Bank. Any funds used by the corporations to buy back their stock from the trust (either cash flow or international financing) would be exempt from all taxes.

In order to help domestic banks facing a liquidity crisis due to declining deposits, the Argentine Central Bank reduced its liquidity requirements for fixed term deposits as well as amending its system for determining minimum cash balances.

Confronting a critical need to finance the deficit in the fourth quarter, the federal government unveiled yet another debt exchange regimen, whose domestic tranche was completed by the end of December. Under this program, outstanding federal and provincial government bonds were exchanged for guaranteed loans with much more favorable interest rates and repayment terms. This conversion covered all types of government debt, including bonds, treasury bills, and unsecured loans. Of the US\$95 billion in eligible securities, some US\$50 billion were exchanged for the guaranteed loans. The exchange of approximately US\$45 billion in securities held by foreign investors could not be completed due to the domestic banking crisis that materialized in early December.

None of these efforts was successful in reversing the dire situation faced by Argentina as the flight of deposits and reserves out of the local financial system accelerated. Finally, on December 3, the President issued Decree No. 1570/01, which placed temporary restrictions on cash withdrawals and transfers of funds out of the country, as well as prohibiting foreign exchange transfers abroad.

While this Decree did manage to avert the collapse of the domestic banking system, it was not supported by other measures aimed at reversing Argentina's socio-economic crisis.

The magnitude of this crisis led to the President's resignation, further exacerbating the country's economic difficulties.

Domestic unrest increased following the acceptance of the President's resignation and the naming of a successor in the Legislative Assembly of December 23, 2001. After several other measures to resolve the economic crisis failed and the government declared a default on the foreign debt, the new administration also resigned. Argentina's current President was named in the Legislative Assembly of January 1, 2002, and will remain in power through 2003.

The new government took control in the midst of a political, economic, and social crisis without precedent in recent decades. It set three basic goals for itself: to restore political and institutional authority; to guarantee peace; and to create the foundation of a new socioeconomic model for the country.

social sin precedentes en muchas décadas. Los tres objetivos básicos definidos por el gobierno son: reconstruir la autoridad política e institucional, garantizar la paz social y sentar las bases para el cambio de modelo económico social.

Con el objeto de restablecer la paz social y recrear las condiciones mínimas para el desarrollo de las actividades productivas y económicas, el Poder Ejecutivo Nacional envió al Honorable Congreso de la Nación un proyecto de Ley de Emergencia Pública y de Reforma del Régimen Cambiario la que fuera sancionada el 6/1/02; la Ley N° 25.561 declaró la emergencia pública en materia social, económica, administrativa, financiera y cambiaria.

Dicha Ley, entre otros aspectos, puso fin a la convertibilidad y tal medida fue una de las consecuencias de los desequilibrios macroeconómicos que se fueron produciendo, no obstante que la relación cambiaria nominal uno a uno con el dólar estadounidense venía deteriorándose progresivamente y ya no era sostenible a fines del 2001. Con anterioridad al último trimestre de 1999 dicha paridad había sido relativamente sostenible gracias a los importantes aumentos en la productividad que registraban, fundamentalmente, los sectores productores de bienes transables, impulsados por el importante ingreso neto de capitales al sector privado de la economía. Cuando ese escenario comenzó a revertirse y a medida que la recesión se profundizaba y extendía, el sostenimiento de la paridad cambiaria se transformó en una ilusión económica.

A través de los diversos Decretos del Poder Ejecutivo Nacional y de Resoluciones del Ministerio de Economía de posterior dictado, se dispuso, entre otras medidas, la pesificación de los préstamos y depósitos constituidos en dólares estadounidenses en el Sistema Financiero y la liberación progresiva de estos últimos, a través de distintos medios, a fin de reactivar las actividades económicas productivas, interrumpidas en la práctica por la ruptura de la cadena de pagos.

El nuevo escenario del Sistema Financiero determinado a partir del 3 de diciembre y profundizado en enero de 2002, incidirá notoriamente en la evolución de la economía nacional cuyo crecimiento se hallará condicionado, sin lugar a dudas, a la reprogramación de las obligaciones en el exterior, al apoyo monetario de los organismos de crédito internacionales, a la contención de la tasa inflacionaria y del valor del dólar estadounidense y al recupero de la credibilidad del sistema.

El Gobierno Nacional tiene una urgente necesidad de llegar a un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, no tan sólo para obtener nuevas líneas de crédito sino para destribar los desembolsos pendientes del Blindaje Financiero/2001 y de créditos del Banco Mundial y del Banco Interamericano de Desarrollo. Dicho acuerdo permitirá restablecer la confianza y el crédito nacional e internacional.

El reciente acuerdo Nación-Provincias en temas tales como coparticipación, deudas y déficit fiscal y la sanción del Presupuesto de la Nación 2002, resultarán de suma importancia para reencauzar la relación Argentina – Fondo Monetario Internacional.

Nivel de Actividad

La evolución macroeconómica del cuarto trimestre de 2001 determinó una variación negativa en la oferta global del 13,3%, medida a precios del año 1993 y con respecto al mismo período del año anterior. Tal disminución estuvo generada por una variación

In order to quell unrest and establish the basic preconditions for economic production, the President submitted to Congress the Public Emergency and Foreign Exchange System Reform Bill, which was ratified on January 6, 2002. This Law number 25,561 declared a state of emergency in the social, economic, administrative, financial, and foreign exchange arenas.

Law No. 25,561 put an end to convertibility. Although this action was a direct result of Argentina's current economic instability, the system of a fixed one-to-one rate of exchange with the US dollar had been progressively deteriorating and had been unsustainable since the end of 2001. Prior to the fourth quarter of 1999, this parity had been supported by significant productivity gains, mainly in the export sector, driven by the influx of foreign capital. When this scenario began to reverse, and as the recession became deeper and more prolonged, the sustainability of this system became an economic illusion.

Through various Executive Decrees and subsequent Resolutions of the Ministry of Economy, the government initiated the pesification of the US dollar-denominated loans and deposits of the Argentine financial system. Restrictions on the availability of deposited funds were gradually eased in order to encourage economic production, which had been effectively halted by the breakdown in the chain of payments.

The new context for the domestic financial system which was put in place on December 3 and deepened in January 2002 will have a marked impact on Argentina's economic future. The pre-requisites for growth doubtless include the rescheduling of the country's foreign obligations, financial support from international lending institutions, the success of efforts to keep inflation at bay, the value of the US dollar, and the recovery of the country's financial credibility.

Reaching an agreement with the International Monetary Fund is of critical importance, not only so that the country can access new lines of credit, but also to permit the disbursement of funds granted as part of the 2001 IMF aid package and loans from the World Bank and the Inter-American Development Bank. This agreement would restore confidence in Argentina and encourage the extension of credit both locally and internationally.

The recent agreement between the federal and provincial governments covering revenue sharing, the fiscal deficit and government debt, and the approval of the 2002 Federal Budget, is critical to rebuilding the relationship between Argentina and the IMF.

Economic Activity

In the fourth quarter of 2001, aggregate supply (measured in 1993 prices) was down 13.3% with respect to the same quarter of the prior year. This decline was fueled by a 10.7% drop in GDP and a 33.8% contraction in imports of goods and services.

negativa del Producto Bruto Interno de 10,7% y una disminución de 33,8% en las importaciones de bienes y servicios reales.

La oferta global registró una baja del 5,5% durante el 2001 con respecto al 2000, consecuencia de las caídas del Producto Bruto Interno del 4,5% y de las importaciones de bienes y servicios del 14,0%. Por el lado de la demanda global, el comportamiento contractivo estuvo liderado por la inversión interna bruta fija, que disminuyó el 15,9%. El consumo público y el consumo privado tuvieron también conductas similares con reducciones del 2,1% y 5,8% respectivamente. Por su parte las exportaciones se expandieron un 2,9%.

Inversión

En el cuarto trimestre de 2001 la Inversión Interna Bruta Fija, medida a precios constantes, experimentó la caída más pronunciada (-29,4%) de la serie histórica trimestral, luego de la contracción experimentada durante trece períodos en forma ininterrumpida.

No fue suficiente para alentar la inversión, la baja en los precios de los bienes de capital nacional (-5,9%) e importados (-0,5%), su causa se originaría en la disminución del ingreso disponible, debido al corte del financiamiento externo y al encarecimiento del interno, a los que se adicionó la crisis del sistema financiero local del mes de diciembre, que cerró las vías de acceso al crédito.

Medida a valores corrientes la inversión del 2001 fue de \$ 37.916 millones, cifra que representa un 14,1% del Producto Bruto Interno, ratio más bajo de la serie histórica que venía descendiendo desde 1998.

Mercado de Trabajo

A diciembre de 2001 las autoridades económicas reconocieron una tasa de desocupación del 22%, aproximadamente, porcentaje equivalente a 3,2 millones de desempleados; ambos niveles constituyeron un record para el país. Respecto a la medición de octubre de 2001 que registraba 2,5 millones desempleados, se advierte un incremento de 668 mil nuevos desocupados.

El sensible aumento de la desocupación registrado en los últimos meses del año, se originó, fundamentalmente, en la caída del nivel de la actividad económica que, además, se prolongó en enero de 2002.

En dicho mes, a pesar de la vigencia de la Ley de Emergencia Pública, que penalizó por 180 días los despidos de personal, se registraron 32.488 despidos versus 16.758 del mes anterior y un crecimiento nueve veces superior al de un año atrás. Con relación a las suspensiones se computaron 19.352 y 17.583, respectivamente, y un aumento casi cinco veces mayor en la comparación interanual.

Precios

La profundización de la deflación de los índices de precios, quedó reflejada en el cuarto trimestre de 2001, tendencia que habían mostrado desde principios del año.

Fueron factores concurrentes a la baja de precios, la agudización de la recesión, el aumento del déficit fiscal y la irrupción de la crisis financiera de noviembre de dicho año.

Global supply in 2001 was down 5.5% relative to 2000 as GDP dropped by 4.5% and goods and services imports by 14.0%. The contraction observed in global demand was led by gross fixed domestic investment, which declined 15.9%. Public- and private sector consumption were down 2.1% and 5.8%, respectively. Exports saw a 2.9% expansion.

Investment

In the fourth quarter 2001, gross fixed domestic investment, measured in constant pesos, showed the sharpest decline (-29.4%) of the thirteen successive quarters of uninterrupted contraction.

Even the drop in prices of domestically produced and imported capital goods (down 5.9% and 0.5%) was not sufficient to spark investment as external and domestic financing dried up and with it, disposable income. The crisis in the Argentine banking system in December, which closed down all access to credit, further aggravated the situation.

Measured in current pesos, investment reached 37.9 million pesos, or 14.1% of GDP, in 2001. This ratio has not been lower since 1998.

Labor Market

As of year-end, unemployment was officially 22%, which corresponds to 3.2 million unemployed workers. Both the relative and the absolute figures are records for Argentina. These figures represent an increase of 668 thousand workers from October 2001, when 2.5 million Argentines were unemployed.

This trend was due primarily to the economic slowdown that persisted into January of 2002.

Despite the provisions of the Public Emergency Act imposing penalties for any personnel layoffs for a period of 180 days, 32,488 jobs were cut in January as compared to 16,758 in December. This was nine times the figure for the previous year. The numbers of lay-offs were 19,352 January, and 17,583 December, a nearly five-fold increase from the year before.

Prices

Prices in the fourth quarter of 2001 continued the downward trend observed since the beginning of the year. Declining prices were accompanied by the worsening recession, the rising fiscal deficit, and the onset of the financial crisis in November.

Implicit GDP prices declined 1.8% year-on-year, while retail prices fell 1.5%, wholesale prices 5.3% and construction prices 0.4%. There was an even more accelerated drop in the combined price indices (down 3.4%).

En términos anuales los precios implícitos del Producto Bruto Interno retrocedieron 1,8%, los minoristas 1,5%, los mayoristas 5,3% y los de la construcción 0,4%. Los precios combinados aceleraron aún más su caída (3,4%).

El cuarto trimestre del 2001 fue el último de un largo período deflacionario. A principios del 2002 la rápida y fuerte devaluación de la moneda nacional, marcó una abrupta modificación en el funcionamiento habitual de la economía durante la última década, basada en el sistema de convertibilidad con el dólar estadounidense. Como consecuencia de la suba del tipo de cambio real a más del 100% en el 2002, los índices de precios comenzaron a reflejar el efecto de la devaluación.

Sector Externo

En el cuarto trimestre de 2001 se registró un superávit de 376 millones de dólares estadounidenses, contra un déficit de 1.993 millones de dólares estadounidenses en igual período del año anterior. La reversión del déficit se debió, principalmente, a la caída del 42% de las importaciones, que pasaron de 6.103 a 3.553 millones de dólares estadounidenses.

El valor de las exportaciones cayó en el último trimestre un 7,1% respecto de igual período del año anterior, como resultado de una baja de precios del 9,5%. Las importaciones de dicho trimestre se ubicaron en niveles similares a los alcanzados durante el cuarto trimestre de 1992, oportunidad en la que se iniciaba la apertura comercial de la economía.

La cuenta rentas de inversión registró en el trimestre un egreso de 1.721 millones de dólares estadounidenses, nivel similar al de igual período del año anterior.

La cuenta financiera fue deficitaria en 5.729 millones de dólares estadounidenses y alcanzó el saldo trimestral negativo más bajo de toda la serie iniciada en 1992. El Sector Privado no Financiero registró un egreso de 7.012 millones de dólares estadounidenses y el Sector Público no Financiero y el Banco Central de la República Argentina un egreso neto de 383 millones de dólares estadounidenses. El sector bancario mostró un ingreso neto de 1.666 millones de dólares estadounidenses.

Finanzas Públicas

En el acumulado del año el resultado global fue deficitario en \$ 8.719 millones, lo cual implica un deterioro del orden del 28% (1.928 millones de pesos) respecto del 2000. El mismo estuvo compuesto por la caída de 5.039 millones en los ingresos, pese al esfuerzo fiscal del gobierno que implementó un ajuste de 3.065 millones de pesos (-55,1%) respecto del año anterior.

Para el acumulado del año, la reducción de los ingresos corrientes alcanzó los 5.039 millones de pesos (-9%). Los Ingresos Tributarios lideraron la caída general con una merma de 8,6% que representó el 69,6% del descenso del período. Las contribuciones a la Seguridad Social representaron el 29,7% de la misma y registraron pérdidas por 1.045 millones de pesos.

En el último trimestre los gastos corrientes experimentaron una caída de 3.044 millones de pesos respecto a lo ejecutado en igual período de 2000. La misma fue impulsada

The fourth quarter of 2001 marked the end of an extended period of deflation. The devaluation of the Argentine peso in early 2002 represented an abrupt change in the way the economy had functioned over the past decade on the basis of convertibility with the US dollar. As the real exchange rate increased over 100% in 2002, the devaluation began to play itself out in the price indices.

Trade Figures

Argentina registered a US\$376 million current account surplus in the fourth quarter of 2001, as compared to a deficit of US\$1.993 billion in the same period of the prior year. The main factor behind this trend was the 42% drop in imports for the period, from US\$6.103 billion to US\$3.553 billion.

Exports were down 7,1% year-on-year as 2001 ended, due to a 9,5% fall in export prices. Fourth quarter 2001 imports were at nearly the same level as in the fourth quarter of 1992, when the Argentine economy was just beginning to open.

The balance in the return on investments account was negative US\$1.721 billion, similar to the prior year's figure.

The financial account registered a US\$5.729 billion deficit, the smallest quarterly deficit seen since 1992. The balances in the Non-financial Private Sector account and the Non-financial Public Sector/Argentine Central Bank accounts were negative (US\$ 7.012 billion and 383 million, respectively). The banking sector recorded net income of US\$ 1.666 billion.

Public Finance

The fiscal account for 2001 showed a deficit of US\$ 8.719 billion, a deterioration of 28% (or 1.928 billion pesos) with respect to 2000, as the government's 3.065 billion pesos in spending cuts for the year (down 55,1%) failed to keep pace with the US\$5.039 billion drop in income.

Current income declined 9% during 2001 to 5.039 billion pesos. The decline was most severe for tax revenues (8,6%), which accounted for 69,6% of the overall downturn. Social Security contributions, which accounted for 29,7% of the total drop in income, fell by 1.045 billion pesos relative to the prior year's figure.

Current expenditures in the fourth quarter were down 3.044 billion pesos with respect to the same quarter of 2000. This decline was fueled by 1.703 billion pesos in cuts in current transfers, which was mainly comprised of a US\$1.429 billion peso (36,8%) cut in transfers to Argentina's provinces.

sada por un recorte en las Transferencias Corrientes del orden de los 1.703 millones de pesos, compuesto principalmente por menores erogaciones en concepto de Transferencias a las Provincias por 1.429 millones de pesos (-36,8%) respecto del mismo trimestre de 2000.

Mercado de Capitales

A raíz de la profundización de la crisis económica financiera de la Argentina, en el cuarto trimestre de 2001 los precios de los activos terminaron de desplomarse. El valor de las acciones del indicador Merval retrocedió hasta unos 233 puntos promedio, con un 25% de caída respecto de los 312 puntos del tercer trimestre del año y 46% de caída con relación a 436 puntos del segundo.

También bajaron fuertemente los principales títulos públicos (Bonos Brady y globales), por lo que el riesgo soberano implícito en sus precios subió hasta un nivel promedio de casi 3000 puntos básicos en el período octubre-diciembre, prácticamente el doble que el nivel del trimestre anterior y el cuádruple del primer trimestre de 2001.

La declaración del default de la deuda pública externa en diciembre, ya estaba descontado por el mercado de crédito internacional e implícito en los valores de la deuda soberana.

El mercado estuvo marcado por un profundo clima deprimido y por el empeoramiento de la brecha fiscal. En el cuarto trimestre del 2001 el Producto Bruto Interno retrocedió el 10,7% interanual, marca histórica que superó incluso a la de la hiperinflación de 1989. En el último año de la convertibilidad el déficit fiscal alcanzó también un récord aproximándose a los 8.800 millones de dólares estadounidenses, debido a los mayores y continuos descensos de la recaudación impositiva, reflejo de la caída del producto y, ante el incumplimiento de las metas fiscales acordadas con el Fondo Monetario Internacional, en diciembre dicho organismo suspendió la asistencia financiera al país.

En el marco de la crisis financiera la bolsa se transformó, parcialmente, en un refugio de valor para los inversores locales, y el indicador Merval comenzó a reflejar expectativas de devaluación a partir de diciembre, cuando superó los 250 puntos promedio.

Moneda y Bancos

Las nuevas autoridades que asumieron la conducción económica del país, a principios del 2001, frente al preocupante déficit fiscal existente, adoptaron, entre otras medidas, la de motivar al Banco Central de la República Argentina para disponer una política monetaria expansiva. La misma, generada a partir de la aceptación por parte de los Bancos de un Bono, que formaría parte de sus requisitos mínimos de liquidez, no tenía solamente por objeto procurar esta última, con intención de rebajar las tasas de interés, sino también la de facilitar financiamiento al Sector Público.

Ello no obstante persistía una situación de desconfianza e incertidumbre en el panorama financiero local, que se evidenciaba en la continuidad de los altos niveles de riesgo país y de las tasas de interés. A partir del segundo semestre del 2001 y consecuentemente con el incremento de dicho riesgo, se intensificó un drenaje de los depósitos existentes en el sistema financiero, cuyo punto crítico aconteció a fines de noviembre, oportunidad en la que finalizaba la fase local de la reestructuración de la deuda pública

Capital Markets

As the economic crisis deepened in the fourth quarter of 2001, asset prices collapsed. The Merval stock index fell to 233 points, a 25% decline with respect to the 312 points recorded in the third quarter of the year and a 46% decline relative to the 436 points recorded in the second quarter.

Prices of the main government securities (Brady and Global bonds) also dropped sharply, as the country risk perceptions inherent in their prices rose by nearly 3000 basis points from October to December, which was almost double that of the previous quarter and four times greater than the first quarter of the year.

The official default on the national debt which was declared in December had already been taken into account by the international credit markets and was implicit in the value of the sovereign debt.

The domestic financial markets were characterized by the recessionary climate and the worsening of the fiscal deficit. By the fourth quarter, GDP was down 10.7% year-on-year, a record for the country even considering the hyperinflationary year 1989. In the last year of convertibility, the fiscal deficit also reached a record high of approximately US\$ 8.800 billion as declining production shrunk tax revenues and the IMF suspended its financial assistance to Argentina in December because the country failed to meet its fiscal targets.

In the framework of the financial crisis, the stock market was transformed, to some extent, into a refuge of value for local investors. In December, the Merval index began to reflect expectations of devaluation, climbing above 250 points.

Money and Banking

In response to the worrisome fiscal deficit, the new administration took steps in early 2001 to encourage the Argentine Central Bank to pursue an expansionary monetary policy. This goal, which was achieved in part by the acceptance by Argentine banks of a bond to fulfill part of their minimum liquidity requirements, had as its goal not only to lower interest rates but also to facilitate the availability of financing to the public sector.

Nevertheless, the climate of uncertainty continued, keeping country risk premiums and interest rates high. Starting in the second half of the year, increased country risk led to an acceleration in the flight of deposits out of the domestic banking system. This reached a critical point in late November when the local phase of the national debt restructuring plan had been completed and the IMF announced that it would not disburse funding under its aid package.

Up until November of 2001, the banking system had been able to

y el anuncio, por parte del Fondo Monetario Internacional, de que no se efectuaría el desembolso de los fondos acordados.

Hasta noviembre de 2001 el Sistema Financiero pudo enfrentar la caída de depósitos con cancelación de préstamos, liquidación de encajes y asistencia del Banco Central de la República Argentina, pero en los últimos días de dicho mes se registró una importante salida, imposible de ser afrontada por los bancos (en un día se retiró el 2,5% del total de depósitos). Por tal motivo, las autoridades nacionales decidieron imponer, desde diciembre, un conjunto de restricciones transitorias para los retiros de dinero en efectivo y para las transferencias al exterior. Sin embargo tales medidas no alcanzaron para detener dicha fuga. Lograron, en cambio, incrementar la preferencia por la liquidez de los ahorristas, quienes, además, pasaron a considerar el dólar billete como la exclusiva forma de ahorro, comenzando así una gran presión sobre el sistema cambiario y monetario vigente.

A raíz de la dimisión del Presidente de la Nación, asumió en diciembre un gobierno provisional el que, en una de sus primeras decisiones, dispuso la suspensión del pago de la deuda pública nacional cuyo monto ascendió a unos 132 millones de dólares estadounidenses aproximadamente, de los cuales el 70% correspondió a bonos nominados en moneda extranjera. Dicho monto se eleva a unos 154 millones de dólares estadounidenses al adicionarse la deuda provincial.

El nuevo gobierno constituido en los primeros días del 2002 puso fin al régimen de convertibilidad y dispuso, además, la devaluación de la moneda fijando una nueva paridad fija de 1,40 pesos por cada dólar estadounidense para las operaciones comerciales, en tanto se estableció un segmento libre del mercado cambiario para canalizar las operaciones financieras. Finalmente ante los condicionamientos del Fondo Monetario Internacional se decidió ir a un mercado único y con libre flotación, reservándose el Banco Central de la República Argentina, no obstante las sugerencias en contrario por parte de dicho Organismo, la prerrogativa de intervenir en el mercado y autorizar las transferencias en divisas, de orden financiero, al exterior.

Al abandonarse la convertibilidad e instrumentarse una importante reforma a la Carta Orgánica del Banco Central de la República Argentina, mediante la cual la autoridad monetaria se transformó en prestamista de última instancia al sistema financiero, logró recuperarse un instrumento básico para la política económica del país, máxime si se tiene en cuenta que podrá emitir moneda, conforme a las directivas de las autoridades nacionales, sin respaldo de divisas e intervenir en las entidades financieras con o sin problemas de liquidez.

Los depósitos totales del sistema pasaron de 86.570 millones de pesos en diciembre de 2000 a 66.969 millones de pesos en igual mes de 2001, mostrando una caída de 19.600 millones de pesos (-22,6%), producto de la situación antes comentada. Los préstamos totales del sistema pasaron de 76.152 millones de pesos a 70.188 millones (-7,8%).

Las reservas internacionales del Banco Central de la República Argentina, pasaron de 26.491 millones de dólares estadounidenses a 19.425 millones desde fines del 2000 y hasta fines del 2001. Las reservas líquidas cayeron 10.602 millones de dólares estadounidenses en el año; al cierre del 2001 se contabilizaban 14.546 millones de dólares estadounidenses, monto que alcanzaba a respaldar el 81,9% de los pasivos financieros de dicha entidad rectora.

manage the drop in deposits by canceling loans, liquidating reserves, and relying on assistance from the Argentine Central Bank. In the final days of November, there was a precipitous drop in deposits that the banks could no longer sustain, 2.5% of total deposits were withdrawn from the system in a single day. At this point, the government made the decision to impose, starting in December, temporary restrictions on cash withdrawals and on transfers of funds abroad. These measures, however, were not able to halt the flow of funds out of the domestic financial system. In contrast, they actually increased savers' preference for liquidity, and strengthened their perception that the dollar bill was the exclusive form in which to hold their savings. This belief brought great pressure to bear on the existing foreign exchange and monetary systems.

After the resignation of Argentina's president, a provisional government assumed control of the country in December. One of their first decisions was to suspend payment on the US\$132 billion external debt, 70% of which consisted of foreign-currency denominated bonds. Inclusion of the debt of the country's provinces increased the national debt figure to US\$154 billion.

The new government established in early 2002 put an end to convertibility and devalued the Argentine peso, setting a rate of 1.40 pesos / dollar for trade transactions, and establishing a free foreign exchange market for financial operations. Finally, in response to pressure from the IMF, the government decided to create a single, freely floating foreign exchange market. Over IMF objections, the Argentine Central Bank reserved the right to intervene when necessary and to authorize transfers of foreign exchange out of the country.

With the abandonment of convertibility and the significant modification of the Organic Charter of the Argentine Central Bank, which transformed it into the lender of last resort for the domestic banking system, a basic instrument of economic policy was regained. Also, it allowed the Central Bank to print currency on the orders of the government, without the requirement that it be backed by foreign currency reserves, and can intervene in financial institutions with or without liquidity problems.

Total deposits in the local banking system declined from 86.570 billion pesos in December 2000 to 66.969 billion in December 2001, a decline of 22.6% (or 19.6 billion pesos). Total loans fell 7.8% from 76.152 billion to 70.188 billion pesos.

The foreign currency reserves held by the Argentine Central Bank dropped from US\$26.491 billion at the close of 2000 to US\$19.425 billion at the close of 2001. Liquid reserves declined by US\$10.602 billion during the year; by the end of 2001 they totaled US\$14.546 billion, which was sufficient to back 81.9% of the Central Bank's financial liabilities.

Desde sus inicios el **Banco de la Nación Argentina** impulsa el desarrollo competitivo en las diversas actividades productivas, apoyando las acciones de reconversión productiva regional, brindando asistencia financiera a las micro, pequeñas y medianas empresas, contribuyendo al desarrollo del comercio exterior argentino, en especial de las exportaciones, mediante la financiación tanto al exportador argentino como al importador del exterior.

Su característica de entidad financiera de prestaciones universales se refleja en la diversidad de segmentos asistidos crediticiamente, individuos, Grandes Empresas y, prioritariamente PyMES, a tasas de interés altamente competitivas. Dicha asistencia se complementa con la prestación de una amplia gama de servicios a la clientela.

Durante el 2001 la tarea estuvo orientada fundamentalmente, a sostener en forma ordenada los negocios de las unidades económicas de los diversos sectores de actividad, con el fin de amortiguar los efectos negativos del mercado interno y externo. En otro plano, y en concordancia con la tendencia impuesta en el conjunto de las entidades, se procuró el recupero de la cartera y la reorientación de fondos.

En el marco de sus objetivos estratégicos, las acciones llevadas a cabo por el Banco durante el ejercicio 2001 pueden sintetizarse en las siguientes actuaciones:

- Apoyo crediticio para la puesta en funcionamiento del Programa de Reconversión del Sector Vitivinícola
- Habilitación de nuevos Centro de Negocios PyMES, cuyo objetivo es brindar asesoramiento y apoyo financiero para el desarrollo y viabilidad de proyectos PyMES.
- Habilitación de líneas de crédito bonificadas al sector agropecuario.
- Creación del Fideicomiso de Siembra, nueva herramienta financiera para el sector agropecuario que tiene por objeto recuperar para el país la capacidad productiva de las tierras que se encuentran inactivas por la imposibilidad de sus propietarios de acceder al financiamiento.
- Otorgamiento de créditos a las provincias en el marco del Compromiso Federal para el Crecimiento y la Disciplina Fiscal.

From the beginning, Banco de la Nación Argentina has sought to encourage economic development in Argentina by financing regional conversion projects, providing credit to micro-, small-, and medium-sized companies, and encouraging the development of Argentina's foreign trade sector, particularly exports, by offering financing to both Argentine exporters and foreign importers.

The breadth of the Bank as an institution is reflected in the diverse range of borrowers who can avail themselves of its credit programs at competitive rates of interest for individuals, large corporations, and (a top priority), small- and medium-sized companies. Our credit programs are complemented by a wide range of other banking services.

In 2001, the Bank worked to mitigate the impact of the economic slowdown, both within the country and abroad, on local businesses. At the same time, as part of a trend observed across the banking system, efforts continued to collect on bad debts and funds were reallocated.

The following are some of the products the Bank offered and other projects it was involved in 2001:

- *Credit for a re-conversion program in the wine industry;*
- *The start-up of new Small- and Medium-sized Company Centers, to provide technical and financial support to this sector;*
- *New lines of credit for farming;*
- *Establishment of the Sowing Trust ("Fideicomiso de Siembra"), a new financial mechanism whose purpose is to reactivate farmland that has not been planted because of the lack of available credit;*
- *The extension of credit to Argentina's provinces under a plan called the Federal Commitment to Growth and Fiscal Discipline;*

- Puesta en marcha de tres líneas de crédito con tasa bonificada destinadas a las PyMes, en el marco del Programa de Estímulo al crecimiento de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, promovido por la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa.
- Lanzamiento de línea de préstamos personales para los empleados de la Administración Pública Nacional.
- Asistencia financiera para la construcción de complejos habitacionales provinciales, otorgados a través de la firma de una serie de convenios y contratos con gobiernos provinciales (Chubut, Misiones, San Juan, Corrientes).
- En materia de comercio exterior se incorporaron nuevas líneas de financiación: Régimen de financiación a mediano y largo plazo destinado a PyMEs, en el marco del convenio firmado con el Japan Bank for International Cooperation, Régimen de pre-financiación de exportaciones mediante una línea de crédito otorgada por el Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A., Línea de prefinanciación de exportaciones para productores frutihortícolas de la provincia de Neuquén.
- Firma de un convenio marco de cooperación y asistencia técnica entre el **Banco de la Nación Argentina** y el INTA, Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria, con el objeto de desarrollar proyectos específicos para el sector agropecuario.
- Firma del convenio con el Fondo Tecnológico Argentino, FONTAR, organismo dependiente del Ministerio de Economía que mediante fondos del Banco Interamericano de Desarrollo aporta el 50% de los recursos para financiar la línea cuyo objetivo es contribuir a la modernización tecnológica de las empresas locales.
- Firma de un convenio marco con la Secretaría de Agricultura Ganadería Pesca y Alimentación y el Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A., para la creación de un fideicomiso destinado a la promoción de la actividad exportadora de la industria frigorífica. Herramienta destinada a asistir financieramente a las empresas argentinas exportadoras de carnes enfriadas y menudencias congeladas en el marco del Plan de Competitividad de ese sector que impulsa el Gobierno Nacional.
- Firma con el Banco de la Ciudad de Buenos Aires de un convenio marco para la comercialización de seguros de vida y seguros de retiro. Mediante este convenio el Banco de la Ciudad ofrecerá a sus clientes la diversidad de productos que componen la cartera de seguros de vida y de retiro de las empresas aseguradoras del **Banco de la Nación Argentina**.
- Continuando con el proceso de transformación iniciado hace unos años se llevaron a cabo nuevos avances en el proyecto de informatización del Banco con la Implementación de la Solución de Sucursales. Al 31 de diciembre de 2001 ciento once sucursales ya operaban bajo los nuevos conceptos.
- Con el objeto de adecuar la estructura organizacional del Banco con sus actuales necesidades, en el marco de la transformación impulsada por las innovaciones introducidas en su Carta Orgánica, se llevaron a cabo modificaciones en su ordenamiento estructural. Con tal fin se crearon dos Subgerencias Generales Principales, una de ellas abocada al área de Negocios y la otra al área de Administración y Control. Paralelamente se reagruparon áreas dependientes de la Subgerencia

- *The introduction of three lines of credit with subsidized interest rates, as part of SEPYME's Program to Stimulate the Growth of Small-and Medium-Sized Companies;*
- *The launch of a line of personal loans for federal government employees;*
- *Financial support for the construction of housing complexes in the provinces, which was provided as part of a series of agreements with the governments of various provinces (Chubut, Misiones, San Juan, Corrientes);*
- *New financing lines for foreign trade: a medium- and long-term financing program for small- and medium-sized companies under an agreement with the Japan Bank for International Cooperation; a pre-export financing program funded out of a line of credit from Banco de Inversión y Comercio Exterior; and a pre-export financing program for fruit growers in the Province of Neuquén;*
- *A cooperation and technical support agreement with INTA, the National Institute of Agricultural Technology, to develop specific projects for the agricultural sector;*
- *A framework agreement with FONTAR, the Argentine Technology Fund. A dependency of the Argentine Ministry of Economy, FONTAR will utilize funds provided by the IADB to provide 50% of the financing under a credit line for technological modernization projects for local businesses;*
- *A framework agreement with the Secretary of Agriculture ("Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación") and the Banco de Inversión y Comercio Exterior to create a trust for promoting exports of the Argentine meat packing industry. This trust will provide financial assistance to exporters of frozen meats under the federal government's Competitiveness Plan for this industry;*
- *A framework agreement with Banco de la Ciudad de Buenos Aires for the marketing of life and retirement insurance products. Under this agreement, Banco de la Ciudad will be able to sell to its clients the full range of insurance products offered by Banco de la Nación Argentina;*
- *Continuation of the Bank's Technology Initiative, begun several years ago, with the implementation of the Branch Solutions phase of the project. As of December 31, 2001, the new technology was up and running in one hundred eleven branches;*
- *Some changes were made to the structure of the Bank's organization in response to current needs as well as recent changes in the Bank's Organic Charter. Two new divisions were created: "Business" and "Administration and Control." The departments*

General Principal de Negocios, eliminando la Subgerencia General Internacional y re distribuyendo las actividades a desarrollar según un criterio funcional.

reporting to the Business Division were reorganized, while the International Division was eliminated and its functions re-distributed.

La crisis económica, iniciada en octubre de 1998, fue resintiendo la confianza de los agentes económicos, impactando al sistema financiero. Hasta fines del año 2000 el sector bancario logró aminorar los efectos negativos de dicha crisis porque sus fuentes de fondeo continuaron incrementándose, aunque a un ritmo decreciente.

El aumento del riesgo crediticio del sector privado llevó a los bancos a orientar a préstamos al sector público el aumento de su capacidad prestable. A fines del 2000 la situación se agrava, la profundización de la recesión y las altas tasas de interés aumentan la morosidad del sector privado, con el consecuente deterioro de las carteras activas de los bancos. El potencial riesgo de default y la eventual reestructuración de la deuda pública, inyectan un elevado riesgo en los balances de los bancos, sobreexpuestos en títulos de deuda del sector público.

La desconfianza generada condujo a una serie creciente de corridas bancarias, alcanzando su pico en noviembre de 2001, situación que determinó la aplicación de medidas restrictivas para frenar la caída de depósitos del Sistema. Dicha caída, de alrededor de un 23% para el Sistema a fines del 2001, aproximadamente 20.000 millones entre pesos y dólares, impactó en menor proporción sobre la cartera de depósitos del **Banco de la Nación Argentina** (-18%). Si centramos el análisis en los depósitos correspondientes al Sector Privado no Financiero podemos indicar que los correspondientes al Sistema se redujeron un 21%, mientras que las imposiciones efectuadas en el Banco cayeron solamente el 7%.

En este contexto el **Banco de la Nación Argentina** ha mantenido su liderazgo, aumentando su participación sobre el total de depósitos y préstamos del Sistema en un 0,8 y un 0,5 puntos porcentuales respectivamente.

En cuanto a la evolución futura del Sistema Financiero, ésta dependerá de la implantación de las políticas y acciones tendientes a recuperar la confianza y restaurar un sistema que permita captar los ahorros excedentes y canalizarlos hacia la inversión.

The Argentine banking system has felt the effects of the erosion of confidence that began with the onset of the recession in 1998. Until the end of 2000, the system was able to absorb this impact since its funding sources continued to increase, albeit at a slower pace than before.

The increase in private sector credit risk led banks to redirect their increased lending capacity to the public sector. The economic scenario worsened toward the end of 2000: the recession deepened, and high interest rates led to increasing credit delinquency by private sector borrowers, causing a deterioration in bank loan portfolios. The potential for default and the eventual restructuring of the Argentine government debt further increased the risk of the banks' asset holdings due to their high degree of exposure to Argentine government securities.

*The public's general lack of confidence led to a series of increasingly severe runs on the country's banks, which reached a peak in November and prompted the government to implement certain restrictions. Almost 23% of total deposits (an absolute decline of approximately 20 billion pesos and US dollars) left the domestic banking system. The impact on **Banco de la Nación Argentina** was somewhat more restrained, as deposits declined by 18%. Considering only the deposits of the Non-financial Private Sector, the banking system as a whole saw a decline of 21%, while the Bank's deposits fell by only 7%.*

In this context, the Bank has maintained its leadership position within the local banking industry, increasing its market share of total deposits and loans by .8% and .5%, respectively.

The future of Argentina's banks will depend upon the success of government efforts to restore confidence and rebuild a system to capture excess savings and channel them into investment.

3 4



Acceso principal de Casa Matriz
Main Entrance of the Head Office

Plataforma Comercial - Sucursales
Commercial Platform - Branches



Préstamos

Loans

La Cartera de Préstamos del **Banco de la Nación Argentina** en el país, antes de previsiones, cuyo saldo asciende al 31 de diciembre de 2001 a 11.464 millones de pesos, se ha mantenido constante respecto al ejercicio anterior. La participación alcanzó el 14,9%, superior a la vigente a diciembre del 2000, acompañando una tendencia creciente que se registra desde 1996.

Clasificando la cartera por sectores, se observa que el 64% de los préstamos corresponden al Sector Privado No Financiero, el 35% al Sector Público y el 1% al Sector Financiero.

La composición de la cartera por moneda nos muestra que el 87% de los préstamos son otorgados en dólares alcanzando aproximadamente los 9.670 millones.

El crédito al Sector Privado no Financiero tiene como destino principal, las pequeñas y medianas empresas: el 72% de los préstamos corresponden a montos inferiores a 500 mil pesos, absorbiendo los menores a 200 mil pesos el 59% de los saldos, aproximadamente.

El 24% de los préstamos totales son otorgados al Sector Agropecuario y el 76% al Sector de Industrias, Comercio y Servicios con un mayor peso relativo en Servicios y Finanzas (52%).

Durante el 2001 el **Banco de la Nación Argentina** brindó asistencia crediticia a los Estados Provinciales y al Fondo Fiduciario de Desarrollo Provincial en el marco del "Acuerdo Federal Fiscal" suscripto entre la Nación y las Provincias, por el cual se ha desembolsado desde diciembre de 2000 la suma de 1.057 millones de dólares estadounidenses.

Asimismo, el **Banco de la Nación Argentina** adquirió Bonos y Letras del Tesoro, como consecuencia de requerimientos de las máximas autoridades del Ministerio de Economía por un monto total de 1.020 millones de dólares estadounidenses.

Cabe agregar que en virtud de los acuerdos suscriptos por el Gobierno Nacional, el Banco refinanció las amortizaciones de capital de los préstamos otorgados a las jurisdicciones provinciales y otros entes del Estado Nacional, cuyo vencimiento operara

The Bank's loan portfolio, before netting out provisions for losses, remained stable from 2000 at 11.464 billion pesos. Its market share, continuing an upward trend that began in 1996, increased to 14.9%.

Sixty four percent of loans were to the Non-financial Private Sector, 35% to the Public Sector, and 1% to the Financial Sector.

Eighty seven percent of loans (approximately 9.670 billion dollars) were denominated in US dollars.

Loans to the Non-financial Private Sector prioritized small- and medium-sized companies: 72% of total loans extended for 500 thousand pesos or less, and 59% were for 200 thousand pesos or less.

Twenty-four percent of total loans targeted the Agricultural Sector, and 76% went to the Manufacturing, and Services sectors. Lending in the latter category was most heavily concentrated in the areas of Services and Finance (52% of total lending).

Under the Federal Fiscal Accord ("Acuerdo Federal Fiscal") between Argentina's federal and provincial governments, our Bank extended US\$1.057 billion in credit both to provincial governments and to the Provincial Development Trust ("Fondo Fiduciario de Desarrollo Provincial") during 2001.

In addition, as required by the Ministry of Economy, we purchased a total of US\$1.020 billion in Argentine Treasury Bills and Bonds.

Also, in accordance with various agreements signed by the federal government, we refinanced US\$776.8 million in principal payments due between August and December of 2001 under loans to provincial governments and other state institutions.

As a result of these situations, in August 2001 Management communicated to the Argentine Ministry of Economy the urgent need

desde agosto hasta diciembre de 2001, todo lo cual implicó un diferimiento en la percepción de esos capitales, estimado en alrededor de los 776,8 millones de dólares estadounidenses.

Ante esta situación en agosto de 2001, el Directorio del **Banco de la Nación Argentina** hizo conocer al Ministerio de Economía la imperiosa necesidad de coordinar estas políticas entre ese ministerio, el Banco Central de la República Argentina y esta Institución, a efectos de garantizar la liquidez y eficiencia operativa de la misma, afectadas por la atención de las necesidades financieras del país.

El área Gestión Comercial Cooperativas, orientó su actividad brindando apoyo financiero a las entidades cooperativas de primer y segundo grado, facilitando el desarrollo económico de las economías regionales, especialmente las vinculadas a la producción primaria. Se asistió además a aquellas entidades que exportan cereales, oleaginosos y lácteos, cumpliendo un rol destacado las cooperativas de segundo grado, que aglutinan al acopio de las primarias.

Se registró una significativa contribución en líneas especiales para servicios, electricidad, telefonía, gas, servicios sanitarios, etc., que permitió a estas cooperativas expandir su accionar con nuevas tecnologías. Además se gestionó una importante canalización para inversiones de formación de capital, abarcando desde maquinarias agrícolas y silos e incluyendo la actividad comercial e industrial.

El área Gestión Comercial PyMEs Agrarias y No Agrarias ha intensificando su labor destinada al apoyo crediticio del sector de las Pequeñas y Medianas Empresas, atendiendo las necesidades de todos los sectores productivos (Comercio, Industria, Servicio, Agropecuario, etc.).

Fueron inaugurados nuevos Centros de Negocios en el ámbito de algunas Gerencias Zonales, además se utilizaron distintas herramientas entre las que se destacan:

- Evolución agroexportadora, destinada a financiar anticipadamente los procesos productivos de aquellos clientes con perfil exportador, con garantía hipotecaria abierta a 7 años, que permiten a los productores gozar de celeridad operativa, tomando fondos a corto plazo con destino a evolución.
- Facilidades especiales a productores agropecuarios afectados por factores climáticos adversos, a través de refinanciaciones y créditos especiales a tasa bonificada por la Secretaría de Agricultura y Ganadería de la Nación.
- Líneas habituales de financiación a los procesos agrícolas (siembra y recolección), asistencia para atender necesidades de evolución con préstamos de hasta 5 años de plazo (recomposición del capital de trabajo) y para inversión.
- Líneas con destino a los sectores de Industria, Comercio y Servicios, para atender necesidades de evolución con préstamos de hasta 3 años de plazo para recomposición del capital de trabajo y de inversión hasta 5 años. Descubiertos en cuenta corriente, descuento de facturas de crédito y cheques de pago diferido, negociación de valores propios y de terceros.
- Financiamientos a través de Convenios de Coparticipación con Organismos Nacionales e Internacionales, como el Convenio vigente con el Fondo Tecnológico Argentino (FONTAR) que mediante el cual, con fondos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), se integra el 50% de los recursos para financiar la línea de modernización tecnológica a empresas locales.

*for coordinated action between the Ministry, the Argentine Central Bank, and **Banco de la Nación Argentina** to guarantee our liquidity.*

The Bank's Cooperatives Unit ("Gestión Comercial de Cooperativas") provided financial support for cooperative businesses, particularly producers of primary goods. It also provided financing to co-operatives involved in marketing grains, oilseeds and dairy products, especially to second-tier exporters of these commodities.

The Bank did a significant amount of lending to service cooperatives -- providers of electricity, telephone service, natural gas, and sanitation services -- allowing them to expand their operations by investing in new technology. Likewise, we provided financing for capital formation, including the purchase of agricultural machinery and silos, as well as for commercial and manufacturing activities.

The Commercial Unit for Agrarian and Non-agrarian Small- and Medium-sized Companies ("Gestión Comercial PyMEs Agrarias y No Agrarias") stepped up efforts to provide credit across all sectors of the economy (commerce, manufacturing, service, agriculture, etc.).

In addition to the opening of new Business Centers by several of the Bank's District Management Groups, it offered the following financing programs:

- *Pre-export financing for agriculture with a 7-year open mortgage guarantee, which allows these growers to accelerate production by taking out short-term working capital loans;*
- *Special facilities for agricultural producers affected by adverse weather conditions, including debt refinancing and loans with interest rates subsidized by the Ministry of Agriculture ("Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación");*
- *for agriculture: lines of credit for sowing and harvesting expenses, 5-year working capital loans, and financial assistance for investment projects;*
- *Credit programs for manufacturing, commerce, and service businesses: three-year working capital loans and 5 year loans for investment projects, overdraft facilities, discounting of drafts and other debt instruments, and negotiation of own and third parties securities.*
- *Cooperative financing agreements with national and international agencies, such as the Argentine Technology Fund ("Fondo Tecnológico Argentino – FONTAR") agreement which, utilizing funding from the Inter-American Development Bank, provides 50% of the financing for technological modernization projects undertaken by local businesses;*
- *Financing for the purchase of domestically-produced capital goods: machinery loans for the agriculture and manufacturing sectors with interest rate subsidies provided by the sellers.*
- *The MYPES II line of financing for working capital and investment*

- Financiación para la compra de bienes de capital de origen nacional – préstamos destinados a la adquisición de maquinaria agrícola y maquinaria para la industria – con tasa bonificada mediante convenios celebrados con los fabricantes de las mismas.
- Línea MYPES II, con destino a solventar necesidades de evolución e inversión de Medianas y Pequeñas Empresas, que permitió incorporar financiamiento a empresarios que recién se inician en una actividad.
- Se continuó con las tradicionales líneas estacionales para cosecha gruesa, con los Prestamos para siembra y Gastos Conexos con Seguro Multirriesgo, obligando a los productores a contratar el seguro anexoado al financiamiento.
- Fideicomiso de siembra, nueva herramienta que tiene por objeto recuperar la capacidad productiva de tierras inactivas por imposibilidad de sus propietarios de acceso al financiamiento, alternativa que permite al productor mantener la actitud y recuperar la aptitud de reinsertarse en el circuito productivo y financiero.
- La Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa (SEPYME), en el marco del Programa de Estímulo y al Crecimiento de las Micro, Pequeñas y Medianas empresas, puso en marcha líneas de crédito bonificadas (3 puntos), con destino a la financiación de capital de trabajo, emprendimientos turísticos y reconversión productiva de actividades agrícolas.

La actividad del Área Gestión Comercial de Grandes Empresas, estuvo signada por la desaceleración de los niveles de actividad de la economía en general. En este ciclo la tarea estuvo orientada a sostener en forma ordenada los negocios de las unidades económicas en los diversos sectores de actividad, con el fin de amortiguar los efectos negativos del mercado interno y externo. Se procuró el recupero de cartera y reorientación de los fondos.

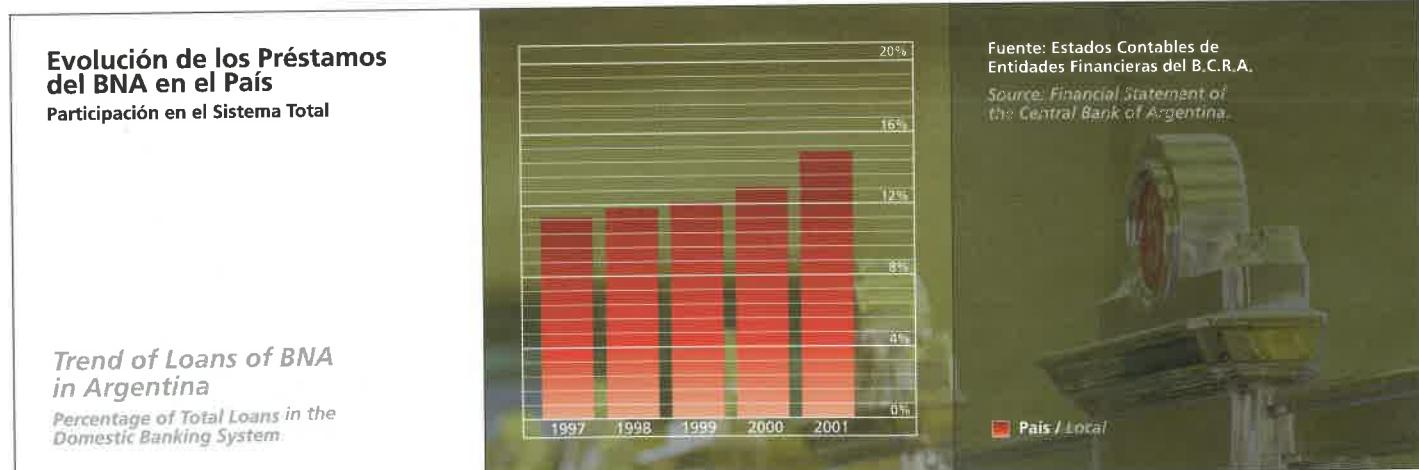
Por último es de señalar que la caída del nivel de depósitos profundizada en el último trimestre del año, generó severas restricciones del crédito, como producto de la falta de liquidez. Con fondos frescos se atendieron imposergables necesidades de financiamiento para siembra y gastos conexos.

projects for small- and medium-sized companies. This line was also available to new businesses;

- The Bank continued to offer seasonal credit for growers of grains, including loans for sowing and related expenses which require the borrower to carry Multi-risk Insurance ("Seguro Multirriesgo");
- A sowing trust ("fideicomiso de siembra"), a new financial tool introduced to reactivate land that has remained uncultivated because of a lack of access to credit;
- SEPyME (the Ministry of Small- and Medium-sized Companies), as part of its Program to Encourage the Growth of Micro, Small- and Medium-sized Companies, introduced credit lines with a three percentage point interest rate subsidy for working capital, tourism, and agricultural re-conversion projects.

The activity in the Bank's Large Corporations Division was affected by the general slowdown in the economy. Efforts focused on supporting the Bank's clients and trying to mitigate the negative effects of unfavorable domestic and international market conditions. Attempts were made to collect on bad debts and reallocate funds toward more profitable uses.

Finally, the Bank must point out that the drop in deposits that was most severe in the fourth quarter caused a liquidity crisis that severely restricted credit. New funds were used to meet immediate financing needs for sowing and related expenses.



Préstamos en el País

Clasificados por Moneda y Sector

(Saldos al 31 de diciembre, en miles de pesos)

Loans in Argentina

Classified by Currency and Sector

(As of December 31, in thousand U.S. dollars)

	2001		2000		Variación		Change
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
Capitales en Pesos	1.496.281	13,05	1.595.885	13,79	-99.604	-6,24	<i>Principal denominated in pesos</i>
Sector Público No Financiero	31.703	0,28	47.037	0,41	-15.334	-32,60	<i>Non-financial Public Sector</i>
Sector Financiero	54.344	0,47	58.867	0,51	-4.523	-7,68	<i>Financial Sector</i>
Sector Privado No Financiero	1.410.234	12,30	1.489.981	12,87	-79.747	-5,35	<i>Non-financial Private Sector</i>
Capitales en Moneda Extranjera	9.669.688	84,35	9.740.842	84,16	-71.154	-0,73	<i>Principal in Foreign Currency</i>
Sector Público No Financiero	3.900.773	34,03	3.564.474	30,80	336.299	9,43	<i>Non-financial Public Sector</i>
Sector Financiero	62.580	0,54	113.305	0,98	-50.725	-44,77	<i>Financial Sector</i>
Sector Privado No Financiero	5.706.335	49,78	6.063.063	52,38	-356.728	-5,88	<i>Non-financial Private Sector</i>
Intereses Devengados a Cobrar	297.625	2,60	237.882	2,06	59.743	25,11	<i>Accrued Interest Receivable</i>
En Pesos	31.869	0,28	27.582	0,24	4.287	15,54	<i>Denominated in pesos</i>
En Moneda Extranjera	265.756	2,32	210.300	1,82	55.456	26,37	<i>Denominated in Foreign Currency</i>
Total	11.463.594	100,00	11.574.609	100,00	-111.015	-0,96	Total
Sector Público No Financiero	3.999.884	34,90	3.666.691	31,68	333.193	9,09	<i>Non-financial Public Sector</i>
Sector Financiero	117.447	1,02	173.236	1,50	-55.789	-32,20	<i>Financial Sector</i>
Sector Privado No Financiero	7.346.263	64,08	7.734.682	66,82	-388.419	-5,02	<i>Non-financial Private Sector</i>
Total (*)	11.463.594	100,00	11.574.609	100,00	-111.015	-0,96	Total (*)

(*) Antes de netear la previsión por Riesgo de Incobrabilidad.

(*) Before netting the allowance for credit losses.

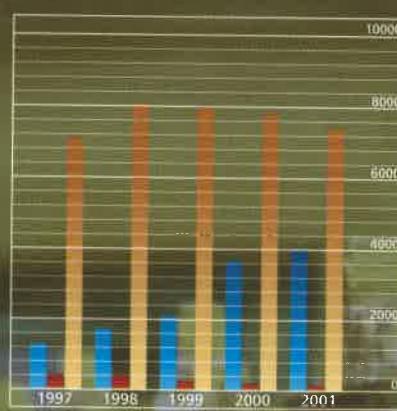
Evolución de los Préstamos del BNA en el País

Clasificados por Sector

Trend of Loans of BNA in Argentina

Classified by Sector

(Balance in million of U.S. dollars)



Préstamos en el País

Clasificados por Actividad

(Saldos al 31 de diciembre, en miles de pesos)

Loans in Argentina

Classified by type of business

(As of December 31, in thousand U.S. dollars)

	2001		2000		Variación		TYPE OF BUSINESS
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
ACTIVIDAD							
Agropecuaria	2.743.221	24,39	2.828.450	24,44	-85.229	-3,01	Agriculture
Cédulas Hipotecarias	224.568	2,00	310.965	2,69	-86.397	-27,78	Mortgage Bonds
Subtotal	2.518.653	22,40	2.517.485	21,75	1.168	0,05	Subtotal
Agrícola	833.649	7,41	787.727	6,81	45.922	5,83	Agricultural
Agropecuaria	1.373.794	12,22	1.409.406	12,18	-35.612	-2,53	Farming
Pecuaria	307.027	2,73	315.675	2,73	-8.648	-2,74	Stockbreeding
Forestal	4.183	0,04	4.677	0,04	-494	-10,56	Forestry
Industria, Comercio, Servicios y Otros	8.467.196	75,29	8.723.303	75,37	-256.107	-2,94	Industry, Commerce, Service and Others
Industrias Manufactureras	1.153.135	10,25	1.139.736	9,85	13.399	1,18	Industry
Comercio	524.280	4,66	575.167	4,97	-50.887	-8,85	Commerce
Construcción	216.267	1,92	201.508	1,74	14.759	7,32	Construction
Electricidad, Gas, Agua y Servicios Sanitarios	289.176	2,57	171.225	1,48	117.951	68,89	Utilities
Minas y Canteras	15.816	0,14	7.999	0,07	7.817	97,72	Mining
Pesca	21.479	0,19	23.388	0,20	-1.909	-8,16	Fishing
Servicios y Finanzas	4.412.738	39,24	4.727.149	40,84	-314.411	-6,65	Services and Financial
Diversos	1.834.305	16,31	1.877.131	16,22	-42.826	-2,28	Miscellaneous
Otros Préstamos	35.521	0,32	22.856	0,20	12.665	55,41	Other Loans
Total	11.245.938	100,00	11.574.609	100,00	-328.671	-2,84	Total

Evolución de los Préstamos del BNA en el País

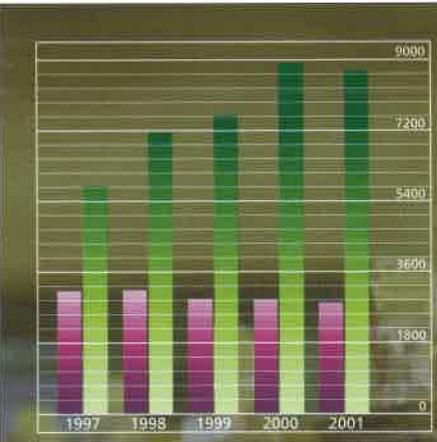
Clasificados por Actividad

(Saldos en millones de pesos)

Trend of Domestic Agricultural Loans of BNA in Argentina

Classified by Activity

as of December 2000 (Balance in Million of U.S. Dollars)



Agropecuaria / Farming and Cattle
Ind., Com., y Servicios. Includes others, /
Industry, Comm., Serv.



Préstamos en el País

Distribución por Jurisdicción Política
(Saldos al 31 de diciembre, en miles de pesos)

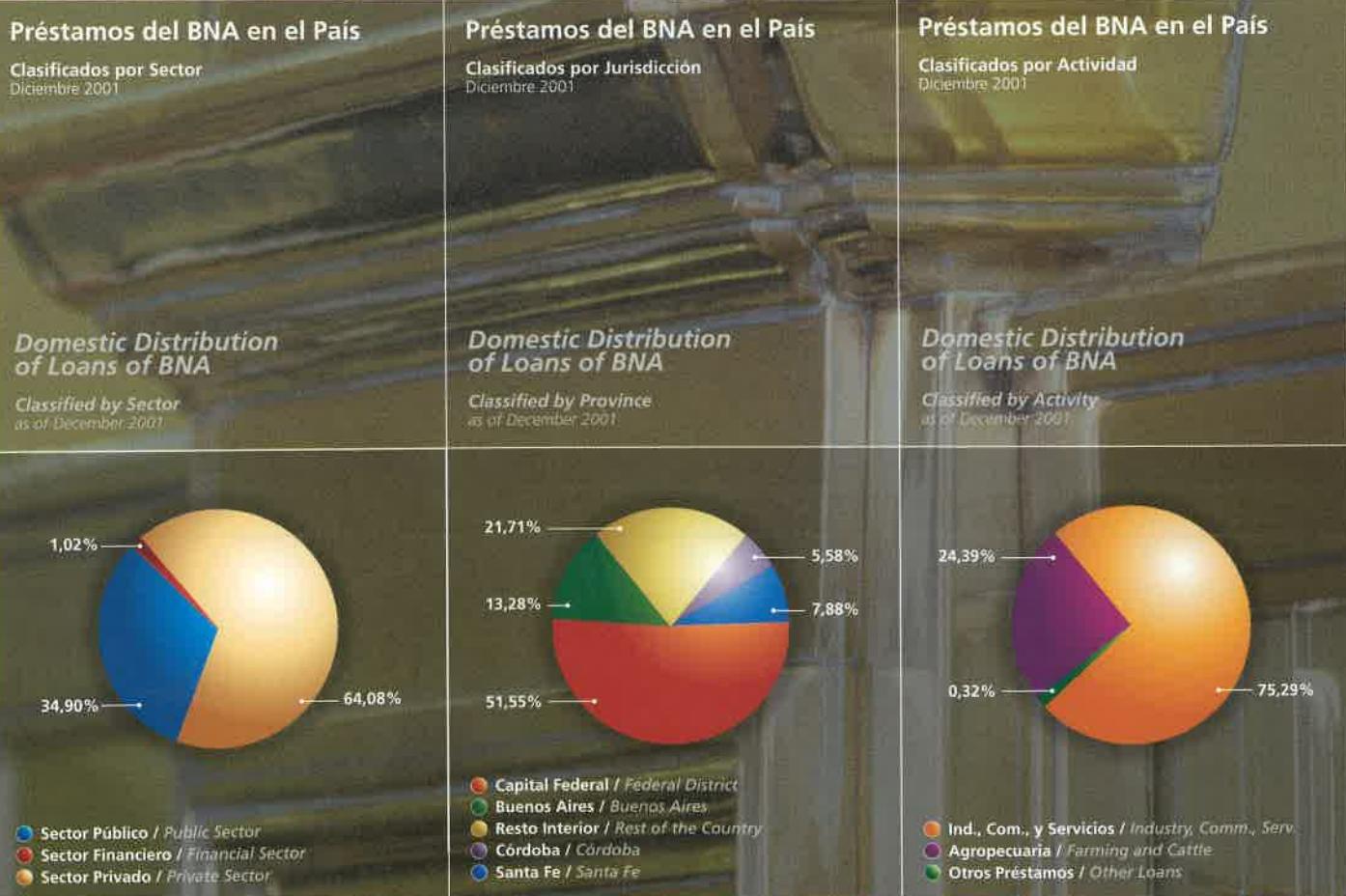
Loans in Argentina

Distribution by Province
(As of December 31, in thousand U.S. dollars)

	2001		2000		Variación		
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Province
Capital Federal	5.695.469	51,55	5.751.268	51,51	-55.799	-0,97	Federal District
Buenos Aires	1.467.034	13,28	1.483.272	13,29	-16.238	-1,09	Buenos Aires
Catamarca	58.974	0,53	57.732	0,52	1.242	2,15	Catamarca
Córdoba	616.893	5,58	652.441	5,84	-35.548	-5,45	Córdoba
Corrientes	122.927	1,11	121.201	1,09	1.726	1,42	Corrientes
Chaco	285.020	2,58	269.818	2,42	15.202	5,63	Chaco
Chubut	104.167	0,94	105.488	0,94	-1.321	-1,25	Chubut
Entre Ríos	315.775	2,86	323.089	2,89	-7.314	-2,26	Entre Ríos
Formosa	64.773	0,59	66.713	0,60	-1.940	-2,91	Formosa
Jujuy	58.502	0,53	57.281	0,51	1.221	2,13	Jujuy
La Pampa	91.716	0,83	92.438	0,83	-722	-0,78	La Pampa
La Rioja	104.323	0,94	105.322	0,94	-999	-0,95	La Rioja
Mendoza	296.865	2,69	296.328	2,65	537	0,18	Mendoza
Misiones	115.646	1,05	111.818	1,00	3.828	3,42	Misiones
Neuquén	56.430	0,51	61.720	0,55	-5.290	-8,57	Neuquén
Río Negro	167.744	1,52	176.216	1,58	-8.472	-4,81	Río Negro
Salta	126.151	1,14	123.903	1,11	2.248	1,81	Salta
San Juan	63.833	0,58	64.005	0,57	-172	-0,27	San Juan
San Luis	49.549	0,45	52.103	0,47	-2.554	-4,90	San Luis
Santa Cruz	62.703	0,57	62.991	0,56	-288	-0,46	Santa Cruz
Santa Fe	870.157	7,88	874.703	7,83	-4.546	-0,52	Santa Fe
Santiago del Estero	78.368	0,71	79.734	0,71	-1.366	-1,71	Santiago del Estero
Tucumán	161.361	1,46	160.484	1,44	877	0,55	Tucumán
Tierra del Fuego	13.603	0,12	14.489	0,13	-886	-6,11	Tierra del Fuego
Subtotal País	11.047.983	100,00	11.164.557	100,00	-116.574	-1,04	Subtotal of the Country
Otros (*)	415.611		410.052		5.559		Others (*)
Total País	11.463.594		11.574.609		-111.015		Total of the Country

(*) Incluye: Sector Financiero e Intereses Devengados a Cobrar.
Lugar de asiento de la casa donde se efectivizó el crédito.
Antes de Netear la Previsión por Riesgo de Incobrabilidad.

(*) Includes Financial Sector, Accrued Interest Receivable, Branch in which the loan was originated, Before netting allowance for loan losses.





Sucursal Plaza de Mayo.
Plaza de Mayo Branch.

Cúpula edificio Casa Matriz.
Dome of the Head Office Building.



Depósitos

Deposits

El saldo de los depósitos en el país, al 31 de diciembre de 2001 del **Banco de la Nación Argentina**, alcanzó los 10.697 millones de pesos, suma que representa una caída de aproximadamente un 19% respecto a los registrados al cierre del año anterior. Ello no obstante continuó liderando la participación en el sistema Financiero con el 15,9%, superior a la registrada en el ejercicio anterior.

La composición de dichos depósitos por sectores evidencia la preponderancia de los correspondientes al Sector Privado No Financiero por 8.982 millones de pesos con el 84%, incrementando su participación en el total de depósitos en 9 pp. respecto del ejercicio anterior. Le siguen en importancia los correspondientes al Sector Público No Financiero con el 15%, que redujeron su participación 10 pp. en igual período, y el Sector Financiero con el 1%.

Los capitales captados en Moneda Nacional suman 2.957 millones de pesos (28%), mientras que los de Moneda Extranjera ascienden a 7.686 millones de pesos (72%); en el período interanual los primeros muestran una caída 2.934 millones de pesos (-50%) y los restantes un incremento de 379 millones de pesos (5%).

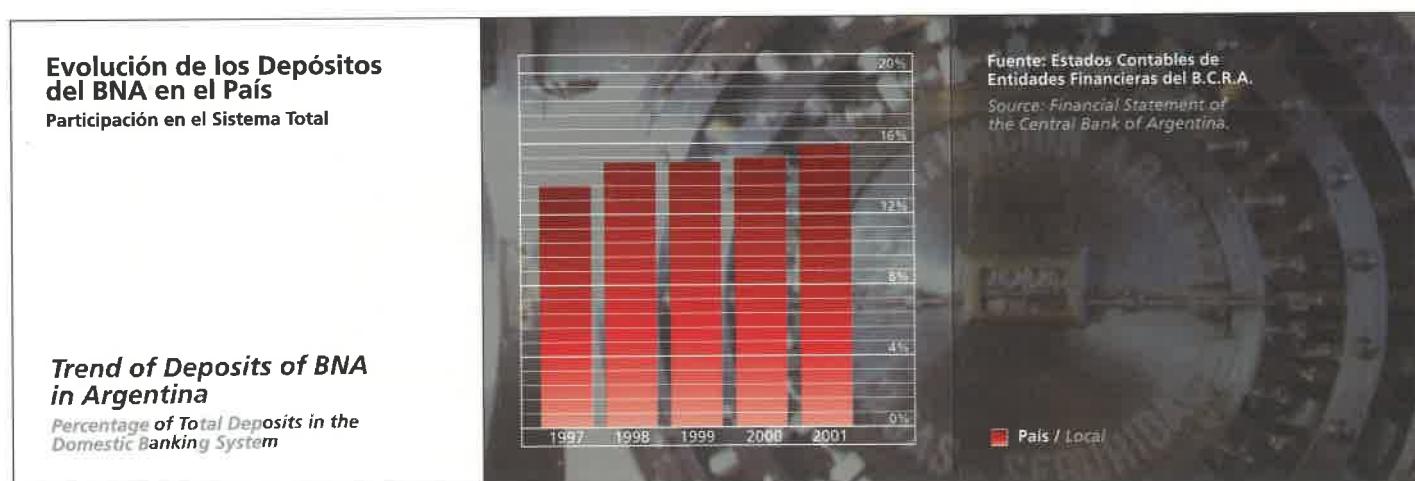
Los comentarios precedentes, en particular aquellos referidos a la caída de depósitos frente a las captaciones del año anterior, evidencian que, si bien en menor medida que el resto de los bancos del sistema, el **Banco de la Nación Argentina** fue alcanzado también por la crisis económica financiera que emergió en forma notoria a mediados del año, para agudizarse hacia el cierre del ejercicio.

By the close of 2001, Banco de la Nación Argentina's domestic deposits totaled 10.697 billion pesos, down approximately 19% year-on-year. The Bank's market share continued to rise, however, reaching 15.9%.

A breakdown of deposits by sector reveals that the majority (8.982 billion pesos, or 84%) was from the non-financial private sector. This represents a relative increase of 9% year-on-year. Non-financial public sector deposits accounted for 15% of the total (a 10% annual decline in their relative importance) and the financial sector, 1%.

The 2.957 billion in peso deposits represented 28% of total deposits with the Bank, while the 7.686 billion pesos in foreign currency deposits accounted for 72%. Deposits in pesos saw an annual decline of 50% (or 2.934 billion pesos), while foreign currency deposits were down 5% (379 million pesos).

The above discussion, particularly as it pertains to the decline in deposits, makes it clear that the Bank has felt the effects of the economic crisis in Argentina that arose in mid-2001, though to a lesser degree than other banks in the country.



Depósitos en el País

Clasificación por Moneda y Sector

(Saldos al 31 de diciembre, en miles de pesos)

Deposits in Argentina

Classified by Currency and Sector

(As of December 31, in thousand U.S. dollars)

	2001		2000		Variación		<i>Variation</i>
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
Capitales en Pesos	2.956.912	27,64	5.890.807	44,47	-2.933.895	-49,80	<i>Principal denominated in pesos</i>
Sector Público No Financiero	858.901	8,03	3.065.578	23,14	-2.206.677	-71,98	Non-financial Public Sector
Sector Financiero	28.530	0,27	95.054	0,72	-66.524	-69,99	Financial Sector
Sector Privado No Financiero	2.069.481	19,35	2.730.175	20,61	-660.694	-24,20	Non-financial Private Sector
Capitales en							<i>Principal in</i>
Moneda Extranjera	7.686.090	71,86	7.307.254	55,17	378.836	5,18	<i>Foreign Currency</i>
Sector Público No Financiero	814.726	7,62	419.193	3,16	395.533	94,36	Non-financial Public Sector
Sector Financiero	5.216	0,05	3.752	0,03	1.464	39,02	Financial Sector
Sector Privado No Financiero	6.866.148	64,19	6.884.309	51,97	-18.161	-0,26	Non-financial Private Sector
Intereses Devengados a Pagar	53.663	0,50	47.363	0,36	6.300	13,30	<i>Accrued Interest Payable</i>
En Pesos	6.272	0,06	10.204	0,08	-3.932	-38,53	Denominated in pesos
En Moneda Extranjera	47.391	0,44	37.159	0,28	10.232	27,54	Denominated in foreign currency
Total	10.696.665	100,00	13.245.424	100,00	-2.548.759	-19,24	Total
Sector Público No Financiero	1.680.951	15,71	3.490.901	26,36	-1.809.950	-51,85	<i>Non-financial Public Sector</i>
Sector Financiero	33.746	0,32	98.806	0,75	-65.060	-65,85	<i>Financial Sector</i>
Sector Privado No Financiero	8.981.968	83,97	9.655.717	72,90	-673.749	-6,98	<i>Non-financial Private Sector</i>
Total	10.696.665	100,00	13.245.424	100,00	-2.548.759	-19,24	Total

Evolución de los Depósitos del BNA en el País

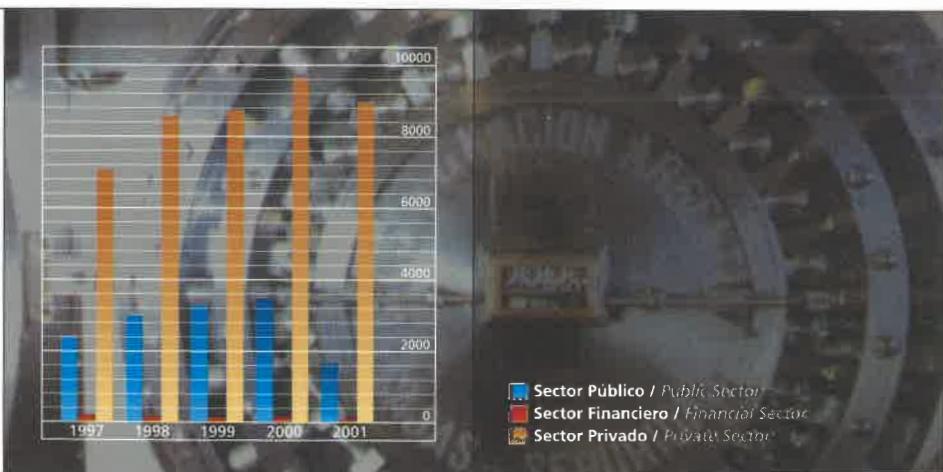
Clasificados por Sector

(Saldos en millones de pesos)

Trend of Deposits of BNA in Argentina

Classified by Sector

(Balances in million of U.S. dollars)



Depósitos en el País

Clasificación por Naturaleza

(Saldos al 31 de diciembre, en miles de pesos)

Deposits in Argentina

Type of deposit

(As of December 31, in thousand U.S. dollars)

	2001		2000		Variación		<i>Principal denominated in pesos</i>
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
Capitales en Pesos	2.956.912	27,64	5.890.807	44,47	-2.933.895	-49,80	<i>Principal denominated in pesos</i>
A la vista	1.989.999	18,60	3.925.101	29,63	-1.935.102	-49,30	<i>Demand</i>
Plazo Fijo	345.166	3,23	952.020	7,19	-606.854	-63,74	<i>Time</i>
Caja de Ahorros	621.747	5,81	1.013.686	7,65	-391.939	-38,66	<i>Savings</i>
Capitales en							
Moneda Extranjera	7.686.090	71,86	7.307.254	55,17	378.836	5,18	<i>Principal in Foreign Currency</i>
A la vista	1.266.165	11,84	310.283	2,34	955.882	308,07	<i>Demand</i>
Plazo Fijo	5.128.994	47,95	6.328.778	47,78	-1.199.784	-18,96	<i>Time</i>
Caja de Ahorros	1.290.931	12,07	668.193	5,04	622.738	93,20	<i>Savings</i>
Intereses Devengados a Pagar	53.663	0,50	47.363	0,36	6.300	13,30	<i>Accrued Interest Payable</i>
En Pesos	6.272	0,06	10.204	0,08	-3.932	-38,53	<i>Denominated in pesos</i>
En Moneda Extranjera	47.391	0,44	37.159	0,28	10.232	27,54	<i>Denominated in Foreign Currency</i>
Total	10.696.665	100,00	13.245.424	100,00	-2.548.759	-19,24	Total
A la vista	3.256.164	30,44	4.235.384	31,98	-979.220	-23,12	Demand
Plazo Fijo	5.474.160	51,18	7.280.798	54,97	-1.806.638	-24,81	Time
Caja de Ahorros	1.912.678	17,88	1.681.879	12,70	230.799	13,72	Savings
Intereses Devengados a Pagar	53.663	0,50	47.363	0,36	6.300	13,30	<i>Accrued Interest Payable</i>
Total	10.696.665	100,00	13.245.424	100,00	-2.548.759	-19,24	Total

Evolución de los Depósitos del BNA en el País

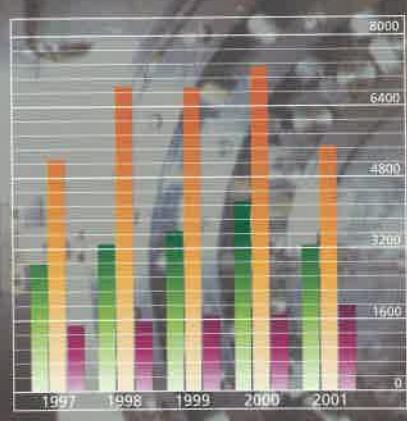
Capitales clasificados por Naturaleza

(Saldos en millones de pesos)

Trend of Deposit of BNA in Argentina

Classified by Type of Deposit

(Balance in Million of U.S. Dollars)



A la vista / Demand
 Plazo Fijo / Time
 Caja de Ahorro / Savings

Depósitos en el País

Distribución por Jurisdicción Política
(Saldos al 31 de diciembre, en miles de pesos)

Deposits in Argentina

Distribution by Province
(As of December 31, in thousand of U.S. Dollars)

	2001		2000		Variación		
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Province
Capital Federal	4.547.054	42,86	6.240.029	47,64	-1.692.975	-27,13	Federal District
Buenos Aires	2.257.482	21,28	2.355.450	17,98	-97.968	-4,16	Buenos Aires
Catamarca	71.881	0,68	169.982	1,30	-98.101	-57,71	Catamarca
Córdoba	843.930	7,96	825.811	6,30	18.119	2,19	Córdoba
Corrientes	86.235	0,81	120.634	0,92	-34.399	-28,52	Corrientes
Chaco	97.419	0,92	112.523	0,86	-15.104	-13,42	Chaco
Chubut	102.393	0,97	95.702	0,73	6.691	6,99	Chubut
Entre Ríos	179.999	1,70	205.826	1,57	-25.827	-12,55	Entre Ríos
Formosa	31.558	0,30	66.385	0,51	-34.827	-52,46	Formosa
Jujuy	66.852	0,63	65.609	0,50	1.243	1,89	Jujuy
La Pampa	52.159	0,49	55.750	0,43	-3.591	-6,44	La Pampa
La Rioja	67.540	0,64	56.328	0,43	11.212	19,90	La Rioja
Mendoza	389.690	3,67	514.875	3,93	-125.185	-24,31	Mendoza
Misiones	66.988	0,63	77.222	0,59	-10.234	-13,25	Misiones
Neuquén	68.650	0,65	85.147	0,65	-16.497	-19,37	Neuquén
Río Negro	127.630	1,20	138.571	1,06	-10.941	-7,90	Río Negro
Salta	120.034	1,13	123.695	0,94	-3.661	-2,96	Salta
San Juan	86.492	0,82	102.904	0,79	-16.412	-15,95	San Juan
San Luis	396.139	3,73	565.688	4,32	-169.549	-29,97	San Luis
Santa Cruz	62.485	0,59	65.781	0,50	-3.296	-5,01	Santa Cruz
Santa Fe	642.451	6,06	701.571	5,36	-59.120	-8,43	Santa Fe
Santiago del Estero	85.666	0,81	187.845	1,43	-102.179	-54,40	Santiago del Estero
Tucumán	112.394	1,06	112.193	0,86	201	0,18	Tucumán
Tierra del Fuego	45.373	0,43	53.899	0,41	-8.526	-15,82	Tierra del Fuego
Subtotal País	10.608.494	100,00	13.099.420	100,00	-2.490.926	-19,02	Subtotal of the Country
Otros (*)	88.171		146.004		-57.833		Others (*)
Total País	10.696.665		13.245.424		-2.548.759		Total of the Country

(*) Incluye: Sector Financiero e Intereses Devengados a Pagar.

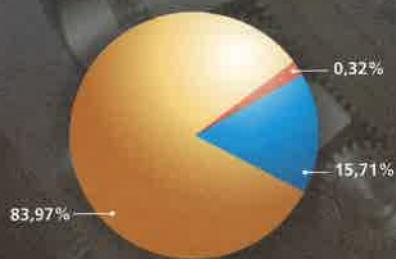
(*) Includes: Financial Sector and Accrued Interest Payable

Depositos del BNA en el País

Clasificados por Sector
Diciembre 2001

Domestic Distribution of Deposits of BNA

Classified by Sector
as of December 2001



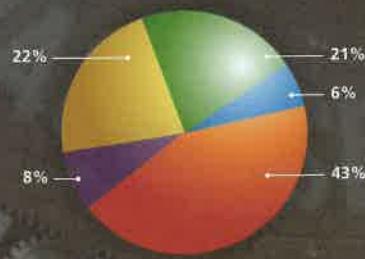
● Sector Público / Public Sector
● Sector Financiero / Financial Sector
● Sector Privado / Private Sector

Depositos del BNA en el País

Clasificados por Jurisdicción
Diciembre 2001

Domestic Distribution of Deposits of BNA

Classified by Region
as of December 2001



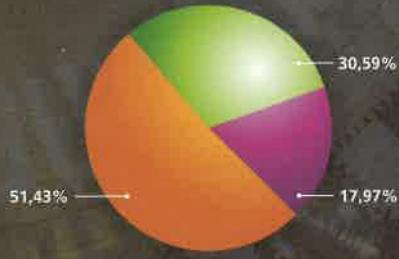
● Capital Federal / Federal District
● Buenos Aires / Buenos Aires
● Resto Interior / Rest of the Country
● Córdoba / Córdoba
● Santa Fe / Santa Fe

Depositos del BNA en el País

Capitales clasificados por Naturaleza
Diciembre 2001

Domestic Distribution of Deposits of BNA

Classified by Nature
as of December 2001



● Plazo Fijo / Time
● Caja de Ahorro / Savings
● A la vista / Demand



Grupo Banco Nación

El Grupo mantuvo su participación en el sistema previsional y asegurador argentino, a través de las Sociedades Anónimas "Nación Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones", "Nación Seguros de Vida" y "Nación Seguros de Retiro".

A diciembre de 2001 "Nación Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A." registraba fondos por 1.449 millones de pesos, importe que representaba el 7% del mercado y un 5,58 % de incremento respecto al año anterior. La posición de fondos se mantuvo en la media del total del mercado. Si bien el número de afiliados presentó un incremento del 5,58 %, la cantidad de aportantes mostró una caída del 20,57 %, variaciones de similares guarismos también se advirtieron en el resto del mercado, debiendo vincularse las mismas a la situación económica que determinó la caída verificada en los aportes de los sujetos en relación de dependencia y al significativo número de trabajadores autónomos que han dejado de efectuarlos.

El promedio de rentabilidad anual, como el del resto del mercado fluctuaron en el mismo sentido. Al respecto cabe mencionar que la Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones mantuvo en el 2000 un indicador de 2,97%, inferior en un 6% al del resto del mercado (3,16%), en el 2001 la misma fue negativa, tanto como para la de nuestro grupo (-12,18%) como para la del resto del mercado (-11,74%), resultando el guarismo de la primera superior en un 4%. Los resultados del 2001 guardan relación con la desfavorable situación económica del país y con la caída del valor de los títulos de la deuda pública que conforman gran parte de las inversiones de las Administradoras de Fondos de Jubilaciones y Pensiones.

A la fecha antes mencionada los activos de Nación Seguros de Retiro SA mantuvieron el mismo nivel del año anterior y su pasivo disminuyó en un 7,61%. Registró al cierre un patrimonio neto de 40.445 millones de pesos, una emisión de primas de 98.474 millones de pesos y un resultado positivo de 25.268 millones de pesos. De acuerdo al ranking de producción de la Superintendencia de Seguros de la Nación a junio de 2001, alcanzó la 9na posición entre las 208 compañías del mercado asegurador, la línea de Retiro Individual mantuvo su liderazgo y Retiro Colectivo, en su segundo año de comercialización, logró ubicarse en el 5to. puesto del ranking segmentado antes aludido.

Nación Seguros de Vida S.A. aumentó sus activos en un 4,78% y sus pasivos en un 4,97%, registrando al mes de diciembre de 2001 un patrimonio de 16.544 millones de

Grupo Banco Nación

Grupo Banco Nación continued to participate in the Argentine pension system and insurance industry through its subsidiaries Nación Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones (a pension fund), Nación Seguros de Vida (life insurance), and Nación Seguros de Retiro (retirement insurance).

The Nación Pension Fund (Nación Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones) had 1.449 billion pesos in assets at year-end, (up 5.58% year-on-year), which represents a market share of 7%. Its funds were approximately in the middle of the industry rankings. While the number of fund holders grew by 5.58% during the year, the number of contributing members showed a 20.57% decline. Similar trends were observed across the industry as the country's economic difficulties led to declines in contributions by non self-employed workers, and to a significant number of self-employed individuals who stopped contributing to a pension fund.

The average annual return fluctuated similarly, as did that of the other pension funds in Argentina. In fiscal year 2000, Nación AFJP registered an average annual return of 2.97%, six percent below the returns achieved by the market as a whole (3.16%). In 2001, Nación AFJP's average return was a -12.18%, while domestic pension system as a whole performed slightly (4%) better with a return of -11.74%. The poor performance of these funds in 2001 was due to the troublesome domestic financial situation in general, and to the drop in value of the government securities that comprise a large part of the pension funds' portfolios.

The assets of Nación Seguros de Retiro remained stable in 2001 as compared to the prior year, while its liabilities declined by 7.61%. As of year-end, the company recorded 40.445 billion pesos in net worth, 98.474 billion pesos in policies issued, and 25.268 billion pesos in net income. According to the Argentine Insurance Superintendent ("Superintendencia de Seguros de la Nación"), Nación Seguros de Retiro ranked 9th among the 208 domestic insurance companies in terms of

pesos un resultado final negativo de 857 mil pesos. Las primas emitidas alcanzaron la suma de 55.850 millones de pesos, cifra que representa un incremento del 11,21% respecto al año anterior. Las líneas de Vida Colectivo, Previsional e Individual, presentaron una variación positiva del 25%, 2% y 126% respectivamente, con relación al ejercicio anterior. En el ranking general de producción a junio de 2001, ocupó la 37ma. posición.

A principios de 2002 se formalizó una alianza estratégica con el Banco de la Provincia de Buenos Aires, para la venta de Seguros Patrimoniales, segmento aún no explotado por el **Banco de la Nación Argentina**.

El patrimonio neto total de los fondos administrados por Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, se redujo al finalizar el ejercicio 2001 en montos y porcentajes significativamente inferiores a los registrados por el Mercado (18 millones de pesos - 16,8% - versus 3.723 millones de pesos - 49,3% -). Teniendo en cuenta que en el primer semestre del año, frente al cierre del ejercicio 2000, ambos patrimonios mostraron un incremento de 51.704 (46,8%) y 554.148 (7,3%) millones de pesos, respectivamente, puede advertirse que la caída antes aludida se concentró en el segundo semestre de 2001, período en el que se precipitó la crisis económica que afecta al país y provocó, entre otros aspectos, la desconfianza en la solvencia del sistema financiero.

La mayor parte de los fondos administrados por la empresa se concentran en los denominados "Plazo Fijo en Pesos y en Dólares", estos, que tienen rendimiento en dólares estadounidenses, fueron el único producto que registró crecimiento a fines de 2001 (9,9%). En los restantes, a excepción de los de "Renta Fija en Dólares", su caída resultó inferior a los del Mercado quién, a dicha fecha, mostró decrecimientos en todos los productos.

En el ejercicio 2001 Garantizar S.G.R. Sociedad de Garantía Recíproca, otorgó 126 garantías PyMEs por un total de 23 millones de dólares estadounidenses, verificándose un incremento del 51,62% respecto al año anterior. También se aprobaron otras 89 garantías PyMEs por 17 millones de dólares estadounidenses, que no llegaron a efectivizarse debido a la crisis económica financiera instalada en el país a partir del segundo semestre de 2001. El total de socios al finalizar el año era de 713, vale decir un 16% más que los registrados al término del 2000.

Otras alternativas implementadas durante el 2001 para monetizar las garantías recibidas consistieron en la emisión, por parte de las PyMEs de valores a corto plazo, a través de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y fideicomisos destinados a apoyar el desarrollo de las cadenas productivas regionales.

Impactó sobre Nación Bursátil S.A. la contracción de los volúmenes de operaciones del mercado, con motivo de los sucesos sociales, políticos, económicos y financieros acaecidos en los últimos meses del 2001; no obstante haber aumentado sus comitentes en un 69% respecto al año anterior, no pudo contrarrestar dicha tendencia.

En los rubros de "Acciones" y "Bonos" los volúmenes del mercado cayeron un 56% y 44%, respectivamente, ello no obstante las mermas en volúmenes de la empresa fueron menores: 30% y 24%, respectivamente, situación que permite inferir una mejor participación de la misma en la plaza. En cambio, en "Pases y Cauciones", la posición

production. Its Retiro Individual product maintained its position as market leader, while Retiro Colectivo, introduced two years ago, achieved a fifth place ranking.

Nación Seguros de Vida reported growth of 4.78% in assets and 4.97% in liabilities in 2001. The company's net worth was 16.544 billion pesos at the close of the year, and it registered a loss of 857 thousand pesos. It issued 55.850 billion pesos in policies, up 11.21% relative to 2000. Its Vida Colectivo, Vida Previsional, and Vida Individual products grew 25%, 2%, and 126% year-on-year. In the general production ranking as of June 2001, Nación Seguros de Vida attained 37th place.

In early 2002, the Bank formalized a strategic partnership with Banco de la Provincia de Buenos Aires to enter a new segment of the market by offering new insurance products.

By the close of 2001, the decline in the total net worth of the mutual funds managed by Pellegrini, our mutual fund subsidiary (18 million pesos, or 16.8%), was less severe in both absolute and relative terms than those suffered by the domestic mutual fund market as a whole (3.723 billion pesos, or 49.3%). Since both Pellegrini and the market as a whole registered growth in the first six months of the year (Pellegrini: 51.704 billion pesos, or 46.8%; overall market: 554.148 billion pesos, or 7.3%), the negative annual trend was concentrated in the latter half of the year as the economic crisis eroded confidence in the Argentine financial system.

Most of the Pellegrini funds are invested in US dollar- or peso-denominated time deposits. Those funds with returns in US dollars were the only ones to register growth in 2001 (up 9.9%). All of the others, with the exception of the Renta Fija en Dólares fund, registered declines that were less marked than those of the rest of the market, which saw a deterioration across all product categories.

The Garantizar Reciprocal Guarantee Association ("Garantizar S.G.R.") granted US\$23 million in 126 loans to small- and medium-sized companies in 2001, an increase of 51.62% over the previous year. Another 89 guarantees (representing US\$17 million) to this same sector were approved, but were not implemented due to the economic crisis. The Association had 713 members by the close of 2001, up 16% from 2000.

Other alternatives implemented during 2001 to monetize the guarantees that were extended included the issuance by small- and medium-sized companies of short-term debt securities through the Buenos Aires Stock Exchange, and trusts created to support the development of regional chains of payment.

Nación Bursátil was hurt by the decline in trading in the final months of 2001 due to the country's economic difficulties. Even the fact that its customer base grew 69% during the year could not offset this trend.

fue contraria: Nación bursátil S.A. se contraíó más que el mercado, aunque mantuvo una aceptable participación del 13% sobre el total. Pese a todo lo expuesto, la empresa cerró el ejercicio del 2001 con una ganancia de 123 mil pesos.

A principios de 2002 el **Banco de la Nación Argentina** adelantó la puesta en marcha de la empresa Nación Factoring S.A., con destino a financiar a las PyMEs a través del descuento de facturas conformadas, decisión largamente esperada por este segmento de actividad.

Trading in stocks and bonds declined 56% and 44% for the market as a whole. The figures for Nación Bursatil were 30% and 24%, thus increasing this company's market share. The situation was reversed in the case of repos and pledges: Nación Bursatil's business contracted more sharply than the rest of the market, although it retained an acceptable 13% market share. The company closed its books for the year with a 123 thousand peso profit.

In early 2002, the Bank decided to go forward with the much-anticipated start-up of Nación Factoring, which will offer financing to small- and medium-sized companies through the discount of conformed receivables.

Otros Emprendimientos

Other Ventures



A partir de la vigencia del decreto N° 691/00, referido al régimen de deducción de haberes para el cumplimiento de obligaciones de dar sumas de dinero para el Personal de la Administración Pública, se suscribieron 65 convenios que involucran a aproximadamente 400.000 agentes de las más importantes reparticiones del país y fueron otorgados más de 7.000 préstamos por un monto de aproximadamente 36 millones de pesos.

Estos convenios cuentan con bajo riesgo en el otorgamiento de préstamos al estar ligados al descuento automático de haberes. Se logró un importante nivel de colocación por la favorable aceptación del producto, con una firme demanda hasta el tercer trimestre, posteriormente, como consecuencia de la implementación del pago de haberes con distintos bonos, los cambios en la situación económica, la caída de los depósitos y otros factores que redujeron la capacidad prestable, debió replegarse la actividad comercial y reducirse el nivel de asistencia en determinados sectores.

Los resultados pueden considerarse positivos, fundamentalmente en la colocación de distintas líneas de crédito para individuos. Los Préstamos Hipotecarios para la Vivienda crecieron con respecto al año anterior 6,6% en cantidad de operaciones y 2,4% en montos.

Respecto a los Préstamos Personales se registró un comportamiento de leve disminución con relación al ejercicio anterior, -2,1% en cantidad de operaciones y -7% en montos. Al nuevo producto denominado Cuenta Nación PAD (Proyecto Argentina Digital) que asocia un préstamo de Computadoras Personales, una cuenta caja de ahorros en pesos y una tarjeta de crédito, se le introdujo un cambio en el circuito originalmente previsto para agilizar la operatoria y facilitar la tarea de las sucursales y el desarrollo de la línea. A partir de agosto se comenzó a comercializar el producto, colocándose 28,194 créditos.

Se realizaron análisis de la evolución de las carteras minorista, comercial, de depósitos y morosa. Como consecuencia de estos estudios se impulsó el desarrollo de Plataformas Comerciales en las Sucursales con mejor performance, la creación del puesto de Oficial de Cuenta Mayor para atención de la cartera morosa y la recategorización de algunas casas. Se buscó con estas reformas separar las funciones y dividir claramente las responsabilidades dentro de cada sucursal, para optimizar su desempeño través de la especialización de sus agentes.

Under Decree No. 691/00 covering the system of compensation for the administration of the public sector, 65 agreements were signed involving about 400,000 agents from the most important agencies in the country, and more than 7,000 loans were granted for a total of approximately 36 million pesos.

The risk associated with these agreements is low since they include automatic repayment out of the borrowers' salary payments. This product was quite well received through the third quarter. After that, a variety of factors, payment of salaries with various bonds, the deteriorating economic situation, declining deposits, and other factors that decreased funds available for lending caused lending under this mechanism to contract.

The results should be seen as positive, mainly with respect to various personal lines of credit. The Préstamos Hipotecarios para la Vivienda (Mortgage Loans for Housing) product grew 6,6% for the year in terms of number of loans and 2,4% in terms of the loan amount.

The performance of the Bank's line of personal loans was negative with respect to both number of loans (down 2.1%) and amount (down 7%).

The processing of the new Cuenta Nación PAD, or Proyecto Argentina Digital ("Project Digital Argentina") product, which includes a personal computer loan, a peso-denominated savings account, and a credit card, was modified with an eye toward greater efficiency. Marketing efforts began in August, and 28,194 loans have been granted to date.

We undertook an analysis of the Bank's retail and commercial loan portfolios, as well as of delinquent loans and deposits. Several actions were taken as a result of this study: "commercial platforms" were implemented in the Bank's best-performing branches, the Senior Account Officer position was created to handle delinquent loans and

Se encaró una amplia gama de acciones destinadas a reforzar la imagen de la Institución en el público, así como su participación en el Sistema Financiero, entre las que se destacan las campañas de colocación de Letras de Tesorería por parte del segmento minorista y la efectuada en medios masivos dirigida a la captación de depósitos a plazo fijo.

Se ha encarado un plan sistemático de investigación de mercado con el objeto de obtener información sobre la imagen y posicionamiento del Banco y su competencia, así como los hábitos y usos bancarios, cuyos resultados han permitido organizar planes de mejora de los distintos productos y segmentos a los que va dirigida la oferta del Banco.

Se ha trabajado para reforzar la capacitación del personal de contacto, para ello se han realizado jornadas de capacitación y talleres de entrenamiento. Se han desarrollado nuevos manuales de producto y se ha distribuido material informativo a todos los niveles de la organización.

Con relación a los productos vinculados con medios de pago, se encararon distintas acciones de marketing directo tendientes a captar una mayor adhesión al débito automático, mejorar el sistema suma puntos que premia a aquellos clientes con más consumo y por último acciones dirigidas a incrementar los consumos y fidelizar nuestra cartera de clientes. Se enviaron folletos para la adhesión de débitos automáticos, con diferentes premios otorgados por la empresa Argencard S.A.

Se concretó la firma de importantes convenios de recaudación y pago de haberes (Municipalidades, Universidades, Gendarmería Nacional, Dirección de Rentas de la Provincia de Buenos Aires, PAMI), así como la prórroga de otros de significatividad (AFIP, SiGen, Poder Judicial, INTA, Ministerio de Relaciones Exteriores).

En el marco de la adquisición de la unidad de negocios del Banco de Catamarca, se incluyó en el convenio a suscribir con el gobierno provincial, la compra de la cartera de tarjetas Mastercard y Bancat.

Se propiciaron bonificaciones en las locaciones de las cajas de seguridad que alcanzaron el 100% para profesionales, clientes calificados e inversores, clientes titulares de paquetes de servicios y para quienes se vinculen en el futuro. Además se aplica un 50% de bonificación para el personal del Banco y jubilados.

Se continuó con la expansión del parque de Cajeros Automático de la Entidad, el cual, con 727 dispositivos en 629 ubicaciones bancarias y extrabancarias, mantiene el liderazgo en las transacciones de Pago Automático de Servicios y en las transacciones de Declaraciones Juradas On-Line. Como consecuencia del crecimiento en la cantidad de equipos, se ha registrado un incremento del 43,3% en transacciones aceptadas, las cuales alcanzaron un total anual de 3,8 millones y una expansión similar, 40,7%, en el stock de tarjetas débito, que superó el millón de unidades.

Se dio especial impulso a la optimización de la oferta de otros canales alternativos de atención: Home Banking, Banca Telefónica, Mobile Banking, Celular Banking, Terminales de Autoservicio, redes de transferencias electrónicas, en los cuales se registraron importantes incrementos en la cantidad de transacciones.

certain branches were re-classified. By making these changes, the Bank aimed to achieve a clear separation of functions within each branch, and to optimize performance through employee specialization.

The Bank took many steps to strengthen its image in the eyes of the public and its market share within the local banking industry. These efforts included its retail treasury bill campaign and a mass media advertising effort to attract depositors.

The Bank initiated a market analysis program to gather information about the image and industry position of the Bank and its competitors, as well as about banking practices. This work resulted in various product improvements.

The Bank has worked to reinforce its customer service function by offering various courses and workshops to its staff. New product manuals and informational materials have been distributed Bank-wide.

With respect to means-of-payment products, the Bank launched a direct marketing program to increase the number of clients using its debit card, to improve its points-based reward system, and to increase debit card purchases and customer loyalty.

A significant number of collection and direct deposit contracts were signed (with city governments, universities, the Gendarmería Nacional, the Dirección de Rentas de la Provincia de Buenos Aires, and PAMI), while others were put on hold (AFIP, SiGen, Poder Judicial, INTA, the Ministry of Foreign Affairs).

As part of the agreement with Catamarca Province to purchase the Banco de Catamarca, the Banks purchased the bank's portfolio of Mastercard and Bancat credits.

The Bank reduced its safe deposit box fees by as much as 100% for professionals, credit clients and investors, clients who purchased packages of services, and new customers. The fees are discounted by 50% for Bank employees and retirees.

The Bank's ATM coverage continued to grow, with 727 machines in 629 locations both within our branches and elsewhere. The Bank maintained its top position in Automatic Service Payment and On-Line Affidavit transactions. The increased number of ATM machines led to a growth of 43.3% in ATM transactions, for a total of 3.8 million for the year. The number of debit cards issued also increased 40.7% to over one million.

The Bank concentrated on optimizing its alternative service location options: Home Banking, Telephone Banking, Mobile Banking, Cellular Banking, Self-Service Terminals, and electronic funds transfer networks. The number of transactions processed through these alternate routes rose significantly.

Agronación vio transferido su procesamiento de Argencard S.A. a Visa Argentina S.A., el año bajo análisis ha registrado el máximo histórico anual de consumos, por un total de 97 millones de pesos, verificándose en octubre un record histórico mensual de 13 millones de pesos.

Se está trabajando en nuevos emprendimientos institucionales, Multiservicios, Tarjeta PyMe Nación, Proyecto ANSES-BNA de Bancarización de Beneficios Previsionales, Tarjeta ChipCash con British Airways, Servicio Interpago, elaborando distintas propuestas vinculadas con los paquetes de productos.

The administration of the Bank's Agronación product was transferred from Argencard to Visa Argentina. Card purchases reached a historical high of 97 million pesos in 2001, and achieved an all-time monthly high of 13 million pesos in the month of October.

Other projects in process include the following: the Multi-service Program, the PyME Nación Credit Card, the ANSES-BNA Pension Benefits Banking Program, the ChipCash Card with British Airways, and our Inter-payments Service. Each service package has been supported with a specifically designed marketing program.

Estado Patrimonial y de Resultados

Balance Sheet and Results

BANCO NACIONAL		BANCO NACIONAL	
Activo	238.700	Pasivo	71.32
Otros	93.700	Otros	5.79
Total	332.400	Total	77.11
Préstamos	9.809.000	Obligaciones	4.885.000
Intermediación Financiera	4.885.000	Otros	11.533.000
Participación en Instituciones	1.509.000	Depositos	11.533.000
Series Especiales	1.509.000	Total Pasivo	36.700.000
Total Activo	332.400	Total	36.700.000
Pasivo	36.700.000	Depositos	36.700.000

Los Activos y Pasivos consolidados al 31 de diciembre de 2001 alcanzaron 17.919 millones de pesos y 16.410 millones de pesos, con caídas en el ejercicio del 6% y 5% respectivamente, determinando un Patrimonio Neto de 1.509 millones de pesos, 262 millones de pesos menos que en diciembre de 2000 (-15%).

Los conceptos de mayor participación relativa en el Activo son los Préstamos por 9.809 millones de pesos (55%), Otros Créditos por Intermediación Financiera por 4.885 millones de pesos (27%) y Bienes de Uso por 718 millones de pesos (4%).

De igual forma, en el Pasivo los Depósitos con saldos de 11.533 millones de pesos (64%) y Otras Obligaciones por Intermediación Financiera por 4.585 millones de pesos (26%). Con relación a diciembre de 2000 cayeron un 20% y se incrementaron el 88% respectivamente.

El resultado del ejercicio 2001 se vio afectado, una vez más, por la obligación de efectuar un aporte de 60 millones de pesos al Tesoro Nacional, dicho resultado arrojó una ganancia de 124.000 pesos.

Independientemente de lo expuesto y como medida de la eficiencia en los costos corrientes de administración, debe señalarse que el costo medio de intermediación financiera de la Institución (0,5%) es marcadamente inferior al registrado por el Sistema Financiero (0,9%).

As of 31 December 2001, **Banco de la Nación Argentina** recorded 17.919 billion pesos in assets down 6% year-on-year, 16.410 billion pesos in liabilities down 5%, and US\$ 1.509 billion pesos in net worth a decline of 262 million pesos, or 15% for the year.

The largest asset captions were the 9.809 billion pesos in loans (55%), 4.885 billion pesos in other receivables from financial intermediation 27% and 718 million pesos in fixed assets 4%.

On the liabilities side, the 11.533 billion pesos in deposits with an annual increase of 20% comprised 64% of the total, and the 4.585 billion pesos in other obligations from financial intermediations were up 88%, 26% of its total.

Net income for the year, after deducting the Bank's obligatory 60 million peso contribution to the National Treasury, was 124 thousand pesos.

With respect to efficiency, we are pleased to point out that the average cost of financial intermediation for Banco Nación (0,5%) was well under that of the financial system as a whole (0,9%).

Balance General Consolidado al 31/12/01

(Cifras en miles de pesos)

Consolidated Balance Sheet as of December 31, 2001

(In thousand U.S. dollars)

	Argentina		Exterior		Consolidado	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
	Argentina		Abroad		Consolidated Total	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Activo					Assets	
Disponibilidades	605.200	97,55	15.200	2,45	620.400	100,00
Títulos Públicos	238.700	71,32	96.000	28,68	334.700	100,00
Préstamos	9.396.700	95,79	412.600	4,21	9.809.300	100,00
Otros Créditos por					<i>Other Receivables from</i>	
Intermediación Financiera	4.571.600	93,58	313.500	6,42	4.885.100	100,00
Participación en					<i>Financial Intermediation</i>	
otras Sociedades	671.900	99,97	200	0,03	672.100	100,00
Bienes de Uso	709.000	98,80	8.600	1,20	717.600	100,00
Otros	867.900	98,65	11.900	1,35	879.800	100,00
Total Activo	17.061.000	95,21	858.000	4,79	17.919.000	100,00
Pasivo					Liabilities	
Depósitos	10.696.700	92,75	836.500	7,25	11.533.200	100,00
Otras Obligaciones por					<i>Other Obligations from</i>	
Intermediación Financiera	4.298.900	93,77	285.800	6,23	4.584.700	100,00
Otros	287.300	98,42	4.600	1,58	291.900	100,00
Total Pasivo	15.282.900	93,13	1.126.900	6,87	16.409.800	100,00
Patrimonio Neto					Total Liabilities	
Total					1.509.200	100,00
					<i>Net Worth</i>	
					<i>Total Liabilities and Net Worth</i>	

Resultados Consolidados al 31/12/01

(Cifras en miles de pesos)

Consolidated Statement of Income

as of December 31, 2001 (In thousand U.S. dollars)

	Argentina		Exterior		Consolidado		
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	Argentina		Abroad		Consolidated Total		
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
Ingresos Financieros	1.572.000	91,57	144.800	8,43	1.716.800	100,00	Financial Income
Egresos Financieros	909.400	89,84	102.800	10,16	1.012.200	100,00	Financial Expenses
Cargos por Incobrabilidad	193.600	94,12	12.100	5,88	205.700	100,00	Allowance for Loan Losses
Ingresos por Servicios	317.600	99,28	2.300	0,72	319.900	100,00	Income From Services
Egresos por Servicios	33.700	99,12	300	0,88	34.000	100,00	Expenses From Services
Gastos de Administración	729.700	96,75	24.500	3,25	754.200	100,00	Administrative Expenses
Resultado Operativo	23.200		7.400		30.600		Operating Result
Utilidades Diversas	91.100	94,31	5.500	5,69	96.600	100,00	Other Profits
Perdidas Diversas	64.800	96,57	2.300	3,43	67.100	100,00	Other Losses
Resultado antes del Aporte al Tesoro.	49.500		10.600		60.100		Net Income Before Income Treasury
Aporte al Tesoro Nacional	60.000	100,00	0	0,00	60.000	100,00	Contribution to the Treasury
Resultado Neto Ejercicio	-10.500		10.600		100		Net Income For The Year

Balance General Consolidado

(Cifras en miles de pesos)

Consolidated Balance Sheet

as of December 31, 2001 (In thousand U.S. dollars)

	Al 31/12/01		Al 31/12/00		Variación		
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	<i>As of 12/31/01</i>		<i>As of 12/31/00</i>		<i>Change</i>		
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
Activo							
Disponibilidades	620.391	3,46	2.094.773	11,03	-1.474.382	-70,38	Cash & Due from Banks
Títulos Públicos	334.670	1,87	1.098.493	5,79	-763.823	-69,53	Government Securities
Préstamos	9.809.285	54,74	10.423.836	54,91	-614.551	-5,90	Loans
Otros Créditos por Intermediación Financiera	4.885.149	27,26	3.342.524	17,61	1.542.625	46,15	Other Receivables from Financial Intermediation
Particip. en otras Sociedades	672.058	3,75	653.324	3,44	18.734	2,87	Participation in other Companies
Bienes de Uso	717.593	4,00	723.759	3,81	-6.166	-0,85	Fixed Assets
Otros	879.816	4,92	647.553	3,41	232.263	35,87	Other
Total Activo	17.918.962	100,00	18.984.262	100,00	-1.065.300	-5,61	Total Assets
Pasivo							
Depósitos	11.533.172	64,36	14.372.490	75,71	-2.839.318	-19,76	Deposits
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	4.584.701	25,59	2.440.396	12,85	2.144.305	87,87	Other Obligations from Financial Intermediation
Otros	291.938	1,63	400.256	2,11	-108.318	-27,06	Other
Total Pasivo	16.409.811	91,58	17.213.142	90,67	-803.331	-4,67	Total Liabilities
Patrimonio Neto	1.509.151	8,42	1.771.120	9,33	-261.969	-14,79	Net Worth
Total	17.918.962	100,00	18.984.262	100,00	-1.065.300	-5,61	Total Liabilities and Net Worth

Resultados Consolidados

(Cifras en miles de pesos)

Consolidated Statement of Income

as of December 31, 2001 (in thousand U.S. dollars)

	Al 31/12/01		Al 31/12/00		Variación		
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	
	s/Res.Fin.		s/Res.Fin.				
	y p/Serv.		y p/Serv.				
As of 12/31/01		As of 12/31/00		Change			
Amount		Amount		Amount		%	
Consolidated		Consolidated		Consolidated		Profits &	
Profits &		Profits &		Profits &		Bkg Services	
Bkg Services		Bkg Services		Bkg Services			
Ingresos Financieros	1.716.800		1.494.400		222.400	14,88	Financial Income
Egresos Financieros	1.012.200		744.400		267.800	35,98	Financial Expenses
Resultado Financiero	704.600	71,14	750.000	71,35	-45.400	-6,05	Financial Profits
Ingresos por Servicios	319.900		331.500		-11.600	-3,50	Income from Services
Egresos por Servicios	34.000		30.300		3.700	12,21	Expenses from Services
Resultado p/Servicios	285.900	28,86	301.200	28,65	-15.300	-5,08	Profits from Services
Subtotal	990.500	100,00	1.051.200	100,00	-60.700	-5,77	Subtotal
Cargos por Incobrabilidad	205.700	20,77	265.400	25,25	-59.700	-22,49	Allowance for Loan Losses
Gastos de Administración	754.200	76,14	737.700	70,18	16.500	2,24	Administrative Expenses
Resultado Operativo	30.600	3,09	48.100	4,58	-17.500		Operating Results
Otros Resultados	29.500	2,98	13.300	1,27	16.200	121,80	Other Profits
Resultado antes del Aporte al Tesoro	60.100	6,07	61.400	5,84	-1.300	-2,12	Net Income Before Income
Aporte al Tesoro Nacional	60.000	6,06	60.000	5,71	0	0,00	Contribution to the Treasury
Resultado Neto Ejercicio	100	0,01	1.400	0,13	-1.300		Net Income For The Year

Red Comercial

Branch Network



El **Banco de la Nación Argentina**, a fin de brindar una adecuada respuesta a las necesidades de las distintas zonas geográficas y sus economías regionales, cuenta en el país con 654 bocas de atención (613 filiales, 38 Anexos Operativos y 3 de Agencias Móviles), las mismas se complementan con su Casa Central y se hallan agrupadas en 39 Gerencias Zonales. Del mismo modo resulta importante destacar la red existente en el exterior, representada por 15 sucursales operativas y 1 oficina de representación.

En el marco del proyecto denominado "Refuncionalización de Sucursales" y en concordancia con las funcionalidades de que trata el Proyecto Informático del Banco de la Nación Argentina, durante el 2001 se habilitaron 11 sucursales: González Catán, Hurlingham, Adrogué, Vicente López y Av. 13 La Plata en la Provincia de Buenos Aires, Villa General Belgrano en la Provincia de Córdoba, Pormán en la Provincia de Catamarca, Jardín América en la Provincia de Misiones, Villa Krause en la Provincia de San Juan y Av. San Martín y Tribunales Provinciales de San Rafael en la Provincia de Mendoza, cuya infraestructura física, funcional y tecnológica, respondió, además, a las necesidades del mercado financiero.

A principios del se incorporaron a las antes mencionadas, 7 sucursales del ex – Mercobank SA (Calle 12 La Plata, Av. 60 La Plata, Calle 4 La Plata, Tolosa, Barker, Loma Negra y Barrio Belgrano Junín), todas ellas en la Provincia de Buenos Aires, se habilitaron también 4 Anexos Operativos, tres de los cuales fueron para cumplimentar requerimientos formulados por la Administración Federal de Ingresos Públicos y se cerró igual cantidad, uno de ellos Av. San Martín por haberse transformado en sucursal; también se cerró una Agencia Móvil (Pomán) por la razón antes mencionada.

*In order to meet the banking needs of Argentina's varied geographic regions, **Banco de la Nación Argentina** has 654 domestic locations (613 branches, 38 agencies and 3 mobile offices), plus its Head Office. These offices are organized into 39 district management groups. The Bank's international operation includes 15 branches and 1 representative office.*

The Bank's modernization and computerization initiatives were fully implemented in the following 11 branches: Gonzales Catan, Hurlingham, Adrogué, Vicente Lopez, and Ave. 13 La Plata (all in the Province of Buenos Aires), Villa General Belgrano (Cordoba Province), Poman (Catamarca Province), Jardin America (Misiones Province), Villa Krause (San Juan Province), and Av. San Martin and Tribunales Provinciales de San Rafael (Mendoza Province). These branches are fully capable of providing the services required by today's financial markets.

Early in the year, the Bank also incorporated into its network 7 branches from the ex-Mercobank (Calle 12 La Plata, Av. 60 La Plata, Calle 4 La Plata, Tolosa, Barker, Loma Negra, and Barrio Belgrano Junin), all of them in the Province of Buenos Aires. Three of the 4 agencies opened in 2001 have been configured to provide the services required [as part of our agreement with] the Administración Federal de Ingresos Publicos. Another 4 agencies and one mobile office were closed: of these, the Av. San Martin agency and the Poman mobile office were converted into full branches.

Informatización de la Entidad

Technology



Desde hace unos años, el **Banco de la Nación Argentina** se encuentra protagonizando un proceso de transformación, con el objeto de posicionarse en niveles de servicio acordes al avance del mercado financiero. Para ello fueron reemplazados los sistemas de información centrales de la operatoria financiera, tales como módulos de depósitos, clientes, contabilidad, sucursales y préstamos, también fue provisto el equipamiento necesario para soportar el proyecto de cambio denominado como PIBNA (Proyecto Informático del Banco de la Nación Argentina).

En mayo de 2001 se conformó la Comisión de Seguimiento y el Comité de Implementación de la Solución de Sucursales, cuyas acciones se orientan a mejorar sensiblemente los procesos internos de las casas y a la disposición de mayores recursos a las actividades comerciales y de gerenciamiento, ya que se contará con procesos automatizados y de mayor control operativo y gerencial.

Paulatinamente y a través de diversos subproyectos se está instaurando en todas las filiales una nueva filosofía de trabajo, cuyo valor agregado se centra en brindar satisfacción a sus clientes a través de una atención integral. Ello implica la capacitación y entrenamiento de sus empleados en los nuevos aplicativos, la adecuación de las dotaciones según las operatorias, la normalización de las bases de los clientes, la provisión de nuevos equipos y aplicativos y la redistribución de los espacios físicos de acuerdo con el modelo definido en los Manuales de Refuncionalización, en base, entre otras, a tres plataformas: Comercial, Tesorería y Caja Operativa.

Para llevar a cabo la tarea de implantación se consideró conveniente dividir el territorio nacional en cinco regiones, teniendo en cuenta para ello las Gerencias Zonales y considerando que cada una de ellas agrupa sucursales con similares características, a fin de hacer equitativas las ofertas al momento de efectuar las licitaciones.

Para las pruebas piloto, cuya implantación de efectuó en junio de 2001, fue seleccionada una sucursal por Región, y el objetivo consistió, además de poner en marcha el proyecto, en adquirir experiencia, para luego efectuar la implantación masiva, que comenzó a partir de agosto de 2001, reduciendo de esa forma eventuales contingencias. Al cierre del ejercicio 2001 ya operaban bajo los nuevos conceptos 111 casas, ejecutándose las acciones de acuerdo al cronograma, estando pronta su finalización en mayo del 2003.

For the past several years, we have been moving forward toward a complete technological transformation to ensure that our services remain competitive. Our operations-related information systems were replaced, including the deposits, customer service, accounting, branch, and loans modules, and new hardware was installed to support the BNA Technology Initiative ("Proyecto Informático del Banco de la Nación Argentina - PIBNA").

In May 2001, two working groups (the Follow-up Commission and the Branch Solutions Implementation Committee) were created to redesign the workflow in our branches and to better allocate resources with an emphasis on automation and quality control.

Gradually, through the various sub-projects of the Initiative, we are changing the work culture in our branches to provide a comprehensive banking service with a focus on customer satisfaction. This process has required us to re-train employees, restructure personnel units, normalize our customer bases, install new hardware and software, and re-design our physical layout around the three platforms (commercial, treasury, and operations) specified in the Restructuring Manuals.

In order to ensure a fair bidding process for the installation phase of the Initiative, we divided our country-wide operation into five regions. These regions were based around our District Management Groups ("Gerencias Zonales"), which group together branches sharing certain similarities.

We began to implement the Initiative on a test basis in June 2001, after selecting one pilot branch in each region. We expected the experience gained in the pilot offices to ensure a smooth transition to the broader project implementation which began in August 2001. By the close of 2001, the Technology Initiative was up and running in 111 branches. The projected completion date is May 2003.

En particular para el módulo de préstamos se previó un cronograma de implantación con recursos propios que comenzando de manera masiva en octubre del 2001 contempló finalizar el proyecto en el primer trimestre'02, considerando la interrupción de la operatoria por los cambios originados en enero y febrero del 2002. Este sistema permite la disposición centralizada y en línea de toda esta operatoria activa.

Cabe señalar que, una vez ingresado el módulo en producción la casa completa la posición integral de cada cliente en su registro activo y pasivo, disponible en forma automatizada y en tiempo real, para utilizar en el análisis y toma de decisiones gerenciales.

El grado de avance a fines del 2001, de los subproyectos antes mencionados, fue el siguiente: Clientes y Convenios 15,2%, Calidad informativa y Operativa 23,5%, Infraestructura Edilicia y Mobiliario 78,9%, Planificación y Compensación de Personal 58,0%, Capacitación Integral 23,4% e Infraestructura Informática y Entrenamiento – Solución Sucursales 18,1%. Es de mencionar también que el sistema de Préstamos y Garantías registraba un avance del 39,9%.

The overall launch of the on-line loans module began in October of 2001. Given the major changes that rocked the domestic banking industry in January and February 2002, the timeframe for completing this component of the project was extended to the end of the first quarter of the year.

Once this module is implemented within a branch, information on its credit clients is entered into the system; thus, Management has automated, real-time access to data on borrowers for use in decision-making.

The progress toward finalization of the various sub-projects within the Technology Initiative is as follows: Customers and Contracts - 15.2%; Quality Control - 23.5%; Physical Plant - 78.9%; Planning and Employee Compensation - 58.0%; Training - 23.4%; Information Systems Infrastructure and Training (Branch Solutions) - 18.1%; and Loans and Guarantees - 39.9%.

Comercio Internacional



El 2001 estuvo signado por un contexto macroeconómico y comercial marcadamente desfavorable. Tres factores principales caracterizaron el escenario internacional.

La profundización de la desaceleración del ciclo económico de las tres grandes economías en el ámbito mundial, Estados Unidos, Europa y Japón, que en forma sincronizada soportaron una retracción de su crecimiento y debilitaron la economía mundial. Dicha desaceleración distorsionó fuertemente el comercio de los productos de origen agrícola y manteniendo el nivel de precios sumamente deprimidos para las materias primas, con excepción del petróleo, lo que significó que la recuperación económica que se había iniciado en el 2000 abortara dando lugar a un crecimiento exiguo en el 2001 para el conjunto de la región América Latina y el Caribe.

Los trágicos y luctuosos acontecimientos del 11 de septiembre provocados por un terrorismo demencial tuvieron inevitables consecuencias políticas, económicas y sociales que afectaron igualmente a nuestra región.

La fuerte caída en el ingreso de flujos de capital externos que acrecentó la tensión y la desconfianza de los inversores, contribuyendo a una mayor vulnerabilidad financiera en América Latina y el Caribe desde la segunda mitad del año.

El área Internacional del **Banco de la Nación Argentina** reorientó parte de la actividad planeada para el 2001 para las sucursales del exterior. La estrategia de negocios estuvo principalmente orientada a neutralizar en todo lo posible la acción adversa del escenario internacional y el de una realidad nacional signada por las dificultades económicas.

En este contexto se procuró lograr una mayor eficiencia y competitividad operativa, adaptar y desarrollar los recursos humanos y tecnológicos brindando un mejor servicio a nuestros clientes y agregar valor a los negocios del banco en su conjunto desde las diferentes unidades de negocios en cada uno de los mercados.

Dadas las características y fortalezas de las sucursales radicadas en el área norte, la acción de las mismas se orientó a profundizar la relación con la banca correspondiente en cada mercado a fin de desarrollar negocios conjuntos y obtener recursos en las condiciones más favorables. En segundo lugar se procuró ampliar y mejorar la calidad de los

International Operations

The Bank's 2001 fiscal year was affected by an extremely unfavorable macroeconomic and commercial environment. Three factors in particular characterized the international context.

The deepening recessions in the U.S., Europe, and Japan had a debilitating effect on the global economy. This had a strong negative effect on trade in agricultural commodities and depressed the prices of all primary goods except oil. Thus, the economic recovery of the Latin American and Caribbean economies, which had begun in 2000, was replaced by poor growth in 2001.

The tragic events of September 11 had inescapable political, economic, and social effects on the Latin American region.

And finally, the sharp drop in foreign capital inflows, which aggravated investors' lack of confidence, increased the financial vulnerability of the Latin American and Caribbean region starting in the second half of the year.

In response to this scenario, the Bank chose to redirect some of the projects planned for 2001 toward its international operations. Its primary business objective was to neutralize as much as possible the effects of the unfavorable international and domestic economic situation.

The Bank's goals in this respect included improving the efficiency and competitiveness of its operations as well as developing its human and technological resources to improve customer service and value added.

The Bank's northern hemisphere branches drew upon their strengths to reinforce relationships with correspondents in order to obtain financing on the most favorable terms possible. These branches also worked to broaden and improve their services to Argentine exporters.

As another component of its support for Argentine foreign trade, the

servicios brindados a empresas argentinas para que puedan tener una mayor presencia exportadora.

El **Banco de la Nación Argentina**, complementa y amplía su accionar como vehículo para fortalecer e impulsar el comercio exterior, destinando parte de sus recursos y capacidad de financiamiento externo, otorgando líneas de crédito para operaciones internacionales a la mayoría de los bancos integrantes del sistema financiero argentino.

Durante el año se continuó renovando y ampliando los Convenios de Crédito Comprador con bancos de varios países (Suiza, Japón, Alemania, Francia, España, Italia, Austria, China y Corea del Sur) que permiten la financiación a mediano y largo plazo de importaciones de bienes de capital, que posibilitan la adaptación tecnológica a los nuevos requerimientos de los mercados internacionales, mejorando de este modo la productividad y posición competitiva de los productos argentinos.

La presencia del Banco en el ámbito internacional, se refuerza con operaciones de venta y recompra de títulos soberanos y también otros instrumentos financieros, lo que implica un continuo y fluido contacto con la banca internacional a nivel mundial, intensificando las relaciones con una importante red de bancos corresponsales internacionales de primer orden, que permite contar con recursos y líneas de crédito para diversos propósitos (prefinanciación de exportaciones, cambio, money market, cartas de crédito, etc.) que permiten la financiación, como así también la realización de todo tipo de operaciones interbancarias y comerciales con el resto del mundo.

En octubre de 2001 se formalizó un importante acuerdo "ISDA Multicurrency cross border- Master Agreement" con uno de los principales bancos del mundo, lo que posibilitó realizar "swap" de moneda y tasa para la cobertura de los Pasivos del **Banco de la Nación Argentina** de mediano y largo plazo, en monedas distintas de la operatoria normal. Dentro de este acuerdo se incluyó un importante desembolso del Japan Bank for International Cooperation (JBIC).

Se activaron en todas las sucursales del exterior los servicios de banca corresponsal para los Bancos de Argentina y del Resto del Mundo, este accionar se complementó con la participación en Ferias, Exposiciones y Ruedas de Negocios, relacionadas al comercio interregional.

El **Banco de la Nación Argentina**, a través del Área Internacional participó en el "mega canje" de títulos de deuda argentina, realizado por el Ministerio de Economía, que comenzó en junio y finalizó a fines de agosto de 2001. Además, el área participó en la Conversión de Deuda Pública Nacional por Nuevos Préstamos Garantizados, de acuerdo con lo establecido en el Decreto 1387/2001.

A partir de la segunda mitad del 2001 y en especial en los últimos meses del año, a raíz de las dificultades económicas por las que atraviesa el país, determinaron una restricción en el crédito internacional.

Bank offered trade lines to other Argentine financial institutions.

The Bank continued to expand its program of medium- and long-term Buyers' Lines of Credit for capital goods imports, under which it has signed agreements with banks in various countries as Switzerland, Japan, Germany, France, Spain, Italy, Austria, China, South Korea. These facilities encourage investment in technology to allow Argentine businesses to be strong global competitors.

Another aspect of the Bank's international operation, saw it as an active participant in the market for Argentine government securities and other financial instruments. This required continual contact with other major banks worldwide and helped the Bank to maintain important correspondent relationships that were critical to its obtaining credit for various purposes (pre-export financing, foreign exchange, money market operations, letters of credit, etc.). These lines enabled the Bank to realize a broad range of inter-bank and commercial transactions at the global level.

In October 2001 the Bank signed with one of the world's premier banks an ISDA Multicurrency Cross Border Master Agreement, which provided a structure for currency and interest rate swaps to hedge Banco de la Nación Argentina's medium- and long-term obligations. This agreement included a significant funding from the Japan Bank for International Cooperation.

All of the Bank's branches provided correspondent banking services to other financial institutions in Argentina and abroad. As a complement to these services, they participated in fairs, expositions, and business round-tables related to regional trade.

The Bank's International Division participated in the "mega exchange" of Argentine government securities organized by the Ministry of Economy, which began in June and was completed in late August of 2001. This Division also participated in the "Conversion of Argentine Federal Government Debt into New Guaranteed Loans" program under Decree No. 1387/2001.

Starting in the second half of the year and particularly in its last few months, Argentina's economic problems restricted the Bank's access to international sources of credit.

Recursos Humanos

Human Resources



El Banco cuenta con una dotación de 15.506 agentes de planta permanente registrando 15.215 en el país y 291 en el exterior, la planta temporaria esta conformada por 1.214 agentes integrada por jóvenes profesionales, ex primer empleo (ley 24.013) y renovación, y agentes especializados en Seguridad, Organización y Sistemas y otros. Adicionalmente cuenta con un plantel de empleados a tiempo parcial denominados Supervisores y Promotores (Nación AFJP S.A.) y Ejecutivos de Negocio (Nación Seguros de Vida S.A. y Seguros de Retiro S.A.), vinculados con un contrato de pluriempleo.

Durante el 2001 se actuó cautelosamente a fin de contener la dimensión de la nómina, por ello se avanzó con las incorporaciones denominadas de "jóvenes estudiantes", de "jóvenes profesionales" y, excepcionalmente contrataciones de especialistas a plazo fijo. Las mismas se realizaron para cubrir aquellas vacantes de la estructura que resultaban indispensables, para atender las necesidades del Proyecto Informático del Banco de la Nación Argentina. Durante el ejercicio se incorporaron a la Planta Temporalia 326 jóvenes estudiantes, 80 jóvenes profesionales, 98 promotoras comerciales y 24 agentes especializados.

En enero se atendió la selección e incorporación del personal del ex- Mercobank S.A., del cual se tomaron siete sucursales y se absorbió el personal de otras cuatro.

La dotación del personal desde 1996 tuvo un crecimiento del 4,47% (717 agentes), mientras las operaciones del Banco tuvieron un incremento del 37,04%, lo que demuestra un importante aumento de la productividad, esto obedeció a la política de expansión mantenida en los negocios a través de la compra de otros Bancos, Unidades de Negocio y de la apertura de nuevas sucursales (86 en los últimos 5 años).

A través de la Unidad de Promociones y Traslados, en el año se llevaron a cabo en forma conjunta con el Instituto de Capacitación "Daniel A. Cash", varios Programas de Formación de Futuros Gerentes de Sucursales y de Responsables de Plataforma Operativa, Comercial y de Servicio de Caja. El principal objetivo fue formar a quienes tendrán la responsabilidad de la conducción de filiales con un perfil comercial y de negocios, asociado a la implantación del Proyecto Informático del Banco de la Nación Argentina. Estos programas constan de seis etapas que deben atravesar los postulantes para asumir finalmente esos cargos.

Banco de la Nación Argentina has 15,506 permanent employees on its payroll (15,215 in Argentina and 291 abroad), and employs 1,214 temporary employees (including interns, members of the old "primer empleo" program (Law 24,013), and free-lance workers in the areas of security, organization and systems). It also has part-time employees working in the areas of sales and management for Nación AFJP and in an executive capacity for Nación Seguros de Vida and Nación Seguros de Retiro.

The Bank made efforts to contain personnel costs in 2001, increasing the number of "jóvenes estudiantes" (students) and "jóvenes profesionales" (young professionals) on the Bank's staff, and in certain cases contracting specialist consultants. The new hires filled critical vacancies related to the Bank's technology initiative. During the course of the year, it added 326 "jóvenes estudiantes," 80 "jóvenes profesionales," 98 commercial marketers and 24 specialist employees to its temporary employees.

In January, the Bank went through the process of selecting the employees of the ex-Mercobank that it would retain: it decided to keep seven branches open and to absorb the personnel of another four.

The Bank's payroll grew by 717, or 4.47% as compared to 1996, while its operations expanded 37.04%. The productivity gains implied by these trends supported our expansion as the Bank acquired other banks and business units and opened 86 new branches over the past 5 years.

In cooperation with the Daniel A. Cash Training Institute, the Bank's Promotions and Transfers Unit offered training programs for branch managers and for supervisory staff in the areas of operations, trade, and treasury. The main objective of the programs was to provide managers with the necessary business skills integrated with the capabilities required by the Bank's technology initiative. Students needed to complete six levels of coursework before assuming their posts.

El Instituto de Capacitación "Daniel A. Cash", continuó desarrollando su actividad orientada a fortalecer la gestión de las diferentes áreas y unidades de negocios a efectos de sustentar la posición de preeminencia del **Banco de la Nación Argentina** en el nuevo entorno del sistema financiero, caracterizado por la mayor competencia y concentración del negocio.

Durante el año se desarrollaron los siguientes programas: capacitación y entrenamiento en apoyo al PIBNA – Solución de Sucursales – orientado a la capacitación integral y gestión de calidad en sucursales, capacitación para la Promoción y Desarrollo de los Recursos Humanos, Inducción al B.N.A., capacitación para la Mejora de las Operatorias Internas, capacitación sobre productos propios y de las empresas del Grupo Nación, programas especiales, apoyo integral a sucursales y otras actividades.

Respecto a la gestión de informática sobre Recursos Humanos, se comenzó a trabajar en producción con los movimientos automáticos (People Soft), a fin de obtener información para la liquidación de haberes a partir de las novedades de ingresos, traslados, promociones, asignación de funciones superiores, cambios de casa de cobro, novedades de sindicatos y seguros, interinatos, asignación de puestos titulares y genéricos y de familiares.

Como es habitual anualmente, se llevaron a cabo las Colonias de Vacaciones en los distintos clubes de Empleados del Banco (Capital e Interior del país), esta actividad contó con la participación de 2.853 niños. Así también, para niños del interior donde no existen clubes Banco Nación y no se realizan actividades formativas recreativas en la época estival, se realizaron los campamentos de verano en distintos establecimientos en el que participaron 817 niños.

Continuó la actividad de las 43 bolsas de libros en todo el país alcanzando este beneficio a más de 6.100 agentes.

A través de los Fondos Solidarios Permanentes y del Fondo de Ayuda Social al Personal se asistió a agentes que requirieron tratamientos de elevado costo, debido a la complejidad de su patología.

Se efectuaron Exámenes Preocupacionales teniendo en cuenta los perfiles requeridos y los Exámenes periódicos de Salud según las pautas establecidas y programadas con la Aseguradora de Riesgos del Trabajo (Ley 19.587, Ley de Riesgos del Trabajo 24.557 y sus decretos y resoluciones reglamentarias).

The Daniel A. Cash Training Institute continued its educational efforts to reinforce the Bank's business strategy in order to maintain its leadership position in the Argentina's more competitive banking environment.

The following are some of the programs offered during the year: training and development in support of the PIBNA Branch Solution Phase which focused on general training and quality control education in the Bank's branches; human resources development; orientation to Banco de la Nación Argentina; training for operational improvement; product-based training (for Bank and Grupo Nación products); special programs; and branch support.

The Bank's human resources department began using the People Soft software for payroll processing and managing such things as salary movements, employee transfers, promotions, increases in job responsibilities, changes in branch assignments, union- and insurance-related issues, temporary services, and re-assignment of positions.

Once again the Bank offered its summer camp program in the various employee clubs operating throughout the country. These camps were attended by 2,853 children. The Bank also ran summer camps for children in areas where there are no Banco de la Nación Argentina clubs or organized summer recreation programs; 817 children participated.

The Bank continued to offer 43 book exchanges country-wide, which benefited 6,100 employees.

Through its Fondos Solidarios Permanentes and our Fondo de Ayuda Social al Personal, Banco de la Nación Argentina offered financial assistance to employees in need of certain very costly medical treatments.

The Bank conducted the pre-employment health screenings and periodic employee physical exams required by the Occupational Hazards Administration ("Aseguradora de Riesgos del Trabajo") (Law No. 19,587, Occupational Hazards Law No. 24,557, and related decrees and regulations).

Extensión Cultural

Cultural Activities



Resultó importante la actividad realizada durante el 2001 por el **Banco de la Nación Argentina**, la misma ha sido canalizada a través de sus Áreas de Prensa y Publicidad, "Fundación Banco de la Nación Argentina", "Biblioteca Manuel Belgrano" y el "Museo Histórico y Numismático".

La Publicidad Institucional efectuada, tuvo por objetivo reforzar la imagen del banco y difundir las prestaciones de sus sociedades vinculadas.

Con la organización de la "Fundación del Banco de la Nación Argentina" se llevaron a cabo los VIII Juegos Deportivos y Recreativos para el Personal del Banco. También se organizó y patrocinó por vez primera, el premio "Banco de la Nación Argentina a las Artes Visuales". Durante el transcurso del año la Fundación continuó colaborando con entidades educativas y culturales, hospitalarias, benéficas, religiosas y entidades de asistencia social.

La Biblioteca "Manuel Belgrano", dedicada especialmente a temas atinentes a la Economía, Finanzas y Derecho, además de atender al personal Directivo y Técnico de la Institución y colaborar con los agentes del Banco que realizan estudios universitarios vinculados a tales carreras, solucionó inquietudes del público en general, en particular de estudiantes secundarios y universitarios y de todos aquellos interesados en la historia y trayectoria del Banco. Efectuó una importante donación de periódicos nacionales a la Academia Nacional de Historia, pauta que mantiene desde 1972, a fin de que dicha Asociación conserve completas las colecciones de los diarios "La Nación" y "La Prensa".

El Museo Histórico y Numismático fue visitado por diversas delegaciones escolares, que recibieron información sobre las piezas existentes, sus colecciones y el edificio de la Casa Central. También concurrieron, en forma individual, otros visitantes, especialmente extranjeros, ya que el Museo se halla incorporado a las Guías Turísticas integrando el Casco Histórico de la Ciudad.

Se incrementó la presencia de investigadores de historia, museología y arquitectura de la Universidad de Buenos Aires, la Academia Nacional de la Historia y el Consejo Nacional de Investigaciones Científicas y Técnicas, quienes consultaron documentación atinente a la historia y evolución del Banco, del edificio de su Casa Central y Sucursales. Uno de los frutos de esas visitas ha sido

Banco de la Nación Argentina's schedule of cultural programs for 2001 was coordinated by its Press and Publicity Divisions, the Banco de la Nación Argentina Foundation, the Manuel Belgrano Library, and the Museum of History and Numismatics.

The Bank's aim in offering these programs was to reinforce the Bank's image in the eyes of the public as well as to promote the services provided by its subsidiaries.

The Banco de la Nación Argentina Foundation organized the Eighth Annual Games for Bank employees. Also, for the first time, the Foundation sponsored the Banco de la Nación Argentina Visual Arts Award. Finally, the Foundation continued to collaborate with various educational and cultural organizations, hospitals, charities, religious organizations, and social service agencies.

The Manuel Belgrano Library, which specializes in economics, finance, and law, is open to the Bank's supervisory and technical employees, and to those pursuing college or post-graduate degrees. The Bank also provided information to the general public, particularly to secondary school or university students and others interested in the Bank's history. Since 1972, it has donated back issues of the La Nación and La Prensa newspapers to the National Historical Association so that their collection of these periodicals is complete.

The Museum of History and Numismatics was visited by many school groups, who learned about the existing pieces of arts, the museum's collections and the architecture of Head Office. Individuals also took tours, especially foreign tourists as the Museum has been listed in the tourist guides on the history of Buenos Aires.

The Museum served an increased number of students of history, museum studies, and architecture from the University of Buenos Aires, the National Academy of History, and the National Council for Scientific and Technical Inquiry. They consulted documents related to Bank history

la donación al Museo de una valiosísima maqueta de la Casa Central.

Se dio continuidad al Plan de Extensión Cultural con el ciclo de conciertos, los mismos se efectuaron en el Salón de Actos, Hall Principal y Salón de Mármol de la Casa Central; en los diversos recitales participaron, además del Coro del Banco de la Nación Argentina, notables conjuntos de cámara, solistas y coros del primer nivel en el quehacer musical argentino.

El Coro del Banco de la Nación Argentina realizó una esforzada tarea, demostrando su singular madurez interpretativa que le permitió participar en numerosos encuentros corales.

En la Galería de Arte "Alejandro Bustillo" se exhibieron obras de prestigiosos artistas plásticos, cuya trayectoria es reconocida en el ámbito nacional e internacional.

and the architecture of Head Office and our branches. One of the fruits of these visits was the donation to the Museum of a magnificent scale model of Head Office.

The Bank offered a concert series in two performance venues within Head Office (the Salon de Actos Main Hall and the Salon de Marmol). Performers included the Banco de la Nación Argentina Chorus, and various well-known Argentine chamber groups, soloists, and choruses.

The Banco de la Nación Argentina Chorus participated in numerous choral events and concerts. The dedication of the chorus members allowed them to achieve an unparalleled maturity of interpretation.

Finally, the Bank's Alejandro Bustillo Art Gallery exhibited the works of many artists of renown from Argentina and around the world.

Ferias y Exposiciones

Expos and Trade Shows

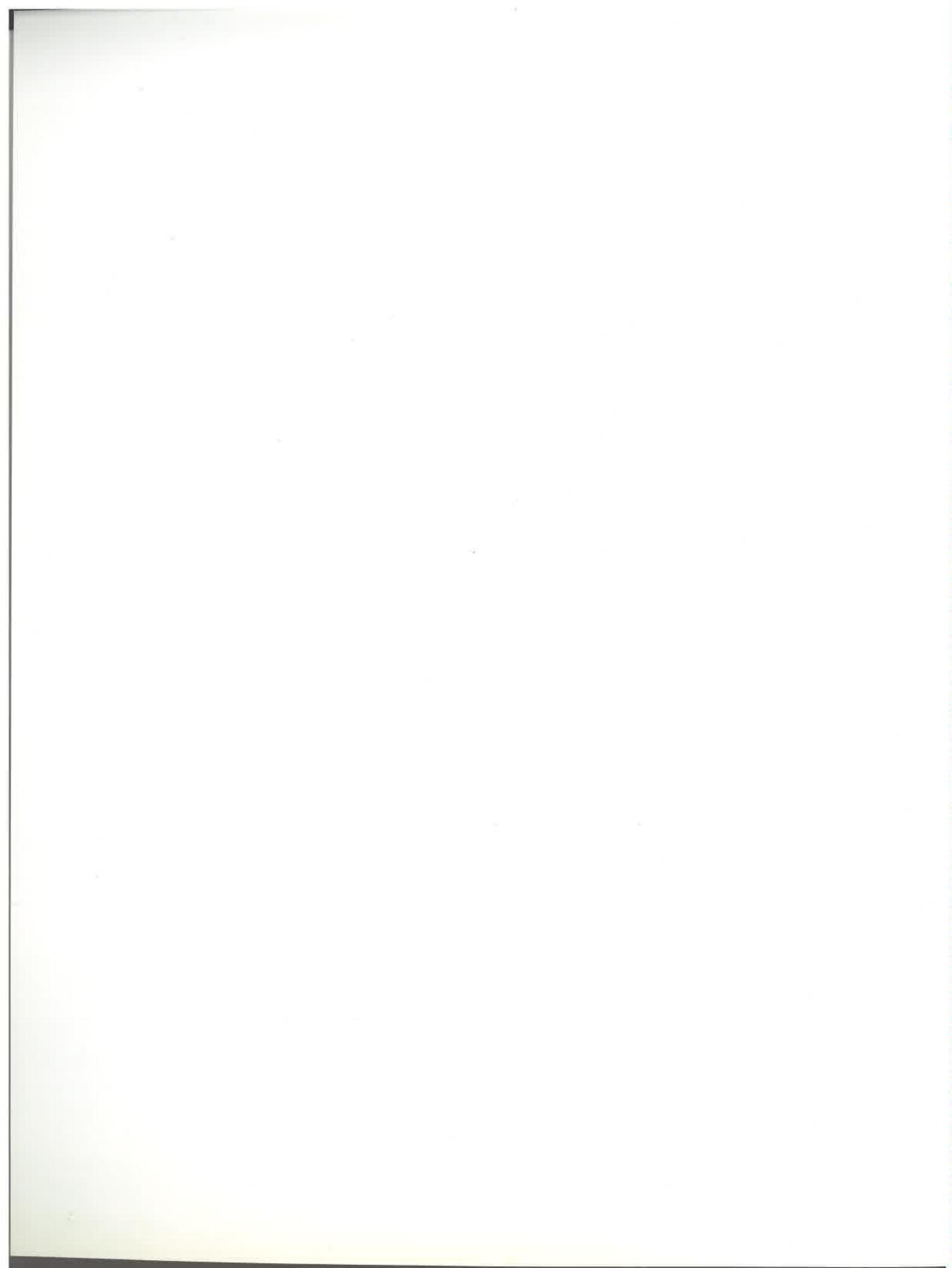


En el transcurso del 2001 el **Banco de la Nación Argentina** participó en diversas ferias y exposiciones en el ámbito nacional, entre ellas merecen destacarse "Expochacra 2001" (Uranga-Rosario-Provincia de Santa Fe) "115º Exposición de Ganadería, Agricultura e Industria Internacional" (Predio Ferial de Palermo – Capital Federal), "Casa FOA" (Convento de Santa Catalina – Capital Federal), muestras en las cuales el Banco resultó, en la mayoría de los casos, galardonado con el Primer Premio al Mejor Stand.

Como es tradicional, se llevaron a cabo 60 eventos, aproximadamente, entre los más importantes se encuentran la visita del Presidente de la República de Italia Dn. Azeglio Ciampi, el Presidente de la República del Paraguay Doctor Luis Ángel González Macchi, el Síndico de la Ciudad de Milán (Italia) Dn. Gabrile Albertini, el Presidente de la República de Costa Rica Doctor Miguel Ángel González Echevarría, el Ministro de Relaciones Exteriores de la República del Perú Doctor Javier Pérez del Cuellar, el Gobernador del Estado de la Florida de los Estados Unidos de América Dn. Jeb Bush, miembros de la Comisión Europea y los actos celebratorios del 110º Aniversario de la Institución y el conmemorativo del Día del Veterano de Guerra y 19º Aniversario de la Recuperación de la Soberanía de Nuestras Islas Malvinas e Islas del Atlántico Sur.

Banco de la Nación Argentina participated in various Argentine expos and trade shows, including Expochacra 2001 (Uranga, Rosario—Santa Fe Province), the 115th annual Exposición de Ganadería, Agricultura e Industria Internacional (Palermo Fairgrounds, Buenos Aires), and Casa FOA (Santa Catalina Convent – Buenos Aires). The Bank's exhibit won first prize at the majority of these events.

The Bank hosted approximately 60 other special events in 2001, including visits from Italian President Azeglio Ciampi; Paraguayan President Luis Angel Gonzalez Macchi; the Syndic of the City of Milan, Italy, Gabrile Albertini; Costa Rican President Miguel Angel Gonzalez Echevarria; the Minister of Foreign Affairs from Peru, Javier Perez del Cuellar; Florida Governor Jeb Bush; and members of the European Commission. It also organized celebrations of the 110th Anniversary of Banco Nación, Veterans' Day, and the 19th Anniversary of the Recovery of the Malvinas and South Atlantic Islands.



Sucursales de la Capital Federal

Branches in the Federal District

ABASTO	1193	Avda. Corrientes 3302	BOEDO	1226	Avda. Independencia 3599	MONROE	1430	Monroe 3640
ADUANA	1107	Azopardo 350	BULNES	1204	Avda. Rivadavia 3726	MONTE CASTRO	1407	Avda. Alvarez Jonte 5298
AFIP / GC - EMP. EXPORTADORAS	1085	Avda. de Mayo 1317 - PB	CABALLITO	1424	Avda. Rivadavia 5199	MONTSERRAT	1088	Alsina 1356
AFIP / GC - NACIONALES	1086	Hipólito Yrigoyen 350	CABALLITO SUR	1250	Avda. La Plata 1455	NAVIBANCO (EDIF. LIBERTAD)	1104	Avda. Comodoro Py 2055
ALMAGRO	1195	Avda. Corrientes 4279	CABILDO	1429	Avda. Cabildo 2902	NAZCA	1416	Avda. Nazca 1914
ARSENAL	1133	Avda. Entre Ríos 1201	CARLOS CALVO	1072	Bernardo de Irigoyen 1000	NUEVA CHICAGO	1440	Avda. Juan B. Alberdi 6502
AVDA. ALVAREZ THOMAS	1427	Avda. Alvarez Thornas 1198	CARLOS PELLEGRINI (CF)	1009	Carlos Pellegrini 899	NUEVA POMPEYA	1437	Abraham J. Luppi 1086/90
AVDA. ALVEAR	1129	Avda. Alvear 1936	CATALINAS	1004	San Martín 1157	PALERMO	1425	Avda. Santa Fe 4162
AVDA. BOYACA	1406	Avda. Boyacá 32	COLEGIALES	1426	Avda. Federico Lacroze 2668	PARQUE PATRICIOS	1264	Avda. Caseros 2902
AVDA. CORDOBA	1414	Avda. Córdoba 4769	CONGRESO	1022	Avda. Callao 101	PATERNAL	1416	Avda. San Martín 2402
AVDA. CORRIENTES	1043	Avda. Corrientes 345	CUENCA	1417	Cuenca 2971	PLAZA DE MAYO	1036	Bartolomé Mitre 326
AVDA. DE LOS CONSTITUYENTES	1431	Avda. de los Constituyentes 5451	ENCOMIENDAS POSTALES INTERNACIONALES	1104	Cdoro. Py y Antártida Argentina	PLAZA MISERERE	1203	Avda. Rivadavia 2856
AVDA. DE MAYO	1085	Avda. de Mayo 1464	EVA PERON	1406	Avda. Eva Perón 2616	PLAZA SAN MARTIN	1059	Avda. Santa Fé 927
AVDA. GAONA	1416	Avda. Gaona 1800	FEDERICO LACROZE	1427	Avda. Forest 488	SAAVEDRA	1429	Paroissien 2443
AVDA. LA PLATA	1235	Avda. La Plata 739	FLORES	1406	Avda. Rivadavia 7000	SAN CRISTOBAL (CF)	1232	Avda. San Juan 2867
AVDA. MARTIN GARCIA	1268	Avda. Martín García 878	FLORESTA	1407	Avda. Rivadavia 8699	TRIBUNALES	1048	Lavalle 1402
AVDA. PUEYRREDON	1119	Avda. Pueyrredón 2120	FLORIDA	1005	Florida 101	VILLA CRESPO	1414	Avda. Corrientes 5401
ACUENAGA	1123	Avda. Santa Fe 2299	GRAL. MOSCONI	1419	Avda. General Mosconi 3581	VILLA DEL PARQUE	1417	Cuenca 2567
BALVANERA	1045	Avda. Corrientes 2156	GRAL. URQUIZA	1431	Avda. Triunvirato 4802	VILLA DEVOTO	1419	Avda. Francisco Beiró 5258
BARRACAS	1271	Avda. Montes de Oca 1699	I.A.F.	1010	Cerrito 572	VILLA LUGANO	1439	Murgiendo 4130 / 32
BELGRANO	1428	Avda. Cabildo 1900	LAVALLE (CF)	1047	Lavalle 593	VILLA LURO	1408	Avda. Rivadavia 10249
BOCA DEL RIACHUELLO	1159	Avda. Almirante Brown 1101	LINIERS	1408	Avda. Rivadavia 11078	VILLA ORTUZAR	1427	Avda. Alvarez Thomas 1994
			LUIS M. CAMPOS	1426	Avda. Luis M. Campos 813	WARNES	1416	Warnes 1354

El Banco en el Interior

*Branches in the rest
of the country*

BUENOS AIRES	
ADOLFO GONZALES CHAVES	7513 Brñé. Mitre esq. Elicagoray
ADROGUE	1846 Esteban Adrogué 1052/58
AEROPUERTO NACIONAL DE EZEIZA	
	1802 Edif. Corp. de la Emp. Aerop. Argentina 2000 S.A.
AFIP - GC - CANUELAS	1814 Libertad 1799
AFIP - GC - CHASCOMUS	7130 Colón 85
AFIP - GC - GRAL. VILLEGAS	6230 Rivadavia 852
AFIP - GC - LA PLATA	1900 Avda. 7 n° 851
AFIP - GC - MAR DEL PLATA - AGENCIA 1	7600 San Martín 2932
AFIP - GC - MAR DEL PLATA - AGENCIA 2	7600 Avda. Independencia 2375
AFIP - GC - OLAVARRIA	7400 San Martín 2599
AFIP - GC - PILAR	1629 Pedro Lagrave 285
AFIP - GC - SAN PEDRO	2930 Balcarce 71
AFIP - GC - TRES ARROYOS	7500 Padre N. Carrera 118
AMEGHINO	6064 Silverio Almiró 21/29
AMERICA	6237 Viamonte 278
ARRECIFES	2740 Ricardo Gutiérrez 498
AVDA. 13 - LA PLATA	1900 Avda. 13 n° 115
AVDA. 60 - LA PLATA	1900 Avda. 60 esquina 2
AVELLANEDA	1870 Avda. Mitre 399
AYACUCHO	7150 25 de Mayo 1199
AZUL	7300 San Martín 455/57
BAHIA BLANCA	8000 Estomba 52
BALCARCE	7620 Calle 15 n° 551
RANFIELD	1828 Alsina 638
BARADERO	2942 Ldr. Gral. San Martín 1218
BARKER	7005 Calle 4 n° 7
BARRIO ACEVEDO	2700 Sarmiento 675 - Pergamino
BARRIO BELGRANO	6000 Padre Ghio 291 - Junín
BARRIO INDEPENDENCIA	7600 Avda. Independencia 3617
	Mar del Plata
BARRIO LA PERLA	7600 Avda. Libertad 3802 - Mar del Plata
BARRIO LIVO	7600 Luro 5832 - Mar del Plata
BARRIO PUERTO	7600 Avda. Edison 302
BATAN	7601 Colectora y Emilio Larraya
BELEN DE ESCOBAR	1625 Mitre 638
BELLA VISTA	1661 Senador Morón esquina Caprera
BENITO JUAREZ	7020 Avda. Santana E. Zabalza 1
BFRAZATEGUI	1884 Calle 14 n° 4465
BERNAL	1876 Avda. San Martín 464
BOLIVAR	6550 Avda. Gral. San Martín 501
BOULOGNE	1609 Avda. A. Sáenz 2099
BRAGADO	6640 Avda. Pellegrini 1474
BRANDSEN	1980 Avda. Mitre 198
BURZACO	1852 Gral. Roca 869
CALLE 12 - LA PLATA	1900 Calle 57 n° 831 entre 11 y 12
CALLE 4 - LA PLATA	1900 Calle 4 n° 168
CALLE MITRE	1650 Mitre 3959/63
CAMPANA	2804 Avda. Ing. A. Roca 152
CAÑUELAS	1814 Avda. Libertad 698
CAPILLA DEL SEÑOR	2812 Urquiza 529
CAPITAN SARMIENTO	2752 Avda. Pte. J. D. Perón 402
CARHUE	6430 Avda. Colón 898
CARLOS CASARES	6530 Avda. San Martín 150
CARLOS TEJEDOR	6455 Alberto H. Almirón 46

CARMEN DE ARECO	
CASBAS	6417 H. Yrigoyen 400
CASEROS	1678 Juan B. Alberdi 4775
CASTELLI	7114 25 de Mayo 325
CENTRO DE PAGOS - SAN JUSTO	
	1754 Arieta 3950
CHACABUCO	6740 Belgrano 49
CHASCOMUS	7130 Avda. Mitre 113
CHIVILCOY	6620 Soarez n° 1
CIUDADELA	1702 Padre Elizalde 445
CMTE. N. OTAMENDI	7603 Avda. San Martín 194
COLON	2720 Calle 47 n° 901
CORONEL DORREGO	8150 Avda. Julio A. Roca 622
CORONEL GRANADA	6062 Mitre esq. Guemes
CORONEL PRINGLES	7530 San Martín 602/26/34
CORONEL SUAREZ	7540 Sarmiento 101
DAIREAUX	6555 Avda. Julio A. Roca 199
DARDO ROCHA	1900 Calle 42 esq. 21 - La Plata
DARREGUEIRA	8183 Boulevard H. Yrigoyen 99
DOLORES	7100 Gral. Rico 129
DON BOSCO	8000 Don Bosco 1285 - Bahía Blanca
EL PALOMAR	1684 Itacumí 634
ENSENADA	1925 La Merced 266
FLORENCIO VARELA	1888 Monteagudo 3237
GONZALEZ CATAN	1759 Doctor Faúza 4482
GRAL. ARENALES	6005 Avda. Mitre 102
GRAL. BELGRANO	7223 Avda. San Martín (15) n° 805
GRAL. LAMADRID	7406 Sarmiento 386
GRAL. MADARIAGA	7163 Avellaneda 281
GRAL. PACHECO	1617 Boulogne Sur Mer 135
GRAL. PIRAN	7172 San Martín 390
GRAL. RODRIGUEZ	1748 Carlos Pellegrini 942
GRAL. VILLELAGS	6230 Rivadavia 698
GRAND BOURG	1615 El Callao 1330
GREGORIO DE LAFFERRERE	1757 Ruta Provincial n° 21 esquina Monseñor López May
HENDERSON	6465 Rivadavia esquina Almafuerte
HUANGUELEN	7545 Calle 10 esq. 26
HURLINGHAM	1686 Avda. Jauréteche 1197
INDIO RICO	7501 Belgrano esquina Mitre
INGENIERO WHITE	8103 Belgrano 3787
ISIDRO CASANOVA	1765 Rorna 3271
JOSE C. PAZ	1665 Avda. José Altube 1761
JUAN B. ALBERDI	6034 Sarmiento 359
JUAN COUSTE	8136 San Martín 499
JUAN N. FERNANDEZ	7011 Calle 35 n° 1202
JUNIN	6000 Mayor López 26
LA PLATA	1900 Calle 7 n° 826
LANUS ESTE	1824 Anatole France 1961
LANUS OESTE	1824 Avda. H. Yrigoyen 4150
LAPRIDA	7414 Avda. San Martín 1100
LAS FLORES	7200 Avda. Gral. Paz 374
LIMA	2806 Avda. 11 n° 408
LINCOLN	6070 Avda. Leandro N. Alem 1200
LLAVALLOL	1836 Avda. Antártida Argentina 1712
LOBERIA	7635 Avda. San Martín 202
LOBOS	7240 Salgado y Buenos Aires
LOMA NEGRA	7403 Fortabat 1587
LOMAS DE ZAMORA	1832 Leandro N. Alem 15

LOS TOLDOS	
LUJAN	6015 Brñé. Mitre 696
MAIPU	6700 San Martín 298
MAR DEL PLATA	7160 Belgrano 798
MARCOS PAZ	7600 San Martín 2594
MARIA IGNACIA	1727 Sarmiento 2068 esq. 25 de Mayo
MARTINEZ	7003 Avda. Tandil 401
MERCEDES	1640 Avda. Santa Fe 2122
MERLO	6600 Calle 29 n° 448
MIRAMAR	1722 Avda. Libertador 427
MUNOS CAZON	7607 Avda. Mitre 1501
MONTE	6469 Dardo Rocha 315
MONTE GRANDE	7220 Petracchi 501
MORENO	1842 Leandro N. Alem 158
MORON	1744 Avda. Libertador 203
MUNIRO	1708 Rivadavia 18100
NAVARRO	1605 Avda. Velez Sarsfield 4571/77
NECOCHEA	6605 H. Yrigoyen 300
NICANOR OLIVERA	7630 Calle 60 esquina 61
NORBERTO DE LA RIESTRA	7637 Calle 22 n° 1001
NUEVE DE JULIO	6500 <i>Ríoja</i> y Avda. Gral. Vedia
OLAVARRIA	7400 V. López 2900
OLIVOS	1636 Avda. Maijú 2499
ORENSE	7503 Josefina Pacheco de Riglos 41
ORIENTE	7509 Avda. Santamarina 402
PATAGONES	8504 Paraguay 2
PEDRO LIURO	8148 Calle 5 esquina 28
PEHUajo	6450 Artigas 589
PEREZ MILLAN	2933 Avda. Dr. Raúl Manfredi s/nº
PERGAMINO	2700 San Nicolás 720
PIGÜE	8170 Ciudad de Rodez 102
PILAR	1629 Rivadavia 403
PINAMAR	7167 Avda. Shaw 156
PUAN	8180 Avda. San Martín 499
PUNTA ALTA	8109 Humberto Primo 481
QUILMES	1878 Rivadavia 299
QUIROGA	6533 Avda. Chacón y 28 de Marzo
RAMOS MEJIA	1704 Rivadavia 13748
RAUCH	7203 Avda. San Martín 501
REMEDIOS DE ESCALADA	1826 Cnel. Beltrán 133
RIVERA	6441 Avda. S. Martín esquina de los Colonizadores
ROBERTS	6075 Avda. S. Martín esq. A. L. Duggan
ROJAS	2705 Avda. 25 de Mayo 400
ROQUE PEREZ	7245 H. Yrigoyen esquina Alsina
SALADILLO	7260 Avda. San Martín 3099
SALLIQUENO	6339 <i>Puerto</i> 101
SALTO	2741 San Pablo 401
SAN ANDRES DE GILES	6720 Moreno 298
SAN ANTONIO DE ARECO	2760 Alsina 250
SAN CAYETANO	7521 Avda. San Martín 398
SAN FERNANDO	1646 3 de Febrero 999
SAN ISIDRO	1642 Belgrano 385
SAN JUSTO	1754 Arieta 3015
SAN MARTIN	1650 Mitre 3920
SAN MIGUEL	1663 Avda. Pte. Tte. Gral. Perón 1402
SAN NICOLAS	2900 Belgrano 101 <i>esquina</i> Sarmiento
SAN PEDRO	2930 Carlos Pellegrini 402
SANTA TERESITA	7107 Avda. 37 n° 319

SARANDI	1872	Avda. Mitre 2727
STROEDER	8508	Santa Fe 450
TANDIL	7000	Gral. Pinto 600
TAPALQUE	7303	Avda. 9 de Julio 545
TIGRE	1648	Avda. Cazón 1600
TOLOSA	1900	Avda. 7 y 523
TORNQUIST	8160	Avda. 9 de Julio 402
TRENQUE LAUQUEN	6400	Bvd. Villegas 501
TRES ARROYOS	7500	Avda. Moreno 299
TRES LOMAS	6409	Avda. Julio 502
TRISTAN SUAREZ	1806	Sarmiento 92
URDAMPILLETA	6553	Rivadavia 204
VALENTIN ALSINA	1822	Pte. Tte. Gral. Juan D. Perón 2326
VEDIA	6030	Avda. Leandro N. Alem 1
VENTICINCO DE MAYO	6660	Calle 9 nº 900
VERONICA	1917	Calle 30 nº 1400
VICENTE LOPEZ	1638	Avda. Maipú 742
VILLA BALLESTER	1653	Calle Alvear 2615 (ex 278)
VILLA BOSCH	1682	Martin Fierro 1550
VILLA DIAZ VELEZ	7630	Calle 83 nº 302 - Necochea
VILLA GESELL	7165	Avda. 3 esq. Pasco 109
VILLA IRIS	8126	M. Belgrano 198
VILLA MADERO	1768	Avda. Cravaria 954
VILLA MAZA	6343	Avda. San Martín 101
VILLA MITRE	8000	Falúch 185
VILLA RAMALLO	2914	Avda. del Idor. Gral. San Martín 199
VIRREYES	1646	Avellaneda 3315
WILDE	1875	Avda. Pte. Brmé Mitre 6440
ZARATE	2800	Avda. Rivadavia 699
ZONA FRANCA LA PLATA	1925	Don Bosco e Hindito Yrigoyen
CATAMARCA		
AFIP - GC - CATAMARCA	4700	Avda. Güemes 650
ANDALGALA	4740	San Martín 770
BELEN	4750	Lavalle y Gral. Paz
CENTRO DE SERVICIOS	4700	Mate de Luna 560
CHUMBICHA	4728	Avda. Belgrano esquina Catamarca
DIRECCION GRAL. DE RENTAS	4700	Chacabuco 881
FIAMBALA	5345	Cristino Carrizo 50
ICAÑO	5265	Calle Pública s/nº Icaño
LOS ALTOS	4723	Ruta 64 s/nº
POMAN	5315	J. L. Cabrera 966
RECREO	5260	Pte. Perón y Sarmiento
SAN FERNANDO DEL VALLE DE CATAMARCA		
	4700	República 480
SANTA MARIA	4139	Brmé. Mitre 489
SAUJIL	5321	Sr. del Milagro y Avda. Juan Domingo Perón 788
TINO GASTA	5340	Juan Domingo Perón 501
VILLA DOLORES	4707	Avda. Presidente Castillo s/nº esquina María Ponce
CHACO		
AVDA. 25 DE MAYO	3500	Avda. 25 de Mayo 1298
BARRANQUERAS	3503	Cap. Solarí nº 5
CAMPO LARGO	3716	Güemes esquina Juan M. de Rosas
CHARATA	3730	Bartolomé Mitre 300
COLONIA J. J. CASTELLI	3705	Sarmiento 209
COLONIAS UNIDAS	3515	Dr. Fleming esquina M. Moreno
CHUBUT		
AFIP - GC - PUERTO MADRYN		
	9120	San Martín 156
ALTO RIO SENGUER	9033	Avda. San Martín 141
COMODORO RIVADAVIA	9000	San Martín 108
ESQUEL	9200	Avda. Alvear 866
PUERTO MADRYN	9120	9 de Julio 127
RAWSON	9103	Avda. San Martín 408
SARMIENTO	9020	España y Uruguay
TRELEW	9100	Belgrano esquina Julio A. Roca
CORDOBA		
ADELIA MARIA	5843	San Martín 199
ALEJANDRO	2686	Bv. Eduardo N. Díffy 24
ALTA CORDOBA	5000	Avda. J. B. Justo 2215
ALTA GRACIA	5186	Avda. Belgrano 115
ARIAS	2624	Avda. Córdoba 899
ARROYITO	2434	Avda. Fulvio A. Pagani 809
AVDA. HUMBERTO Iº	5000	Avda. Humberto Iº 440 - Córdoba
AVDA. JUAN B. JUSTO	5000	Avda. Juan B. Justo 4080 - Cha.
AVDA. SABATTINI	5006	Avda. Sabattini 4524 - Córdoba
AVDA. VELEZ SARSFIELD	5000	Avda. V. Sarsfield 898 - Córdoba
BALNEARIO	5141	Liberad 165 - Córdoba
BARRIO ALTO ALBERDI	5000	Avda. Colón 2152 - Córdoba
BARRIO CERRO DE LAS ROSAS	5009	Avda. Rafael Nuñez 4203
BARRIO LOS NARANJOS	5010	Avda. Fuerza Aérea Argentina 2990 - Córdoba
BARRIO SAN MARTIN	5000	Avda. Castro Barros 390
BARRIO SAN VICENTE	5006	Enter Ríos 2699 - Córdoba
BELL VILLE	2550	Córdoba 600
BERROTARAN	5817	Rógelio Martínez 197
BRINKMANN	2419	Avda. Belgrano 791
CALCHIN	5869	Belgrano 701
CANALS	2650	Ing. Agrónomo Raúl Firpo 1
CAPILLA DEL MONTE	5184	Avda. Pueyrredón 438
CORDOBA	5000	San Jerónimo 30
CORONEL MOLDES	5847	Avda. 9 de Julio 408
CORRAL DE BUSTOS C17	2645	Córdoba 644
COSQUIN	5166	Tucumán 992
CRUZ DEL EJE	5280	Alvear 508
DEAN FUNES	5200	9 de Julio 203
EL TIO	2432	Independencia 467
ELENA	5815	Corrientes 6
CORRIENTES		
AFIP - GC - PASO DE LOS LIBRES		
	3230	Belgrano 1052
ALVEAR	3344	Centenario y San Martín 499
BELLA VISTA	3432	Salta 1098
CORRIENTES	3400	9 de Julio 1298
CURUZU CUATIA	3460	Berón de Astrada 699
ESQUINA	3196	Brmé. Mitre 501
GOYA	3450	Belgrano 898
GRAL. PAZ	3407	Sarmiento esq. Gordiola Niella s/nº
MERCEDES	3470	Rivadavia 602
MONTE CASEROS	3220	Alvear 802

PASO DE LOS LIBRES	3230	Gral Madariaga 797
PUENTE INTERNACIONAL SANTO TOME - SAO BORJA		
	3340	Centro Unif. de Frontera, Puente Int. Sto. Tomé - S. Borja
SALADAS	3420	25 de Mayo 901
SAN LUIS DEL PALMAR	3403	Rivadavia 795
SANTA LUCIA	3440	Belgrano 1002
SANTO TOME	3340	Avda. San Martín 799
SAUCE	3463	Sarmiento 551
ENTRE RIOS		
BASAVILBASO	3170	Avda. San Martín 500
BOVIRIL	3142	H. Yrigoyen 91
CHAJARI	3228	Sarmiento 2699
COLON	3280	12 de Abril 151
CONCEPCION DEL URUGUAY	3260	España 49 y San Martín
CONCORDIA	3200	Carlos Pellegrini 651
CRESPO	3116	25 de Mayo y Avda. Gral. Belgrano
DIAMANTE	3105	Gral. Dr. Pascual Echagüe 350
FEDERACION	3206	San Martín 208 esq. Las Camelias
FEDERAL	3180	G. Donovan y Santa Rosa de Lima
GUALEGUAY	2840	San Antonio 52
GUALEGUAYCHU	2820	25 de Mayo y Alberdi
LA PAZ	3190	San Martín 901
LUCAS GONZALEZ	3158	Avda. Soberanía 295
MARIA GRANDE	3133	Avda. Argentina 405
NOGOYA	3150	San Martín 800
PARANA	3100	San Martín 1000
RAMIREZ	3164	Avda. San Martín 312
ROSARIO DEL TALA	3174	R. S. Peña 300 y Alte. Brown
SAN JOSE DE FELICIANO	3187	Rivadavia 1
SAN SALVADOR	3218	3 de Febrero y San Martín
URDINARRAIN	2826	E. Podestá 202
VICTORIA	3153	Italia 452
VILLA HERNANDARIAS	3127	Avda. San Martín 298
VILLAGUAY	3240	B. Mitre 402
FORMOSA		
AFIP - GC - CLORINDA	3610	Avda. San Martín 1101
AFIP - GC - FORMOSA	3600	BrandSEN 459
CLORINDA	3610	25 de Mayo esquina Sarmiento
EL COLORADO	3603	Avda. San Martín 868
FORMOSA	3600	Avda. 25 de Mayo 614
IBARRETA	3624	Sarmiento 726
PIRANE	3606	Martin de Güemes esq. 9 de Julio
JUJUY		
LA QUIACA	4650	Avda. Larandí 400
LDOR. GRAL. SAN MARTIN	4512	Jujuy 346
PERICO	4608	Belgrano esquina 9 de Julio
SAN PEDRO DE JUJUY	4500	Alberdi 85
SAN SALVADOR DE JUJUY	4600	Alvear 801
LA PAMPA		
BERNASCONI	8204	Avda. Gral. San Martín y La Pampa
COLONIA BARON	6315	4 de Febrero 379
EDUARDO CASTEX	6380	Sarmiento 1198
GRAL. ACHA	8200	Victoriano Rodríguez 901
GRAL. PICO	6360	Calle 15 n° 1100
GUATRACHE		
INGENIERO LUIGGI	6205	Belgrano 327
INTENDENTE ALVEAR	6221	Avda. Sarmiento 1134
MACACHIN	6307	Fratin 301
QUEMU QUEMU	6333	Bvd. 25 de Mayo 195
REALICO	6200	2 de Marzo 1601
SANTA ROSA	6300	Avda. Roca 1
VICTORICA	6319	Calle 17 n° 698
WINIFREDA	6313	Julio A. Roca 348
LA RIOJA		
AFIP - GC - LA RIOJA	5300	Belgrano 71
AIMOGASTA	5310	9 de Julio 525
ANILLACO	5301	Avda. Cnel. Barros s/nº entre La Rioja y Progreso
CHAMICAL	5380	Avda. R. V. Peñalosa esquina N. M. Ayan
CHEPES	5470	Avda. San Martín y Castro Barros
CHILECITO	5360	J. V. González esq. 19 de Febrero
EL MILAGRO	5274	Juan S. Flores esq. Gral. Belgrano
FAMATINA	5365	Juan F. Quiroga s/nº
LA RIOJA	5300	Pelágio B. Luna 699
OLTA	5383	San Martín esquina Padre Correro
SALICAS	5327	Ruta Nacional 40 s/nº
VILLA UNION	5350	J. V. González n° 1
VINCHINA	5357	San Martín s/nº
MENDOZA		
5a. SECCION	5500	Olegario V. Andrade 530
AVDA. ALVEAR OESTE	5620	Avda. Alvear Oeste 296
AVDA. LIBERTAD	5521	Avda. Libertad 393
AVDA. MITRE	5600	Avda. Mitre y Libertador
AVDA. SAN MARTIN	5500	Avda. San Martín y Gutierrez (Mza)
BOWEN	5634	B. Mitre 704
CALLE SAN MIGUEL	5539	San Miguel 1871
CENTRO DE PAGOS - GODOY CRUZ	5501	Perito Moreno 122
COSTA DE ARAUJO	5535	Belgrano y Dr. Moreno
EJERCITO DE LOS ANDES	5500	Avda. España 1275
EUGENIO BUSTOS	5569	B. Quiroga y Gral. Arenales
GODOY CRUZ	5501	Rivadavia 531/7
GRAL. ALVEAR	5620	Avda. Alvear Oeste 310
GRAL. SAN MARTIN	5570	9 de Julio y Pasco de los Andes
HIPOLITO YRIGOYEN	5600	Avda. Hipólito Yrigoyen 262
JOSE V. ZAPATA	5500	José Vicente Zapata y San Juan
LA CONSULTA	5567	San Martín y Julio Balmaceda
LA DORMIDA	5592	Remo Falciani 301
LA PAZ	5579	Galigiana y Sarmiento
LAS CATITAS	5594	E. Calderón y C. Argentinos
LAS HERAS	5539	Dr. Moreno 1601
LAVALLE	5533	Belgrano 29
LUJAN DE CUYO	5507	Santa María de Oro 205
MAIPU	5515	Sarmiento 99
MALARGUE	5613	Avda. San Martín 301
MEDRANO	5585	Tres Acequias 35
MENDOZA	5500	Necochea 101
PALMARES	5501	Ruta Panamericana 2650 - Local 3
REAL DEL PADRE	5624	Misiones y Córdoba
RENTAS - MENDOZA	5500	Casa de Gobierno - PB - Ala Oeste
RIVADAVIA		
SAN RAFAEL	5600	Avda. H. Yrigoyen 113
SANTA ROSA	5596	Ruta Nacional n° 7 s/nº - Edificio Municipalidad
TRIBUNALES MENDOZA	5500	Patricias Mendocinas y V. del Carmen de Cuyo
TRIBUNALES PROVINCIALES DE SAN RAFAEL		
TUNUYAN	5600	Las Heras 250 - Palacio de Justicia
TUPUNGATO	5560	San Martín 1000
VILLA ATUEL	5561	Belgrano 300
VILLA NUEVA	5521	Banderas de los Andes y Avda. Libertad
VISTA FLORES	5565	San Martín 917
MISIONES		
APOSTOLES	3350	Juan José Lanusse 301
BERNARDO DE IRIGOYEN	3366	Andrés Guaycurú s/nº - Edificio Aduana
EL DORADO	3380	Avda. San Martín 1902
GOBERNADOR ROCA	3324	Avda. San Martín 752
JARDIN AMERICA	3328	De Los Pioneros 727
LEANDRO N. ALEM	3315	Avda. Belgrano 97
MONTECARLO	3384	Avda. El Libertador 1911
OBERA	3360	Avda. Sarmiento 805
POSADAS	3300	Bolívar 1799
PUERTO ESPERANZA	3378	Formosa y San Luis
PUERTO IGUAZU	3370	Avda. Victoria Aguirre 179
PUERTO RICO	3334	Avda. San Martín 1736
SAN JAVIER	3357	Libertad 799
NEUQUEN		
CHOS MALAL	8353	Gral. Urquiza y Sarmiento
CUTRAL CO	8322	Avda. Julio A. Roca 441
NEUQUEN	8300	Avda. Argentina 82
SAN MARTIN DE LOS ANDES	8370	Avda. San Martín 687
ZAPALA	8340	Avda. San Martín 401
RIO NEGRO		
AFIP - GC - SAN CARLOS DE BARILOCHE	8400	24 de Setiembre 12
ALLEN	8328	San Martín 298
CATRIEL	8307	Avda. San Martín 484
CHOELE CHOEL	8360	Avda. San Martín 1091
CINCO SALTOS	8303	Rivadavia y Sarmiento
CIPOLLETI	8324	Julio A. Roca 555
EL BOLSON	8430	Avda. San Martín 2598
GRAL. CONESA	8503	Julio A. Roca 586
GRAL. ROCA	8332	Tucumán 698
INGENIERO JACOBACCI	8418	Julio A. Roca 291
RIO COLORADO	8138	Belgrano esquina H. Yrigoyen
SAN ANTONIO OESTE	8520	H. Yrigoyen y C. Pellegrini
SAN CARLOS DE BARILOCHE	8400	Bartolomé Mitre 180
SIERRA GRANDE	8532	Avda. San Martín 104
VIEDMA	8500	San Martín 302
VILLA REGINA	8336	Rivadavia 201
SALTA		
AFIP - GC - SALTA	4400	Avda. Jujuy 402

AFIP - GC - SAN RAMON DE LA NUEVA ORAN	
CAFAYATE	4530 Alvarado 334
GRAL M. DE GUEMES	4427 Nuestra Señora del Rosario 103
J. V. GONZALEZ	4430 San Martín 60/62
METAN	4448 Avda. San Martín 378
ROSARIO DE LA FRONTERA	4440 Avda. 9 de Julio 202
ROSARIO DE LERMA	4405 9 de Julio 85
SALTA	4400 Bartolomé Mitre 151
SALVADOR MAZZA	4568 Avda. 9 de Julio 150
SAN RAMON DE LA NUEVA ORAN	4530 Cnel. Egües 598
TARTAGA	4560 San Martín 158
SAN JUAN	
BARREAL	5405 Avda. Presidente Roca s/nº
CAUCETE	5442 Diagonal Sarmiento 627
JACHAL	5460 San Juan 653
SAN JUAN	5400 Junín Sud 227
VILLA KRAUSE	5425 Boulevard Sarmiento 441 (Oeste)
VILLA SARMIENTO	5435 Rivadavia 102
JUSTO DARACT	5738 H. Yrigoyen 929
MERCEDES	5730 Pedernera 450
MERLO	5881 Coronel Mercau esquina Pte. Perón
METRO MAX SAN LUIS	5700 Julio A. Roca 260
SAN LUIS	5700 San Martín 695
TILISARAO	5773 San Martín 999
SANTA CRUZ	
AFIP - GC - CALETA OLIVIA	9011 Ceferino Namuncurá 2060
AFIP - GC - RIO GALLEGOS	9400 Alberdi y Sarmiento
CALETA OLIVIA	9011 Avda. Eva Perón 135
EL CALAFATE	9405 Avda. Libertador 1133
LAS HERAS	9017 Perito Moreno 542
PERITO MORENO	9040 Avda. San Martín 1385
PICO TRUNCADO	9015 Velez Sarsfield 288
PUERTO DESEADO	9050 San Martín 1001
RIO GALLEGOS	9400 Avda. Julio A. Roca 799
SAN JULIAN	9310 Rmá. Mitre 101
SANTA CRUZ	9300 9 de Julio 498
YACIMIENTO RIO TURBIO	9407 Avda. de los Mineros 550
SANTA FE	
ALCORTA	2117 Italia 780
ARMSTRONG	2508 Bv. San Martín esquina Bv. Ricardo Fischer s/nº
ARROYO SECO	2128 San Martín 682
AVDA. ARISTOBULO DEL VALLE	3000 Avda. Aristóbulo del Valle 6000
AVDA. GRAL. BELGRANO (Edif. Aduana)	2000 Alvear n° 151
AVELLANEDA	3561 Calle 9 n° 375
BARRIO ARROYITO	2000 Avda. Alberdi 701 - Rosario
BARRIO ECHESORITO	2000 Mendoza 3801 - Rosario
CALCHAQUI	3050 Pte. Roque Saenz Peña 1137
CALLE SAN LUIS	2000 San Luis 1549 - Rosario
CALLE SANTA FE	2000 Santa Fe 1274 - Rosario
CAÑADA DE GOMEZ	2500 Diamante 898
CARCARAÑA	2138 Avda. Belgrano 1201
CARLOS PELLEGRINI	2453 Alte. Brown 800
CASILDA	2170 Buenos Aires 1900
CENTRO DE PAGOS - SANTA FE	
CERES	3000 Avellaneda 3995
CHAÑAR LADEADO	2643 9 de Julio 399
CORONDA	2240 San Martín y España
EL TREBOL	2535 Bvd. América esquina Buenos Aires
ESPERANZA	3080 Avda. Belgrano 2100
FIRMAT	2630 Avda. Santa Fe esquina Córdoba
GALVEZ	2252 Avda. de Mayo 609
GOBERNADOR CRESPO	3044 Combate de San Lorenzo 256
HUMBERTO PRIMERO	2309 Córdoba 12
LAS ROSAS	2520 San Martín 102
MARIA TERESA	2609 Alvear 705
MELINCUÉ	2728 Moreno 298
MOISES VILLE	2313 Estado de Israel 20
PILAR	3085 Los Colonizadores 1302
PROGRESO	3023 José Manuel Estrada 216
PUERTO GENERAL SAN MARTIN	
RAFAELA	2300 San Martín 175
RECONQUISTA	3560 San Martín 802
ROLDAN	2134 Bvd. Sarmiento 824
ROSARIO	2000 Córdoba 1026
ROSARIO SUD	2000 Avda. San Martín 2599
RURINO	6100 Italia 102
SALTO GRANDE	2142 Balcarce 666
SAN CARLOS CENTRO	3013 Rivadavia 500
SAN CRISTOBAL	3070 Caseros 1099
SAN GENARO	2146 Belgrano 1683
SAN JAVIER	3005 Alvear 2096
SAN JORGE	2452 Hindú Yrigoyen 1429
SAN JOSE DE LA ESQUINA	2185 San Martín esquina Moreno
SAN JUSTO	3040 9 de Julio 2401
SAN LORENZO	2200 Avda. San Martín 1399
SAN VICENTE	2447 Alte. Brown 38
SANCTI SPIRITU	2617 J. de la Torre y D. F. Sarmiento
SANTA FE	3000 San Martín 2499
SANTA TERESA	2111 San Martín 605
SANTO TOME	3016 Avda. 7 de Marzo 1803
SASTRE	2440 Julio A. Roca 1698
SUARDI	2349 Clemente de Zavaleta 324
SUNCHALES	2322 Avda. Independencia 396
TEodelina	6009 25 de Mayo 161
TOSTADO	3060 Sarmiento 1198
TOTORAS	2144 Avda. San Martín 1017
TRIBUNALES FEDERALES DE ROSARIO	
VENADO TUERTO	2000 Entre Ríos 435
VERA	2600 San Martín 401
VILA	3550 San Martín 1790
VILLA CAÑAS	2301 Bvd. Córdoba 120 Oeste
VILLA CONSTITUCION	2607 Avda. 50 n° 201
VILLA GOBERNADOR GALVEZ	2919 Rivadavia 1200
VILLA OCAMPO	2124 Avda. Mitre 1504
VILLA TRINIDAD	3580 Fray Mamerto Esquiú 1361
	2345 Arenales 608
SANTIAGO DEL ESTERO	
ANATUYA	3760 Pueyrredón 102
BANDERA	3064 Ayda. de los Agricultores s/nº
FERNANDEZ	4322 Avda. San Martín 202
FRIAS	4230 Eva Perón 130
LA BANDA	4300 Avda. Belgrano 299
QUIMILI	3740 Sarmiento 68
SANTIAGO DEL ESTERO	4200 24 de Septiembre 201
TERMAS DE RIO HONDO	4220 Caseros 56
TIERRA DEL FUEGO	
AFIP - GC - RIO GRANDE	9420 20 de Junio 450
AFIP - GC - USHUAIA	9410 Patagonia 55
RIO GRANDE	9420 San Martín 201
USHUAIA	9410 San Martín 190
TUCUMAN	
AFIP - GC - CONCEPCION	4146 San Martín 1870
AGUILARES	4152 San Martín esquina Diego de Villarroel
CONCEPCION	4146 España 1498
ESQUINA NORTE	4000 Avda. Sarmiento 3
FAMAILLA	4132 Brmá Mitre 352
JUAN BAUSTISTA ALBERDI	4158 Miguel M. Campero 337
LA CIUDADELA	4000 Avda. Alem 354 (S. M. del Tucumán)
LILLES	4128 Belgrano 23
MONTEROS	4142 Belgrano 87
PLAZOLETA MITRE	4000 Avda. Mitre 857 (S. M. del Tucumán)
SAN M. DE TUCUMAN	4000 San Martín 690
TARI VIEJO	4103 Avda. Alem 256

El Banco en el Exterior

ffi 

BOLIVIA / BOLIVIA

Santa Cruz de la Sierra /
Sta. Cruz de la Sierra Branch
Junín 22, Plaza 24 de Septiembre, Ac. N.
Tel. 00-591-3-334-3777 (gerencia)
Tel. 00-591-3-334-3680 (subgerencia)
Tel. 00-591-3-336-0545 (conmutador)
Tx. 4218 BANCNA BV
Fax 00-591-3-334-3729
E-mail: eairia@bnasc.com.bo

BRASIL / BRAZIL

Rio de Janeiro / Rio de Janeiro Branch
Av. Rio Branco 134 A -CEP 20040-002
Tel. 00-55-21-2507-6145 (gerencia)
Tel. 00-55-21-2507-9400 (conmutador)
Tx. 2131101 BNAR BR
Fax 00-55-21-2507-1112
Fax 00-55-21-2507-9087 (gerencia)
E-mail: bna.rio@webcorner.com.br

San Pablo / San Pablo Branch

Av. Paulista 2319 - CEP 01311-300
Tel. 00-55-11-3088-2388 (gerencia)
Tel. 00-55-11-3083-1241 (subgerencia)
Tel. 00-55-11-3083-1555 (conmutador)
Tx. 1123615 BNAR BR
Fax 00-55-11-30814630
E-mail: bnapbb@diadata.com.br

CHILE / CHILE

Santiago / Santiago de Chile Branch
Morandé 223/239
Tel. 00-56-2-696-6935 (gerencia)
Tel. 00-56-2-672-7768 (subgerencia)
Tel. 00-56-2-671-2045 (conmutador)
Tx. 240968 BNA CL
Fax 00-56-2-698-7341
E-mail: gerencia@bnach.cl

ESPAÑA / SPAIN

Madrid / Madrid Branch
José Ortega y Gasset 26 - 28006
Tel. 00-34-9-1-576-4448 (gerencia)
Tel. 00-34-9-1-576-3703 (subgerencia)
Tel. 00-34-9-1-576-3705 (conmutador)
Tx. 23749 BNRA E
Fax 00-34-9-1-5766142
E-mail: bnamadrid@adv.es

ESTADOS UNIDOS / UNITED STATES

Miami / Miami Agency
777 Brickell Av. - Suite 802
Miami, Florida 33131
Tel. 00-1-305-3717500
Tx. 153435 ARG BANK A MIAMI
Fax 00-1-305-3747805/5391660
E-mail: bnamiami@bellsouth.net
Nueva York / New York Branch
299 Park Avenue, N.Y. 10171
Tel. 00-1-212-3030600
Tx. 177730 ARG BK UT
Fax 00-1-212-3030805
E-mail: mgmt@bnany.com (gerencia)

PANAMA / PANAMA

Panamá y Grand Cayman /
Panama and Grand Cayman Branch
Edificio World Center
Calle 53 Urbanización Marbella
Piso 5º Oficina 501 - Panamá
Tel. 00-507-2638868
Tx. 3440 BNAR PG
Fax 00-507-2696719
E-mail: bnapanam@cwpanama.net
E-mail: lau@sinfo.net (gerencia)

PARAGUAY / PARAGUAY

Asunción / Asunción Branch
Palma y Chile
Tel. 00-595-21-44-7433 (gerencia)
Tel. 00-595-21-44-9463 (subgerencia)
Tel. 00-595-21-44-8566 (conmutador)
Tx. 44034 BNA ASU PY
Fax 00-595-21-44-4365
E-mail: bnaasn@conexion.com.py
Concepción / Concepción Sub-Agency

Presidente Franco y Carlos A. López 499
Tel. 00-595-31-4-2831 (encargado)
Tel. 00-595-31-4-2231 (contaduría)

Tx. 73280 BNARGCN PY
Fax 00-595-31-4-2831

Encarnación / Encarnación Sub-Agency

Juan León Mallorquíñ, esq. Tomás Romero Pereyra
Tel. 00-595-71-20-5343 (encargado)
Tel. 00-595-71-20-3652 (conmutador)
Tx. 94525 BNAGENC PY
Fax 00-595-71-20-5343
Villarrica / Villarrica Sub-Agency
Ruiz Díaz de Melgarejo y Gral. Díaz
Tel. 00-595-541-4-2673 (encargado)
Tx. 73952 BNAVCR PY
Fax 00-595-541-4-2463

REINO UNIDO / UNITED KINGDOM

Londres / London Branch
Longbow House, 14-20 Chiswell Street
London EC1Y4TD
Tel. 00-44-20-7448-4619 (gerencia)
Tel. 00-44-20-7448-4601 (subgerencia)
Tel. 00-44-20-7588-2738 (conmutador)
Fax 00-44-20-7588-4034
Tx. 883950 BNALDN G
E-mail: bancnacion-bna@btinternet.com

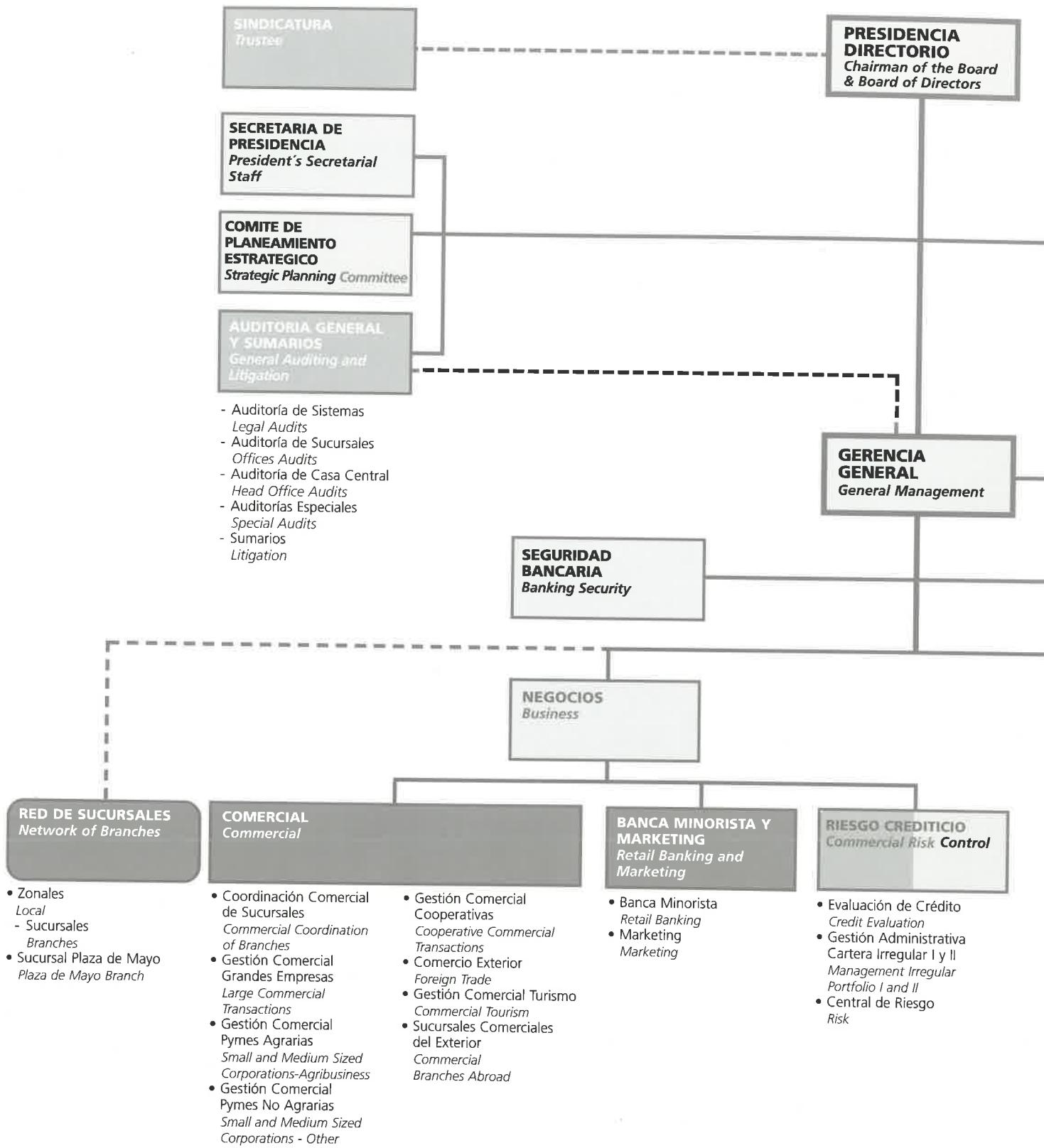
URUGUAY / URUGUAY

Montevideo / Montevideo Branch
Juan C. Gómez 1372
Tel. 00-598-2-915-8760 (gerencia)
Tel. 00-598-2-916-0078 (conmutador)
Tx. 22489 BNA MUDUY
Fax 00-598-2-916-4582
E-mail: bnamon@adinet.com.uy

OFICINA DE REPRESENTACIÓN

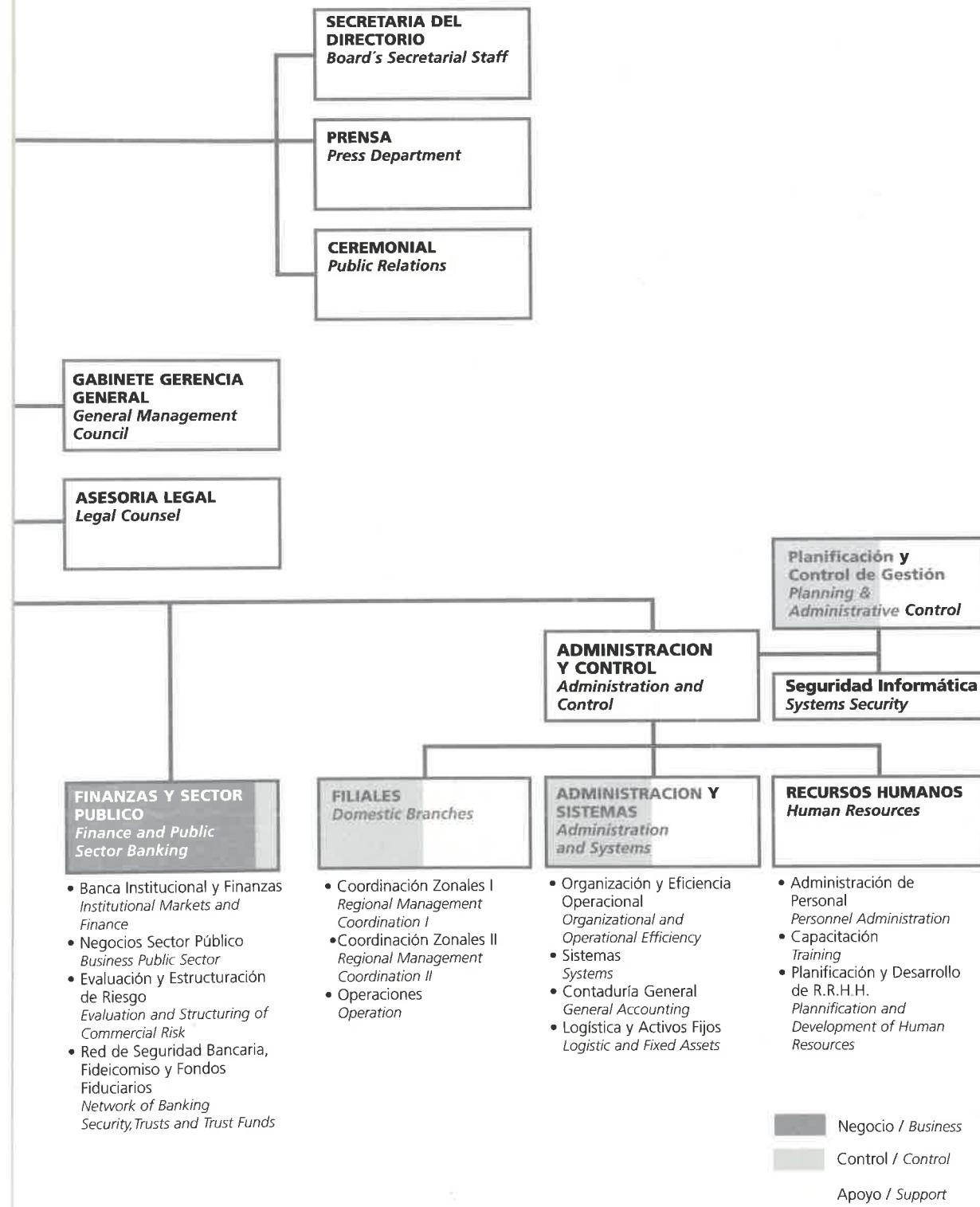
REPRESENTATIVE OFFICE

BRASIL / BRAZIL
Porto Alegre / Porto Alegre Branch
Edificio Centro Empresarial Río Guahyba
Av. Julio de Castilhos 132 - Of. 602
Porto Alegre - RS - CEP 90030-130
Tel. 00-55-51-3226-9633 (represent.)
Celular 00-55-51-9961-5225
Fax 00-55-51-3226-9633
E-mail: bnapoa@terra.com.br



Estructura Organizativa General

Organization Chart



2001

**Balance General
Consolidado**

*Consolidated
Balance Sheet*



**BANCO DE LA
NACION ARGENTINA**

Estado de Situación Patrimonial

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Consolidated Balance Sheet

For the year ended December 31, 2001

Compared with the prior year

(In thousands of U.S. Dollars)

ACTIVO	2001	2000	ASSETS
A. DISPONIBILIDADES			A. CASH AND DUE FROM BANKS ON DEMAND
- Efectivo	138.086	452.353	- Cash and gold
- Bancos y Corresponsales	479.378	1.639.700	- Banks
- Otras	2.927	2.720	- Other
	620.391	2.094.773	
B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)			B. GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES (Schedule A)
- Tenencias en cuentas de inversión	21.214	767.037	- Securities held for investment
- Tenencias para operaciones de compra-venta o intermediación	134.036	251.295	- Trading securities
- Títulos públicos sin cotización	117.178	29.036	- Unquoted securities
- Inversiones en títulos privados con cotización	62.320	51.230	- Quoted securities
	334.748	1.098.598	
Menos: Previsiones (Anexo J)	78	105	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	334.670	1.098.493	
C. PRESTAMOS (Anexos B, C y D)			C. LOANS (Schedule B, C and D)
- Al Sector público no financiero	4.002.313	3.669.608	- Public non-financial sector
- Al Sector financiero	158.442	379.417	- Financial sector
- Al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	7.760.823	8.193.625	- Private non-financial sector and foreigners
- Adelantos	287.529	308.590	- Advances
- Documentos	1.619.599	2.084.163	- Negotiable instruments
- Hipotecarios	3.359.548	3.265.341	- Mortgages
- Prendarios	935.474	965.490	- Secured loans
- Personales	520.702	541.743	- Personal
- Tarjetas de crédito	151.107	179.036	- Credit cards
- Otros (Nota 10.1.)	743.715	787.244	- Other (Note 10.1.)
- Intereses y diferencias de cotización devengados a cobrar	240.900	195.969	- Accrued interest receivable
- (Cobros no aplicados)	79.297	113.148	- (Unapplied collections)
- (Intereses documentados)	18.454	20.803	- (Unearned income)
	11.921.578	12.242.650	
Menos: Previsiones (Anexo J)	2.112.293	1.818.814	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	9.809.285	10.423.836	
D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA			D. OTHER RECEIVABLES FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
- Banco Central de la República Argentina	90.716	2.348.440	- Banco Central de la República Argentina
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	261.962	55.429	- Accounts receivable on sales of foreign exchange contracts
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	3.995.830	416.837	- Foreign exchange contracts purchased
- Obligaciones Negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	67.320	77.116	- Unquoted negotiable instruments (Schedules B, C and D)
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	108.967	115.152	- Other receivables excluded in the "Debtors Statement of Condition"
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 10.2.) (Anexos B, C y D)	359.305	327.785	- Other receivables included in the "Debtors Statement of Condition" (Note 10.2.) (Schedule B, C and D)
	4.884.100	3.340.759	
- Intereses devengados a cobrar no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	42	55	- Accrued interest on Other receivables excluded in the "Debtors Statement of Condition"
- Intereses devengados a cobrar comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	4.281	2.278	- Accrued interest on Other receivables included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule B, C, and D)
Menos: Previsiones (Anexo J)	3.274	568	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	4.885.149	3.342.524	

Estado de Situación Patrimonial

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Consolidated Balance Sheet

For the year ended December 31, 2001

Compared with the prior year
(In thousands of U.S. Dollars)

ACTIVO	2001	2000	
E. BIENES DADOS EN LOCACION FINANCIERA (Anexos B, C y D)	18	18	E. LEASED FIXED ASSETS (Schedules B, C and D)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)			F. PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS (Schedule E)
- En entidades financieras	518.998	517.057	- Financial sector
- Otras	153.230	136.706	- Other
	672.228	653.763	
Menos: Previsiones (Anexo J)	170	439	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	672.058	653.324	
G. CREDITOS DIVERSOS			G. MISCELLANEOUS RECEIVABLES
- Deudores por venta de bienes (Anexos B, C y D)	3.712	4.727	- Receivables on sale of fixed assets (Schedule B, C and D)
- Accionistas	100.000	100.000	- Stockholder
- Otros (Nota 10.3.)	543.601	366.477	- Other (Note 10.3.)
	647.313	471.204	
- Intereses devengados a cobrar por deudores por venta de bienes (Anexos B, C y D)	686	704	- Accrued interest receivable on sale of fixed assets (Schedules B, C and D)
- Otros intereses devengados a cobrar	698	824	- Other accrued interest receivable
Menos: Previsiones (Anexo J)	46.647	39.810	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	602.050	432.922	
H. BIENES DE USO (Anexo F)	717.593	723.759	H. FIXED ASSETS (Schedule F)
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	49.048	63.855	I. MISCELLANEOUS ASSETS (Schedule F)
J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)			J. INTANGIBLE ASSETS (Schedule G)
- Llave de negocio	5.617	7.022	- Goodwill
- Gastos de organización y desarrollo	33.028	25.592	- Organization and development expenses
	38.645	32.614	
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	190.055	118.144	K. ITEMS PENDING ALLOCATION
TOTAL DEL ACTIVO	17.918.962	18.984.262	TOTAL ASSETS

Estado de Situación Patrimonial

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Consolidated Balance Sheet

For the year ended December 31, 2001

Compared with the prior year

(In thousands of U.S. Dollars)

PASIVO	2001	2000	LIABILITIES
L. DEPOSITOS (Anexos H e I)			L. DEPOSITS (Schedules H and I)
- Sector público no financiero	1.746.011	3.704.650	- Public non-financial sector
- Sector financiero	566.831	640.541	- Financial sector
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	9.220.330	10.027.299	- Private non-financial sector and foreigners
- Cuentas corrientes	1.117.814	666.390	- Checking accounts
- Cajas de ahorros	1.781.722	1.400.635	- Savings accounts
- Plazo fijo	5.043.606	7.137.065	- Time deposits
- Otros (Nota 10.4.)	1.229.491	779.657	- Other (Note 10.4.)
- Intereses y diferencias de cotización devengados a pagar	47.697	43.552	- Accrued interest payable
	11.533.172	14.372.490	
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA			M. OTHER OBLIGATIONS FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
- Banco Central de la República Argentina (Anexo I)	429.120	3.618	- Banco Central de la República Argentina (Schedule I)
- Redescuentos para atender situaciones de iliquidez	419.200	-	- Special facilities obtained for liquidity purposes
- Otros	9.920	3.618	- Other
- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	409.128	584.393	- Banks and international agencies (Schedule I)
- Obligaciones negociables no subordinadas (Anexo I)	4.935	-	- Unsecured negotiable instruments (Schedule I)
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	3.296.273	274.122	- Accounts payable on purchases of foreign exchange contracts
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	261.685	1.226.998	- Foreign exchange contracts sold
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales (Anexo I)	62.567	3.562	- Financing transactions received from local firms (Schedule I)
- Otras (Nota 10.5.) (Anexo I)	112.415	326.170	- Other(Note 10.5.) (Schedule I)
	4.576.123	2.418.863	
- Intereses y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	8.578	21.533	- Accrued interest payable (Schedule I)
	4.584.701	2.440.396	
N. OBLIGACIONES DIVERSAS			N. MISCELLANEOUS LIABILITIES
- Honorarios a pagar	-	-	- Professional fees payable
- Otras (Nota 10.6.)	162.418	181.126	- Other (Note 10.6.)
	162.418	181.126	
- Ajustes e intereses devengados a pagar	10	13	- Accrued interest payable
	162.428	181.139	
O. PREVISIONES (Anexo J)	66.860	79.168	O. RESERVES (Schedule J)
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	62.650	139.949	Q. ITEMS PENDING ALLOCATION
TOTAL DEL PASIVO	16.409.811	17.213.142	TOTAL LIABILITIES
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	1.509.151	1.771.120	NET WORTH (See statement of changes in net worth)
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	17.918.962	18.984.262	TOTAL LIABILITIES AND NET WORTH

Estado de Situación Patrimonial

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Consolidated Balance Sheet

For the year ended December 31, 2001

Compared with the prior year

(In thousands of U.S. Dollars)

CUENTAS DE ORDEN	2001	2000	MEMORANDUM ACCOUNTS
DEUDORAS			DEBIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	6.369	2.096	Lines of credit obtained (unutilized balances)
Garantías recibidas	17.696.500	14.590.537	Guarantees received
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	3.368	5.680	Other included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedules B, C and D)
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	981.185	7	Other excluded in the "Debtors Statement of Condition" (Schedules B, C and D)
Cuentas contingentes deudoras por contra	546.013	719.353	Contingent contra account for debit balances
De Control			Control accounts
Créditos clasificados irrecuperables	733.103	628.288	Debit balances classified as uncollectible
Otras (Nota 10.7.)	2.806.035	3.352.247	Other (Note 10.7.)
Cuentas de control deudoras por contra	223.599	137.266	Contingent contra account for debit balances
De actividad fiduciaria			Trust accounts
Fondos en fideicomiso (Nota 16)	4.307.243	4.933.923	Trust funds (Note 16)
ACREEDORAS			CREDIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	48.208	27.277	Credits issued (unutilized balances) included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedules B, C and D)
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	301.057	434.594	Other guarantees issued included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedules B, C and D)
Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	10	12	Other guarantees issued excluded in the "Debtors Statement of Condition"
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	196.353	256.851	Other items included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedules B, C and D)
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	385	619	Other items excluded in the "Debtors Statement of Condition"
Cuentas contingentes acreedoras por contra	18.687.422	14.598.320	Contingent contra account for credit balances
De control			Control accounts
Valores por acrestar	222.368	136.701	Collection items
Otras	1.231	565	Other
Cuentas de control acreedoras por contra	3.539.138	3.980.535	Contingent contra account for credit balances
De actividad fiduciaria			Trust accounts
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	4.307.243	4.933.923	Trust funds contra accounts

Las notas 1 a 22, los anexos A a N, y los Estados Contables Consolidados son parte integrante de este estado

The notes 1 through 22 and the schedules A through N are an integral part of these consolidated financial statements

Dr. Jorge Oscar Mozzino

Contador General / General Accountant

Lic. Jesús L. D'Alessandro

Gerente General / General Manager

Dr. Néstor Mario Sallent

Síndico / Trustee

Lic. Horacio E. Pericoli

Presidente / Chairman

Estado de Resultados

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2001	2000	
A. INGRESOS FINANCIEROS			A. FINANCIAL INCOME
- Intereses por disponibilidades	45.094	99.225	- Interest on due from banks
- Intereses por préstamos al sector financiero	18.957	33.525	- Interest on loans to financial sector
- Intereses por adelantos	25.278	21.208	- Interest on advances
- Intereses por documentos	385.973	382.552	- Interest on negotiable instruments
- Intereses por préstamos hipotecarios	302.062	251.851	- Interest on mortgage loans
- Intereses por préstamos prendarios	68.095	67.697	- Interest on secured loans
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	20.554	23.486	- Interest on credit card loans
- Intereses por otros préstamos	557.500	314.067	- Interest on other loans
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	68.241	56.952	- Interest on other receivables from financial intermediation
- Resultado neto de títulos públicos y privados	162.138	154.744	- Net result on government and private securities
- Resultado por préstamos garantizados	4.465	-	- Interest on guaranteed loans
- Otros	58.468	89.048	- Other income
	1.716.825	1.494.355	
B. EGRESOS FINANCIEROS			B. FINANCIAL EXPENSE
- Intereses por depósitos en cuentas corrientes	41.333	41.591	- Interest on demand deposits accounts
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	43.969	55.938	- Interest on saving deposits accounts
- Intereses por depósitos a plazo fijo	723.848	521.546	- Interest on time deposits accounts
- Intereses por financiaciones del sector financiero	6.351	3.477	- Interest on loans from financial sector
- Intereses por otras obligaciones por intermed. financiera	56.143	70.137	- Interest on other obligations from financial intermediation
- Otros intereses	20.967	1.153	- Other interest
- Otros	119.547	50.556	- Other expenses
	1.012.158	744.398	
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION	704.667	749.957	NET FINANCIAL INCOME
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	205.723	265.403	C. ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES
D. INGRESOS POR SERVICIOS			D. SERVICE INCOME
- Vinculados con operaciones activas	3.148	3.447	- Fees derived from lending operations
- Vinculados con operaciones pasivas	200.459	210.676	- Fees derived from deposit operations
- Otras comisiones	22.499	27.061	- Other commissions
- Otros (Nota 10.8.)	93.763	90.347	- Other (Note 10.8.)
	319.869	331.531	
E. EGRESOS POR SERVICIOS			E. SERVICE EXPENSE
- Comisiones	11.336	12.530	- Commissions
- Otros (Nota 10.9.)	22.628	17.751	- Other (Note 10.9.)
	33.964	30.281	
F. GASTOS DE ADMINISTRACION			F. ADMINISTRATION EXPENSE
- Gastos en personal	583.402	574.909	- Staff salaries
- Otros honorarios	7.755	6.962	- Other salaries
- Propaganda y publicidad	9.214	6.511	- Advertising
- Impuestos	13.103	13.040	- Administrative taxes
- Otros gastos operativos	130.652	126.222	- Other operating expenses
- Otros	10.065	10.012	- Other
	754.191	737.656	
RESULTADO NETO POR INTERMED. FINANCIERA	30.658	48.148	NET RESULT FROM FINANCIAL INTERMEDIATION

Consolidated Statement of Income

For the year ended December 31, 2001

Compared with the prior year (in thousands of U.S. dollars)

	2001	2000	
G. UTILIDADES DIVERSAS			G. OTHER REVENUES
- Resultado por participaciones permanentes	14.876	11.833	- Permanent participation profits
- Intereses punitorios	12.797	13.742	- Penalty interest
- Créditos recuperados y previsiones desafectadas	38.801	12.661	- Credits and allowances recovered
- Otros (Nota 10.10.)	30.143	41.408	- Other (Note 10.10.)
	96.617	79.644	
H. PERDIDAS DIVERSAS			H. OTHER EXPENSES
- Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A	75	-	- Penalty interest and fees in favor of B.C.R.A
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras previsiones	7.367	17.146	- Allowance for miscellaneous receivables and other provisions
- Aportes al Tesoro (Nota 1.2.)	60.000	60.000	- Contribution to the Treasury (Note 1.2.)
- Otros (Nota 10.11.)	59.709	49.222	- Other (Note 10.11.)
	127.151	126.368	
RESULTADO NETO ANTES DEL IMP. A LAS GANANCIAS	124	1.424	NET INCOME BEFORE INCOME TAXES
J. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-	-	J. INCOME TAXES
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - Ganancia	124	1.424	NET INCOME AFTER TAXES

Las notas 1 a 22, los anexos A a N, y los Estados Contables Consolidados son parte integrante de este estado.

The notes 1 through 22 and the schedules A through N are an integral part of these consolidated financial statements.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	2001					
	Capital Social	Aporte Irrevocable	Ajuste al Patrimonio	Reservas de Utilidades Legal	Otras	Resultados no Asignados
	Capital	Contributions	Irrevocable Adjustm. to Net Worth	Reserves from Profits Legal	Other	Retained Earnings
1. Saldos al Comienzo del Ejercicio	850.157	102.104	1.048.718	377.651	18.298	(625.808)
2. Ajustes al Patrimonio (1)			(2.191)			
3. Ajustes de Resultados de Ejercicios Anteriores (Ver Nota 12)						(260.611)
4. Subtotal	850.157	102.104	1.046.527	377.651	18.298	(886.419)
5. Aporte no Reintegrable		709				
6. Capitalización						
7. Resultado Neto del Ejercicio						124
8. Saldo al Cierre del Ejercicio	850.157	102.813	1.046.527	377.651	18.298	(886.295)
			(2)			

(1) Corresponde principalmente a la conversión de saldos de filiales en el exterior.

(2) Formado por: Ajuste de Capital 457.457 y Fondo de Ajuste Patrimonial - Revalúo Técnico 589.070

Las notas 1 a 22, los anexos A a N y los Estados Contables Consolidados son parte integrante de este estado.

Dr. Jorge Oscar Mozzino
Contador General / General Accountant

Lic. Jesús L. D'Alessandro
Gerente General / General Manager

Dr. Néstor Mario Sallent
Síndico / Trustee

Lic. Horacio E. Pericoli
Presidente / Chairman

Statement of Changes in Net Worth

For the Year Ended December 31, 2001

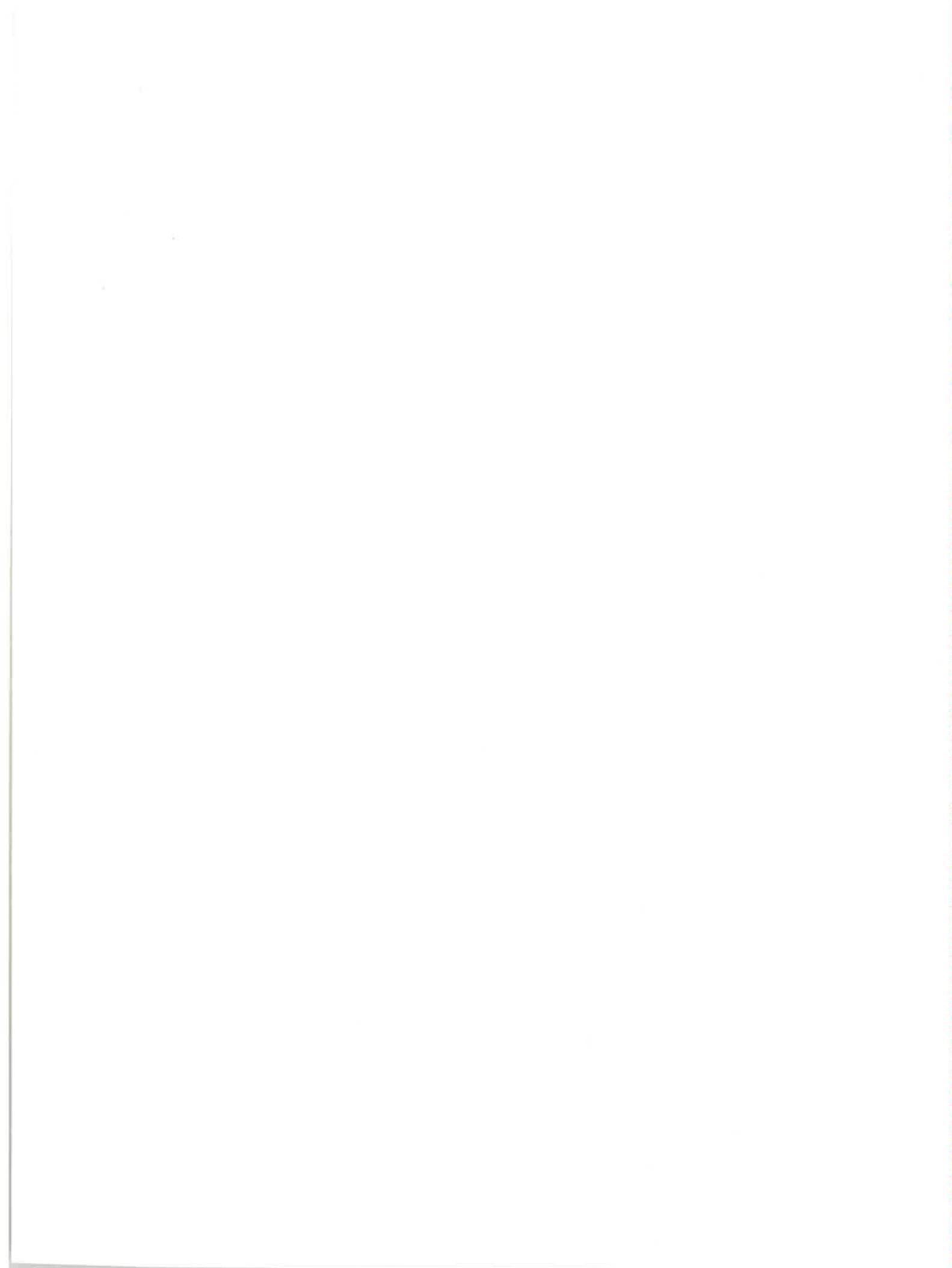
Compared with the prior year (in thousands of U.S. dollars)

2000		
Total	Total	
Total	Total	ACTIVITY
1,771,120	1,437,514	1. Balance at the beginning of the year
(2,191)	(3,661)	2. Adjustments to net worth (1)
(260,611)	(152,390)	3. Prior period adjustment (Note 12)
1,508,318	1,281,463	4. Subtotal
709	2,058	5. Non-refundable contribution (Note 1.3.1.)
=	486,175	6. Capitalization (Note 1.3.2)
124	1,424	7. Net income (loss) for this year
1,509,151	1,771,120	8. Balances at the end of the year

(1) Pertains mainly to the conversion of balances from foreign branches

(2) Consists of a \$ 457,457 adjustment to capital and a \$ 589,070 legal revaluation of net worth.

The notes 1 through 22 and the schedules A through N are an integral part of these consolidated financial statements.



Estado de Origen y Aplicación de Fondos

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Statement of Cash Flow

For the Year Ended December 31, 2001

Compared with the prior year
(in thousands of U.S. dollars)

	2001	2000	
			FLUCTUATION OF FUNDS
VARIACION DE FONDOS			FLUCTUATION OF FUNDS
Disponibilidades al Inicio del Ejercicio	2.094.773	2.132.476	<i>Funds at the beginning of the year</i>
Disminución de los Fondos	(1.474.382)	(37.703)	<i>Funds (decrease)</i>
Disponibilidades al Cierre del Ejercicio	620.391	2.094.773	<i>Funds at the end of the year</i>
CAUSAS DE LA VARIACION DE LOS FONDOS			FLUCTUATION OF FUNDS CAUSED BY
Ingresos financieros cobrados	1.659.177	1.441.571	<i>Financial revenues collected</i>
Ingresos por servicios cobrados	319.869	331.531	<i>Service revenues collected</i>
Menos:			<i>Less:</i>
Egresos financieros pagados	1.020.427	741.324	<i>Financial expenses paid</i>
Egresos por servicios pagados	33.964	30.281	<i>Service expenses paid</i>
Gastos de administración pagados	737.106	682.030	<i>Administrative expenses paid</i>
FONDOS ORIGINADOS EN			FUNDS PROVIDED BY
LAS OPERACIONES ORDINARIAS	187.549	319.467	ORDINARY OPERATIONS
Otras causas de origen de fondos			<i>Other sources of funds:</i>
- Disminución neta de títulos públicos y privados	763.829	1.419.815	<i>- Net decrease in public and private securities</i>
- Disminución neta de préstamos	292.854	-	<i>- Net decrease in loans</i>
- Disminución neta de otros créditos por intermediación financiera	513.548	-	<i>- Net decrease in other receivables from financial intermediation</i>
- Aumento neto de depósitos	-	687.340	<i>- Net increase in deposits</i>
- Aumento neto de otras obligaciones por intermediación financiera	100.422	-	<i>- Net increase in other obligations from financial intermediation</i>
- Aporte de capital	709	2.058	<i>- Contribution to capital</i>
OTROS ORIGENES DE FONDOS	1.671.362	2.109.213	OTHER SOURCES OF FUNDS
Otras causas de aplicación de fondos			<i>Other application of funds:</i>
- Aumento neto de préstamos	+	1.654.631	<i>- Net increase in loans</i>
- Aumento neto de otros créditos por intermediación financiera	-	266.460	<i>- Net increase in other receivables from financial intermediation</i>
- Aumento neto de otros activos	275.213	65.331	<i>- Net increase in other assets</i>
- Disminución neta de depósitos	2.844.007	-	<i>- Net decrease in deposits</i>
- Disminución neta de otras obligaciones por intermediación financiera	-	320.026	<i>- Net decrease in other obligations from financial intermediation</i>
- Disminución neta de otros pasivos	133.979	121.737	<i>- Net decrease in other liabilities</i>
- Otras aplicaciones de fondos	80.094	38.198	<i>- Other applications of funds</i>
OTRAS APPLICACIONES DE FONDOS	3.333.293	2.466.383	OTHER USES
DISMINUCION DE LOS FONDOS	(1.474.382)	(37.703)	FUNDS (DECREASE)

Las notas 1 a 22, los Anexos A a N y los Estados Consolidados son parte integrante de este estado.

The notes 1 through 22 and the schedules A through N are an integral part of these consolidated financial statements.

Dr. Jorge Oscar Mozzino

Contador General / General Accountant

Lic. Jesús L. D'Alessandro

Gerente General / General Manager

Dr. Néstor Mario Sallent

Síndico / Trustee

Dr. Enrique Olivera

Presidente / Chairman

Detalle de Títulos Públicos y Privados
Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACION	Identificación <i>Identification</i>	Valor de mercado <i>Market value</i>	Tenencia / Holdings	
			2001	2000
Títulos Públicos con cotización		140.928	155.250	1.018.332
Tenencia en cuentas de inversión		6.892	21.214	767.037
Bonos Garantizados a Tasa Fija de la Rep. Argentina	ARBRAP13=BA	4.706	10.750	359.654
Otros		2.186	10.464	407.383
Tenencia para operaciones de compra-venta o Intermediación		134.036	134.036	251.295
Del país		85.416	85.416	162.297
Bono del Tesoro a mediano plazo - Vto. 2006		43.119	43.119	-
Letras del Tesoro Vto. 05.03.02 (90)		22.194	22.194	-
Tít. de Deuda Pública Garantizados Pcia. Formosa 2º serie		10.379	10.379	-
Otros		9.724	9.724	162.297
Del exterior		48.620	48.620	88.998
Bono Garantizado a Tasa Fija de México		22.716	22.716	21.551
Otros		25.904	25.904	67.447
Títulos Públicos sin cotización		117.178	117.178	29.036
Del país		117.178	117.178	27.366
Bonos Gob. Arg. Tasa Fija 9% - Vto 16/04/02		80.695	-	-
Certificado Capitalizable en U\$S al 10,5%		28.828	28.828	27.366
Otros		7.655	-	-
Del exterior		-	-	1.670
Otros		-	-	1.670
Total Títulos Públicos		140.928	272.428	1.047.368
Inversión en títulos privados con cotización				
Tenencia en cuentas de inversión				
Otros representativos de deuda		32.320	32.320	19.270
Del país		20.000	20.000	16.181
Alto Palermo B		13.333	13.333	-
Otros		6.667	6.667	16.181
Del exterior		12.320	12.320	3.089
Banco do Brasil		10.266	10.266	-
Otros		2.054	2.054	3.089
Otros representativos de capital		30.000	30.000	31.960
Del país		30.000	30.000	31.960
Banco Hipotecario	BHI.BA	30.000	30.000	-
Otros		-	-	31.960
Total Títulos Privados		62.320	62.320	51.230
TOTAL DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		203.248	334.748	1.098.598

Schedule A

Government and Private Securities

For the year ended December 31, 2001

Compared with the prior year (in thousands of U.S. dollars)

Posición sin Opciones	Opciones	Posición final	DENOMINATION
Position without options	Options	Final position	
365.496	-	365.496	<i>Government sector quoted securities</i>
6.892	-	6.892	<i>Securities Held to maturity</i>
4.706	-	4.706	<i>Fixed rate secured bonds by the Argentine Republic</i>
2.186	-	2.186	<i>Other</i>
358.604	-	358.604	<i>Securities Available for sale</i>
309.984	-	309.984	<i>Argentine bonds</i>
43.119	-	43.119	<i>Treasury bonds medium term-Maturity 2006</i>
22.194	-	22.194	<i>Treasury bills-Maturity March 05, 2002</i>
10.379	-	10.379	<i>Guaranteed public debt Provincia Formosa 2nd. Serie</i>
234.292	-	234.292	<i>Other</i>
48.620	-	48.620	<i>Foreign bonds</i>
22.716	-	22.716	<i>Mexican Republic Fixed rate secured bonds</i>
25.904	-	25.904	<i>Other</i>
117.178	-	117.178	<i>Unquoted Securities from Government sector</i>
117.178	-	117.178	<i>Argentine bonds</i>
80.695	-	80.695	<i>Federal government 9% fixed rate-Maturity April 16, 2002</i>
28.828	-	28.828	<i>Capitalizable Securities denominated in U\$S at 10.5%</i>
7.655	-	7.655	<i>Other</i>
-	-	-	<i>Foreign bonds</i>
-	-	-	<i>Other</i>
482.674		482.674	<i>Total Government Securities</i>
			<i>Private sector quoted securities</i>
			<i>Securities Held to maturity</i>
32.320	-	32.320	<i>Other instruments representing indebtedness</i>
20.000	-	20.000	<i>Argentine bonds</i>
13.333	-	13.333	<i>Alto Palermo B</i>
6.667	-	6.667	<i>Other</i>
12.320	-	12.320	<i>Foreign bonds</i>
10.266	-	10.266	<i>Banco do Brasil</i>
2.054	-	2.054	<i>Other</i>
30.000	-	30.000	<i>Other instruments representing principal</i>
30.000	-	30.000	<i>Argentine bonds</i>
30.000	-	30.000	<i>Banco Hipotecario</i>
-	-	-	<i>Other</i>
62.320		62.320	<i>Total Private Sector Securities</i>
544.994	-	544.994	TOTAL GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES

Clasificación de las Financiaciones por Situación y Garantías Recibidas

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2001	2000	
CARTERA COMERCIAL			COMMERCIAL PORTFOLIO
En situación normal	6.248.661	6.833.938	Normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.183.117	3.909.885	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	767.636	1.086.590	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.297.908	1.837.463	Unsecured loans
Con riesgo potencial	206.701	185.053	Potential risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	9.393	1.035	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	83.538	164.673	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	113.770	19.345	Unsecured loans
Con problemas	223.490	197.538	With problems
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	7.816	453	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	164.687	129.387	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	50.987	67.698	Unsecured loans
Con alto riesgo de insolvencia	626.999	471.602	High collection risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	6.511	2.333	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	176.166	291.841	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	444.322	177.428	Unsecured loans
Irrecuperable	689.901	485.913	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	16.099	9.377	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	311.819	375.613	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	361.983	100.923	Unsecured loans
Irrecuperable por disposición técnica	152.754	127.462	Uncollectible as per regulatory requirements
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.733	4.600	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.166	90.795	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	145.855	32.067	Unsecured loans
TOTAL CARTERA COMERCIAL	8.148.506	8.301.506	TOTAL COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA			PERSONALS AND MORTGAGE PORTFOLIO
Cumplimiento normal	2.513.654	3.115.814	Normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	36.432	17.947	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.462.581	1.791.425	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.014.641	1.306.442	Unsecured loans
Cumplimiento inadecuado	426.009	269.801	Potential risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	6.311	754	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	265.508	186.317	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	154.190	82.730	Unsecured loans
Cumplimiento deficiente	281.863	187.351	With problems
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	8.261	1.408	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	188.221	137.370	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	85.381	48.573	Unsecured loans
De difícil recuperación	225.737	228.964	High collection risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	7.353	802	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	153.510	166.509	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	64.874	61.653	Unsecured loans

Schedule B

Loans, other Financing, and Guarantees Received

For the year ended December 31, 2001

Comparative with the prior year (in thousands of U.S. dollars)

	2001	2000	
Irrecuperable			Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	27.333	3.340	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	720.188	1.005.010	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	562.181	267.576	Unsecured loans
Irrecuperable por disposición técnica	415	318	Uncollectible as per regulatory requirements
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	314	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	415	4	Unsecured loans
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	4.757.380	5.078.174	TOTAL PERSONALS AND MORTGAGE PORTFOLIO
TOTAL GENERAL (1)	12.905.886	13.379.680	GRANDTOTAL (1)

(1) Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el total de financiaciones incluye Préstamos (antes de Previsiones), Otros Créditos por Intermediación Financiera (Obligaciones Negociables sin Cotización y Otras Comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores), Bienes Dados en Locación Financiera, Créditos Diversos (Deudores por Venta de Bienes), Cuentas de Orden Deudoras Contingentes (Otras Comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores) y Cuentas de Orden Acreedoras Contingentes (Créditos acordados -saldo no utilizado- comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores, Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores y Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores)

(1) As of December 31, 2001 and 2000 this grandtotal includes Loans (before allowance for losses), Other receivables from financial intermediation (Unquoted negotiable instruments), Lease financing and miscellaneous receivables, Contingent receivables, Unutilized lines of credit, and Contingent payables.

Concentración de las Financiaciones

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concentration of all Financial Assets

For the year ended December 31, 2001

Compared with the prior year

(in thousands of U.S. dollars)

NÚMERO DE CLIENTES	Financiaciones				NUMBER OF CLIENTS	
	2001		2000			
	Saldo de Deuda	% Sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% Sobre Cartera Total		
Financing Assets						
10 mayores clientes	3.032.034	23,5	2.950.629	22,1	10 largest clients	
50 siguientes mayores clientes	2.475.832	19,2	2.738.237	20,5	50 following largest clients	
100 siguientes mayores clientes	795.815	6,2	941.337	7,0	100 following largest clients	
Resto de clientes	6.602.205	51,1	6.749.477	50,4	Remaining clients	
TOTAL (1)	12.905.886	100,0	13.379.680	100,0	TOTAL (1)	

(1) Ver llamada (1) en Anexo B

(1) See footnote (1) in Schedule B

Apertura por Plazos de las Financiaciones

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Maturities of all Financial Assets

For the year ended December 31, 2001

(in thousands of U.S. dollars)

Concepto	Cartera	Plazos que restan para su vencimiento (2)						Más de 24 Meses	Total	Description
		Vencida	1 Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses			
		Matured						Over 24		
		Portfolio	1 month	3 months	6 months	12 months	24 months	months	Total	Description
Sector Público										
No Financiero		0	2.483.001	1.565	22.728	1.278.333	131.849	84.837	4.002.313	Sector
Sector Financiero		65.570	183.739	36.395	17.502	8.845	12.440	18.139	342.630	Financial Sector
Sector Privado										
No Financiero										Private Non-Financial
y residentes										Sector and Foreigners
en el exterior		3.360.117	2.596.509	307.483	288.310	290.575	376.597	1.341.352	8.560.943	
TOTAL (1)		3.425.687	5.263.249	345.443	328.540	1.577.753	520.886	1.444.328	12.905.886	TOTAL (1)

(1) Ver llamada (1) en Anexo B

(2) Según el Decreto 214 de fecha 3 de febrero de 2002, en las financiaciones cancelables en cuotas, el deudor continuará abonando en pesos un importe igual al correspondiente a la última cuota durante el plazo de seis meses, contados desde la fecha de vigencia del mencionado Decreto. Transcurrido dicho plazo la deuda será reprogramada. Para las restantes financieras, con excepción de las correspondientes a los saldos de las Tarjetas de Crédito, el deudor gozará de un plazo de espera de seis meses para su pago. El presente anexo no contempla las mencionadas reprogramaciones.

(1) See note (1) Schedule B.

(2) As per Decree 214 dated February 3, 2002, in the installment loans, the debtor will continue paying in pesos an amount equal to the last installment during a term of six months. After this term is elapsed the loan will be rescheduled. For the remaining receivables excepting credit cards, the debtors will enjoy a grace period of six months for payment.

Anexo E

Detalle de Participaciones en Otras Sociedades

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO DENOMINACIÓN	Acciones y/o Cuotas Partes				Importe 2001	Importe 2000
	Clase	Valor	Votos	Cantidad		
	Nominal	por	Unitario	Acción		
	Stocks / Coupons					
Class	Nominal	Votes per	Quantity		Amount 2001	Amount 2000
	Value			Stock		
EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS						
Controladas						
- Del País					133.287	116.518
Nación A.F.J.P. S.A.	A	1000	5	10.800	13.897	15.824
Nación A.F.J.P. S.A.	B	1000	1	43.199	55.588	63.297
Nación Seguros de Vida S.A.	A	1000	1	1.499	16.533	15.898
Nación Seguros de Retiro S.A.	A	1000	1	2.680	40.171	15.080
Nación Bursátil - Soc. de Bolsa S.A.	A	1000	1	892	3.056	2.933
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	A	100	1	4.950	4.042	3.486
SUBTOTAL CONTROLADAS					133.287	116.518
No Controladas						
- Del País					518.725	513.039
Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.	E	1000	1	479.157	502.971	497.285
Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca	B	1,00000	1	194.038	15.754	15.754
- Del Exterior					15.979	19.772
Banco Latinoamericano de Export. S.A.	A	27,71	1	462.543	11.675	14.385
Banco Latinoamericano de Export. S.A.	B	27,71	1	130.948	3.306	4.073
Banco Latinoamericano de Export. S.A.	C	10,00	5	99.606	996	996
Otras					2	318
SUBTOTAL NO CONTROLADAS					534.704	532.811
TOTAL EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS					667.991	649.329
EN OTRAS SOCIEDADES						
No Controladas						
- Del País					3.889	3.885
Acc. Preferidas Massuh S.A.	A	8,44062	1	257.301	2.173	2.173
VISA	A	0,0001	1	11.400	750	750
Otras					966	962
- Del Exterior					348	549
Otras					348	549
SUBTOTAL NO CONTROLADAS					4.237	4.434
TOTAL EN OTRAS SOCIEDADES					4.237	4.434
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					672.228	653.763

Schedule E

Participations in Other Corporations

For the year ended December 31, 2001

Compared with the prior year (in thousands of U.S. dollars)

Información sobre el Emisor					
Actividad Principal	Datos del Ultimo Estado Contable				
	Fecha de Cierre del Ejerc.	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	
	<i>Information on the Issuer</i>				DESCRIPTION
<i>Main Business Activity</i>	<i>Data From Last Financial Statement</i>				DENOMINATION
	<i>Closing Date</i>	<i>Capital</i>	<i>Net Worth</i>	<i>Current Net Income</i>	
<i>IN FINANCIAL INSTITUTIONS AND SIMILAR AUTHORIZED ACTIVITIES</i>					
<i>Controlling interest</i>					
<i>- Argentine</i>					
Adm. Jub.y Pens. / Retirement fund	31/12/01	54.000	69.487	(10.146)	Nación A.F.J.P. S.A.
Adm. Jub.y Pens. / Retirement fund	31/12/01	54.000	69.487	(10.146)	Nación A.F.J.P. S.A.
Seguros de Vida / Life Insurance	31/12/01	1.500	16.544	3.375	Nación Seguros de Vida S.A.
Seguros de Retiro / Life Insurance	31/12/01	2.699	40.455	24.525	Nación Seguros de Retiro S.A.
Oper. de Bolsa / Stock brokerage	31/12/01	900	3.083	123	Nación Bursátil - Soc. de Bolsa S.A.
Fondos Comunes / Mutual fund	31/12/01	500	4.083	561	Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.
<i>SUBTOTAL CONTROLLING</i>					
<i>Non-controlling interest</i>					
<i>- Argentine</i>					
Entidad Financiera / Banking	30/09/01	489.157	536.422	22.977	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.
Otorgam. Gtías. / Guarantees	31/03/01	1.606	33.731	(149)	Garantizar Soc. Garantia Reciproca
<i>- Foreign</i>					
Entidad Financiera / Banking	30/06/01	120.275	699.688	60.301	Banco Latinoamericano de Export. S.A.
Entidad Financiera / Banking	30/06/01	120.275	699.688	60.301	Banco Latinoamericano de Export. S.A.
Entidad Financiera / Banking	30/06/01	120.275	699.688	60.301	Banco Latinoamericano de Export. S.A.
<i>Others</i>					
<i>SUBTOTAL NON-CONTROLLING</i>					
<i>TOTAL IN FINANCIAL INSTITUTIONS AND SIMILAR AUTHORIZED ACTIVITIES</i>					
<i>IN OTHER CORPORATIONS</i>					
<i>Non-controlling interest</i>					
<i>- Argentine</i>					
Industria papelera / Paper Industry	31/12/99	88.282	80.920	(10.461)	Acc. Preferidas Massuh S.A.
Emp. de Servicios / Service Industry	31/05/00	6.013	15.997	1.675	VISA
<i>Other</i>					
<i>- Foreign</i>					
<i>Other</i>					
<i>SUBTOTAL NON-CONTROLLING</i>					
<i>TOTAL IN OTHER CORPORATIONS</i>					
<i>TOTAL OF PARTICIP. IN OTHER CORPORATIONS</i>					

Anexo F

Movimiento de Bienes de Uso y Bienes Diversos

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Valor Residual al Inicio del Ejercicio	Ajuste por Conversión a Tipo de Cambio de Cierre	Valor Residual al Inicio del Ejercicio Ajustado		
			(1)	Incorporaciones	Transferencias
	<i>Balances at the beginning of the year</i>	<i>Adjustment for Revaluation of Foreign Exchange</i>	<i>Adjusted Balances at the beginning of the year</i>	<i>Acquisitions</i>	<i>Transfers</i>
BIENES DE USO					
- Inmuebles	683.730	(943)	682.787	1.991	368
- Mobiliario e Instalaciones	7.459	(71)	7.388	2.512	15
- Máquinas y Equipos	24.741	(88)	24.653	4.724	16.913
- Vehículos	655	-	655	105	-
- Diversos	7.174	(21)	7.153	4.711	6
TOTAL	723.759	(1.123)	722.636	14.043	17.302
BIENES DIVERSOS					
- Obras en Curso	6.681	(3)	6.678	2.092	(80)
- Anticipos por compra de Bienes	34.513	-	34.513	81	(15.904)
- Obras de Arte	1.076	-	1.076	-	-
- Bienes dados en alquiler	2.995	(42)	2.953	50	-
- Bienes tomados en def. de créditos	3.081	(1)	3.080	1.710	(3.108)
- Alhajas y metales preciosos	985	-	985	16	-
- Papelería y útiles	2.272	(1)	2.271	26	-
- Otros Bienes Diversos	12.252	(9)	12.243	2.092	1.790
TOTAL	63.855	(56)	63.799	6.067	(17.302)

(1) Los saldos al inicio ajustados incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.

Schedule F

Fixed and Miscellaneous Assets

For the year ended December 31, 2001

(in thousands of U.S. dollars)

Movimientos del Ejercicio

Bajas	Pérdidas por Desvalorización	Años de Vida Util Asignados	Depreciaciones del Ejercicio		Valor Residual al Cierre del Ejercicio
			Current Year Depreciation	Balances at the end of the year	
			Years of Useful Life	Amount	Disposals
663	-	50	19.577	664.906	- Premises
98	-	10	1.154	8.663	- Furniture and Fixtures
546	-	5	11.629	34.115	- Machinery and Equipment
1	-	5	219	540	- Automobiles
18	-	5	2.483	9.369	- Others
1.326	-	-	35.062	717.593	TOTAL
FIXED ASSETS					
189	-	-	-	8.501	- Projects in progress
-	-	-	-	18.690	- Advances on purchases
-	-	-	-	1.076	- Artwork
-	-	50	40	2.963	- Leased assets
390	-	50	13	1.279	- Assets Received as collateral
-	-	-	-	1.001	- Jewelry and precious metals
100	-	-	-	2.197	- Stationery and supplies
2.600	-	5	184	13.341	- Other sundries
3.279	-	-	237	49.048	
MISCELLANEOUS ASSETS					
(1) Includes the effect of foreign exchange rate translation from foreign branches					

(1) Includes the effect of foreign exchange rate translation from foreign branches

Detalle de Bienes Intangibles

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Valor Residual	Ajuste por	Valor Residual	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Amortizaciones
	al Inicio del Ejercicio	Conversión a Tipo de Cambio de Cierre	al Inicio del Ejercicio Ajustado (1)				
<i>Balances at the beginning of the year</i>	<i>Revaluation</i>	<i>Adjusted Balances at the beginning of Foreign Exchange</i>	<i>Adjusted</i>	<i>Acquisitions</i>	<i>Transfers</i>	<i>Disposals</i>	<i>Current year Years of Useful Life</i>
- Llave de negocio	7.022		7.022				5
- Gs. de organización y desarrollo	25.592	(27)	25.565	8.663			5
TOTAL	32.614	(27)	32.587	8.663			

(1) Los saldos al inicio ajustados incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior

Schedule G

Intangible Assets

For the year ended December 31, 2001

(in thousands of U.S. dollars)

del Ejercicio	Valor	
Importe	Residual al	
	Cierre del	
	Ejercicio	
Amortization	<i>Balances at</i>	DESCRIPTION
<i>Amount</i>	<i>the end of</i>	
	<i>the year</i>	
1.405	5.617	Goodwill
		Organization and
1.200	33.028	development
2.605	38.645	TOTAL

(1) Includes the effect of foreign exchange rate translation from foreign branches

Concentración de los Depósitos

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concentration of Deposits and other Obligations

For the year ended December 31, 2001

Compared with the prior year
(in thousands of U.S. dollars)

NÚMERO DE CLIENTES	2001		2000		NUMBER OF CLIENTS
	Saldo de Deuda	% Sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% Sobre Cartera Total	
	Amount of Debt	% Over Total Portfolio	Amount of Debt	% Over Total Portfolio	
10 mayores clientes	2.570.273	22,3	4.444.734	30,9	10 largest clients
50 siguientes mayores clientes	1.195.656	10,4	1.509.278	10,5	50 following largest clients
100 siguientes mayores clientes	490.257	4,3	816.067	5,7	100 following largest clients
Resto de clientes	7.276.986	63,0	7.602.411	52,9	Remaining clients
TOTAL	11.533.172	100,0	14.372.490	100,0	TOTAL

Apertura por Plazos de los Depósitos, Otras Obligaciones por Intermediación Financiera y Obligaciones Negociables Subordinadas

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**Maturities of Deposits,
other Obligations from
Financial Intermediation
and Negotiable Obligations**
For the year ended December 31, 2001
(in thousands of U.S. dollars)

CONCEPTO	Plazos que restan para su Vencimiento (1)							Total
	1 Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Más de 24 Meses		
	<i>Remaining Maturity term (1)</i>							
	<i>Up to</i> <i>1 Month</i>	<i>Up to</i> <i>3 Months</i>	<i>Up to</i> <i>6 Months</i>	<i>Up to</i> <i>12 Months</i>	<i>Up to</i> <i>24 Months</i>	<i>Over</i> <i>24 Months</i>	<i>Total</i>	
DEPÓSITOS	9.567.177	1.833.740	118.776	11.882	1.259	338	11.533.172	<i>Deposits</i>
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMED. FINANCIERA								<i>Other Obligations from Financial Intermediation</i>
- B.C.R.A.	429.120	-	-	-	-	-	429.120	<i>- B.C.R.A.</i>
- Bancos y organismos internacionales	30.212	152.300	107.829	17.203	85.361	22.988	415.893	<i>- Banks and international agencies</i>
- Obligaciones Negoc. no subordinadas	-	4.935	-	-	-	-	4.935	<i>- Negotiable obligations not subordinate</i>
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	62.862	-	-	-	-	-	62.862	<i>- Domestic financial entities</i>
- Otros	76.024	2.380	974	414	481	33.660	113.933	<i>- Other</i>
TOTAL	598.218	159.615	108.803	17.617	85.842	56.648	1.026.743	
TOTAL GENERAL	10.165.395	1.993.355	227.579	29.499	87.101	56.986	12.559.915	Total

(1) Según la Comunicación "A" 3467 del B.C.R.A., la devolución de los depósitos fue reprogramada teniendo en cuenta la moneda, el tipo de cuenta y el monto de los mismos. Dicha reprogramación no fue considerada en la apertura por tramos en el presente Anexo.

(1) As per Communication "A" 3467 from "BCRA" the repayment of the deposits was rescheduled considering the currency, type of account and their balances. This rescheduling was not accounted for the determination of maturity terms of this schedule

Movimientos de Previsiones

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**Activity of Allowances for
Loan Losses and Reserves**
For the year ended December 31, 2001

*Compared with the previous year
(in thousands of U.S. dollars)*

DETALLE	Saldos al Comienzo del Ejercicio	Ajuste por Conversión a Tipo de Cambio de Cierre	Saldos al Inicio Ajustados (1)	Aumentos	Disminuciones	Saldos al Final del Ejercicio
	BALANCES AT THE BEGINNING OF THE YEAR	ADJUSTMENT FOR REVALUATION OF FOREIGN EXCHANGE	ADJUSTED AT THE BEGINNING OF THE YEAR (1)	INCREASES	DECREASES REVERSALS	APPLICATIONS
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
ASSET ACCOUNTS						
- Títulos públicos y privados -						
Por desvalorización	105		(21)	84	-	6
- Government and private securities - Revaluation						
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	1.818.814		(1.115)	1.817.699	453.058 (2)	30.317
- Loans - Allowance for losses						
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	568		51	619	2.665 (2)	10
- Other Receivables from Financial Intermediation - Allowance for losses and Revaluation						
- Participaciones en otras sociedades - Por desvalorización	439		(13)	426	-	256
- Participations in other corporations Allowance for losses						
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	39.810		(22)	39.788	7.260 (3)	50
- Miscellaneous receivables Allowance for losses						
TOTAL	1.859.736		(1.120)	1.858.616	462.983	30.383
DEL PASIVO						
LIABILITIES ACCOUNTS						
- Indemnizaciones por despidos	412		(45)	367	27 (4)	-
- Severance payments						
- Otras contingencias	78.756		(59)	78.697	45.349 (5)	508
- Other contingencies						
TOTAL	79.168		(104)	79.064	45.376	508

(1) Los saldos al inicio ajustados incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales del exterior.

(2) Constituidas en cumplimiento de las disposiciones de la Com."A" 2216 y complementarias del B.C.R.A., teniendo en cuenta lo mencionado en nota 5.5.c. a los Estados Contables.

(3) Constituidas para cubrir el eventual riesgo de incobrabilidad originado principalmente en fallas de caja.

(4) Constituidas para cubrir eventuales contingencias originadas en despídos al personal.

(5) Constituidas para cubrir eventuales contingencias no consideradas en otras cuentas, incluye \$ 45.242 miles correspondientes a intereses capitalizados según nota 6.b.3. a los Estados Contables.

(1) The balances of foreign currencies transactions from offices abroad were translated at the exchange rate of year-end.

(2) Constituted to comply with B.C.R.A. Circular Com "A" 2216 in compliance with the note 5.5.c of the financial statement.

(3) Constituted to cover for contingent losses on petty cash shortages.

(4) Constituted to cover for contingent expenses on personnel early retirement.

(5) Constituted to cover for general contingencies not included in other accounts above, includes \$45,242 thousands pertaining to capitalization of interest as per Note 6.b.3 of the financial statements.

Composición del Capital Social

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Composition of Capital Accounts

For the year ended December 31, 2001

(in thousand U.S. dollars)

ACCIONES			CAPITAL SOCIAL					
Clase	Cantidad	Votos por	Emitido en		Pendiente de Emisión o	Asignado	Integrado	No Integrado
		Acción	Circulación	Cartera	Distribución	(1)		
STOCKS					CAPITAL			
Class	Quantity	Votes per	Stock	Outstanding	Issued	Pending Issuance	Assigned	Contributed (1) Uncontributed
TOTAL						850.157	850.157	TOTAL

(1) En su carácter de Entidad Autárquica del Estado, el Capital Social de la Entidad no está compuesto por acciones.

(1) The Bank's Capital Stock is not comprised of issued stocks because the Bank is a "State Owned Entity".

Saldos en Moneda Extranjera

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	Casa Matriz y Sucursales en el País	Filiales en el Exterior	Total del Ejercicio 2001	Total Período 2001 (por moneda)		
				Euro	Dólar	Marco
	Head Office and Domestic Branches	Foreign Branches	Total Year 2001	Euro	USA Dollars	German Marks
ACTIVO						
Disponibilidades	374.902	15.214	390.116	1.852	385.321	108
Títulos públicos y privados	220.396	96.061	316.457	-	315.230	-
Préstamos	9.935.444	457.984	10.393.428	5.766	10.367.948	-
Otros créd. por interm. fciera.	4.566.954	314.173	4.881.127	7.557	4.770.870	-
Bienes dados en locación fciera.	18	-	18	-	18	-
Participaciones en otras sociedades	16.020	307	16.327	213	16.008	-
Créditos diversos	172.532	10.859	183.391	94	179.327	-
Bienes de uso	-	8.585	8.585	-	1.556	-
Bienes diversos	-	750	750	-	62	-
Bienes intangibles	-	431	431	-	16	-
Partidas pendientes de imputación	137.728	-	137.728	-	137.728	-
TOTAL	15.423.994	904.364	16.328.358	15.482	16.174.084	108
PASIVO						
Depósitos	7.733.481	836.507	8.569.988	992	8.553.731	-
Otras obligac. por intermed.fciera.	3.797.703	285.822	4.083.525	7.485	3.900.803	-
Obligaciones diversas	11.511	4.161	15.672	11	14.376	-
Previsiones	-	456	456	-	35	-
Oblig. negociables subordinadas	-	-	-	-	-	-
Partidas pendientes de imputación	11.410	3	11.413	-	11.410	-
TOTAL	11.554.105	1.126.949	12.681.054	8.488	12.480.355	-
CUENTAS DE ORDEN						
Deudoras (excepto cuentas deudoras por contra)						
Contingentes	16.015.269	48.394	16.063.663	74.378	15.519.916	-
De control	1.324.228	196.277	1.520.505	1.026	1.448.980	-
De derivados	-	-	-	-	-	-
De actividad fiduciaria	-	-	-	-	-	-
Acreedoras (excepto cuentas acreedoras por contra)						
Contingentes	453.771	20.495	474.266	23.166	227.813	-
De control	7.209	509	7.718	-	7.698	-
De derivados	-	-	-	-	-	-
TOTAL	17.800.477	265.675	18.066.152	98.570	17.204.407	-
TOTAL	44.778.576	2.296.988	47.075.564	122.540	45.858.846	108

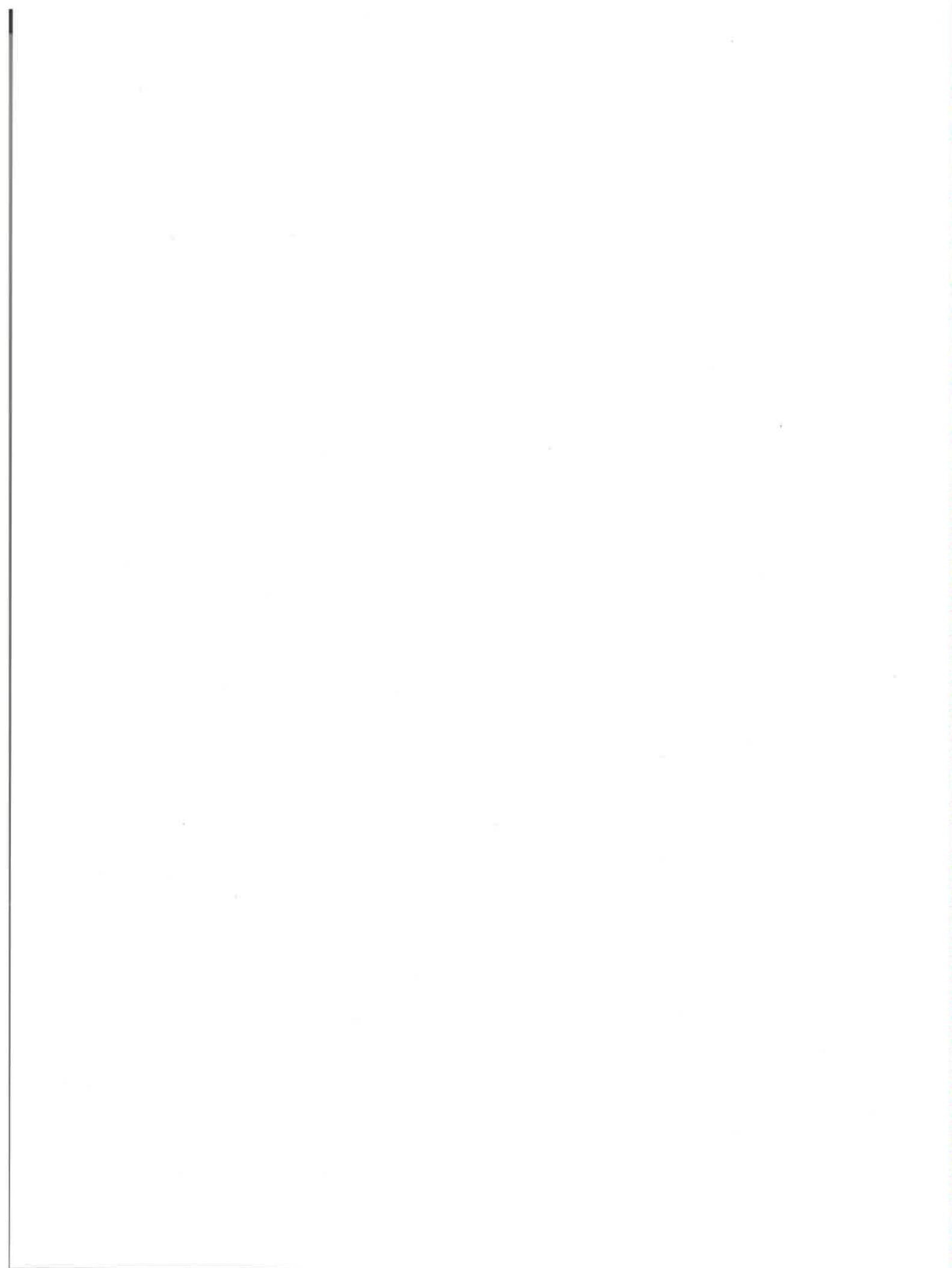
Schedule L

Balance Sheet in Foreign Currencies

For the year ended December 31, 2001

Compared with the prior year (in thousands of U.S. dollars)

Libra	Franco Francés	Franco Suizo	Yen	Otras	Total del Ejercicio 2000						
					Sterling Pounds	French Francs	Swiss Francs	Yens	Others	Total	DESCRIPTION
							Year 2000				
											ASSETS
192	13	421	421	1.788	1.752.725	Cash and Due from banks demand					
-	-	-	-	1.227	1.075.001	Government and Private Securities					
102	353	-	761	18.498	10.732.331	Loans					
20.042	-	-	73.604	9.054	3.315.699	Other credits from financial intermediation					
-	-	-	-	-	18	Leased fixed assets					
-	-	-	-	106	20.321	Participations in other corporations					
163	-	-	-	3.807	43.267	Miscellaneous receivables					
98	-	-	-	6.931	9.944	Fixed assets					
13	-	-	-	675	771	Miscellaneous assets					
352	-	-	-	63	537	Intangible assets					
-	-	-	-	-	4.342	Items pending allocation					
20.962	366	421	74.786	42.149	16.954.956	TOTAL					
						LIABILITIES					
932	-	9	2.480	11.844	8.542.714	Deposits					
19.030	-	6	155.059	1.142	2.302.523	Other obligations from financial intermediation					
145	-	1	-	1.139	22.194	Miscellaneous liabilities					
-	-	-	-	421	865	Other allowances for losses					
-	-	-	-	-	-	Other					
-	-	-	-	3	12.367	Items pending allocation					
20.107	-	16	157.539	14.549	10.880.663	TOTAL					
						MEMORANDUM ACCOUNTS					
						Debit Balances (except debit balances contra-accounts)					
22.277	-	29.480	301.034	116.578	11.861.773	Contingencies					
-	4	117	119	70.259	2.354.719	Control					
-	-	-	-	-	-	Derivatives					
-	-	-	-	-	-	Trust					
						Credit Balances (except credit balances contra-accounts)					
20	-	308	151.384	71.575	659.956	Contingencies					
-	-	-	-	20	11.719	Control					
-	-	-	-	-	-	Derivatives					
22.297	4	29.905	452.537	258.432	14.888.167	TOTAL					
63.366	370	30.342	684.862	315.130	42.723.786	TOTAL					



**Resumen de los Estados Contables de las Filiales
Operativas de la Entidad Local Radicadas
en el Exterior**

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**Condensed Financial
Statements of Foreign
Branches**

For the year ended December 31, 2001

(in thousands of U.S. dollars)

Filial	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado	Branch
	Assets	Liabilities	Net Worth	Net Income	
Nueva York	599.993	228.567	371.426	16.400	New York
Miami	108.890	81.331	27.559	2.968	Miami
Panamá	308.903	300.821	8.082	459	Panama
Gran Caimán	1.035.746	968.438	67.308	26.601	Grand Cayman
Londres	165.944	146.851	19.093	1.889	London
Madrid	25.682	17.215	8.467	953	Madrid
Brasil	21.385	8.951	12.434	182	Brazil
Uruguay	59.290	53.318	5.972	611	Uruguay
Paraguay	30.694	24.785	5.909	472	Paraguay
Chile	22.224	2.530	19.694	43	Chile
Bolivia	27.877	22.302	5.575	(1.710)	Bolivia
Total	2.406.628	1.855.109	551.519	48.868	Total

Asistencia a Vinculados

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001

Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

SITUACIÓN	Riesgo			Con Problemas y		Con Alto Riesgo de	
	Normal	Potencial	Cumplim. Deficiente	No	Vencida	No	Vencida
	y Cumplim.	Inadecuado	Vencida				
Normal		Potential	With Problems			With High Risk	
		Risk	Current		Matured	No Collection	
			Current		Matured	Current	
CONCEPTO							
1 - PRÉSTAMOS	1.216	27	-	-	-	-	9
- Adelantos	5	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	2	-	-	-	-	-
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	5	-	-	-	-	-	-
- Documentos	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	-	-	-	-	-	-	-
- Hipotecarios y Prendarios	1.030	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	1.030	-	-	-	-	-	-
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	-	-	-	-	-	-	-
- Personales	28	12	-	-	-	-	9
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	28	12	-	-	-	-	9
- Tarjetas	151	15	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	151	15	-	-	-	-	-
- Otros	2	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	2	-	-	-	-	-	-
2 - OTROS CRÉD. POR INT. FINANCIERA	-	-	-	-	-	-	-
3 - BIENES DADOS EN LOC. FCIERA. Y OTROS	-	-	-	-	-	-	-
4 - RESPONSABILIDADES EVENTUALES	-	-	-	-	-	-	-
5 - PARTICIP. EN O/SOC. Y TÍT. PRIVADOS	149.041	-	-	-	-	-	-
TOTAL	150.257	27	-	-	-	-	9
TOTAL DE PREVISIONES	12	1	-	-	5	-	-

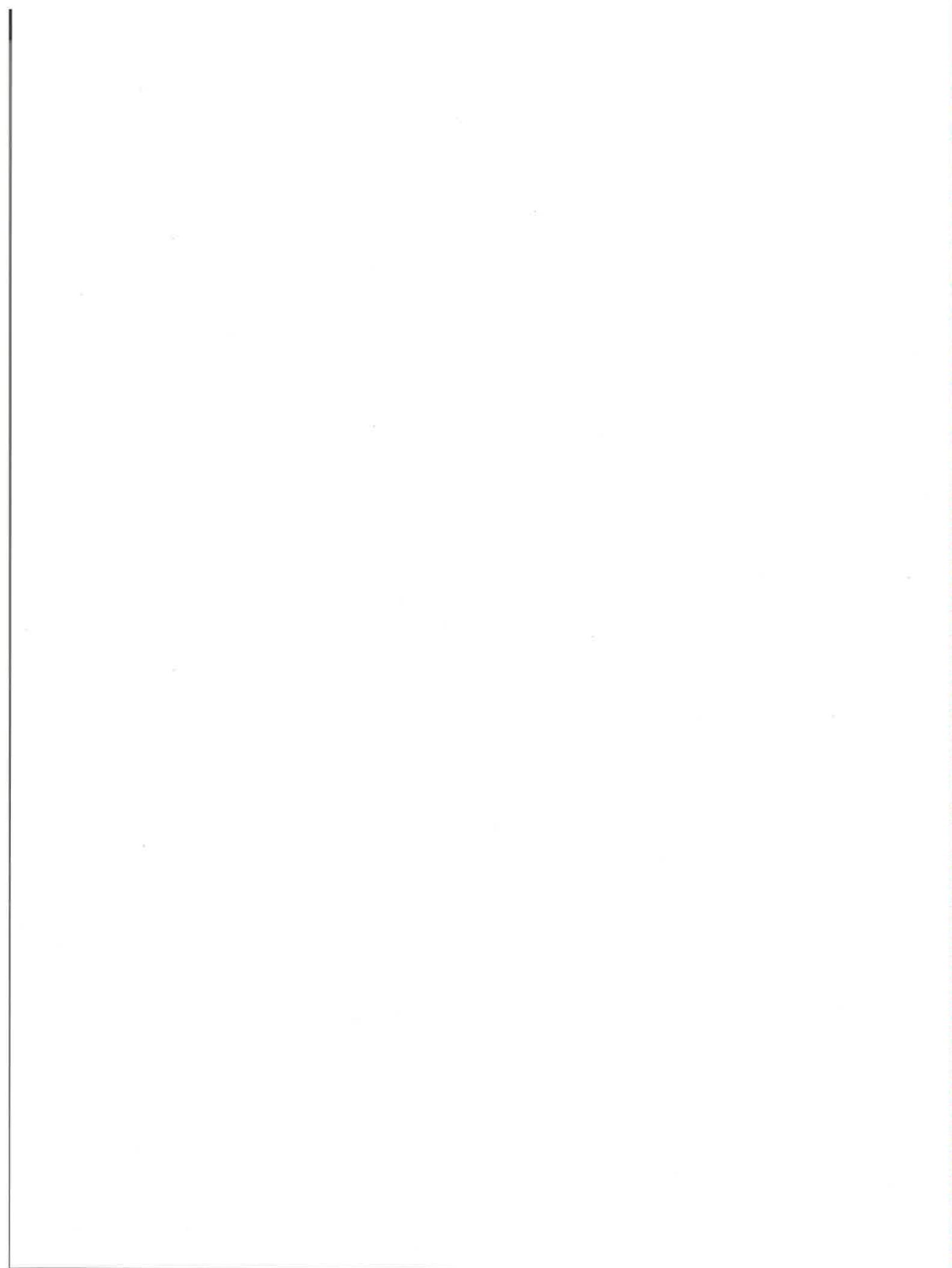
Schedule N

Financial Assistance to Related Entities

For the year ended December 31, 2001

Compared with the previous year (in thousands of U.S. dollars)

Irrecuperable por Disposición Técnica	Irrecuperable		Total
	2001	2000	
Uncollectible per Regulatory Requirements	Uncollectible		SITUATION
	2001	2000	
			CONCEPT
-	1.252	385	1- LOANS
-	5	2	- Advances
-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
-	5	2	Unsecured loans
-	-	-	- Negotiable instruments
-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
-	-	-	Unsecured loans
-	1.030	222	- Mortgage and Secured loans
-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
-	1,030	222	Secured loans w/pref. guarantees "B"
-	-	-	Unsecured loans
-	49	19	- Personals
-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
-	49	19	Unsecured loans
-	166	133	- Credit cards
-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
-	166	133	Unsecured loans
-	2	9	- Other
-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
-	2	9	Unsecured loans
-	-	-	2 - OTHER RECEIVABLE FROM FIN. INTERM.
-	-	-	3 - LEASED FIXED ASSETS
-	-	-	4 - CONTINGENT LIABILITIES
-	149.041	132.272	5 - PARTICIP. IN O/CORP. AND PRIV. SEC'S.
-	150.293	132.657	TOTAL
-	18	4	TOTAL OF ALLOWANCES



Notas a los Estados Contables

Correspondientes a los Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000.

NOTA 1 - ASPECTOS RELACIONADOS CON EL CARÁCTER DE ENTIDAD AUTARQUICA DEL ESTADO NACIONAL

1.1. NATURALEZA Y OBJETO DE LA ENTIDAD

El Banco de la Nación Argentina 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 N° 21.799 y modificatorias) y demás normas legales concordantes. Coordina su acción con las políticas económico-financieras que establece el Gobierno Nacional.

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:

- a) Apoyar la producción agropecuaria, promoviendo su eficiente desenvolvimiento;
- b) 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;
- c) Financiar la eficiente transformación de la producción agropecuaria y su comercialización en todas sus etapas;
- d) 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;
- e) Atender las necesidades del comercio, industria, minería, turismo, cooperativas, servicios y demás actividades económicas.
- f) Promover un equilibrado desarrollo regional, teniendo en consideración el espíritu del Artículo N° 75 de la Constitución Nacional.

Para lograr dichos objetivos, a partir del 4 de septiembre de 2000 y de acuerdo con la última modificación de su Carta Orgánica, la Entidad no puede otorgar asistencia crediticia superior a:

- \$ 5 millones si la empresa solicitante tiene pasivos en otros bancos y su participación no es superior al 50% del total del pasivo;
- \$ 1 millón si 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.

Los límites mencionados no resultan aplicables para operaciones de financiación de exportaciones, interbancarias o bursátil de corto plazo ni las mencionadas en el párrafo siguiente.

La Entidad 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;
- Cuenten con cesión de fondos de coparticipación federal o de otras fuentes públicas o privadas que permitan el reembolso automático del crédito.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended December 31, 2001 and 2000.

NOTE 1 - ISSUES AFFECTING THE BANK AS AN AUTONOMOUS, STATE-OWNED INSTITUTION

1.1. NATURE AND PURPOSE

Banco de la Nación Argentina ("the Bank") is a state-owned bank with budgetary and administrative autonomy. Governed by the Financial Institutions Act, its Charter (Law No. 21,799 and amendments), and related regulations, the Bank coordinates its actions with Argentine government policy.

The Bank's primary mission is to assist micro-, small-, and medium-sized companies, and specifically:

- a) To encourage the rational development of agricultural production;
- b) To encourage the development of rural businesses and to assist rural producers in acquiring land;
- c) To finance agricultural modernization projects and agriculture-related marketing and trade activities;
- d) To promote foreign trade and the export of Argentine goods, services, and technology;
- e) To serve all sectors of the economy, including: commerce, manufacturing, mining, tourism, cooperatives, and services;
- f) To encourage a balanced regional development in the spirit of Article 75 of the country's constitution.

As of September 4, 2000, when its Charter was amended, the Bank's lending activities are subject to the following limitations:

- No loan for over 5 million pesos may be granted to any borrower if it represents 50% or more of the applicant's total investments in other banks.
- No loan for over 1 million pesos may be granted when the Bank is the sole lender.

The Bank's Board of Directors may grant exceptions to these limits if the borrower has been evaluated by two major credit risk rating agencies.

These limits do not apply to export financing, inter-bank loans, or short-term securities transactions, or to the transactions mentioned in the following paragraph.

The Bank may not lend money to the Republic of Argentina, or to any Argentine provincial or local government bodies, or to any organisms or agencies dependent on them, unless:

- The loan includes a special guarantee by the Ministry of Economy, Secretary of the Treasury, which provides for its automatic repayment; or
- Proceeds from the federal tax revenue-sharing regimen or other public or private sources of income are pledged to repay the loan automatically; or

- Sean solicitados por empresas comerciales, industriales o de servicios del Estado Nacional o de los estados provinciales o municipales que estén facultadas para contratar como personas de derecho privado, siempre que tengan patrimonio independiente, no subsista exclusivamente de asignaciones del Estado y sus recursos sean suficientes para cumplir sus obligaciones con el Banco.

Asimismo, el Banco podrá:

- g) Administrar fondos de jubilaciones y pensiones y ejercer la actividad aseguradora a través de la constitución o participación en otras sociedades, dando cumplimiento en lo pertinente a la Ley N° 20.091 y sus modificaciones, sometiéndose a su organismo de control y garantizando una rentabilidad mínima del fondo de jubilaciones y pensiones de acuerdo con lo establecido por la Ley N° 24.241 en su Artículo N° 40;
- h) Otorgar créditos para la adquisición, construcción o refacción de viviendas;
- i) Participar en la constitución y administración de fideicomisos y en las restantes operaciones que autoriza la Ley de Entidades Financieras,

No le serán aplicables las normas dispuestas con carácter general para la organización y funcionamiento de la Administración Pública Nacional.

1.2. CONTRIBUCION AL TESORO NACIONAL

Los resultados de los ejercicios 2001 y 2000 se vieron afectados por la obligación del Banco a efectuar un aporte en cada ejercicio de 60.000 miles de pesos al Tesoro Nacional, de acuerdo con lo previsto en las Leyes N° 25.401 y N° 25.237 (de Presupuesto General de la Nación para los ejercicios fiscales 2001 y 2000, respectivamente).

1.3. APORTE DE CAPITAL

1.3.1. PRIVATIZACION DEL BANCO HIPOTECARIO

La Ley N° 24.855 del 25 de julio de 1997 de privatización del Banco Hipotecario Nacional en el Artículo N° 35 dispuso que el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional debe efectuar al Banco un aporte de capital de 100.000 miles de pesos que se obtendrá del producido de la venta de las acciones del Banco Hipotecario Nacional S.A. y por la renta neta de los bienes que integran dicho Fondo hasta alcanzar en total la suma de 200.000 miles de pesos. Estos fondos serán aplicados a otorgar créditos para la adquisición, construcción o refacción de viviendas.

El 5 de noviembre de 1999, el Decreto N° 1284/99 determinó que la suma de 100.000 miles de pesos del mencionado aporte será efectuada por el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional en cuatro pagos anuales y consecutivos. El primer pago se efectuará a los treinta días de haberse producido la venta de la totalidad de las acciones del Banco Hipotecario S.A. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el rubro Créditos Diversos incluye 100.000 miles de pesos correspondientes al reconocimiento por parte de la Entidad de dicho aporte.

Mediante Resolución N° 232 de fecha 15 de junio de 2000, el B.C.R.A. autorizó al Banco, a partir del 1º de enero de 2000, a computar a los fines de la integración de la Responsabilidad Patrimonial Computable el mencionado aporte de 100.000 miles de pesos. Dicha autorización queda condicionada al dictado del instrumento legal que fije como plazo máximo de su integración el 31 de diciembre de 2002.

- The loan is requested by a corporation, owned by the federal government or by a provincial or local government, which is authorized to enter into contracts as a private entity, as long as some of the corporation's capital is privately-owned, it is not wholly dependent on governmental funding, and it has sufficient resources to repay the loan.

The Bank may also:

- g) participate in the insurance and pension fund industries as allowed by Law No. 20,091 and Argentine Central Bank regulations, guaranteeing a minimum return on its pension fund investments as per Law No. 24,241, Article 40;
- h) extend credit for housing purchases, construction, or renovation;
- i) establish or administer trusts and undertake any other type of activity that is permitted under the Financial Institutions Act.

The Bank is exempt from the government's general civil service policies.

1.2. CONTRIBUTION TO THE NATIONAL TREASURY

The Bank's 2001 and 2000 earnings were reduced by its obligatory, annual 60 million peso contribution to the National Treasury pursuant to the Budget Acts of each year (Law No. 25,401 and No. 25,237, respectively).

1.3. CAPITAL CONTRIBUTION

1.3.1. PRIVATIZATION OF BANCO HIPOTECARIO

On July 25, 1997, the government passed Law No. 24,855, privatizing Banco Hipotecario Nacional. As stipulated in Article 35 of this Law, the Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional ("Federal Funding Trust") is required to make a 200 million peso capital contribution to the Bank-100 million pesos from the sale of BHN stock and 100 million from net returns on the Trust's investments. These funds will be used to finance loans for the purchase, construction or renovation of housing.

Decree No. 1284/99, issued November 5, 1999, required the Trust to pay 100 million pesos of the above-mentioned contribution in four consecutive annual installments. The first payment was to be made thirty days following the sale of all shares of stock in Banco Hipotecario S.A. The Bank's 2001 and 2000 financial statements include 100 million pesos under the caption "Miscellaneous Receivables" corresponding to this contribution.

Argentine Central Bank Resolution 232, dated June 15, 2000, authorized the Bank to include this 100,000 peso contribution in the account "Responsabilidad Patrimonial Computable." This authorization is contingent upon compliance with the provisions of the legal document that sets December 31, 2002 as the latest date for finalizing the contribution.

El resto del aporte se integra en forma semestral en la suma equivalente al 5% de los intereses percibidos por los créditos otorgados por el Fondo y por los intereses percibidos por las inversiones de fondos temporalmente no asignados a los fines previstos en la Ley.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el total integrado asciende a 2.813 y 2.104 miles de pesos, respectivamente.

1.3.2. TRANSFERENCIA DE ACCIONES DEL BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR

Mediante Resolución N° 232 de fecha 15 de junio de 2000, el B.C.R.A. resolvió autorizar en los términos de los artículos 15 y 29 de la Ley de Entidades Financieras, al **Banco de la Nación Argentina** a aumentar su participación del 2,04% al 97,96% en el capital social del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE), con motivo de la transferencia a su favor de la nuda propiedad de 469.157 acciones de \$1.000 de valor nominal cada una.

Con fecha 20 de octubre de 2000, el Ministerio de Economía resolvió transferir como aporte de capital la nuda propiedad de las acciones mencionadas emitidas por el BICE con reserva de usufructo de las mismas, cuya titularidad se encontraba registrada a nombre del Ministerio de Economía.

El Ministerio de Economía conservará el derecho a percibir las ganancias obtenidas durante el usufructo y el ejercicio de los derechos de voto, por el término de 20 años, a partir de la registración de su transferencia.

El valor contable inicial de este aporte ascendió a 486.175 miles de pesos registrado en la cuenta "Capital Social" por 469.157 miles de pesos correspondiente al valor nominal de las acciones transferidas y en la cuenta "Ajuste al Patrimonio" por 17.018 miles de pesos correspondiente a la participación en la Reserva Legal al momento de la transferencia.

NOTA 2 - CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LA POSICIÓN ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA ENTIDAD

La República Argentina se encuentra inmersa en un delicado contexto económico el cual constituye un marco que tiene como principales indicadores un alto nivel de endeudamiento, altas tasas de interés, una reducción significativa del nivel de los depósitos, un riesgo país que ha alcanzado niveles fuera de los promedios habituales y una recesión económica que ya tiene una duración de casi 4 años. Esta situación ha generado una caída importante en la demanda de productos y servicios y un incremento significativo en el nivel de desempleo.

Desde el 3 de diciembre de 2001 se emitieron medidas tendientes a restringir la libre disponibilidad y circulación de efectivo y la transferencia de divisas al exterior. A partir del 21 de diciembre de 2001, todos los días hábiles hasta el cierre del ejercicio fueron declarados feriados cambiarios. Posteriormente, el Gobierno Nacional declaró el incumplimiento del pago de los servicios de la deuda externa.

The remainder of the capital contribution is to be paid in quarterly installments equivalent to 5% of the interest received on credits granted by the Trust and of interest earned on the investment of temporarily unutilized Trust resources.

As of December 31, 2001, the total received corresponding to the above-mentioned 5% was 2.8 million pesos. The total for fiscal year 2000 was 2.1 million pesos.

1.3.2. TRANSFER OF SHARES IN BANCO INVERSION Y COMERCIO EXTERIOR

In Resolution 232 dated June 15, 2000, and under the terms of Articles 15 and 29 of the Financial Institutions Act, the Argentine Central Bank authorized the Bank to increase its participation in Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE) from 2.04% to 97.96%. This increase was achieved through the transfer of the bare legal title to 469,157 shares of BICE stock valued at 1,000 pesos each.

On October 20, 2000, the Ministry of Economy resolved to transfer the bare legal title to these shares [to the Bank] as a capital contribution, while reserving usufruct by registering the shares in its name.

The Ministry of Economy reserved the rights to any earnings generated, as well as all voting rights, during the period in which it has the usufruct, which will be twenty years from the date of transfer.

The total contribution amounted to 486,175,000 pesos: the 469,157,000 pesos corresponding to the value of the shares were booked to the "Capital" account, while the remaining 17,018,000 pesos corresponding to the participation in the legal reserve at the time of transfer were booked to "Adjustments to Capital."

NOTE 2 - THE ARGENTINE ECONOMY AND ITS EFFECT ON THE BANK

The current vulnerability of the Argentine economy has several facets: a high level of indebtedness, high interest rates, sharp declines in bank deposits, elevated country risk, and a recession that has endured for almost four years. As a consequence, domestic demand has dropped off and unemployment has risen sharply.

Since December 3, 2001, the government has implemented a number of measures to restrict the free disposition of funds deposited with banks and transfers of foreign currency abroad. Starting December 21, foreign exchange market activity was suspended through the close of the fiscal year. Subsequently, the government declared the official default on foreign debt payments.

El 6 de enero de 2002, el Gobierno Nacional sancionó la Ley N° 25.561 (Ley de emergencia pública y reforma del régimen cambiario) que implicó un profundo cambio del modelo económico vigente hasta ese momento y la modificación de la Ley de Convertibilidad sancionada en marzo de 1991. El Gobierno Nacional anunció nuevas medidas económicas, que se efectivizaron a través del Decreto N° 214 del 3 de febrero de 2002, complementado por los Decretos N° 410 de fecha 7 de marzo de 2002 y N° 494 de fecha 13 de marzo de 2002 (Reordenamiento del sistema financiero), del Decreto N° 260 (Régimen Cambiario) del 8 de febrero de 2002, y del Decreto N° 471 (Deuda Pública) del 13 de marzo de 2002, los cuales modifican sustancialmente algunas de las medidas adoptadas a través de la Ley de Emergencia. Estos decretos se están complementando con reglamentaciones de los diversos organismos de control, algunas de las cuales pueden estar pendientes de emisión a la fecha de preparación de estos estados contables.

A continuación se enumeran algunas de las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional que están en vigencia a la fecha de presentación de estos estados contables y que afectan la posición económica y financiera de la Entidad.

a) Concursos y Quiebras

Con fecha 14 de febrero de 2002 se promulgó la Ley N° 25.563 que declara la emergencia productiva y crediticia originada en la situación de crisis por la que atraviesa el país, hasta el 10 de diciembre de 2003. A continuación se detallan algunas de las medidas adoptadas:

- a) Suspensión por ciento ochenta días desde la entrada en vigencia de la presente Ley en los concursos preventivos, la totalidad de las ejecuciones judiciales y extrajudiciales, incluidas, entre otras, las hipotecarias y prendarias de cualquier origen. Serán nulos todos los actos de disposición extraordinaria del deudor sobre sus bienes durante el período de suspensión, salvo que contare con acuerdo expreso de los acreedores.
- b) Suspender por ciento ochenta días el trámite de los pedidos de quiebra, dejando a salvo la posibilidad de aplicar las medidas del artículo 85 de la Ley N° 24.522.
- c) Acceso al crédito de las personas físicas y jurídicas concursadas, para lo cual el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) procederá a reglamentar la eliminación de toda restricción, e instrumentará una línea de redescuento destinada a las entidades financieras que asistan a las empresas concursadas.
- d) Las entidades financieras regidas por la Ley N° 21.526 (Ley de Entidades Financieras) y complementarias gozarán de un plazo de noventa días para proceder a la reprogramación de las acreencias existentes al 30 de noviembre de 2001 que mantengan con los deudores del sistema financiero a través de un acuerdo con cada uno de ellos.

Posteriormente, el 15 de mayo de 2002, el Congreso Nacional sancionó la Ley N° 25.589 de Reforma de la Ley de Quiebras, cuyos principales puntos se detallan a continuación:

- a) Se restituye el mecanismo establecido en el artículo 48 de la Ley N° 24.522, que les permite a los acreedores adquirir el paquete accionario de la sociedad deudora, fijando condiciones tendientes a evitar la subvaluación de los patrimonios.
- b) Para determinar el valor de la empresa, se incorporan variables que no tienen que ver únicamente con el balance contable, como por ejemplo marca y posicionamiento en el mercado.
- c) El plazo de las ejecuciones se suspende por 180 días corridos, contados a partir de la vigencia de la citada Ley.
- d) Se reduce el período de exclusividad, teniendo el deudor de 90 a 120 días para efectuar ofertas a los acreedores, en lugar de los 180 días que preveía la anterior Ley.

Law No. 25,561 (the Public Emergency and Foreign Exchange System Reform Act), which was approved on January 6, 2002, marked a profound change in Argentina's prevailing economic model, amending the convertibility policy that had been enacted in March of 1991. The new law was amended by subsequent regulations: Decree No. 214 (February 3, 2002) and its complements No. 410 (March 7) and No. 494 (March 13), dealing with financial system reform; Decree No. 260 (February 8) on foreign exchange reform; and Decree No. 471 (March 13) on the national debt. Various other regulatory bodies issued complementary regulations, some of which may have been pending at the time these financial statements were prepared.

The following section details some government measures in force as of the date of issuance of these financial statements, which affect the Bank's operations.

a) Bankruptcy

Law No. 25,563, published on February 14, 2002, declared a state of emergency in the areas of production and credit to last until December 10, 2003. Specific provisions include:

- a) Suspension for 180 days in any bankruptcy proceeding of any foreclosure, either judicial or out of court, including those arising from mortgages or pledges of any kind. Any act of extraordinary disposition made by the debtor within this period will be null and void, unless prior authorization has been obtained from the creditor.*
- b) Suspension for 180 days of the procedures of any bankruptcy petition, although the provisions of Article 85, Law No. 24,522 may still be applied.*
- c) Access to credit for physical persons or entities in bankruptcy, with the Argentine Central Bank ordered to eliminate any related restrictions and to create a line of financing for financial institutions to use in assisting companies in bankruptcy.*
- d) All financial institutions governed by Law No. 21,526 will have 90 days to restructure loans existing as of November 30, 2001 with debtors of the financial system, via individual agreements with each debtor.*

On May 15, 2002, Congress approved Law No. 25,589 (Bankruptcy Law Amendment Act), which includes the following main provisions:

- a) The reinstatement of Article 48 of Law No. 24,522, which permits creditors to acquire [the debtor's shares in] a company, and to propose reorganization plans for the purpose of preventing further erosion of the company's net worth.*
- b) In determining a company's value, certain variables not reflected on the balance sheet will be taken into account (for example, brand recognition and market share).*
- c) All foreclosures are stayed for a period of 180 calendar days from the date of enactment of the Law.*
- d) The debtors' exclusivity period is reduced from the 180 days provided in the prior law to a period of 90 – 120 days.*

e) Respecto de las homologaciones, los jueces podrán cancelar un acuerdo si lo consideran abusivo para alguna de las partes.

e) With respect to judicial confirmation, a judge may cancel an agreement if it is considered abusive to one of the parties involved.

b) Régimen Cambiario

Con fecha 6 de enero de 2002 se estableció un nuevo régimen cambiario mediante la creación de un mercado oficial y un mercado libre de cambios. En términos generales, por el mercado oficial se cursarían las actividades de exportación, las operaciones de importación de bienes y ciertas actividades financieras sujetas a una previa reestructuración que prolongue sus vencimientos originales. El resto de las operaciones relacionadas con giro o cobro de divisas con el exterior se cursarían en el mercado libre. La paridad inicial fijada para el mercado oficial fue de \$ 1,40 por U\$S 1. Las cotizaciones del mercado libre resultarían del libre juego de la oferta y la demanda. El 11 de enero de 2002, fecha de apertura de las operaciones de cambio, el **Banco de la Nación Argentina** publicó la primera cotización del mercado libre a \$ 1,60 por U\$S 1 (vendedor) y \$ 1,40 por U\$S 1 (comprador).

El 8 de febrero de 2002, se emitió el Decreto N° 260 (Régimen cambiario), el cual establece a partir del 11 de febrero de 2002 un mercado único y libre de cambios por el cual se cursarán todas las operaciones de cambio en divisas extranjeras las que serán realizadas al tipo de cambio que sea libremente pactado de acuerdo con los requisitos que establezca el B.C.R.A. Actualmente existe necesidad de pedir conformidad previa a esa institución para ciertas transferencias de divisas al exterior de carácter financiero. A la fecha de emisión de los presentes estados contables la cotización del dólar estadounidense en el mercado libre de cambios osciló entre \$ 3,27 y \$ 3,32 por U\$S 1.

c) Préstamos del sector privado no financiero

De acuerdo con el Decreto N° 214 antes mencionado, a partir del 3 de febrero de 2002, todas las deudas en dólares estadounidenses u otras monedas extranjeras con el sistema financiero, excepto lo establecido en b), cualquiera sea su monto y naturaleza serán convertidos a pesos a la paridad de \$ 1 por U\$S 1 o su equivalente en otra moneda extranjera. Asimismo a estos préstamos se les aplica, a partir del 3 de febrero de 2002, un coeficiente de estabilización de referencia (CER) y una tasa de interés máxima determinada por el B.C.R.A. (la Comunicación "A" 3507 del 13 de marzo de 2002 establece una serie de tasas máximas que, dependiendo del tipo de operación, pueden ser desde el 3,5% anual hasta el 8% anual). Posteriormente, con fecha 6 de mayo de 2002, el Poder Ejecutivo Nacional dispuso, a través del Decreto N° 767 la eliminación de la aplicación del CER a los préstamos hipotecarios con destino de vivienda única, familiar y de ocupación permanente originalmente convenido en dólares estadounidenses u otra moneda extranjera y convertido a pesos, los préstamos personales hasta la suma de doce mil pesos y los préstamos prendarios hasta la suma de treinta mil pesos. Asimismo, se estableció que a partir del 1º de octubre de 2002 las obligaciones de pago anteriormente mencionadas se actualizarán en función de la aplicación de un Coeficiente de Variación de Salarios (CVS).

De acuerdo a lo dispuesto en el Decreto N° 410 antes mencionado, el Gobierno Nacional dispuso que no se encuentran incluidas en la conversión a pesos a la relación \$1 por U\$S 1 establecida por el artículo 1º del Decreto N° 214 citado, las financiaciones vinculadas al comercio exterior otorgadas por las entidades financieras (considerando aquellas financiaciones que cumplan con lo reglamentado por el B.C.R.A.), los saldos de tarjetas de crédito correspondientes a consumos realizados fuera del país, las financiaciones en moneda extranjera para cuyo cumplimiento resulte aplicable la ley extranjera, y los contratos de futuros y opciones.

b) Foreign Exchange

On January 6, 2002, the government established a dual exchange rate system, consisting of an official fixed and a separate floating foreign exchange market. The official rate was to be used for exports, certain imports, and certain financial operations whose original maturities were extended under refinancing regimens. The floating rate would prevail for all other foreign exchange transactions. Initially, the official exchange rate was fixed at 1.40 pesos/US dollar. When the exchange market was re-opened on January 11, 2002, the Bank published the first floating peso/US dollar rates of 1.60 (selling price) and 1.40 (purchasing price).

Decree No. 260 (February 8, 2002) unified the exchange markets as of February 11 into a single, free market, through which all foreign exchange transactions were to be channeled, at the rate agreed to by the parties involved in accordance with guidelines to be established by the Argentine Central Bank. At the current time, certain financial transactions involving foreign exchange require prior Central Bank approval. As of the date of issuance of these financial statements, the peso/US dollar exchange rate fluctuated between 3.27 and 3.32.

c) Private Party, Non-financial Obligations

Decree No. 214 (see above) provided that, as of February 3, 2002, all bank loans denominated in US dollars or other foreign currencies (except those covered by the measures outlined in paragraph (b) above), were to be converted to pesos at a rate of 1 peso/USD 1 (or its equivalent in another currency). As from this same date, the loans would be adjusted through a benchmark stabilization coefficient (the "coeficiente de estabilización de referencia" or "CER") plus a maximum interest rate set by the Argentine Central Bank (Communication A-3507 dated March 13, 2002 established a series of maximum interest rates based on the type of loan, which varied from 3.5% to 8% p.a.) Executive Decree No. 767 (May 6, 2002) eliminated application of the CER to any mortgage on a permanent, single-family residence originally denominated in US dollars or any other foreign currency and already converted to pesos; to any personal loan up to 12,000 pesos; and to any personal loan up to 30,000 pesos guaranteed by a pledge. This decree also provided for the adjustment of these obligations, as of October 1, 2002, through a new index, the Salary Variation Coefficient ("coeficiente de variacion de salarios," or "CVS").

Decree No. 410 (see above) exempted the following debts from conversion to pesos at the one-to-one rate established in Article 1 of Decree No. 214: trade financing extended by financial institutions (as long as it complies with Central Bank regulations), credit card expenses incurred outside the country, foreign-currency-denominated financing governed by foreign law, futures contracts, and options.

d) Préstamos y financiaciones del sector financiero

De acuerdo con lo establecido por el Decreto N° 410 mencionado, los préstamos interfinancieros en moneda extranjera vigentes al 3 de febrero de 2002, se convertirán a pesos a razón de \$ 1,40 por U\$S 1 o su equivalente en otras monedas, o al tipo de cambio del mercado único y libre de cambio, según lo determine el B.C.R.A. en función de la naturaleza de las operaciones.

e) Títulos Públicos y Préstamos del sector público no financiero

De acuerdo con lo establecido en el Decreto N° 410/2002 de fecha 28 de febrero de 2002, los Certificados de Crédito Fiscal emitidos en el marco de los Decretos N° 979/2001, 1.005/2001 y 1.226/2001, serán convertidos a la relación de \$ 1,40 por cada U\$S 1, aplicándose el CER a partir del 3 de febrero de 2002. Por otra parte, el Decreto N° 471/2002 de fecha 13 de marzo de 2002, establece que las obligaciones del Sector Público Nacional, Provincial y Municipal vigentes a febrero de 2002 y denominados en dólares estadounidenses u otra moneda extranjera, cuya ley aplicable sea solamente la ley argentina, se convertirán a la relación de \$ 1,40 por cada U\$S 1 o su equivalente en otra moneda extranjera, y se ajustarán por el coeficiente antes mencionado. También a través del mencionado Decreto, se establece que las deudas del Sector Público Nacional devengarán intereses a la tasa del 2% anual a partir del 3 de febrero de 2002, excepto aquellas obligaciones instrumentadas mediante Préstamos Garantizados aprobados por el Decreto N° 1646/2001, las que devengarán una tasa que, dependiendo de su vida promedio, podrá ser de 3% anual, 4% anual, 5% anual o 5,50% anual; por otra parte las obligaciones del Sector Público Provincial y Municipal devengarán intereses a la tasa del 4% anual.

f) Depósitos

De acuerdo con el Decreto N° 214 antes mencionado, a partir del 3 de febrero de 2002, los depósitos en dólares estadounidenses u otras monedas extranjeras en entidades financieras serán convertidos a pesos a la paridad de \$ 1,40 por U\$S 1 o su equivalente en otras monedas extranjeras. Asimismo, existen restricciones a la disponibilidad de ciertos saldos en cuentas corrientes y cajas de ahorros en dólares y plazos fijos en pesos o dólares, los que serán devueltos a sus titulares en cuotas, cuyos montos y fechas de vencimiento dependen de los saldos registrados. A los depósitos constituidos en moneda extranjera y posteriormente pesificados y reprogramados se les aplica, a partir del 3 de febrero de 2002, el CER y una tasa de interés del 2% nominal anual para los depósitos en moneda extranjera, mientras que a los depósitos constituidos en moneda nacional se les aplica una tasa de interés del 7% nominal anual. Adicionalmente, los titulares de los depósitos podrán optar por recibir un título público en sustitución de la devolución de sus depósitos. Los bonos disponibles incluyen un título público en dólares estadounidenses con amortizaciones anuales (a partir de 2005) y vencimiento final en el año 2012, que paga una tasa anual del 2%; otro título público en dólares estadounidenses con amortización final en el año 2012, que paga una tasa anual LIBOR más 1%; y un título público en pesos con amortizaciones trimestrales y vencimiento final en el año 2007 que paga una tasa anual del 7% y una corrección por aplicación del CER; los inversores con depósitos originalmente concertados en pesos solo podrán optar por este último. Las entidades financieras obligadas con los depositantes que opten por la entrega de los mencionados títulos públicos, deberán suscribir en pesos dichos títulos, considerando para los emitidos en dólares estadounidenses una relación de \$ 1,40 por U\$S 1. El B.C.R.A. otorgará a las entidades financieras adelantos en pesos, que no estarán sujetos a las limitaciones establecidas en la Ley 24.144 y sus modificatorias, contra el otorgamiento de garantías, por los montos necesarios para la adquisición de los títulos.

d) Financial Sector Obligations

Decree No. 410 provided that all foreign currency denominated inter-bank loans existing as of February 3, 2002 would be converted to pesos at a rate of 1.4/USD1, or at the free market rate. The rate to apply would be determined by the Central Bank based on the type of operation.

e) Government Securities and Public, Non-financial Sector Obligations

As established in Decree No. 410 (February 28, 2002), all Fiscal Credit Certificates ("Certificados de Credito Fiscal") issued under Decree No. 979/2001, No. 1005/2001, and No. 1226/2001 would be converted to pesos at a rate of 1.4/USD1 and adjusted through application of the CER as from February 3, 2002. Decree No. 471 (March 13, 2002) provided that all foreign-currency-denominated federal, provincial, and local public sector obligations governed by Argentine law and outstanding as of February 2002 would be converted to pesos at the 1.4/USD1 rate and would be adjusted using the CER. Further, this Decree stated that, starting February 3, all federal public sector obligations would accrue interest at a rate of 2% p.a., except for debts under Guaranteed Loans authorized in accordance with Decree No. 1646/2001, which will accrue interest at a rate of 3%, 4%, 5%, or 5.5% p.a., depending on their average life. Provincial and local government debt will accrue interest at a rate of 4% p.a.

f) Deposits

Decree No. 214 provided for the conversion of all foreign-currency-denominated deposits to pesos at a rate of 1.4/USD1 as of February 3, 2002. Restrictions were imposed on depositors' ability to access their dollar-denominated checking and savings deposits, and their dollar-or peso-denominated fixed-term deposits. These balances were to be returned to the account holders in installments, with amounts and maturity dates to be fixed based on the deposit amount. Starting February 3, 2002, deposits originally made in foreign currency and later converted to pesos would be adjusted using the CER and would accrue interest at a nominal rate of 2% p.a. The nominal interest rate for deposits originally made in pesos would be 7% p.a. Account holders were also given the option of accepting a government bond in exchange for their deposit balance. These bonds included a 2% dollar bond maturing in 2012 with annual payments starting in 2005; another dollar bond paying Libor + 1% with bullet repayment at maturity in 2012; and a 7% (plus a CER-based adjustment) peso bond with quarterly payments and a 2007 maturity. Account holders who originally made their deposits in pesos were restricted to the third option. Financial institutions whose deposit account holders opted for the government bond swap would be required to purchase the securities in pesos; for those issued in dollars, a 1.4 peso to 1 US\$ rate would be applied. The Central Bank would issue the banks overdrafts, in pesos, in order to buy the bonds; these overdrafts were to be exempt from the limits established in Law No. 24,144, and guaranteed by the banks.

g) Valuación de saldos en moneda extranjera y compensación a las entidades financieras

De acuerdo con lo dispuesto por la Resolución 1/2002 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.) y la Comunicación "A" 3423 del B.C.R.A., al 31 de diciembre de 2001, los activos y pasivos nombrados en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de \$ 1 por U\$S 1 o su equivalente de tratarse en otra moneda extranjera.

De acuerdo con lo que surge del Anexo L, la posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2001 asciende a miles de U\$S 1.915.250, compuesta por Activos por miles de U\$S 14.596.304 (netos de miles de U\$S 1.732.054 de previsiones) y Pasivos por miles de U\$S 12.681.054

El Decreto N° 214 antes mencionado, en su artículo 7, dispone la emisión de un Bono que será emitido por el Gobierno Nacional con cargo a los fondos del Tesoro Nacional con el fin de solventar el desequilibrio en el sistema financiero resultante de la diferencia que se origina como consecuencia de la aplicación de las medidas mencionadas precedentemente.

Si bien el Decreto N° 494/2002, de fecha 13 de marzo de 2002, establece los criterios a los que deberá sujetarse, a la fecha de emisión de los estados contables, el B.C.R.A. aún no ha emitido las normas que establezcan el mecanismo a utilizar a los fines de determinar el monto de la compensación a las entidades. Por otra parte, el mencionado Decreto establece las condiciones de emisión de los bonos a aplicar en la compensación: a) uno denominado en dólares estadounidenses con fecha de emisión 31 de diciembre de 2001, fecha de vencimiento 3 de febrero de 2012, amortización en ocho cuotas anuales, iguales y consecutivas a partir del 3 de febrero de 2005, y que devengarán una tasa de interés LIBO pagadero semestralmente; y b) otro denominado en pesos con misma fecha de emisión, fecha de vencimiento 3 de febrero de 2007, amortización en 16 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas a partir del 3 de mayo de 2003, ajustables por CER, y que devengarán una tasa del 3% anual.

Debido a que a la fecha de preparación de los presentes estados contables todavía algunas cuestiones se encuentran pendientes de definición, no se puede efectuar una estimación del impacto en la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2001, del conjunto de las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional, detalladas en los párrafos anteriores. A través de la Comunicación "A" 3574, el B.C.R.A. dispuso que, una vez definidos por esa Institución todos los criterios que hacen a la valuación de la totalidad de las partidas del patrimonio, las Entidades Financieras deberán presentar y publicar el Balance Pro Forma, el que será complementario de este régimen. Por otra parte, a la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad no ha cumplimentado el régimen informativo contable mensual, correspondiente a los meses de enero, febrero y marzo de 2002, atento a la extensión de los plazos para su presentación dispuesta por el B.C.R.A.

h) Acciones Legales de Amparo

Como consecuencia de las medidas adoptadas por el Poder Ejecutivo Nacional, se han presentado una importante cantidad de demandas ante la justicia contra el Estado Nacional y/o las entidades integrantes del sistema financiero por parte de personas físicas y jurídicas, dado que entienden las mismas violan, entre otros, derechos constitucionales. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, se desconoce el resultado final de dichas demandas. De todos modos cabe aclarar que, has-

g) Valuation of foreign currency balances and compensation to financial institutions

As required by Resolution 1/2002 of the Professional Council of Economic Sciences of the City of Buenos Aires ("Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires") and Communication A-3423 of the Argentine Central Bank, all assets and liabilities in foreign currency at December 31, 2001 were to be valued using a peso/US dollar exchange rate of 1/1.

As indicated on Schedule L of these financial statements, the Bank's net foreign currency position at year-end was US\$1.9 billion: US\$14.6 billion in assets (net of US\$1.73 billion in provisions) and US\$12.7 billion in liabilities.

Article 7 of Decree No. 214 provided for the issuance of a bond by the federal government, against the funds of the National Treasury, to compensate banks for the [asset-liability] mismatch caused by the above-mentioned pesification measures.

Although Decree No. 494/2002 (March 13, 2002) set forth the criteria [for financial institutions] to follow, as of the date of issuance of these financial statements, the Central Bank had not yet issued guidelines for determining the amount of compensation that a bank would receive. Furthermore, this decree established the terms of the compensatory bonds: a) a dollar bond issued December 31, 2001, maturing February 3, 2012, repayment in eight equal and consecutive annual payments starting February 3, 2005, with a Libor coupon and interest payable semiannually; and b) a peso bond with the same date of issuance, maturing February 3, 2007, to be repaid in 16 equal and consecutive quarterly installments starting May 3, 2003, with a coupon of 3% p.a., and subject to the CER-based adjustment.

Since several issues have yet to be defined as of the date of publication of these financial statements, it is not possible to estimate the impact that the various federal government measures outlined in the preceding paragraphs may have on the Bank's financial condition. Argentine Central Bank Communication A-3574 requires that, once that institution has defined all issues affecting the valuation of balance sheet items, financial institutions publish a pro forma balance sheet as a complement to these financial statements. Finally, as of the date of issuance of these financial statements, the Bank has not prepared its monthly financial information for January, February, or March 2002, as the Central Bank has extended the deadline for submitting these figures.

h) Legal Matters

A significant number of claims have been brought against the State and the various entities comprising the financial system challenging the constitutionality of the federal government's actions. As of the date of issuance of these financial statements, the outcome of these proceedings was unknown. However, through May 10, 2002, the Bank had returned approximately 302 million

ta el 10 de mayo de 2002, el Banco había cumplimentado resoluciones judiciales a través de las cuales efectuó restituciones de depósitos por un valor acumulado aproximado de pesos 302 millones y dólares estadounidenses 18 millones.

Por otra parte el Decreto N° 214 citado anteriormente modificado por el Decreto N° 320/2002, dispuso "suspender por un plazo de ciento ochenta días, el cumplimiento de todas las medidas cautelares en todos los procesos judiciales, en los que se demande o accione contra el Estado Nacional y/o las entidades integrantes del sistema financiero, en razón de los créditos, deudas, obligaciones, depósitos o reprogramaciones financieras que pudieran considerarse afectados por las disposiciones contenidas en el Decreto N° 1.570/2001, por la Ley N° 25.561, el Decreto N° 71/2002, el citado Decreto N° 214, las Resoluciones del Ministerio de Economía y en las circulares y demás disposiciones del B.C.R.A. dictadas en consecuencia y toda otra disposición referida a dichas materias". Posteriormente, la Ley N° 25.587 (Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario) de fecha 25 de abril de 2002, estableció que solo será admisible la medida cautelar reglada por el artículo 230 del Código Procesal Civil y Comercial de la Nación, en los procesos judiciales en que se demande al Estado Nacional o a Entidades Financieras, entre otros, en razón de créditos, deudas, obligaciones, depósitos o reprogramaciones financieras que pudieran considerarse afectados por las disposiciones de la Ley N° 25.561, reglamentarias y complementarias, cuando existiere el peligro de que si se mantuviere o alterare, en su caso, la situación de hecho o derecho, la modificación pudiera interferir en la sentencia o convirtiere su ejecución en imposible o ineficaz.

i) Diferimiento de la deducción de la diferencia de cambio en el impuesto a las ganancias

Los resultados netos negativos que tengan su origen en la devaluación mencionada, serán deducibles en el impuesto a las ganancias durante los próximos cinco ejercicios fiscales.

j) Situación de liquidez

Sobre el segundo semestre del año 2001, y de acuerdo a lo mencionado en la Nota 20 a los estados contables del Banco al 30 de septiembre de 2001, comenzó a evidenciarse un deterioro en la situación macroeconómica del país, impactando especialmente en la posición fiscal, y motivando sobre el mes de noviembre la necesidad del Gobierno Nacional de negociar la reestructuración de sus deudas con parte de sus acreedores del país. La falta de confianza de los mercados produjo una crisis en el sistema financiero nacional, manifestada a través de una corrida de depósitos que tuvo que ser detenida por el Gobierno a través de la implementación de medidas que limitaron la libre circulación de efectivo y el retiro del mismo del sistema bancario, a partir del 3 de diciembre de 2001.

En lo que respecta al **Banco de la Nación Argentina**, la situación descripta precedentemente originó una disminución de los saldos de depósitos del 21% respecto de la posición al 30 de junio de 2001, y dificultades en el cumplimiento de los requisitos mínimos de liquidez, que fue financiada en parte con operaciones con el B.C.R.A. bajo la modalidad de asistencia financiera por iliquidez transitoria por 419 millones de pesos y, operaciones de pase con títulos públicos por 969 millones de pesos (sobre un total de 3.172 millones de pesos operados al cierre) al 31 de diciembre de 2001. Asimismo, a la fecha de emisión de los presentes estados contables dicha asistencia alcanzaba a 2.141 y 906 millones de pesos (sobre un total de 4.323 millones de pesos), respectivamente.

Dada la situación de iliquidez mencionada precedentemente, la Entidad no ha integrado el aporte al Fondo de Liquidez Bancaria (F.L.B.). El aporte al F.L.B. calculado de acuer-

pes and 18 million dollars in deposits as a result of legal actions brought against it.

In addition, Decree No. 214, amended by Decree No. 320/2002, states that "...the implementation of all precautionary measures in all judicial proceedings filed against the State or any entity that is a part of the financial system, in connection with credits, debts, obligations, deposits or financial schedules which may be considered affected by the provisions of Decree No. 1570/2001, Law No. 25,561, Decree No. 71/2002, this Decree, the Resolutions of the Ministry of Economy and the Argentine Central Bank issued in connection thereto and any other provision on that matter will be suspended for a period of one hundred eighty days." Subsequently, Law No. 25,587 (Public Emergency and Foreign Exchange System Reform Act of April 25, 2002) established that the precautionary measure governed by Article 230 of the Federal Civil and Commercial Code ("Codigo Procesal Civil y Comercial de la Nacion) is only admissible in judicial proceedings filed against the State or financial entities in connection with credits, debts, obligations, deposits, or financial reschedulings which may be considered affected by the provisions of Law No. 25,561, when there exists the danger that such change may interfere with the sentence or render its execution inefficient or impossible.

j) Income Tax Treatment for Exchange-rate Related Losses

Any loss resulting from applying the new exchange rate will be deductible from income tax for the next five fiscal years.

j) Liquidity

In the latter half of 2001, and as mentioned in Note 20 to the Bank's September 30, 2001 quarterly report, there was a sharp deterioration in Argentina's macroeconomic variables, especially from a fiscal point of view, which forced the federal government to restructure a portion of its debt to domestic creditors. The lack of confidence of the international markets provoked a financial crisis. In the face of a run on deposits, the government stepped in to impose restrictions on the free disposition of funds starting December 3, 2001.

As its deposits declined 21% from their June 30, 2001 levels, the Bank experienced difficulty in complying with official liquidity requirements. In response, as of December 31, 2001 the Argentine Central Bank provided 419 million pesos under a program of financial assistance for temporary liquidity problems and another 969 million pesos under government securities repurchase agreements (out of a total of 3.2 billion pesos in total). As of the date of issuance of these financial statements, assistance of these two types totaled 2.1 billion and 906 million pesos (out of a total of 4.3 billion pesos), respectively.

As a result of its liquidity shortfall, the Bank did not make its required contribution to the Banking Liquidity Fund ("Fondo de Liquidez

do con las normas del B.C.R.A. ascendía a 580,116 miles de pesos. La Entidad, con fecha 3 de enero de 2002 efectuó una presentación ante el B.C.R.A. solicitando un plan de facilidades de integración del aporte a dicho Fondo a efectos de adecuarlo a su situación de liquidez. Asimismo se informaron las razones y dificultades existentes para atender el requerimiento del citado decreto, en un solo pago, sin afectar el nivel de liquidez necesario para atender la demanda de sus clientes. Finalmente, el B.C.R.A., a través de la comunicación "A" 3582 de fecha 26 de abril de 2002, fijó en 0% el mencionado aporte.

k) Cumplimiento de las relaciones técnicas

A partir de junio de 2001 la Entidad presenta ciertos excesos en la relación de fraccionamiento del riesgo crediticio en las operaciones con el Sector Público por un monto superior al 5% de la exigencia de Capitales Mínimos medida sobre bases individuales.

Sobre el particular, en julio de 2001 la Entidad ha solicitado al Banco Central de la República Argentina la eximición hasta el 31 de diciembre de 2001, del cumplimiento de los límites impuestos por la normativa vigente de Fraccionamiento del Riesgo Crediticio en función de la Responsabilidad Patrimonial Computable sobre bases individuales, para dos de las asistencias brindadas que presentan exceso. A la fecha de emisión de los presentes estados contables el B.C.R.A. no se ha expedido al respecto.

Asimismo, a partir de octubre de 2001 la Entidad presenta excesos en la relación de activos inmovilizados medida sobre bases consolidadas.

Si bien la exigencia de capital se ve incrementada por estos incumplimientos, dado el nivel de excesos que presenta la Entidad en sus capitales mínimos, el traslado de dichos incumplimientos no genera ningún defecto.

Adicionalmente, a partir de noviembre de 2001 las normas del B.C.R.A. permitieron unificar las presentaciones mensuales de las regulaciones monetarias de Efectivo Mínimo y Requisitos Mínimos de Liquidez por el período que va de noviembre 2001 a febrero 2002. Si bien la Entidad registra defectos de integración al 31 de diciembre de 2001, dado el carácter cuatrimestral de la presentación a la fecha de emisión de los presentes estados contables no se ha calculado el correspondiente cargo a abonar.

I) Confirmación de saldos de terceros

Con fecha 14 de mayo de 2002 las entidades financieras nucleadas en la Asociación de Bancos Privados y Públicos de la República Argentina decidieron solicitar a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, autorización para no realizar la confirmación de saldos de terceros sobre los rubros depósitos y préstamos al 31 de diciembre de 2001 por entender que dichos saldos estarían expresados en una moneda que no es la actual, debido a la conversión a pesos dispuesta por el Poder Ejecutivo Nacional, y que los clientes podrían eventualmente utilizar esta información para generar algún tipo de acción legal en contra de los bancos. Por lo tanto a la fecha de emisión de los presentes estados contables no se han requerido dichas confirmaciones.

Los impactos generados por el conjunto de las medidas adoptadas hasta la fecha, por el Gobierno Nacional, sobre la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2001, se calcularon de acuerdo con las evaluaciones y estimaciones realizadas por la gerencia a la fecha de preparación de los mismos, y considerando la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados contables. Los resultados reales futuros podrían diferir de las evaluaciones y estimaciones realizadas a la fecha de la pre-

Bancaria"). The required contribution, according to Argentine Central Bank guidelines, was 580 million pesos. On January 3, 2002, the Bank submitted a proposal to the Central Bank requesting to make its contribution in installments, explaining that a lump-sum payment would not leave it with sufficient liquidity to meet customer demand. Communication A-3582 (April 26, 2002) set the rate for this contribution at 0%.

k) Compliance with Financial Ratio Requirements

As of June 30, 2001, the Bank in certain cases exceeded the lending limitations against the distribution of public sector credit risk, over the established limit of 5% of unconsolidated net worth.

In July of 2001, the Bank asked the Argentine Central Bank for an exemption through December 31, 2001 from these requirements as they pertained to two particular loans. As of the date of issuance of these financial statements, the Central Bank had not yet responded to this request.

Furthermore, starting in October 2001, the Bank registered certain excesses of the fixed asset ratios, calculated on a consolidated basis.

Although the result of both of these situations is to increase the Bank's minimum capital requirements, the Bank exceeds the required minimums to such an extent that these particular compliance failures do not represent a true deficiency.

In addition, starting November 2001, Central Bank guidelines allowed the monthly figures regarding minimum cash and liquidity requirements to be consolidated for the period November 2001 – February 2002. Although the Bank registered some deficiencies in this regard at the close of the fiscal year, given the quarterly presentation in effect as of the date of issuance of these financial statements, the corresponding contribution was not calculated.

I) Confirmation of Third Party Balances

On May 14, 2002, the financial institutions represented by the Argentine Association of Public and Private Banks ("Asociación de Bancos Privados y Públicos de la República Argentina") requested from the Argentine Superintendent of Banks ("Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias") authorization not to perform the confirmation of third party deposit and loan balances as of December 31, 2001. Since the government's pesification policies would cause these balances to be expressed in a currency different from the one currently in use, it was feared that clients could possibly use these confirmations as the basis for legal action against the banks. As of the date of issuance of these financial statements, the confirmations have not been required.

The impact on the Bank's financial condition as of December 31, 2001, of the package of measures adopted by the federal government, has been calculated in accordance with the assessments and estimates

paración de los presentes estados contables, en especial respecto de la recuperabilidad de los créditos tanto con el sector privado como con el sector público, del efecto del esquema de compensación de los desequilibrios producidos por la pesificación y de la resolución de los aspectos legales relacionados con el tema antes mencionado. Por lo tanto, los estados contables de la Entidad no incluyen los eventuales ajustes que podrían resultar de estas condiciones adversas. Asimismo, no es posible en estos momentos prever la evolución futura de la economía nacional ni sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Entidad. En consecuencia, las decisiones que deban tomarse en base a los presentes estados contables deberán considerar los efectos de estas medidas y su evolución futura y los estados contables de la Entidad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

NOTA 3 - GARANTIA DE LAS OPERACIONES

De acuerdo con la Carta Orgánica, la Nación Argentina garantiza las operaciones del Banco.

NOTA 4 - PARTICIPACION EN EL GRUPO PREVISIONAL

Las participaciones en las sociedades controladas que integran el Grupo Previsional han sido valuadas de acuerdo con el método de valor patrimonial proporcional.

Tal como se menciona en la Nota 1.1., en virtud de lo determinado por el Artículo 40 de la Ley N° 24.241 en lo referido a la garantía de rentabilidad mínima asegurada a los afiliados de Nación AFJP S.A., la administradora ha efectuado desembolsos por dicho concepto, los cuales fueron reintegrados por el **Banco de la Nación Argentina**.

Adicionalmente, Nación Seguros de Retiro S.A. y Nación Seguros de Vida S.A. haciendo uso de la opción establecida en el Inciso 2 del Artículo N° 5 de la Resolución N° 28.512/2001 emitida por la Superintendencia de Seguros de la Nación, valuaron el canje de deuda pública nacional reconociendo la diferencia generada por el mismo como una ganancia en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001 de 38.966 y 12.720 miles de pesos, respectivamente, la cual difiere de las normas contables del B.C.R.A. y de las normas contables profesionales.

NOTA 5 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

5.1. CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS

Las cifras de los estados contables, se exponen en miles de pesos de acuerdo con la Comunicación "A" 1917 (CONAU 1-111) del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.).

5.2. INFORMACION COMPARATIVA

De acuerdo con lo requerido por la Resolución Técnica N° 8 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), la Resolución N° 89/88 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Capital Federal y las normas del B.C.R.A., los estados contables correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 se presentan en forma comparativa con los del ejercicio anterior.

made by Management as these financial statements were being prepared, based on the information available at that time. Real future results may differ from the assessments and estimates made, particularly with regard to the recoverability of private and public sector loans, the effects of measures implemented to address pesification-related imbalances, and the resolution of related legal issues. These financial statements do not include any adjustments that might result from the outcome of these uncertainties. Likewise, it is not possible to predict the future development of the Argentine economic crisis, nor the effects it could have on the Bank's financial condition. These financial statements should be read taking into account the issues mentioned above.

NOTE 3 - GUARANTEE OF TRANSACTIONS

As stated in the Bank's Charter, all of its transactions are guaranteed by the Republic of Argentina.

NOTE 4 - PENSION FUND AND INSURANCE ACTIVITIES OF BANK SUBSIDIARIES

The Bank's participation in the subsidiaries that comprise the Grupo Previsional has been valued using the proportional net equity method.

As mentioned in Note 1.1, Article 40 of Law No. 24,241 guarantees a certain minimum rate of return to members of the Nación AFJP pension fund. The Bank has reimbursed the fund manager for disbursements made under this law.

In addition, Nacion Seguros de Retiro S.A. and Nacion Seguros de Vida S.A., availing themselves of the option established in paragraph 2, article 5 of Resolution 28,512/2001 of the Argentine Insurance Superintendent ("Superintendencia de Seguros de la Nacion"), have valued their federal government debt, after the exchange, by recognizing the corresponding differences as profits of 39.0 million and 12.7 million pesos, respectively, for the fiscal year ended December 31, 2001.

NOTE 5 - BASES OF PRESENTATION

5.1. FIGURES IN THOUSAND ARGENTINE PESOS

Figures are stated in thousand Argentine pesos as per Argentine Central Bank Communication A-1917 (CONAU 1-111). The exchange rate as of December 31, 2001 was 1 Argentine peso to 1 US dollar.

5.2. COMPARATIVE FIGURES

As required by Resolution 8 of the Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), Resolution 89/88 of the

5.3. PROCEDIMIENTO DE INCORPORACION DE LA GESTION DE LAS FILIALES EN EL EXTERIOR

Los estados contables incluyen las cifras de la gestión del Banco en la Argentina (Casa Matriz y filiales en el país) 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 contables fue el siguiente:

- a) Los estados contables de las filiales en el exterior fueron adaptados a las normas contables profesionales vigentes en el país y a las normas del B.C.R.A. Dichos estados contables expresados originalmente en la moneda de origen de cada país, fueron convertidos a pesos siguiendo los procedimientos que se indican a continuación:
 - Los activos y pasivos fueron convertidos de acuerdo con el criterio descripto en la Nota 5.5.a).
 - Las variaciones originadas en la reexpresión monetaria de los rubros bienes de uso y diversos fueron imputadas al rubro "Ajustes al Patrimonio – Ajuste de Capital".
 - El capital asignado se computó por los importes remitidos por la Casa Matriz convertidos a pesos y contabilizados por ésta en sus libros.
 - Las variaciones originadas en la conversión de acuerdo con el criterio descripto en 5.5.a) fueron imputadas al rubro "Ajustes al Patrimonio – Ajuste del Capital".
 - Los resultados acumulados se determinaron por diferencia entre el activo, el pasivo y el patrimonio neto asignado, convertidos a pesos según lo indicado precedentemente.
 - Los saldos de los rubros del estado de resultados se convirtieron a pesos de acuerdo con el criterio descripto en 5.5.a).

- b) Se eliminaron las partidas del balance general y del estado de resultados que se originaron en transacciones efectuadas entre las sucursales y entre éstas y Casa Matriz.

5.4. BASES DE REEXPRESION A MONEDA CONSTANTE DE LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES A CASA MATRIZ Y FILIALES EN EL PAIS

Los estados contables surgen del sistema contable de la Entidad y han sido preparados de conformidad con las normas dictadas por el B.C.R.A. 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 contables reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en forma integral hasta el 31 de diciembre de 1994, mediante la aplicación del método de reexpresión a moneda constante establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la F.A.C.P.C.E. A partir del 1º de enero de 1995, la Entidad discontinuó la aplicación del método manteniendo las reexpresiones registradas hasta dicha fecha. El B.C.R.A. ha emitido la Comunicación "A" 2365 en la cual resuelve discontinuar con el ajuste por inflación a partir del 1º de septiembre de 1995 inclusive.

Este criterio ha sido aceptado por las normas contables profesionales en la medida que la variación en el índice de precios aplicable para la reexpresión no supere el 8% anual. La variación de dicho índice en cada uno de los ejercicios cerrados a partir del 1º de enero de 1995 fue inferior al porcentaje mencionado. Sin embargo, para los meses de enero, febrero, marzo y abril de 2002, el I.N.D.E.C. anunció un incremento de dicho índice del 6,6%, 11%, 11,2% y 10,4% respectivamente.

Teniendo en cuenta la existencia de un nuevo contexto inflacionario y las condiciones

Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Capital Federal, and Argentine Central Bank regulations, the financial statements for the 2001 fiscal year are presented on a comparative basis with those of the prior year.

5.3. INCORPORATION OF BALANCES FROM FOREIGN BANKING OPERATIONS

The unconsolidated financial statements include the Bank's domestic and foreign banking operations.

The following procedures were followed in incorporating the results of foreign banking operations:

- a) The financial statements from foreign banking operations were restated to comply with Argentine GAAP and Argentine Central Bank guidelines. Items stated in foreign currency were translated to Argentine pesos as follows:
 - Assets and liabilities were treated as described in the first paragraph of Note 5.5 (a)
 - Translation differences related to fixed and other assets were included in the account "Adjustments to Net Worth – Capital Adjustment"
 - Capital includes all capital assigned by Head Office, translated to Argentine pesos
 - The adjustments described in Note 5.5(a) were included in the account "Adjustments to Net Worth - Capital Adjustment."
 - Retained Earnings were calculated as the difference between assets, liabilities and assigned capital, translated to pesos as described above.
 - All figures from the statement of income were translated as described in Note 5.5 (a)

b) All inter-company balances and transactions have been eliminated.

5.4. FIGURES FROM BANKING OPERATIONS RESTATED IN CONSTANT CURRENCY

The Bank's financial statements are prepared in accordance with Argentine Central Bank guidelines. As a government-owned entity, the Bank's financial information is not required to be included in the Registro Público de Comercio.

Financial figures through December 31, 1994 were restated in constant currency in the manner described in Technical Resolution No. 6 of the FACPCE. The Bank discontinued this practice as of January 1, 1995. The new policy was not applied retroactively. Argentine Central Bank Communication A-2365 discontinued the practice of adjustment for inflation effective September 1, 1995.

This practice is acceptable under Argentine GAAP as long as the increase in the relevant price index does not exceed 8% per year. The index has not surpassed this benchmark in any fiscal year since 1995. In the first quarter of 2002, however, the month-to-month increases in this index according to INDEC were 6.6%, 11%, 11.2%, and 10.4%.

creadas por el nuevo régimen establecido por la Ley de Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario, que se describen más detalladamente en la Nota 2. a los Estados Contables, con fecha 6 de marzo de 2002, la Mesa Directiva del C.P.C.E.C.A.B.A. aprobó la Resolución M.D. 03/2002, mediante la cual se establece, entre otros aspectos, la reanudación del ajuste por inflación en los ejercicios o períodos intermedios cerrados a partir del 31 de marzo de 2002, inclusive, admitiendo su aplicación anticipada y estableciendo que las mediciones contables reexpresadas por el cambio en el poder adquisitivo de la moneda hasta el momento de interrupción de los ajustes, como las que tengan fecha de origen en el período de estabilidad, se considerarán expresadas en moneda de diciembre de 2001.

La Entidad deberá aplicar las normas de la Resolución M.D. 03/2002 del C.P.C.E.C.A.B.A. una vez que sean aprobadas por el B.C.R.A.

5.5. PRINCIPALES CRITERIOS DE VALUACION

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

a) Activos y Pasivos en moneda extranjera

Fueron convertidos al tipo de cambio vigente para cada moneda a la última fecha en que se produjeron operaciones en moneda extranjera de cada ejercicio, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 3439 del B.C.R.A. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

b) Títulos Públicos y Privados

1.- Títulos públicos con cotización

I. Tenencias para operaciones de compra-venta o intermediación: se valuaron de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título al 31 de diciembre de 2001 y 2000, excepto para las Cédulas Hipotecarias, cuyos saldos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 ascienden a 2.044 y 87.621 miles de pesos, respectivamente, que se valuaron a un 91% de su valor técnico. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

II. Bonos recibidos conforme a lo previsto en el Plan Financiero 1992: se valuaron a su valor técnico conforme a lo dispuesto por la Resolución N° 371 del 29 de julio de 1993 del Directorio del B.C.R.A. (valor nominal residual más rentas devengadas pendientes de cobro). El detalle de los mismos es el siguiente:

Concepto	Importe 2001 (miles de pesos)	Importe 2000 (miles de pesos)
Bono Garantizado Tasa Fija R.A.		
en U\$S (Par Bonds)	10.695	357.863
Bonos a Tasa Flotante (FRB)	-	140.201
Bono Garantizado a Tasa Flotante R.A.		
en U\$S (Discount Bonds)	-	92.907
Interés Corrido	55	5.128
Total	10.750	596.099

En el caso de las tenencias contabilizadas en el rubro Títulos Públicos, el valor contable al 31 de diciembre de 2001 y 2000 supera en 6.044 y 148.558 miles de pesos, respectivamente, su valor de cotización, mientras que por las entregadas en operaciones de pase (REPO), contabilizadas en el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera por

In light of the new inflationary environment in Argentina and implementation of the Public Emergency and Foreign Exchange System Reform Act (described in more detail in Note 2), the Professional Council of Economic Sciences of the City of Buenos Aires on March 6, 2002 passed Resolution No. 03/2002 which, among other things, reinstated the adjustment for inflation for all fiscal years or reporting periods ending March 31, 2002 or later. The Resolution allows the adjustment to be applied in advance, and establishes that any figure re-expressed based on a change in the purchasing power of the [peso] through the date such adjustments are interrupted, as well as any figure that originated in the period of stability, will be considered to be expressed in December 2001 pesos.

The Bank will apply Resolution No. 03/2002 as soon as it is approved by the Argentine Central Bank.

5.5. VALUATION METHODS

The main valuation methods used in preparing the financial statements are as follows:

a) Assets and Liabilities in Foreign Currency

In accordance with Argentine Central Bank Communication A-3439, these were revalued at the rate of exchange for each currency that was in effect on the last date of each fiscal year on which the foreign exchange market was open. Profits and losses from translation were recognized in the fiscal year.

b) Securities

1. Government Securities - Quoted

I. Government securities for trading were valued at their December 31, 2001 and 2000 market prices, except for the Mortgage Bonds ("Cédulas Hipotecarias"), which were valued at 91% of their par value (2.0 million pesos as of December 31, 2001 and 87.6 million pesos as of December 31, 2000). Differences between purchase and market price were booked to income.

II. As required by Argentine Central Bank Resolution 371 (July 29, 1993), bonds received under the Republic of Argentina's 1992 refinancing plan have been valued at their face value plus accrued interest receivable:

	Principal 2001 (thousand Arg. pesos)	Principal 2000 (thousand Arg. pesos)
PAR Bonds	10,695	357,863
Floating Rate Bonds		140,201
Discount Bonds		92,907
Accrued Interest	55	5,128
Total	10,750	596,099

The book value of bonds included in the caption "Government Securities" exceeded their market value by 6.0 million pesos at

375 680 miles de pesos al 31 de diciembre de 2000, el valor contable a dicha fecha supera en 65.555 miles de pesos su valor de cotización. La Entidad ha decidido mantener dichos títulos hasta su vencimiento.

III. Tenencias en cuentas de inversión: mediante la Comunicación "A" 3278, de fecha 29 de mayo de 2001, el B.C.R.A. introdujo modificaciones al criterio de valuación de las tenencias de títulos clasificados en cuentas de inversión establecido oportunamente por la Comunicación "A" 3039. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2001, cada especie se valió al costo de incorporación, acrecentado en forma exponencial por el devengamiento generado en función de la tasa interna de retorno y del tiempo transcurrido desde su incorporación. Para las tenencias preexistentes, se consideró como valor de incorporación el valor contable que registraban dichas tenencias al 31 de mayo de 2001 y la tasa interna de retorno a partir de dicha fecha, de acuerdo con lo establecido por Comunicación "A" 3278 del B.C.R.A.

Al 31 de diciembre de 2000, cada especie se valió al costo de incorporación, acrecentado en función del interés que surge del cupón corriente vigente al cierre del ejercicio, con el límite del 120% del valor de mercado a dicha fecha, en caso de corresponder. Por otra parte, el B.C.R.A. mediante la Comunicación "A" 3269, de fecha 9 de mayo de 2001, suspendió transitoriamente el mencionado límite del 120% del valor de mercado.

Las diferencias existentes entre los valores de incorporación y los que surgen de lo expresado en párrafos anteriores fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

IV. El Banco participó en la operación de Canje de Deuda para los títulos públicos nacionales emitidos en pesos y dólares, autorizada mediante el Decreto N° 648 del Poder Ejecutivo Nacional del 16 de mayo de 2001. A tal efecto utilizó parte de los títulos valores correspondientes a bonos recibidos conforme a lo previsto en el Plan Financiero 1992 y tenencias en cuentas de inversión. El detalle de los bonos afectados es el siguiente:

Títulos entregados	
Descripción	Valor nominal residual
Bonos Plan Financiero 1992	
Bonos a Tasa Flotante (FRB)	156.947.200
Par Bonds	441.668.000
Bono Garantizado a Tasa Flotante R.A. en U\$S (Discount Bonds)	162.407.000
Títulos en cuentas de inversión	
Bonte 03	114.000.000
Global 2017	4.000.000

Títulos recibidos	
Descripción	Valor nominal residual
Bono Global 08	312.669.984
Bono Global 18	591.875.194

Los títulos recibidos fueron imputados a cuenta de inversión, quedando valuados bajo el criterio descripto en el punto III. anterior.

V. Con fecha 1º de noviembre de 2001, a través del Decreto N° 1387/2001, el Poder Ejecutivo Nacional instruyó al Ministerio de Economía para ofrecer, en condiciones vo-

balance date (as compared to 148.6 million pesos at the close of the 2000 fiscal year) while an additional 375.7 million pesos in bonds sold under repurchase agreements in 2000 were included in "Other Receivables from Financial Intermediation" and exceeded market value by 65.6 million pesos. These securities will be held to maturity.

III. Securities held in investment accounts: Argentine Central Bank Communication A-3278 (May 29, 2001) modified the criteria established in Communication A-3039 for valuing securities classified as investments. Therefore, as of December 31, 2001, such securities were valued at purchase price increased by accruing a compound internal rate of return over the years elapsed since purchase. For pre-existing securities holdings, the purchase price was considered to be book value as of May 31, 2001 plus interest accrued from that date, as per Central Bank Communication A-3278.

Through December 31, 2000, each security was valued at purchase price plus interest accrued on the basis of the coupon in effect at the close of the fiscal year, with a limit of 120% of the market value on that date, if applicable. Argentine Central Bank Communication A-3269, of May 9, 2001, temporarily suspended this 120% limit.

Any differences between the purchase price and the valuation resulting from the criteria outlined in the preceding paragraphs, were booked to income in each fiscal year.

IV. The Bank took part in the debt exchange regimen authorized in Decree No. 648 (May 16, 2001) for government peso and dollar bonds. It exchanged a portion of the bonds received under the Republic of Argentina's 1992 Refinancing Plan as well as securities held in the investment account. The following is a breakdown of the affected bonds:

Securities Surrendered	
Description	Residual Face Value
1992 Refinancing Plan Bonds	
Floating Rate Bonds	156,947,200
Par Bonds	441,668,000
Discount Bonds	162,407,000
Investment Account Securities	
Bonte 03	114,000,000
Global 2017	4,000,000

Securities Received	
Description	Residual Face Value
Bono Global 08	312,669,984
Bono Global 18	591,875,194

The bonds received were booked to the investment account, and were valued as described in (iii) above.

V. On November 1, 2001, in Decree No. 1387/2001, the Executive

Iuntarias, el canje de la deuda pública nacional y provincial por préstamos garantizados a cargo del Estado Nacional o del Fondo Fiduciario de Desarrollo Provincial, procurando obtener una reducción en los intereses de los títulos que se conviertan, así como el alargamiento de los plazos de amortización.

Los Decretos N° 1387/2001 y 1646/2001 establecieron las características básicas de los préstamos garantizados, entre ellas: conversión al valor nominal más interés corrido de la obligación canjeada (uno a uno), emisión en igual moneda que la de la obligación canjeada, exención impositiva tanto de la diferencia entre el valor de conversión y el valor de mercado o de la contabilización como de los intereses y préstamos garantizados, afectación de los recursos del Impuesto sobre los Créditos y Débitos en Cuenta Corriente Bancaria y en general todos los recursos que le corresponden al Estado Nacional por el Régimen de Coparticipación Federal de Impuestos, en garantía de la totalidad de los vencimientos de capital e interés de los préstamos garantizados. Adicionalmente, el Decreto N° 471/2002 dispuso, entre otras cosas, la conversión a pesos de las obligaciones del Sector Público Nacional, Provincial y Municipal denominados en moneda extranjera, cuya ley aplicable sea sólo la ley argentina, al cambio de \$1,40 por cada dólar estadounidense o su equivalente en otra moneda, y su ajuste por el CER, y el tipo de interés aplicable a cada tipo de título público y préstamo garantizado, en función de su vida promedio y moneda de emisión original. Adicionalmente el Decreto N° 644/2002 estableció nuevas condiciones a las que podrán acogerse los tenedores a efectos de recibir el pago de los servicios de intereses de dichos títulos.

En tal sentido, la Entidad canjeó parte de su tenencia de títulos públicos nacionales vigentes al 6 de noviembre de 2001, por V.N. de 8.164 miles de pesos, y 1.074.145 miles de dólares estadounidenses, recibiendo en contrapartida Préstamos Garantizados por un importe de 11.404 miles de pesos y 1.114.504 miles de dólares estadounidenses. El valor inicial de los préstamos garantizados coincidió con el valor contable previo de los títulos a la fecha del canje contabilizados en Títulos Públicos y Otros Créditos por Intermediación Financiera sin generar resultado alguno por el reconocimiento del canje. Al 31 de diciembre de 2001 la registración de dicha operación como Préstamo Garantizado se encuentra pendiente ya que en su mayoría se encuentra pendiente de liquidación. Dichos préstamos garantizados se encuentran contabilizados en los rubros Títulos Públicos y Otros Créditos por Intermediación Financiera por 13.948 y 1.063.480 miles de pesos, respectivamente.

Por otra parte, la Entidad ha presentado Títulos Públicos provinciales por V.N. 9.650 miles de pesos, y Préstamos provinciales por 2.437.385 miles de pesos, para proceder al canje dispuesto por el Decreto N° 1387/2001, el que, a la fecha, se encuentra pendiente de instrumentación. Al 31 de diciembre de 2001, dichos títulos se encuentran registrados en la cuenta "Tenencias para compra-venta o intermediación", y el valor contable asciende a 10.379 miles de pesos.

VI. El valor de libros de las tenencias identificadas en el punto III., no originadas en el canje de los títulos del Plan Financiero 1992, contabilizadas en el rubro Títulos Públicos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 que asciende a 9.442 y 767.037 miles de pesos, respectivamente, y las entregadas en operaciones de pase contabilizadas en el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera al 31 de diciembre de 2001 por 274.794 miles de pesos, supera en 183.169 y 16.760 miles de pesos su valor de mercado.

Adicionalmente, Nación Seguros de Retiro S.A. y Nación Seguros de Vida S.A. valuaron los Títulos Públicos provinciales que han decidido mantener hasta su vencimiento

Power instructed the Ministry of Economy to offer to exchange, on a voluntary basis, federal and provincial government debt for loans guaranteed by the State or by the Provincial Development Trust ("Fondo Fiduciario de Desarrollo Provincial"). The goal of the exchange was to reduce the interest rate on the converted securities, as well as to extend their maturities.

The conditions of the guaranteed loans were set forth in Decree No. 1387/2001 and Decree No. 1646/2001: conversion of the exchanged security at face value plus accrued interest (one-to-one conversion); loan in the same currency as the security exchanged; tax exemption on the difference between conversion value and market or book value, as well as on all interest and guaranteed loans; pledge of all revenue from the Tax on Demand Deposit Account Credits and Debits ("Impuesto sobre los Créditos y Débitos en cuenta Corriente Bancaria") as well as all federal government resources under the Federal Tax Revenue Sharing Regimen, in guarantee of all interest and principal payments on the guaranteed loans. In addition, Decree 471/2002 provided for the conversion to pesos of all foreign-currency denominated federal, provincial, or local government obligations governed solely by Argentine law, at a rate of 1.40/USD1. This Decree also provided for application of the CER, and established the interest rate for each type of government security or guaranteed loan based on its average life and the original currency of issue. Decree No. 644/2002 set up new conditions with respect to the payment of interest to the holders of said securities.

The Bank surrendered part of its federal government securities holdings as of November 6, 2001 (face value of the securities exchanged: 8.2 million pesos and 1.1 million US dollars), receiving in exchange guaranteed loans in the amount of 11.4 million pesos and 1.1 billion US dollars. The initial value of the guaranteed loans was equal to the prior book value on the date of exchange of the securities booked under "Government Securities" and "Other Receivables for Financial Intermediation." No income was generated as a result of the exchange. Registration of this operation as a guaranteed loan was pending as of December 31, 2001, since the majority of the loans had not yet come due. These guaranteed loans have been included under the captions "Government Securities" (13.9 million pesos) and "Other Receivables for Financial Intermediation" (1.1 billion pesos).

The Bank has also presented 9.6 million pesos (face value) in provincial government securities and 2.4 billion pesos in provincial government loans to be utilized in a Decree No. 1387/2001 exchange, which has not yet been formalized. As of December 31, 2001, these securities were included in the caption "Securities for Trade or Intermediation," at a value of 10.4 million pesos.

VI. The book value of the securities holdings mentioned in point iii, which did not originate in the 1992 Financial Plan debt swap, and a total of 9.4 million pesos of which were included in the caption "Government Securities" at the close of the 2001 fiscal year (the total

de acuerdo a las disposiciones de la Resolución N° 23.808 de la S.S.N. Al 31 de diciembre de 2001 la participación de la Entidad en los valores netos de realización de estas inversiones ascendían a 8.261 y 1.424 miles de pesos, respectivamente, los cuales resultan inferiores en 8.793 y 1.183 miles de pesos, respectivamente, al valor de libros registrado por ambas compañías.

De acuerdo con normas contables profesionales, debido a que no se podría determinar que se mantendrán en cartera hasta su vencimiento, la valuación de estos títulos públicos, debería realizarse a los valores de cotización netos de los gastos estimados necesarios para su venta, imputando las diferencias de cotización a los resultados de los ejercicios en los cuales se generaron.

En consecuencia, el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2001 y 2000, hubiera disminuido en 193.145 y 16.760 miles de pesos, respectivamente. Por otra parte, el resultado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000, hubieran disminuido en 176.385 y 9.293 miles pesos, respectivamente.

2.- Títulos públicos sin cotización

Fueron valuados a su valor nominal.

3.- Títulos privados con cotización

I. Acciones con cotización: se valuaron de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título al 31 de diciembre de 2001 y 2000. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

II. Obligaciones negociables: se valuaron de acuerdo con las cotizaciones vigentes al 31 de diciembre de 2001 y 2000, neto de los gastos estimados necesarios para su venta. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

Los mencionados criterios de valuación se mantienen cuando los títulos son objeto de compras y ventas a término y operaciones de pases.

c) Préstamos

De acuerdo con la Comunicación "A" 2216 y complementarias, referidas al régimen de previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad, el B.C.R.A. dispone que aquellos clientes que mantengan garantías preferidas (hipotecarias, prendarias, etc.) que están clasificados con alto riesgo de insolvencia o de difícil recuperación e irrecuperables registrando una permanencia de más de 24 meses en esas situaciones, deben, a partir del vigésimoquinto mes, afectarse con la previsión mínima correspondiente a operaciones sin garantías preferidas. El B.C.R.A. emitió, con fecha 24 de marzo de 2000, la Comunicación "A" 3091, en la cual permite extender el plazo en cuestión para las garantías hipotecarias hasta 60 meses, previo cumplimiento de ciertos requerimientos expuestos en la mencionada Comunicación.

Teniendo en cuenta el mayor plazo que demanda la gestión judicial de recupero de los créditos, atento entre otras cuestiones a la sobrecarga de tareas en los Juzgados Federales y el hecho de que como esta Institución concede financiaciones y créditos en todo el ámbito del país se ve en la imposibilidad de iniciar acciones judiciales en aquellas regiones en las que por distintas causales se producen situaciones de emergencia o desastre agropecuarios en los términos de la Ley N°22.913, circunstancia que hace aún más difícil cumplir en tiempo con los plazos establecidos en las Comunicaciones "A" 2216 y "A" 3091 y el proceso de refinanciación de deudas, el **Banco de la Nación Argentina** se ve perjudicado al no poder ejercer el derecho en salvaguarda de sus

for 2000 was 767 million pesos), exceeds their market value by 183.2 million pesos. The book value of securities sold under agreements to repurchase, included in the caption "Other credits for Financial Intermediation," which reached a total of 274.7 million pesos at the close of 2001, exceeded their market value by 16.8 million pesos.

Nación Seguros de Retiro S.A. and Nación Seguros de Vida S.A. valued those of their provincial government securities that they have decided to hold to maturity according to the criteria established in Resolution 23,808 of the Argentine Superintendent of Insurance. As of December 31, 2001, the Bank's participation in the net realization value of these investments reached 8.3 million and 1.4 million pesos, which is 8.8 million pesos and 1.2 million pesos less, respectively, than the book value registered by both companies.

Argentine GAAP requires that, since it is impossible to assure that these securities will be held to maturity, they be valued at market value net of estimated sales costs, with any differential booked to income in the fiscal year in which it is generated.

As a result, the Bank's net worth as of December 31, 2001 and 2000 would have decreased by 193 million pesos and 16.8 million pesos, respectively. Income for these two fiscal years would have diminished by 176.4 million pesos and 9.3 million pesos.

2. Unquoted Government Securities

These were booked at face value.

3. Quoted Private Sector Securities

I. Shares of stock: Booked at the price ruling at balance date. Profits or losses were booked to income.

II. Corporate Bonds: Booked at their price at balance date, net of estimated sales costs. Profits or losses were booked to income.

These valuation methods also apply to securities traded under futures contracts and repurchase agreements.

c) Loans

Argentine Central Bank regulations regarding loan loss reserves (Communication A-2216 and attachments) require that, for loans with preferred guarantees (mortgages, collateralized loans) classified as "high risk" and "non-collectible" of over 24 months, provisions should be established as if the preferred guarantee did not exist. On March 24, 2000, the Central Bank issued Communication A-3091, which allows this period to be extended to 60 months in certain circumstances.

Given the lengthy judicial process required to collect on bad debts, due in part to the backlog in the Federal Courts, and to the fact that the Bank extends credit to clients in declared agricultural emergency or disaster areas under Law No. 22,913, where it is prohibited from

acreencias, lo que se agrava por el hecho de que las normas lo obligan a aumentar la previsión mínima en forma considerable, con el perjuicio económico que ello implica. En consecuencia, el 16 de abril de 2001 la Entidad solicitó al B.C.R.A. autorización para la aplicación de un criterio especial ampliando el plazo de cómputo de las garantías preferidas hasta 96 meses, la cual, durante el presente ejercicio, fue desestimada.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad se encuentra en proceso de determinar los efectos finales que la aplicación de la citada norma tendrá sobre las previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad de la cartera de préstamos que aún no alcanzó el plazo de 60 meses mencionado precedentemente.

d) Obligaciones negociables compradas sin cotización

Se valuaron al costo de adquisición más las rentas devengadas pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

e) Participaciones en Otras Sociedades

1. En entidades financieras, actividades complementarias y autorizadas:

I. Controladas - Del país:

Se valuaron de acuerdo con el método de valor patrimonial proporcional. El detalle de dichas sociedades se incluye en el Anexo E y en los estados consolidados con sociedades controladas.

II. No controladas – Del país:

- **Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.**: se encuentra registrada a su valor de incorporación, reexpresado según se indica en la nota 5.4. sin superar su valor patrimonial proporcional. La Entidad considera dicha participación como controlada al efecto del cumplimiento de las normas sobre supervisión consolidada del B.C.R.A.

III. No controladas – Del exterior:

- **Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A.**: la tenencia accionaria en moneda extranjera se compone de acciones comunes clase A, B y Preferidas. El criterio de valuación aplicado para las Acciones A y B es considerar el 90% del valor de cotización en el mercado de Nueva York de las acciones del mismo tipo clase E, en tanto que las acciones Preferidas se valúan a valor nominal.

- **Eulafinance PLC** (en liquidación): se encuentra valuada a su valor neto de realización.

2. En otras sociedades no controladas - Del país y del exterior:

Se valuaron al costo de adquisición.

A partir de la vigencia de la Ley N°25.063, los dividendos, en dinero o en especie, que la Entidad reciba por sus inversiones en otras sociedades del país en exceso de las utilidades acumuladas impositivas que éstas mantengan al momento de su distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo.

La Entidad no ha efectuado cargo alguno por este impuesto por estimar que los dividendos provenientes de utilidades registradas mediante la aplicación del método del valor patrimonial proporcional no estarán sujetas a dicho impuesto.

taking legal action to collect on bad debts, compliance with the above-specified time periods and with the debt-refinancing process represents an even more onerous burden to comply with the BCRA Communications A 2216, and A 3091. The Bank's inability to take legal action in pursuit of repayment is further exacerbated by the substantial increase in required provisions.

When these financial statements were issued, the Bank was in the process of determining the effect of this regulation on loan loss reserves for that portion of its loan portfolio that had not yet reached the 60-month limit.

d) Unquoted Corporate Bonds

Valued at their purchase price plus accrued interest receivable as of December 31, 2001 and 2000.

e) Participations in other Corporations

1. Financial and related institutions

I. Majority Owned - Argentina

Valued using the proportional net equity method. Financial information on these subsidiaries is included in Schedule E and the consolidated financial statements.

II. Minority Participations - Argentina:

- **Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.**: Valued at cost, restated as indicated in Note 5.4, without exceeding its value according to proportional net equity. The Bank considers [BICE] to be a controlled entity with respect to compliance with Argentine Central Bank supervision guidelines.

III. Minority Participations - Foreign:

- **Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A.**: The Bank's investment in this corporation consists of class A and B common shares and preferred shares of foreign-currency denominated stock. The class A and B shares are valued at 90% of the New York market value of common shares, class E, while preferred shares are booked at par value.

- **Eulafinance Plc**, (in liquidation): valued at the net estimated settlement amount.

2. Other Minority Participations - Argentina and Overseas

Valued at purchase price.

Law No. 25,063 requires that all dividends (cash or in kind) from participations in other corporations that exceed the taxable income of these upon distribution thereof, be subject to a 35% income tax withholding as sole and final payment.

The Bank has not established a provision for this tax, as it does not appear to apply to dividends from earnings recorded by the proportional net equity method.

f) Bienes de Uso y Bienes diversos

Los bienes correspondientes a las casas ubicadas en la República Argentina, que conforman el 99% del total del rubro, se valuaron a su costo de adquisición reexpresado al 31 de diciembre de 1994, más el mayor valor por revalúos técnicos practicados en ejercicios anteriores sobre inmuebles, neto de amortizaciones acumuladas.

Por otra parte, los bienes de las casas ubicadas en el exterior, que representan el restante 1%, se valuaron principalmente a sus costos de adquisición en moneda extranjera, neto de amortizaciones acumuladas.

La depreciación es calculada por el método lineal, en función a los meses de vida útil asignados. El saldo contable de estos bienes, en su conjunto, no supera su valor de utilización económica.

g) Bienes intangibles

Se valuaron al costo de incorporación menos las amortizaciones acumuladas calculadas por el método lineal, en función a los meses de vida útil asignados y comprenden principalmente las inversiones en que está incurriendo la Entidad por la implementación del proyecto de informatización que se está llevando a cabo (ver Nota 7.) y, en menor medida, al valor llave por la adquisición de la unidad de negocios del ex-Banco de Catamarca.

h) Devengamiento de intereses

El cálculo del devengamiento de intereses se ha efectuado sobre la base de su distribución lineal. Las normas del B.C.R.A. requieren que los intereses correspondientes a las operatorias activas y pasivas concertadas en moneda nacional y por un plazo superior a 92 días se devenguen sobre la base de su distribución exponencial. El efecto de la diferencia entre ambos métodos de devengamiento se estima no significativo, dada la estructura de la cartera activa y la composición de los pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los niveles de tasas a las que se concertaron las operaciones.

De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., la Entidad ha suspendido el devengamiento de intereses de la cartera de préstamos clasificados en situación irregular (clientes clasificados como con problemas y cumplimiento deficiente en adelante), excepto para las financiaciones otorgadas mediante la emisión de Cédulas Hipotecarias Rurales.

i) Patrimonio neto

Las cuentas que componen el patrimonio neto se encuentran reexpresadas según se explíca en la nota 5.4., excepto el rubro "Capital Social", el cual se ha mantenido por su valor de origen. El ajuste derivado de su reexpresión se incluye dentro de "Ajuste al Patrimonio".

j) Cuentas del estado de resultados

- Las cuentas que acumulan operaciones monetarias (ingresos y egresos financieros, ingresos y egresos por servicios, cargo por incobrabilidad, gastos de administración, etc.) se computaron sobre la base de su devengamiento mensual a sus importes históricos.

- Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios se computaron sobre la base de los valores de dichos activos, de acuerdo con lo mencionado en la nota 5.4.

- Los resultados generados por participaciones en entidades controladas se computaron sobre la base de los resultados de dichas sociedades.

f) Fixed Assets and Other Assets

Fixed assets from Argentine operations, 99% of the total, were valued at cost re-expressed in December 31, 1994 currency, plus any additional value from technical revaluation on real estate made in prior fiscal years, net of accumulated depreciation.

The remaining 1% of fixed assets pertaining to foreign operations are valued at cost in foreign currency, net of accumulated depreciation.

Depreciation was calculated using the straight-line method

The aggregate book value of these assets does not exceed their current fair market price.

g) Intangible Assets

Intangible assets were valued at purchase price net of accumulated depreciation (calculated using the straight-line method), based on the assigned useful life of each asset. The bulk of intangible assets is related to the current systems upgrade (see Note 7) and, to a lesser extent, to the goodwill value of the business unit of the ex-Banco Catamarca.

h) Accrual of Interest

Accrued interest receivable was calculated using the straight-line method. Argentine Central Bank regulations require that transactions in Argentine currency with maturities over 92 days accrue interest according to a compound interest formula. The difference arising from the application of these two methods is considered insignificant.

Argentine Central Bank regulations also require that the bank stop accruing interest on loans categorized as sub-standard, delinquent or substandard with the exception of credit extended through the issue of Common Rural Mortgage Bonds ("Cédulas Hipotecarias Rurales").

i) Net Worth

All figures in the net worth accounts have been restated as indicated in Note 5.4, except for "Capital Stock," which was booked at its original value. Adjustments from restatement have been included in the caption "Adjustments to Net Worth."

j) Statement of Income

- Monetary operations (financial income and expense, income and expenses for services, loan loss reserves, administrative expense, etc.) are reported on the basis of their monthly accrual.

- Accounts that reflect the sale, disposition, or depreciation of non-monetary assets are calculated on the basis of the value of those assets, as described in Note 5.4

- Income from majority participations in other corporations is based on the subsidiary's reported profit or loss.

NOTA 6 - ASISTENCIA CREDITICIA

a) ASISTENCIA CREDITICIA AL SECTOR PÚBLICO

Como consecuencia de la sanción de la Ley de Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario y la suspensión del pago de los servicios de la deuda pública, el cumplimiento de dichas obligaciones se encuentra condicionado por la escasez de recursos del Tesoro Nacional y la persistencia del déficit fiscal de las cuentas públicas de la Nación, los Estados Provinciales y los Municipios, lo que ha desviado forzosamente en la acumulación de un significativo endeudamiento público. En consecuencia, se ha facultado al Ministerio de Economía a desarrollar las gestiones y acciones necesarias para reestructurar las obligaciones de la deuda del Gobierno Nacional.

En este sentido, con fecha 27 de febrero de 2002, se suscribió el Acuerdo Nación-Provincias sobre Relación Financiera y Bases de un Régimen de Coparticipación Federal de Impuestos, que, entre otros puntos, estableció que los Estados Provinciales pueden encomendar al Estado Nacional la renegociación de las deudas públicas provinciales, pudiendo reprogramarse las mismas bajo los lineamientos a los que quede sujeta la deuda pública nacional.

Posteriormente, el Decreto N° 471/2002 de fecha 6 de marzo de 2002 determinó el tratamiento aplicable al endeudamiento asumido originalmente en dólares estadounidenses u otras monedas extranjeras por parte del Sector Público Nacional, Provincial y Municipal cuando tales obligaciones se encuentren sometidas a la ley argentina, en relación con el marco normativo dispuesto por la Ley N° 25.561 y el Decreto N° 214/2002.

Al 31 de diciembre de 2001, la Entidad mantenía los siguientes saldos con el Sector Público no financiero:

1. Títulos Públicos	Individual	Consolidado
Titulos públicos nacionales	176.946	516.042
Titulos públicos provinciales	18.034	38.782
Certificados de crédito fiscal (CCF)	28.828	28.828
Total	223.808	583.652

2. Asistencia crediticia al sector público:	Individual	Consolidado
Préstamos al Sector Público Nacional	1.020.202	1.021.836
Préstamos al Sector Público Provincial	2.437.385	2.437.385
Préstamos al Sector Público Municipal	170.770	170.770
Préstamos a otros organismos del Sector Público	373.956	373.956
Total	4.002.313	4.003.947

3. Otros Activos con el Sector Público:	Individual	Consolidado
Operaciones de pase con Títulos Públicos -		
Decreto 1387/2001	1.063.480	1.063.480
Operaciones de pase con letras del tesoro	2.932.350	2.932.350
Total	3.995.830	3.995.830

Teniendo en cuenta que las normas del B.C.R.A. relacionadas con la constitución de previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad no requieren la constitución de previsiones para la asistencia crediticia otorgada a este sector y que, a la fecha de aprobación de los presentes estados contables no es posible determinar los futuros efectos que

NOTE 6 - LOANS

a) PUBLIC SECTOR LENDING

As a result of the Public Emergency and Foreign Exchange System Reform Act and the default on the national debt, the ability to fulfill these obligations is restricted by the scarcity of funds in the National Treasury and by persistent fiscal deficits at the federal, provincial, and local levels. The result of all of these factors is a significant debt burden on the public sector, the restructuring of which will be undertaken by the Ministry of Economy.

On February 27, 2002, an agreement was signed between the federal and provincial governments which established a structure for their financial relationship as well as for a federal tax revenue-sharing scheme. Under this agreement, the federal government is authorized to re-structure the provincial government debt under the same conditions established for re-structuring the obligations of the federal government.

Within the framework of Law No. 25,561 and Decree No. 214/2002, Decree No. 471/2002 (March 6, 2002) set forth the conditions for restructuring all debts of federal, provincial, or local governments that were originally contracted in foreign currency and are governed by Argentine Law.

As of December 31, 2001, the Bank's exposure to the Argentine public sector is as follows:

1. Government Securities	Unconsolidated	Consolidated
Federal government securities	176,946	516,042
Provincial government securities	18,034	38,782
Fiscal credit certificates	28,828	28,828
TOTAL	223,808	583,652

2. Public Sector Lending	Unconsolidated	Consolidated
Loans to the federal government	1,020,202	1,021,836
Loans to provincial governments	2,437,385	2,437,385
Loans to local governments	170,770	170,770
Loans to other public sector entities	373,956	373,956
TOTAL	4,002,313	4,003,947

3. Other exposure to the public sector	Unconsolidated	Consolidated
Government securities repos		
Decreto 1387/2001	1,063,480	1,063,480
Treasury bill repos	2,932,350	2,932,350
TOTAL	3,995,830	3,995,830

Since the Argentine Central Bank does not require loan loss reserves to be established for credit exposure to the public sector, and since, as of the date of approval of these financial statements, it was not possible

la continuación de la crisis económica podría tener sobre la recuperabilidad de los valores de libros de dichas tenencias y financiaciones, los presentes estados contables no incluyen ajustes que pudieran derivarse de la resolución de estas incertidumbres.

b) ASISTENCIA CREDITICIA A DEUDORES DEL SECTOR PRIVADO

Los efectos derivados de la crisis por la que atraviesa el país y las dificultades evidenciadas en la cadena de pagos han repercutido negativamente en la asistencia crediticia de los deudores pertenecientes a las carteras comercial y de consumo de la Entidad, generando un creciente deterioro, a lo que se suma un contexto de alta incertidumbre en el cual resulta difícil establecer criterios objetivos para concensuar las condiciones de refinanciación de los créditos otorgados.

La Comunicación "A" 3418 del B.C.R.A. de fecha 3 de enero de 2002 dispuso, a los efectos de clasificar a los deudores en los meses de diciembre de 2001 y enero de 2002, incrementar en 31 días adicionales el plazo de la mora admitida para los niveles de clasificación 1 y 2 (situación normal y con atrasos) tanto para la cartera comercial como para la de consumo.

Considerando que el criterio básico para medir el riesgo de incobrabilidad es la capacidad de pago de la deuda o compromisos en el futuro, con un énfasis en el análisis de los flujos de fondos, la situación actual no permite determinar objetivamente dicho riesgo de incobrabilidad.

Con fecha 14 de febrero de 2002 se promulgó la Ley N° 25.563 que declara, hasta el 10 de diciembre de 2003, la emergencia productiva y crediticia originada en la situación de crisis por la que atraviesa el país. Dicha legislación introduce modificaciones a las leyes de concursos preventivos y quiebras y otras normas concordantes que principalmente se orientan a que los deudores cuenten con la posibilidad de reprogramar sus acreencias con el sistema financiero, así como la suspensión por el plazo de 180 días de la totalidad de las ejecuciones judiciales o extrajudiciales incluidas las hipotecas y prendas. Posteriormente, el 15 de mayo de 2002, el Congreso Nacional sancionó la Ley 25.589 de Reforma de la Ley de Quiebras, que entre otros aspectos, establece la vigencia del mencionado plazo de suspensión de ejecuciones a partir de la fecha de sanción de la citada Ley.

Al 31 de diciembre de 2001, la Entidad mantenía los siguientes saldos con el sector privado:

	Individual	Consolidado
Títulos privados	50.000	80.759
(Previsiones por riesgo de desvalorización)	-	(1.373)
Financiaciones a cartera comercial	3.803.563	3.808.435
Financiaciones a cartera de consumo	4.757.380	4.757.380
Financiaciones al sector financiero	342.630	344.354
(Previsiones de financiaciones)	(2.207.456)	(2.207.456)
TOTAL	6.746.117	6.782.099

Dicha cartera incluye las siguientes situaciones particulares:

b1.) La Entidad asiste al sector agropecuario a través de distintas líneas de financiamiento. Entre ellas, mediante la emisión de Cédulas Hipotecarias Rurales y Especiales.

to determine the future effects that the continuation of Argentina's economic crisis could have on the Bank's ability to collect on these loans and holdings, these financial statements do not include any corresponding adjustments.

b) PRIVATE SECTOR LENDING

The country's economic crisis in general, along with its concomitant impact on loan repayments has caused an increasing deterioration of the Bank's commercial and personal loan portfolios. This situation is exacerbated by the highly uncertain economic framework, which has made it difficult to establish objective refinancing criteria.

Argentine Central Bank Communication A-3418 (January 3, 2002) extended by 31 days the payment delinquency period defining both commercial and personal borrowers as class 1 ("normal") or class 2 ("with problems") during December 2001 and January 2002.

Since any measurement of credit risk is an assessment, based in large part on an analysis of future cash flows, of the borrower's ability to repay his obligations, the current situation makes an objective determination of this risk very difficult.

Law No. 25,563, published on February 14, 2002, declared a state of emergency in the areas of production and credit to last until December 10, 2003. This legislation introduced changes to the country's bankruptcy laws to aid borrowers in rescheduling their obligations with the financial sector and suspended for 180 days any foreclosure, either judicial or out of court, including those arising from mortgages or pledges of any kind. On May 15, 2002, the Argentine Congress approved Law No. 25,589 (Bankruptcy Law Amendment Act), which stated that this suspension would take effect starting on that same date.

The Bank's private sector exposure as of December 31, 2001 is the following:

	Unconsolidated	Consolidated
Private sector debt securities	50,000	80,759
Provisions for devaluation risk	-	(1,373)
Commercial credit	3,803,563	3,808,435
Consumer credit	4,757,380	4,757,380
Credit to the financial sector	342,630	344,354
Provisions	(2,207,456)	(2,207,456)
TOTAL	6,746,117	6,782,099

The comments below apply to this portfolio:

b1.) The Bank assists the agricultural sector through various financing programs, including the issuance of Common and Special

Los saldos de capital contabilizados en Préstamos de la presente línea al 31 de diciembre de 2001 y 2000 ascienden a un total de 224.568 y 310.967 miles de pesos, respectivamente. La operatoria preveía que los productores acudiesen al mercado para vender los títulos emitidos por la Entidad y obtener así los fondos. Sin embargo, distintas circunstancias imperantes en el mercado financiero determinaron que el Banco recomprara el 59% de las emisiones colocadas, la que al 31 de diciembre de 2001 alcanza a 2.044 miles de pesos de Cédulas Hipotecarias Especiales (al 31 de diciembre de 2000, 84.884 y 2.737 miles de pesos de Cédulas Hipotecarias Rurales y Especiales, respectivamente), que se encuentran registradas en el rubro Títulos Públicos y Privados.

b2.) Al 31 de diciembre de 2001, existen créditos por aproximadamente 283 millones de pesos (al 31 de diciembre de 2000, 430 millones) otorgados a clientes radicados en zonas declaradas en emergencia o desastre agropecuario en los términos de la Ley N° 22.913, que se encuentran clasificados en la situación asignada al momento de la declaración de tal condición. Para estos últimos deudores, y en virtud a lo establecido en la ley citada precedentemente, la Entidad debió suspender por 90 días hábiles judiciales después de finalizado el período de emergencia y/o desastre, la iniciación de juicios y procedimientos administrativos por cobro de acreencias vencidas con anterioridad al comienzo del mismo, como así también los juicios iniciados debieron paralizarse hasta el plazo mencionado. Dicha cartera se encuentra previsionada, al 31 de diciembre de 2001, en aproximadamente 46 millones de pesos, manteniendo además garantías preferidas por aproximadamente el 27% de las deudas (al 31 de diciembre de 2000 se encontraba previsionada por aproximadamente 56 millones de pesos, manteniendo garantías preferidas por aproximadamente el 81% de las deudas).

b3.) Con fecha 11 de febrero de 1999, 10 de febrero de 2000, 18 de mayo de 2000, 10 de agosto de 2000, 20 de septiembre de 2000, 9 de noviembre de 2000, 22 de noviembre de 2001 y 17 de enero de 2002, el Honorable Directorio aprobó y reglamentó el "Régimen de reinserción productiva para pequeños empresarios" con el objeto de refinanciar los saldos vencidos e impagos derivados de la asistencia crediticia de naturaleza comercial comprendidos entre U\$S 10.000 y U\$S 500.000 al 29 de octubre de 1999, otorgada a:

- a) prestatarios clasificados en situación irregular al 29 de octubre de 1999 que mantenían dicha situación al 15 de enero de 2000,
- b) productores agropecuarios que aún encontrándose en situación regular al 29 de octubre de 1999 hayan estado afectados por emergencia o desastre agropecuario conforme a la Ley N° 22.913, durante 18 meses continuos o discontinuos en el lapso comprendido entre el mes de enero de 1997 y diciembre de 1999, ambos meses inclusive, que registren deuda vencida e impaga al 29 de octubre de 1999.

Las condiciones del mencionado régimen establecen como fecha de cancelación única y final del capital refinaciado el 30 de diciembre de 2018, con un interés pagadero en forma periódica adecuada a la estacionalidad de los ingresos y a las reales posibilidades de pago de los beneficiarios, que deberá resultar de aplicar sobre el capital refinaciado la tasa pasiva encuesta del B.C.R.A. para depósitos a plazo fijo en dólares estadounidenses para el plazo de 60 o más días, más 2,50 puntos porcentuales anuales, a lo largo de toda su vigencia. Para cada período se aplicará el promedio de la tasa encuesta vigente entre los días 6º y 10º anterior al inicio del período o la tasa encuesta vigente durante los 120 días hábiles bancarios anteriores al inicio del período, de ambas opciones, la que arroje el menor importe que deba afrontar el deudor.

Rural Mortgage Bonds ("Cédulas Hipotecarias Rurales y Especiales"). Total lending under this program, which requires agricultural producers to raise funds by selling Bank-issued bonds, amounted to 224.6 million pesos as of December 31, 2001, and 311.0 million as of December 31, 2000. Nevertheless, various financial market conditions compelled the Bank to buy back 59% of the bonds placed: the 2.0 million pesos in Special Rural Mortgage Bonds [bought back] as of December 31, 2001, and the 84.9 million pesos in Common and 2.7 million pesos in Special Rural Mortgage Bonds bought back as of December 31, 2000 were disclosed in the account "Government and Private-Sector Securities."

b.2) As of December 31, 2001, the Bank had approximately 283 million pesos in outstanding loans to clients located in regions subsequently declared to be agricultural emergency or disaster areas under Law No. 22,913. (The corresponding figure as of December 31, 2000 was 430 million pesos). This Law requires the Bank to refrain from taking any legal or administrative action to collect on loans that were in arrears prior to said declaration, and to suspend any action that was already initiated, for a period of 90 days from the termination of the emergency or disaster declaration. As of December 31, 2001, the Bank had established 46 million pesos in provisions for these loans, 27% of which were secured by preferred guarantees. The provision amount as of December 31, 2000, when 81% of the loans in question were secured by preferred guarantees, was 56 million pesos.

b.3) Several resolutions of the Bank's Board of Directors (dated 11 February 1999, 10 February 2000, 18 May 2000, 10 August 2000, 20 September 2000, and 9 November 2000) created the Régimen de Reinserción Productiva Para Pequeños Empresarios ("Refinancing Program for Small Businesses") which is open to borrowers with past-due balances as of October 29, 1999 on commercial loans in the amount of US\$ 10 thousand to US\$ 500 thousand. Specifically, this program targets:

- a) borrowers whose financial condition remained "irregular" between October 29, 1999 and January 15, 2000*
- b) agricultural producers whose financial condition was considered "regular" as of October 29, 1999, but who were affected by an agricultural emergency or disaster (as defined by Law No. 22,913) for a total of 18 consecutive or non-consecutive months between January 1997 and December 1999 and who also registered a past-due balance as of October 29, 1999.*

Under this program, all principal must be repaid by December 30, 2018, with periodic interest payments scheduled on the basis of the seasonality of the client's income and other factors. The annual interest rate was set at the Argentine Central Bank rate for 60-day, U.S. dollar time deposits, plus a 2.5% spread.

En todos los casos, los beneficiarios del régimen deberán adquirir al **Banco de la Nación Argentina** y caucionar a su favor "Certificados capitalizables en dólares estadounidenses" emitidos por la Secretaría de Hacienda de la Nación por un valor a su vencimiento (30 de diciembre de 2018) que debe ser igual a la suma que se consolida y refinancia, calculada hasta la fecha de formalización de la operación (ratificado por el Decreto N° 857/99 del Poder Ejecutivo Nacional).

La integración de los Certificados deberá realizarse en efectivo al valor técnico del día de imputación del pago, pudiéndose efectuar mediante tres cuotas, que se harán efectivas la primera el 30 de setiembre de 2000, la segunda el 30 de junio de 2001 y la tercera el 30 de marzo de 2002, permitiendo que todos los clientes que hayan adherido al Bono de Reinscripción Productiva para Pequeños Empresarios puedan efectuar las integraciones en los plazos y condiciones mencionadas precedentemente. Para los deudores del sector agropecuario y sectores no agropecuarios que se hayan acogido al mencionado régimen, se dispuso a partir del 29 de julio de 2000 y del 1º de noviembre de 2000, respectivamente, una reducción de dos puntos porcentuales anuales en la tasa de interés a aplicar, siempre y cuando se efectúen puntualmente los pagos para la adquisición de los respectivos certificados, como así también los servicios de intereses dentro de los plazos y en la forma pactada.

Cabe mencionar que en el caso en que las distintas jurisdicciones Provinciales avalen y/o aporten fondos para la suscripción de los referidos títulos, se podrán establecer condiciones especiales para cada una.

A los efectos de la aplicación de la adquisición mencionada, resulta que por cada U\$S 100 que se refinancian, el monto nominal de certificados a adquirir y caucionar es de U\$S 13,57546 al 30 de diciembre de 1998 que deberán ser abonados conforme al valor técnico correspondiente a la fecha de imputación del pago que realice el área respectiva. Los certificados mencionados tienen las siguientes características:

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo	Tasa	Forma de pago
30-12-1998	30-12-2018	20 años	10,50% TNA	Pago íntegro de capital y renta al vencimiento.

El valor total de los certificados a su vencimiento (30 de diciembre de 2018), podrán ser adquiridos y caucionados a favor del banco en el marco del régimen aprobado, ascendiendo a U\$S 595 millones.

Asimismo, el Honorable Directorio aprobó la línea de "Refinanciación Complementaria de Deudas para Pymes" que posibilita la refinanciación a 10 años de las deudas vencidas e impagadas al 29 de octubre de 1999 de los deudores que por cualquier motivo no accedan al Régimen de Reinscripción Productiva para Pequeños Empresarios.

Con fecha 18 de mayo de 2000, el Honorable Directorio estableció, que los clientes con obligaciones vencidas e impagadas hasta \$ 1.500.000 al 31 de octubre de 1999, puedan regularizar las mismas, mediante su adhesión al Bono de Reinscripción Productiva para Pequeños Empresarios hasta la suma de \$ 500.000 y, por el excedente, acceder a la refinanciación complementaria de deudas para PYMES, manteniéndose invariable los demás términos y condiciones establecidos en la misma que no se oponga a lo mencionado, y/u otra refinanciación acorde con la situación económica - financiera del deudor.

Borrowers accepted into this program will be required to purchase from the Ministry of Economy, Secretary of the Treasury and pledge to the Bank "Capitalizable US Dollar Certificates", with a face value at maturity (December 30, 2018) equivalent to the refinanced amount. The amount to be refinanced will be calculated through the date the transaction is finalized, as per Executive Decree No. 857/99.

The cost of the bonds to the client will be calculated as of the date of delivery, and may be paid in three installments (September 30, 2000, June 30, 2001, and March 30, 2002), thus standardizing the repayment schedule for all program adherents. Borrowers from the agricultural sector who are accepted into this program will receive an interest rate reduction of two percentage points per year starting July 29, 2000, as long as they remain in full compliance with the conditions of the refinancing. Borrowers who are not from the agricultural sector will receive the same reduction, on the same terms, starting November 1, 2000.

If any Provincial government bodies provide avails and/or funding for the purchase of bonds under this program, special conditions may be established for each Province.

As of December 30, 1998, the cost of the bonds to be purchased by the client and pledged in favor of the Bank was US\$13,57546 for every \$100 to be refinanced. The basic terms and conditions of these bonds are as follows:

Issue Date	Maturity Date	Term
12/30/1998	12/30/2018	20 years
Interest Rate	Payment Schedule	
10,50%	Bullet repayment of principal and interest	

The total value of these bonds at maturity (December 30, 2018) – US\$ 595 million -- could potentially be purchased and pledged to the Bank under this program.

The Bank also created the Refinanciación Complementaria de Deudas para Pymes program ("Complementary Debt Refinancing Program for Small- and Medium-sized Businesses"), under which past-due balances through October 29, 1999 of borrowers who do not take advantage of the above program can be refinanced for up to 10 years.

On May 18, 2000, the Board of Directors determined that borrowers with loans for up to 1.5 million pesos that were past-due as of October 31, 1999 would be permitted to refinance up to 500,000 pesos of these loans through the Regimen de Reinscripción Productiva, and any remaining balance under the Refinanciación Complementaria program, (all other established terms and conditions of the program remain in effect), or under another refinancing agreement that meets the borrowers' needs.

Al 31 de diciembre de 2001, la Entidad ha registrado operaciones de refinanciación otorgadas bajo los mencionados regímenes por un total de aproximadamente 943 millones de pesos, los que incluyen aproximadamente 40 millones de pesos correspondientes a intereses capitalizados cuya contrapartida se encuentra registrada en previsiones por otras contingencias. Adicionalmente, la Entidad ha autorizado refinanciaciones bajo los mencionados regímenes por 275 millones de pesos en proceso de formalización y posterior contabilización.

Para dichos regímenes, la Entidad aprobó las condiciones y cronogramas que permiten la recategorización de los deudores y la liberación de las Previsiones por Riesgo de Incobrabilidad de las financiaciones otorgadas bajo el Régimen de Reinscripción Productiva para Pequeños Empresarios, de acuerdo con lo previsto en la Comunicación "A" 3028 del B.C.R.A. del 2 de diciembre de 1999.

b4.) El Banco instrumentó un apoyo a Entidades Financieras con problemas de liquidez, consecuencia de la crisis financiera mexicana de diciembre de 1994, encuadrado dentro de un régimen de seguridad correspondiente a entidades en proceso de liquidación, con garantía de cesión de préstamos.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Entidad ha constituido previsiones para cubrir estos riesgos por un importe que alcanza el 97% y 81% de los saldos mencionados, respectivamente.

b5.) Con motivo de la sanción del Decreto 1387/01 y a fin de que aquellos clientes que hayan contraído deudas con el Banco de la Nación Argentina puedan regularizar su situación, cancelando o reduciendo sus deudas mediante la entrega total o parcial de Títulos de la Deuda Pública Nacional fue aprobado y reglamentado el 21 de marzo de 2002 por el Honorable Directorio el Plan de cancelación total o parcial de deudas mediante recepción de Títulos de la Deuda Pública Nacional.

Los deudores comprendidos en el presente plan son:

- Todos aquellos deudores que se encuentren con calificación 4,5 o 6 al 31.08.01;
- Todos los deudores que se encuentren en situación 3 al 31.08.01, pero luego en situación 4 o peor al mes de diciembre de 2001;
- Productores agropecuarios que se encuentran clasificados en situación 1, 2 o 3 al 31.08.01, con saldos contables hasta \$ 200.000.- a dicha fecha pero que estuvieren afectados por emergencia o desastre agropecuario en el orden nacional conforme a la ley 22.913, durante 18 meses continuos, o discontinuos en el lapso de 36 meses anteriores al 2.11.01;
- Productores agropecuarios que se encuentran clasificados en situación 1, 2 o 3 al 31.08.01, con saldos contables hasta \$ 200.000.- a dicha fecha pero que estuvieren afectados por emergencia o desastre agropecuario en el orden nacional conforme a la ley 22.913, durante 12 meses continuos, o discontinuos en el lapso de 36 meses anteriores al 2.11.01, siempre que registren algún vencimiento impago al 31.12.01;
- Todos aquellos deudores que oportunamente adhirieron y les fue aprobado su ingreso al Régimen de Reinscripción Productiva, independientemente del grado de situación que revistan al 31.08.01 o con posterioridad, y se encuentren o no al día con el pago de intereses o de adquisición de los Certificados Capitalizables;
- Todos los deudores cuyas deudas actualizadas menores a \$ 10.000.- que se encuentren comprendidos dentro de los términos mencionados precedentemente, se les permite cancelar sus deudas, entregando a tales fines el importe necesario para adquirir

As of December 31, 2001, the Bank recorded a total of 943 million pesos in loans refinanced under the above-mentioned programs, which include 40 million pesos in compounded interest. A counter-entry was passed to "Provisions for Other Contingencies." Another 275 million pesos in refinanced loans were approved, but had yet to be finalized and booked.

With respect to these programs, the terms and conditions approved by the Bank permit the re-classification of the loans and the freeing of loan loss reserves established for loans refinanced under the Régimen de Reinscripción Productiva, in accordance with Argentine Central Bank Communication A-3028 of December 2, 1999.

b 4) The Bank established a program of assistance to financial institutions facing liquidity problems due to the December 1994 Mexican Peso Crisis. This program falls under its safety net for institutions in liquidation, and includes loan guarantees.

For the years ended December 31, 2001 and 2000, the Bank had established provisions covering 97% and 81% of these loans, respectively.

b 5) In response to Decree No. 1387/01, and in order to aid clients with outstanding obligations to the Bank, the Board approved on March 21, 2002 a plan to allow borrowers to cancel all or part of their outstanding obligations by purchasing federal government bonds.

The following borrowers are eligible for this program:

- All borrowers assigned a rating in the 4.5–6 range as of 08/31/01;
- All borrowers assigned a rating of 3 as of 08/31/01, who were rated 4 or worse as of December 2001;
- Agricultural borrowers rated 1, 2, or 3 as of 08/31/01, with outstanding balances up to 200,000 pesos at that time, who were affected by an agricultural emergency or disaster under the provisions of Law No. 22,913 for a period of 18 contiguous months, or a total of 36 non-contiguous months before 11/02/01;
- Agricultural borrowers rated 1, 2, or 3 as of 08/31/01, with outstanding balances up to 200,000 pesos at that time, who were affected by an agricultural emergency or disaster under the provisions of Law No. 22,913 for a period of 12 contiguous months 36 non-contiguous months, before 11/02/01, and who were delinquent on at least one payment as of 12/31/01;
- All borrowers accepted into the Régimen de Reinscripción Productiva, regardless of their rating as of 08/31/01 or later, and whether or not they are delinquent with respect to interest payments or the purchase of Capitalizing Certificates
- All borrowers with outstanding debts less than 10,000 pesos who fall into any of the categories defined in the preceding paragraphs may cancel their obligations by purchasing eligible government

los títulos de deuda pública elegibles al valor promedio o indicativo que establezca diariamente el área de Finanzas.

Los títulos aceptables se tomarán al valor técnico correspondiente al 6.11.01, ajustado de acuerdo a la relación de canje dispuesta por el Ministerio de Economía para la solicitud de Prestamos Garantizados. Este es el importe que se puede cancelar de la deuda que registre el cliente.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables el total de préstamos a cancelar con los títulos recibidos asciende aproximadamente a 129.281 (importe actualizado) miles de pesos. Adicionalmente, la Entidad ha recibido solicitudes de adhesión al presente plan por aproximadamente 928.102 (importe actualizado) miles de pesos, que se encuentran en proceso de formalización. El vencimiento para la adhesión a esta operatoria es el 15 de mayo de 2002.

La recuperabilidad final de la asistencia crediticia depende de la evolución futura de la economía nacional y de los efectos derivados de la mencionada reestructuración. A la fecha de aprobación de los presentes estados contables no es posible determinar los futuros efectos que la continuación de la crisis económica podría tener sobre la recuperabilidad de los valores de libros de dichas financiaciones. Los presentes estados contables no incluyen ajustes que pudieran derivarse de la resolución de estas incertidumbres.

NOTA 7 - SISTEMAS DE INFORMACION

Con el fin de reposicionar a la institución a los niveles de prestaciones y de gestión del mercado, fue aprobado un Proyecto de informatización integral del Banco, tomando como premisas básicas el gerenciamiento e integración del mismo a través de los funcionarios de la Entidad, la utilización de productos resultantes dentro de los estándares del mercado y el rediseño de procesos; todo lo cual se encuentra en etapa de ejecución.

A la fecha, están terminados e implementados los módulos de clientes, depósitos y contabilidad, encontrándose la totalidad de las sucursales operando bajo una plataforma única trabajando en tiempo real. En términos cualitativos ha significado la eliminación de las 6 plataformas tecnológicas anteriormente existentes, implicando la desaparición de tareas manuales y la dependencia de centros externos de procesamiento. Cabe señalar que paralelamente a lo expuesto, se implementó un sistema de información contable diario, la automatización de la información de las partidas de interrelación entre sucursales y se optimizó la consulta en línea de diversas bases de datos.

Referido al módulo de sucursales (Front end) y de préstamos, se encuentran en producción, habiéndose avanzado en el proceso de implantación en ambos casos de acuerdo al cronograma fijado, concretándose en 220 y 269 casas respectivamente previéndose finalizar ambos subproyectos a comienzos del 2003. A su vez, la homologación del acuerdo transaccional con I.B.M., ha permitido concretar el proyecto de infraestructura básica de la red de sucursales (reemplazo del equipamiento del Proyecto Informático Centenario y la implantación de la nueva arquitectura tecnológica Windows NT en todas las casas); así como el cambio de la Unidad Central de Procesamiento, incorporando en ambos aspectos tecnología de última generación.

La infraestructura tecnológica desarrollada facilitó la implementación del débito directo del Sistema Nacional de Pagos, cuentas especiales para pagos de haberes (B.C.R.A.), tarje-

bonds at the average or indicative value set each day by the Bank's Finance Division.

As of the date of issuance of these financial statements, a total of 129.3 million pesos (converted figure) in loans were to be cancelled through this program.

Requests to take advantage of this program, which were being processed, accounted for another 928.1 million pesos (converted figure). The deadline set for signing was May 15, 2002.

Ultimately, the ability to collect on these loans depends on future developments in the Argentine economy, as well as on this rescheduling program. As of the date of approval of these financial statements, it was not possible to determine the future effects that the continuation of Argentina's economic crisis could have on the Bank's ability to collect on these loans. These financial statements do not include any corresponding adjustments.

NOTE 7 - MANAGEMENT INFORMATION SYSTEMS

The Bank is in the process of completely overhauling its information systems, in line with the following basic goals: the thorough integration of its staff with the new technology, the launching of technologically competitive products, and the redesigning of its internal processes.

The client, deposit, and accounting modules of this initiative have been installed, and all branches are operating on a single, real-time platform. The six previous platforms used by over 450 branches were eliminated, as manual tasks were phased out and external data processing centers incorporated. At the same time, the Bank installed a special system for daily accounting work, automated the inter-branch accounting system, and optimized on-line inquiry capabilities for many of its databases.

The branches' operation office and loans modules are in production. Installation is proceeding on schedule (the former module is up and running in 220 branches and the latter in 269) and is expected to be completed in early 2003. The ratification of the Transactional Agreement with IBM has allowed the Bank to move forward in upgrading its branch infrastructure (replacing hardware purchased under the Proyecto Informático Centenario and installing Windows NT in all branches) and to replace its Central Processing Unit. In both instances, the Bank is using the most advanced technology available.

This technological infrastructure played a role in the implementation of the direct debit capabilities of the National Payments System, special accounts for the direct deposit of salary payments (Argentine Central Bank), debit cards, credit card payments to merchants, a new tax collection system that incorporated bar-code reading capabilities, the

tas débito por convenio, pago a comercios y cobranzas en tarjeta de crédito, nuevo sistema de recaudación tributaria y de otras órdenes con lectura de código de barras, y extensión de la red de cajeros automáticos, con disponibilidad en todo el país; así como también la conexión Host to Host con la red Link. Para poder administrar las nuevas operativas y su extensión a todas las sucursales, se realizó una profunda reingeniería en los procesos de trabajo del centro de cómputos, ampliando su capacidad y actualizando su tecnología.

Sin embargo, aún subsisten ciertas deficiencias de administración y control que no permiten que la información obtenida en determinados procesos se adapte totalmente a las necesidades del Banco (principalmente rubros relacionados con partidas pendientes de imputación, clasificación y previsionamiento de la cartera de préstamos, determinación de préstamos correspondientes a clientes radicados en zona de emergencia o desastre agropecuario y determinación de saldos promedio). Por otra parte, dentro de partidas pendientes de imputación deudoras y acreedoras se incluyen partidas derivadas de la conciliación de la cuenta corriente de la Entidad abierta en el B.C.R.A., por aproximadamente 142 millones, cuyo origen y depuración se encuentra bajo estudio. La finalización de dicho análisis podría significar la necesidad de contabilizar ajustes con efecto en los resultados de la Entidad.

NOTA 8 - COMPLEMENTO JUBILATORIO

El Banco en forma unilateral instituyó y modificó administrativamente el Régimen Complementario de Jubilaciones que se denominó en origen Subsidio Graciable Móvil, de carácter no contractual, cuya última modificación se produjo en noviembre de 1993, que establece la constitución de un fondo especial destinado al pago de un subsidio que debe hacerse efectivo, con ciertas condiciones, desde el momento en que el trabajador activo se desvincula de la Entidad. Dicho subsidio consiste en un plus adicional sobre el haber jubilatorio reajustado al régimen legal. La financiación del fondo se integra con aportes a cargo de la Entidad y del personal activo y retenciones a los beneficiarios del régimen.

Los aportes comprometidos por la Entidad ascienden a aproximadamente 2.200 miles de pesos mensuales. En la actualidad, la Entidad está realizando los aportes necesarios para abonar el plus adicional mencionado. El aporte efectivo realizado en el mes de diciembre de 2001 asciende a aproximadamente 1.800 miles de pesos. Asimismo, la Entidad posee títulos valores recibidos de los beneficiarios en virtud de las Leyes N° 23.982 y N° 24.130 de regularización de deudas previsionales y otras inversiones que puede utilizar para integrar el aporte mencionado. Al 31 de diciembre de 2001, la tenencia de dichos títulos e inversiones asciende aproximadamente a 72.584 miles de pesos (al 31 de diciembre de 2000 ascendía a aproximadamente 70.560 miles de pesos) y a la misma fecha, el total de beneficiarios del sistema asciende a 9.879 y el total de empleados en actividad aportantes a 8.056 (al 31 de diciembre de 2000 ascendía a 9.896 y 8.860, respectivamente).

Existen distintos reclamos judiciales iniciados por los beneficiarios del sistema contra la Entidad, relacionados con las diferencias entre el porcentual del sueldo del personal en actividad percibido por los beneficiarios y el estipulado por la reglamentación y reclamos de los beneficiarios que se acogieron al retiro voluntario para obtener la devolución de los aportes realizados, los que están siendo resueltos favorablemente para la Entidad.

La Entidad aún no ha definido el tratamiento a dispensarle a este régimen, manteniendo el criterio de imputar mensualmente a sus resultados la contribución de la suma respectiva.

country-wide expansion of the Bank's ATM network, and the host-to-host connection with the Link network. All of these initiatives were supported by re-structuring the workflow at the computer center.

Nevertheless, certain areas of weakness remain, in which the information available falls short of the institution's needs. The main areas affected are as follows: items pending allocation, classification of loans and provisions for losses, loans to borrowers in agricultural emergency or disaster regions, and determination of average balances. Within items pending allocation are various items related to the reconciliation of a 142 million peso balance in the Bank's demand deposit account with the Argentine Central Bank. The source of these funds and their subsequent write-off are being investigated. Depending on the outcome of this analysis, the Bank may find it necessary to make an adjustment to its results.

NOTE 8 - COMPLEMENTARY PENSION BENEFITS

For the first time since November 1993, the Bank modified its voluntary Complementary Pension Benefits Program (originally called the "Subsidio Graciable Móvil") a special retirement subsidy over and above the legally-required pension benefit. The complementary benefit is funded with contributions from the Bank and active employees and withholdings from program beneficiaries.

The Bank has pledged to contribute approximately 2.2 million pesos per month to this program. At present, it is making the necessary contributions; the contribution for December 2001 was 1.8 million pesos. The difference is paid out of interest on certain securities that the Bank received from program beneficiaries under Laws No. 23,982 and 24,130 regarding the settlement of pension-related debts, as well as other investments. As of December 31, 2001, the Bank had 72.6 million pesos in securities and investments of this type (as compared to 70.6 million at the close of 2000). There were 9,879 program beneficiaries at that time and 8,056 contributing employees (2000 figures: 9,896 beneficiaries, 8,860 contributing employees).

Various former employees have sued the bank, claiming that the percentage of the salary of active employees received by the program beneficiaries differs from that stipulated in the program provisions. Other employees who accepted voluntary retirement are suing for the return of their contributions. It appears that these suits will be resolved in the Bank's favor.

The Bank has not yet determined the best way to discontinue this program, and in the meantime is booking its monthly contribution to income.

NOTA 9 - CONTINGENCIAS

9.1. El 30 de abril de 1993, la Entidad se acogió al régimen establecido en el Título VI de la Ley N° 24.073 de conversión de quebrantos impositivos en Bonos de Consolidación de Deudas, a efectos de obtener el reconocimiento del crédito fiscal a que se refiere la precitada ley.

El monto de los quebrantos por el cual se presentó la solicitud de reconocimiento asciende a 122.460 miles de pesos, y el monto del crédito fiscal involucrado es de 24.492 miles de pesos. Dicho crédito debía ser conformado por la Dirección General Impositiva (D.G.I.) para que el Estado lo considere deuda y proceda a su cancelación mediante la entrega de Bonos de Consolidación de Deuda en pesos creados por la Ley N° 23.982.

Por Resolución 145/95, notificada con fecha 15 de junio de 1995, la D.G.I. resolvió no conformar el quebranto cuyo reconocimiento había solicitado la Entidad. En idéntico sentido se expidió el 27 de febrero de 1996, cuando resuelve no hacer lugar al recurso de apelación interpuesto por el Banco el 7 de julio de 1995.

Desde el mes de marzo de 1996 se encuentra planteado por parte de la Entidad un reclamo interadministrativo ante la Procuración General del Tesoro de la Nación, en los términos de la Ley N° 19.983, contra la resolución definitiva emanada por la D.G.I.

Por otra parte, durante 1997, la D.G.I. inició una determinación de oficio por el período fiscal 1990, alegando las mismas cuestiones de fondo que las aludidas para rechazar la solicitud de reconocimiento de quebrantos descripta en los párrafos anteriores. Por Resolución 71/97 notificada el 23 de diciembre de 1997, esa Dirección determina una deuda de 29.645 miles de pesos en concepto de impuesto, 71.385 miles de pesos en concepto de intereses resarcitorios y 20.751 miles de pesos en concepto de multa.

El 13 de enero de 1998 la Entidad interpuso contra la resolución de la D.G.I., el recurso previsto en el art. 74 del Decreto Reglamentario de la Ley N° 11.683 solicitando la nulidad de la misma por considerar que el objeto de la controversia está siendo debatido ante la Procuración General del Tesoro de la Nación y se halla pendiente de resolución. La Entidad ha procedido a informar tal situación a esa Procuración el 29 de enero de 1998.

Con fecha 1º de junio de 2000, la Procuración del Tesoro de la Nación resolvió hacer lugar al reclamo formulado por la Entidad, debiéndose reconocerle, en el marco de las disposiciones pertinentes del título VI de la Ley 24.073, el crédito fiscal pretendido por quebrantos impositivos incluidos en su declaración jurada del Impuesto a las Ganancias por el ejercicio fiscal 1990 que en Bonos de consolidación asciende a la suma de 24.492 miles de pesos. Cabe destacar que la resolución precedente quedó firme ante la falta de formulación de discrepancia por parte de la D.G.I. Dicho monto será reconocido en los registros contables cuando se haga efectivo su cobro.

9.2. Existen reclamos contra la Entidad por parte del Instituto de Servicios Sociales Bancarios (I.S.S.B.) según se explica a continuación:

a) El aporte establecido en el artículo 17, inciso f) de la Ley N° 19.322 del 2% sobre los intereses y comisiones percibidos por las entidades bancarias, fue reducido al 1% desde el 1 de julio de 1996 hasta el 1 de julio de 1997, fecha a partir de la cual quedó suprimido (Decreto N° 263 y 915 del 20 de marzo de 1996 y 7 de agosto de 1996, respectivamente).

NOTE 9 - CONTINGENCIES

9.1. On April 30, 1993, the Bank requested consideration under Title VI of Law No. 24,073, which provides tax credits for certain net operating loss carryovers, to be paid in the form of Debt Consolidation Bonds ("Bonos de Consolidación de Deudas").

The loss in question, 122.5 million pesos, corresponded to a tax credit of 24.5 million pesos. This credit had to be approved by the Dirección General Impositiva (DGI - the Argentine Internal Revenue Service) in order for the government to consider it a debt, which it would then cancel through the transfer of peso-denominated Debt Consolidation Bonds created by Law No. 23,982.

In Resolution 145/95 dated June 15, 1995, the DGI refused the Bank's request to recognize the loss. On February 27, 1996, the Bank's request for an appeal (dated July 7, 1995) had been denied.

In March 1996, the Bank asked the Procuración General del Tesoro de la Nación to overturn the DGI decision, as provided under Law No. 19,983.

During 1997, the DGI commenced a determination "ex-officio" for the 1990 fiscal year, to gather information in support of its refusal to recognize the above-mentioned operating loss. In Resolution 71/97, which was communicated to the Bank on December 23, 1997, the DGI determined that the Bank had a tax liability of 29.6 million pesos in taxes, 71.4 million pesos in compensatory interest, and 20.8 million pesos in penalties.

On January 13, 1998 the Bank asserted its rights under Article 74 of the Regulatory Decree of Law No. 11,683, requesting that the DGI resolution be considered null and void since the matter was being considered by the Procuración General del Tesoro de la Nación. This was communicated to the Procuración on January 29, 1998.

On June 1, 2000, the Procuración decided in the Bank's favor that, under the relevant provisions of Law No. 24,073, Title VI, the tax credit claimed for fiscal year 1990 -- 24.5 million pesos in Consolidation Bonds ("Bonos de Consolidación") --should be recognized. This decision was not appealed by the DGI. The tax credit will be reflected in the financial statements at the time it is received.

9.2. There are certain claims against the Bank initiated by the Instituto de Servicios Sociales Bancarios (ISSB), as described below:

a) The contribution equal to 2% of interest and commission income that all banking institutions were required to make under Law No. 19,322, Article 17(f) was reduced to 1% for the period July 1, 1996 – July 1, 1997, after which it was eliminated. (Decree No. 263 issued 03/20/96 and Decree No. 915 issued 08/07/96).

Ante una acción de amparo promovida por la Asociación Bancaria Argentina a fin de que se declare la inconstitucionalidad de los citados decretos, la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal se pronunció revocando la decisión dictada en origen, hizo lugar a la acción de amparo y declaró la ilegalidad de ambos decretos. Posteriormente, con fecha 4 de noviembre de 1997, la Corte Suprema de Justicia de la Nación declaró improcedente el recurso extraordinario interpuesto por el Poder Ejecutivo Nacional contra el mencionado fallo de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal (es decir, sin pronunciarse sobre la cuestión de fondo debatida).

Mediante el Decreto N° 336/98 del 26 de marzo de 1998, el Poder Ejecutivo Nacional confirmó la supresión total del I.S.S.B. y la creación de un nuevo ente (Obra Social Bancaria Argentina) que no es continuador de dicho Instituto.

Ante una acción de amparo contra el Estado Nacional planteada por afiliados a la Asociación Bancaria Argentina y a la Obra Social Bancaria, a fin de que se deje sin efecto el Decreto N° 336/98, con fecha 3 de abril de 1998, el Poder Judicial de la Nación resolvió librar un oficio al Ministerio de Economía, Obras y Servicios Públicos haciéndole saber, con el carácter de medida cautelar y sin pronunciarse sobre el fondo de la cuestión, que deberá abstenerse de ejecutar lo decidido en el Decreto N° 336/98, específicamente en cuanto hace a la supresión de las contribuciones asignadas por el artículo 17 inciso f) de la Ley N° 19,322 en favor del I.S.S.B., y de cualquier otra medida que altere o modifique la situación anterior al dictado del Decreto impugnado.

La Entidad ha registrado el devengamiento y efectuado el respectivo pago de la contribución al I.S.S.B. hasta el 30 de junio de 1997 en concordancia con lo establecido en los mencionados Decretos y Leyes.

Existen fundadas razones para considerar que la contribución indicada se encuentra suprimida y, por lo tanto, se ha cumplido con todas las obligaciones derivadas de los mencionados decretos, no obstante la cuestión se encuentra a resolución final en diferentes actuaciones aún en trámite. No se ha constituido ningún tipo de previsión para cubrir los eventuales aportes que podrían llegar a ser reclamados.

b) El 14 de junio de 2000, la Entidad recibió una intimación judicial por aportes y contribuciones establecidos en los incisos d) y e) del artículo 17 de la Ley 19,322 sobre la cuenta "Alquileres de vivienda para el personal". Dicha intimación fue contestada por la Entidad el 26 y 28 de junio de 2000, respectivamente. En la misma se oponen las excepciones de incompetencia, inhabilidad de título y prescripción. A la fecha, la situación mencionada se encuentra pendiente de resolución final.

9.3. En el Juzgado Nacional en lo Criminal y Correccional Federal N° 11 se abrió un expediente en el que se imputan cargos al **Banco de la Nación Argentina** relacionados con la asistencia crediticia otorgada a una entidad liquidada en el año 1995. Como resultado de las actuaciones se ordenó la puesta a disposición del juzgado la suma de 37.325 en miles de pesos. Con fecha 10 de abril de 2002, el **Banco de la Nación Argentina** acreditó en la cuenta corriente especial N° 32700/77 el importe indicado por la justicia.

9.4. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, existen juicios y reclamos contra la Entidad, en su mayoría laborales, cuyo eventual efecto sobre los estados contables resulta incierto y depende de la resolución de los procesos actualmente en trámite. Al 31 de diciembre de 2001, existen, sobre los juicios y reclamos mencionados precedentemente, previsiones por 26.960 miles de pesos (al 31 de diciembre de 2000 ascendía a 31.104 miles de pesos).

After this decision was appealed by the Asociación Bancaria Argentina, the National Court of Appeals, Division of Administrative Law ("Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo") declared these two Decrees unconstitutional. The Executive Branch appealed this judgment to the Argentine Supreme Court, who on November 4, 1997, declined to review the case.

Executive Decree 336/98 issued on March 26, 1998 dissolved the Instituto de Servicios Sociales Bancarios (ISSB), and created a new entity (the Obra Social Bancaria Argentina) which is entirely distinct from its predecessor.

The Asociación Bancaria Argentina and the Obra Social Bancaria jointly presented a case to the federal courts requesting the revocation of Decree No. 336/98. The Court refrained from handing down a decision on the fund itself, but as a precautionary measure sent an official communication to the Ministry of Economy on April 3, 1998, instructing them to cease enforcing Decree No. 336/98, and specifically those provisions nullifying the Law No. 19,322 contributions to the ISSB.

The Bank made all required payments to the Institute through June 30, 1997.

As it seems reasonable to assume that the above-mentioned contribution has been eliminated, and that the Bank has thus fulfilled all of its obligations under the law, no corresponding provision has been established.

b) On June 14, 2000, the Bank received a legal notice of contributions owed with respect to the account "Rental Contributions for Employees Housing" as per Article 17, paragraphs (d) and (e) of Law No. 19,322. The Bank has contested this claim on June 26 and 28, 2000, and pending resolution.

9.3. A claim against the Bank for certain fees related to loans it granted to an Entity that was liquidated in 1995 was initiated in the Criminal Federal Court Circuit 11. The Bank was ordered to pay the Court 37.3 million pesos. On April 10, 2002, the Bank credited this amount to a special account, number 32700/77.

9.4. As of the date of issuance of these financial statements, there were claims against the Bank, most of them labor-related disputes, whose potential financial impact could not be reasonably estimated. As of December 31, 2001, the Bank had a 27.0 million peso provision for this type of contingency (as compared to 31.1 million pesos as of December 31, 2000).

NOTA 10 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle de las partidas incluidas en los conceptos Diversos/as u Otros/as de mayor significatividad, es el siguiente:

NOTE 10 - BREAKDOWN OF MAJOR CAPTIONS

The following tables present the breakdown of the most significant item in the caption titled "Miscellaneous".

	2001	2000	
10.1. Préstamos – Otros			10.1. Loans - Other
Sindicados	47.789	23.613	Syndicated loans
Fondos federales vendidos	10.000	34.500	Federal funds sold
Préstamos de títulos públicos	224.568	310.901	Government securities lent
Créditos documentarios	176	4.229	Documentary credits
Otros préstamos	461.182	414.001	Other
Total	743.715	787.244	Total
10.2. Otros Créditos por Intermediación Financiera			10.2. Other Receivables from Fin. Intermediation - Included in the "Borrowers' Statement of Condition"
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores			
Responsabilidad de terceros por aceptaciones	1.158	705	Third party obligations under acceptances
Aceptaciones y certificados de depósitos comprados	118.860	16.883	Acceptances and certificates of deposit purchased
Colocaciones a plazo en bancos del exterior	166.164	237.394	Placements with foreign banks
Pagos por cuenta de terceros	7.532	5.542	Payments on behalf of third parties
Otros	65.591	67.261	Other
Total	359.305	327.785	Total
10.3. Créditos Diversos – Otros			10.3. Miscellaneous Receivables - Other
Anticipos al personal	97	103	Salary advances
Préstamos al personal	69.575	77.125	Employee loans
Anticipos de impuestos	192.519	159.617	Pre-paid taxes
Pagos efectuados por adelantado	2.515	1.729	Pre-paid expenses
Saldos a recuperar por siniestros	49.194	40.603	Recoverable Damages
Depósitos en garantía	168.714	7.051	Deposits in guarantee
Deudores varios	55.500	71.688	Various debtors
Anticipo por compra de bienes	-	11	Pre-payments for goods purchased
Otros	5.487	8.550	Other
Total	543.601	366.477	Total
10.4. Depósitos Sector Privado no Financiero – Otros			10.4. Non-financial Private Sector Deposits - Other
Saldos inmovilizados	506.174	146.481	Blocked accounts
Ordenes por pagar	8.384	9.626	Payment orders
Depósitos en garantía	1.725	1.191	In guarantee
Otros depósitos	684.073	589.615	Other deposits
Fondo de desempleo	29.135	32.744	Unemployment fund
Total	1.229.491	779.657	Total
10.5. Otras obligaciones por intermediación financiera – Otras			10.5. Other Obligations from Financial Intermediation
Cédulas hipotecarias rurales y especiales	2.128	128.858	Common and special mortgage bonds
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	17.388	81.863	Collections and other transactions for third party accounts
Otros	92.899	115.449	Other
Total	112.415	326.170	Total

	2001	2000	
10.6. Obligaciones diversas – Otras			10.6. Miscellaneous Obligations - Other
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	17.323	19.592	Salaries and social security contributions payable
Impuestos a pagar	86.423	91.662	Taxes payable
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	7.062	8.902	Salary withholdings payable
Acreedores varios	47.984	53.228	Various creditors
Otras	3.626	7.742	Other
Total	162.418	181.126	Total
10.7. Cuentas de Orden – Deudoras – De Control – Otras			10.7. Memo Accounts - Debit - Control - Other
Efectivo en custodia por cuenta del B.C.R.A.	252.526	83.955	Cash in the Argentine Central Bank custodial account
Otros valores en custodia	1.806.103	2.333.113	Other securities in custodial accounts
Cheques cancelatorios en tránsito	483.680	-	Checks pending clearing
Valores al cobro	50.308	61.747	Documentary collections
Valores por debitar	20.080	9.505	Uncleared checks
Valores pendientes de cobro	1.310	2.544	Other collection items
Otros	192.028	861.383	Other
Total	2.806.035	3.352.247	Total
10.8. Ingresos por servicios – Otras			10.8. Income from Services - Other
Alquiler de cajas de seguridad	3.009	3.302	Rental income on safety deposit boxes
Tarjetas de crédito	41.023	41.987	Income from credit card services
Cargo por administración de garantías	8.352	11.942	Administrative fees on guarantees
Otros	41.379	33.116	Other
Total	93.763	90.347	Total
10.9. Egresos por servicios – Otras			10.9. Expenses for Services - Other
Impuesto sobre los ingresos brutos	13.419	13.490	Tax on gross income
Otros	9.209	4.261	Other
Total	22.628	17.751	Total
10.10. Utilidades Diversas – Otras			10.10. Miscellaneous Income
Utilidad por operaciones con bienes de uso y diversos	437	236	Income from operations involving fixed and other assets
Alquileres	520	485	Rental income
Ajustes e intereses por créditos diversos	8.239	17.778	Adjustments and interest on various credits
Otras	20.947	22.909	Other
Total	30.143	41.408	Total
10.11. Pérdidas Diversas – Otras			10.11. Miscellaneous Losses - Other
Pérdidas por operaciones o desvalorización de bienes diversos	1.548	-	Losses on transactions and devaluation of certain assets
Depreciación de bienes diversos	237	242	Depreciation of various assets
Amortización llave de negocio	1.405	-	Depreciation of goodwill
Siniestros	2.251	377	Damages
Donaciones	759	1.311	Donations
Impuesto sobre los ingresos brutos	2.575	2.972	Taxes on gross income
Gastos judiciales	17.675	16.391	Judicial expenses
Otros	33.259	27.929	Other
Total	59.709	49.222	Total

NOTA 11 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

11.1. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, existen documentos en moneda extranjera, incluidos en el rubro Préstamos redescantados ante el B.C.R.A., por el equivalente de 221 y 331 miles de pesos, respectivamente, por operaciones de financiación de exportaciones promocionadas.

11.2. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, existen inversiones y depósitos por aproximadamente 18.990 y 10.250 miles de pesos, entregados en garantía por las filiales en el exterior, de conformidad con las regulaciones bancarias vigentes en los países correspondientes.

11.3. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el Banco, en carácter de socio protector de Garantizar S.G.R., mantiene un aporte al Fondo de Riesgo, neto de resultados, por 14.651 miles de pesos.

11.4. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el rubro Disponibilidades incluye 302.228 y 302.016 miles de pesos, respectivamente, correspondientes a los aportes del Fondo Especial mencionado en la nota 19.1. a los presentes Estados Contables.

11.5. Al 31 de diciembre de 2001, el rubro Préstamos – al sector público no financiero incluye 981.180 miles de dólares entregados en garantía a favor del B.C.R.A. por el adelanto de liquidez transitoria de conformidad con las disposiciones normativas vigentes.

NOTA 12 - AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Los ajustes de resultados de ejercicios anteriores al 31 de diciembre de 2001, corresponden principalmente a la constitución de mayores previsiones por riesgo de incobrabilidad que se originan, entre otros, en la desestimación por parte del B.C.R.A. de la ampliación del plazo de cómputo de las garantías preferidas hasta 96 meses, a los efectos derivados de lo mencionado en la nota 6.b.3., a la corrección del saldo del fondo de riesgo cambiario (fondo para fluctuaciones entre el dólar y una canasta de monedas) y del devengamiento de intereses por préstamos.

Al 31 de diciembre de 2000 corresponden, principalmente, al incremento de las previsiones por riesgo de incobrabilidad y a la corrección del devengamiento de intereses por préstamos.

NOTA 13 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTA

La Entidad determina el impuesto a las ganancias en el país aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo.

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Entidad ha estimado la existencia de quebranto impositivo en el impuesto a las ganancias y ha estimado un impuesto a la ganancia mínima presunta de 31.172 y 32.868 miles de pesos, res-

NOTE 11 - PLEDGED ASSETS

11.1. As of December 31, 2001 and 2000, the Bank had 221 and 331 thousand pesos in foreign currency denominated discounted loans with the Argentine Central Bank related to the financing of subsidized exports.

11.2. As of December 31, 2001 and 2000, a total of 19.0 million and 10.2 million pesos in securities and certificates of deposit were pledged by the Bank's foreign affiliates to comply with their host countries' banking regulations.

11.3. As a Member/Manager of Garantizar S.G.R., the Bank recorded a 14.6 million peso contribution to the Fondo de Riesgo in fiscal years 2001 and 2000.

11.4. As of December 31, 2001 and 2000, the caption "Cash and Due from Banks" included a 302.2 million and 302.0 million pesos, respectively, corresponding to the contribution to the Special Fund ("Fondo Especial") mentioned in Note 19.1.

11.5. As of December 31, 2001, the caption "Loans - non-financial public sector" included 981.2 million dollars paid to the Argentine Central Bank to comply with statutory liquidity purposes, as current regulations require.

NOTE 12 - ADJUSTMENTS TO PRIOR YEARS' EARNINGS

The principal adjustments for fiscal years prior to 2001 included increases in loan loss reserves due in part to the Argentine Central Bank decision not to extend to 96 months the computation period for preferred guarantees, (as expanded in Note 6(b)(3)), correction of the balance in the exchange risk fund (to cover fluctuations in the rate of exchange between the dollar and a market basket of currencies), the elimination of certain items pending allocation, and the accrual of interest on loans.

The principal adjustments for the year ended December 31, 2000 included increases in loan loss reserves and the correction of interest accrued on loans.

NOTE 13 - TAXES

The Bank determined its income tax liability by applying the current tax rate of 35% on the year's net taxable income without considering temporary differences between book and taxable income.

For the years ended December 31, 2001 and 2000, the Bank estimated regular income tax losses, and also determined a tax on minimum presumed income of about 31.2 and 32.9 million pesos, respectively.

pectivamente, que fue activado en el rubro "Créditos Diversos", en el entendimiento que serán absorbidos por utilidades impositivas futuras. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el importe activado en dicho rubro por este concepto ascendía a 125,234 y 95,511 miles de pesos, respectivamente.

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido en el ejercicio 1998 por la Ley N°25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada ley prevé para el caso de entidades regidas por la ley de Entidades Financieras que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes.

En cada ejercicio en que se verifique una compensación de quebrantos, la concreción del beneficio impositivo (efecto de la tasa vigente sobre el quebranto utilizado) se realizará si el impuesto a las ganancias (neto de la compensación) fuera igual o superior al impuesto a la ganancia mínima presunta, pero estará reducida por cualquier excedente de este último sobre el impuesto a las ganancias.

NOTA 14 - EMISION DE CEDULAS HIPOTECARIAS Especiales

Mediante Resolución N° 14,118 de fecha 3 de marzo de 1994, el Honorable Directorio dispuso la emisión de obligaciones escriturales bajo la denominación de Cédula Hipotecaria Especial, hasta un monto máximo de U\$S 500 millones.

Dichos títulos cuentan con el respaldo patrimonial del **Banco de la Nación Argentina** con su garantía de liquidez. Asimismo cuentan desde su inicio con el respaldo de préstamos hipotecarios otorgados y a otorgarse al sector agropecuario por la Entidad y por otros bancos adheridos a la presente operatoria.

Las principales características de la emisión son las siguientes (cifras expresadas en miles de pesos):

Serie	Fecha de emisión	Monto de la emisión	Montos no colocados	V.N. en circulac.	% V.R.	V.R.
Primera	1-4-94	100.000	95.164	4.863	44	2.128
Total al 31 de diciembre de 2001					2.128	
Total al 31 de diciembre de 2000					2.805	

El plazo de emisión de dicha serie es de 10 años y devenga un interés anual del 7,9% durante los primeros dos años y, para el resto del período, una tasa Libor más 2,9 puntos nominales anuales.

which was booked to "Miscellaneous Receivables" with the understanding that these amounts will be absorbed by future regular income tax liabilities. The total corresponding balance disclosed in the caption "Miscellaneous Receivables" was about 125,2 million pesos as of December 31, 2001 and about 95,5 million pesos as of December 31, 2000.

The tax on minimum presumed income was established in 1998 through Law No. 25,063, to be in effect for the next ten fiscal years. This, which complements the regular income tax, is a 1% tax on certain income-generating assets. The Bank's tax liability in each fiscal year will be the higher of these two taxes. Law No. 25,063 provides that institutions governed by the Financial Institutions Act consider, as the taxable base for the purpose of tax on minimum presumed income, 20% of their taxable assets, after deducting assets defined as non-computable. However, if the tax on minimum presumed income exceeds income tax during one fiscal year, the excess may be computed as prepayment of any income tax excess over the tax on minimum presumed income that may be generated in the next ten years.

In each year in which the net tax loss carry-forward is set off against income tax, the tax benefit (the effect of the current tax rate on the tax loss carry-forward used) will be recovered if income tax (net of the setoff) is equal to or higher than minimum presumed income, but will be reduced by any excess of the latter over income tax.

NOTE 14 - SPECIAL RURAL MORTGAGE BONDS ("CÉDULAS HIPOTECARIAS ESPECIALES")

Pursuant to Board Resolution 14,118 of March 3, 1994, the Bank issued US\$ 500 million in Special Rural Mortgage Bonds.

These securities are obligations of the Bank, which guarantees their liquidity. Furthermore, they are backed by current and future mortgages on agricultural property extended by the Bank and other participating banks.

The following chart summarizes the main characteristics of this issue (figures in thousand Argentine pesos):

Series	First
Issue Date	04/01/94
Principal Amount	100,000
Unsold Amount	95,164
Par Value in Circulation	4,863
% of Residual Value	44%
Residual Value	2,128
Total, 12/31/01	2,128
Total, 12/31/00	2,805

These ten-year bonds carry an interest rate of 7,9% for the first two years and Libor + 2,9% thereafter.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2000 existían vigentes Cédulas Hipotecarias Rurales por 126,053 miles de pesos, las cuales fueron canceladas durante el presente ejercicio.

As of December 31, 2000, there were in addition 126.0 million pesos in outstanding Common Rural Mortgage Bonds ("Cédulas Hipotecarias Rurales"), which were canceled in the current fiscal year.

NOTA 15 - FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2001, la Entidad mantiene en custodia, en su carácter de Sociedad Depositaria de los Fondos Comunes de Inversión Carlos Pellegrini, los siguientes valores (cifras expresadas en miles de pesos):

Fondo común de inversión	Títulos Privados	Títulos Públicos a plazo fijo	Depósitos Cauciones	Depósitos en caja de ahorro
Pellegrini Acciones	5.273	-	-	-
Pellegrini Renta Pesos	-	-	-	27.282
Pellegrini Renta Pública Mixta	-	1.687	-	-
Pellegrini Renta Dólares	-	12.849	7.035	37.852
Pellegrini Renta Pública Dólares	-	879	-	-
Total al 31-12-2001	5.273	15.415	7.035	65.134
Total al 31-12-2000	6.221	21.029	55.596	10.455

NOTE 15 - MUTUAL FUNDS

As of December 31, 2001, the following assets were held by the Bank in the custodial accounts of the Carlos Pellegrini Mutual Funds:

Fund Name	Private \$ Securities	Govern. Securities	Time Deposits	Pledged Deposits	Savings Deposits
Pellegrini Acciones	5,273	-	-	-	-
Pellegrini Renta Pesos	-	-	-	-	27,282
Pellegrini Renta Pública Mixta	1,687	-	-	-	-
Pellegrini Renta Dólares	-	12,849	7,035	-	37,852
Pellegrini Renta Pública Dólares	879	-	-	-	-
Total, 12/31/01	5,273	15,415	7,035	-	65,134
Total, 12/31/00	6,221	21,029	55,596	10,455	-

(figures in thousand Argentine pesos)

NOTA 16 - ADMINISTRACION DE FONDOS FIDUCIARIOS

Los Fondos Fiduciarios administrados por el Banco de la Nación Argentina al 31 de diciembre de 2001 y 2000 son los siguientes:

NOTE 16 - TRUST ADMINISTRATION

The following trusts were administered by the Bank in fiscal years 2001 and 2000.

Denominación del Fondo Fiduciario	Patrimonio administrado / Trust Equity		Trust
	2001	2000	
Fondo Fiduciario de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros	800.396	805.508	Assistance Trust for Financial and Insurance Companies
Principales obligaciones asumidas			Principal Obligations

- a) Administrar los bienes transmitidos en fideicomiso de conformidad con las instrucciones que le imparte el Comité Directivo del Fondo Fiduciario de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros.
- b) Llevar un registro contable por separado de las operaciones que realice y mantener dichos registros a disposición del Comité Directivo.
- c) Entregar en forma trimestral al Comité Directivo un detalle de las operaciones realizadas con los bienes del fideicomiso.

Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial	2.980.359	3.275.984	Provincial Development Trust
Principales obligaciones asumidas			Principal Obligations
a) Prestar fondos a los beneficiarios para atender situaciones de liquidez transitoria.			a) To lend money to Beneficiaries experiencing temporary liquidity difficulties;
b) Pagar los activos que adquiriese de los bancos con el fin de otorgar liquidez.			b) To repay bank loans obtained for the purpose of meeting liquidity needs;
c) Adelantar recursos a las provincias en proceso de privatización de sus empresas.			c) To advance money to provincial governments for privatization projects;
d) Financiar programas de recursos humanos o fortalecimiento institucional de los beneficiarios.			d) To finance the Beneficiaries' human resources development and organizational restructuring programs;
e) Emitir títulos circulatorios, obligaciones negociables o contraer préstamos.			e) To issue debt or obtain loans;
f) Contratar consultores o asesores para la privatización de las entidades.			f) To hire consultants or advisors for privatization projects;

- g) Asumir directamente, por convenio con las provincias, la tarea de privatizar los bancos que resulten elegibles.
- h) Contratar la administración, co-administración o asesoramiento para la administración de los beneficiarios hasta que se transfieran a sus adquirentes.
- i) Llevar registro por cada beneficiario y rendir cuentas al fiduciante y al beneficiario.

- g) To supervise the privatization of certain eligible banks, under agreements signed with the provinces;
- h) To hire managers or advisors to administer the privatized institutions until ownership has been transferred;
- i) To keep accounting records on each Beneficiary, and to submit this information to the Trustor and the Beneficiary.

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (FFFIR)	94.202	350.215	Federal Trust for Regional Infrastructure
Principales obligaciones asumidas	Principal Obligations		
a) Realizar los actos respecto del patrimonio del fondo, de conformidad con las instrucciones específicas y encargos fiduciarios que le imparte el Consejo de Administración del Fondo.	a) To manage the Trust in accordance with the powers assigned by the Council of Administrators;		
b) Mantener y registrar a su nombre con el carácter de propiedad fiduciaria en los términos de la Ley N° 24.441 los bienes que integran el patrimonio del Fondo.	b) To hold the Trust's assets in its name, pursuant to Law No. 24,441;		
c) Llevar por separado el registro contable.	c) To maintain separate accounting records for the Trust;		
d) Actuar por cuenta y orden de los beneficiarios con el consentimiento del Consejo de Administración del Fondo.	d) To act on behalf of the Beneficiaries with the approval of the Council of Administrators;		
e) Retener y depositar anualmente un porcentaje sobre el patrimonio del fondo destinado a gastos.	e) To retain and deposit each year a percentage of the Trust's assets for expenses;		
f) Liquidar los préstamos otorgados por el fondo.	f) To collect on any loans granted by the Trust;		
g) Asignar y transferir los créditos y garantías del patrimonio del fondo a los fideicomisos específicos que indique el Consejo de Administración.	g) To assign and transfer the credits and guarantees of the Trust's assets to the specific sub-Trust indicated by the Council of Administrators;		
h) Asignar y transferir las acciones del Banco Hipotecario S.A. al Fideicomiso de Asistencia.	h) To assign and transfer the stock of Banco Hipotecario S.A. to the Fideicomiso de Asistencia;		
i) Efectuar los desembolsos que le requiera el Consejo de Administración del Fondo dentro de los tres días hábiles bancarios posteriores.	i) To make any disbursements requested by the Council of Administrators within three banking business days;		
j) Rendir cuentas al Consejo de Administración del Fondo sobre la evolución de las inversiones realizadas (a requerimiento), preparar un estado patrimonial y financiero mensualmente que trimestralmente será auditado por dicho Consejo.	j) To provide information to the Council of Administrators on the performance of the Trust's investments, and to prepare monthly financial reports to be audited quarterly by the Council;		
k) No percibir comisión alguna ni renunciar al cumplimiento de las mencionadas obligaciones.	k) To receive no commission for the Trusteeship, and to fulfill its obligations for the duration of the Trust.		
1.241	2.080		

Por otro lado se creó un "Fideicomiso de Asistencia" con el objeto de proceder a la capitalización del FFFIR mediante los recursos provenientes de la venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A. y de los empréstitos que contraiga con garantía sobre tales acciones. Este fideicomiso tiene una duración que no debe exceder los 30 años y es administrado por un Comité Ejecutivo.

El **Banco de la Nación Argentina** actúa como Fiduciario con las siguientes obligaciones:

- a) Administrar el patrimonio fideicomitido.
- b) Actuar conforme a las instrucciones que le imparte el Comité Ejecutivo del Fideicomiso de Asistencia.
- c) Vender las acciones y/o contraer empréstitos con garantía sobre las mismas, según las instrucciones del Comité Ejecutivo.
- d) Proceder a la capitalización del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional mediante el aporte del producido neto de la venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A., y/o los empréstitos que contraiga con garantía sobre tales acciones.
- e) Rendir cuentas al Fiduciante respecto de los bienes fideicomitidos mensualmente.
- f) Llevar por separado el registro contable del Fondo.
- g) No percibir comisión alguna.

Another trust, the Fideicomiso de Asistencia ("Assistance Trust") was set up to capitalize the Federal Funding Trust with the proceeds from the sale of stock in Banco Hipotecario S.A. as well as loans it obtains that are guaranteed with Banco Hipotecario stock. This Trust will endure for no more than 30 years, and is governed by an Executive Committee. The Bank has the following obligations as Trustee:

- a) To administer the Trust assets;
- b) To act on the instructions of the Executive Committee of the Fideicomiso de Asistencia;
- c) To sell shares of stock or accept loans secured by these shares as directed by the Executive Committee
- d) To capitalize the Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional with the net proceeds of the sale of the stock of Banco Hipotecario S.A., and/or loans guaranteed by these shares;
- e) To provide monthly financial reports to the Trustor;
- f) To maintain separate accounting records for the Trust;
- g) To receive no commission for this Trusteeship.

Fondo Fiduciario			<i>Trust for the Promotion for Science and Technology</i>
Para la Promoción Científica y Tecnológica	11.729	9.591	
Principales obligaciones asumidas			
a) Desembolsar a los Beneficiarios que indique el Fiduciante, préstamos o subvenciones para ejecutar proyectos de investigación y desarrollo científico y tecnológico, de innovación y modernización tecnológica, de capacitación y asistencia técnica, que determine el Fiduciante.			
b) Efectuar el estudio, verificación e instrumentación de las garantías que deberán constituir los beneficiarios.			
c) Efectuar la liquidación y gestión de cobro judicial o extrajudicial de los reintegros que adeuden los beneficiarios o sus garantes.			
d) Mantener la disponibilidad, en la cuenta que a tal efecto se acuerde, de los recursos del Fondo, que el Fiduciante determine necesarios para la administración.			
e) Realizar todos los actos que fueren necesarios para el cumplimiento del objeto del fideicomiso.			
f) Llevar un sistema de registro respecto de la Propiedad Fiduciaria, como así también por cada beneficiario.			
g) Cumplir lo dispuesto en las normas que integran los regímenes de promoción y observar el Reglamento Operativo fehacientemente comunicado al Fiduciario por el Fiduciante.			
Fideicomiso Fondos de Becas con Destino a Estudiantes Universitarios	1.590	1.882	<i>University Scholarship Trust</i>
Principales obligaciones asumidas			
a) Procederá a abrir cuentas de Cajas de Ahorros a nombre de los beneficiarios en las sucursales designadas por el respectivo Ministerio.			
b) Acreditará en cada una de dichas cuentas mensualmente y dentro de los primeros cinco días de cada mes, entre mayo de 1999 y febrero de 2000 inclusive, la suma de pesos trescientos, salvo comunicación fehaciente del Ministerio, que en algún caso puntual deba interrumpirse la acreditación.			
c) Realizar además, todos los actos que fueren necesarios para el cumplimiento del objeto del fideicomiso.			
d) Al término del período, el saldo residual de los fondos que se mantengan en el fideicomiso serán transferidos a la cuenta que el fiduciante disponga a tal efecto.			
e) Con frecuencia mensual o en cada oportunidad en que se requiera, el banco enviará al fiduciante la nómina de las transferencias realizadas.			
f) Efectuar las acreditaciones que requiera el Ministerio una vez efectuada la transmisión de la propiedad fiduciaria.			
Programa de Propiedad Participada	365.138	444.173	<i>Shared Property Program</i>
Principales obligaciones asumidas			
Administrar la cobranza de dividendos y el pago al acreedor por cuenta de cada uno de los adquirentes, a tener a su cargo la custodia de las acciones que forman parte del patrimonio fideicomitido y a administrar el fondo de garantía y recompra de acciones.			
	231.892	223.059	

Asimismo, dentro del sistema de adquisición mencionado, la Entidad recibió en calidad de depositario, acciones de las empresas privatizadas, debiendo cumplir funciones como banco fideicomisario similares a las referidas anteriormente.

The Bank also received shares of stock in the privatized companies under this program, and has similar obligations as fideicommissary.

Fideicomiso Los Caracoles Punta Negra (Provincia de San Juan)	4.525	1	<i>Trust for los Caracoles</i> Punta Negra (Province of San Juan)
Principales obligaciones asumidas			
a) Salvo lo dispuesto en el contrato de fideicomiso, no podrá gravar o disponer de los Bienes Fideicomitidos.			
b) Retendrá, depositará y transferirá los Bienes Fideicomitidos de conformidad con la cláusula séptima del contrato de fideicomiso.			
c) Realizará, además, todos los actos que fueren necesarios para el cumplimiento del objeto del fideicomiso.			
d) Llevará un sistema de registro respecto de los Bienes Fideicomitidos, de lo cual deberá rendir cuentas al Fiduciante de acuerdo con los términos establecidos en el contrato de fideicomiso. Las citadas registraciones deberán mantenerse separadas e independientes de las registraciones que el Fiduciario efectúe como entidad financiera fuera de la actividad de Fiduciario bajo el contrato.			
e) Percibirá una remuneración mensual de \$ 4.500 (pesos cuatro mil quinientos) más IVA, por el ejercicio de sus funciones como Fiduciario.			
Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal	15.355	-	<i>Trust for Federal Electricity Distribution</i>
Principales obligaciones asumidas			
a) Mantener y registrar a su nombre, con el carácter de propiedad fiduciaria en los términos de la Ley N° 24.441, los bienes que integran el patrimonio del fondo.			
b) Llevar por separado el registro contable de las operaciones del presente fideicomiso, cuyo funcionamiento está sujeto a la supervisión del Comité de Administración del fondo.			
c) Actuar por cuenta y orden del Comité de Administración del Fondo.			
d) Retener de los Bienes Fideicomitidos las sumas destinadas a solventar los gastos del Comité de Administración.			
e) Liberar, en la medida de su existencia en la cuenta fiduciaria, los fondos a los Beneficiarios en base a las instrucciones del Comité de Administración.			
f) Rendirá cuentas al Comité de Administración del Fondo mediante informes mensuales que deberán contener la evolución de las inversiones, el estado patrimonial y financiero del fideicomiso y la aplicación de los fondos.			
g) Invertir los Bienes Fideicomitidos líquidos en una o mas inversiones liquidas o auto-liquidables que administre el Agente Fiduciario.			
Ente Nacional de Obras Hídricas de Saneamiento	146	-	<i>Ente Nacional de Obras Hídricas de Saneamiento</i>
Principales obligaciones asumidas			
a) Realizar el estudio y evaluación financiera como así la determinación e instrumentación de las garantías a exigir respecto de los proyectos de inversión.			
b) Otorgar o denegar el financiamiento a proyectos de inversión.			
c) Instrumentar los contratos de préstamos a los subprestatarios, derivados del otorgamiento de los financiamientos aprobados.			
d) Audituar el destino de los fondos que se otorguen a los subprestatarios.			
e) Llevar un sistema de registro respecto de la propiedad fiduciaria, como así también por cada subprestatario.			
f) Abonar los impuestos, tasas y contribuciones que pesen sobre el Fideicomiso y/o las actividades que el mismo ejerza.			
g) Rendir cuentas al Fiduciante por periodos semestrales y a la finalización del Fideicomiso. Asimismo, evacuar todos los informes que aquel le requiera con una frecuencia razonable.			

- h) Llevar la contabilidad y registros del fideicomiso en forma separada de la propia, presentando los estados contables del Fideicomiso e información adicional en la forma y tiempos que fijen las autoridades de contralor pertinente.
- i) Transferir a favor del Fideicomisario el patrimonio fiduciario remanente, una vez cancelada la totalidad de las deudas contraídas en el cumplimiento del Fideicomiso
- j) Administrar e invertir los fondos que provenientes de la recuperación de los subpres-tamos excedan el fondo rotativo.
- k) Realizar cuantos más actos fueren necesarios para el cumplimiento del objeto del Fideicomiso.

- h) To keep the Trust's accounting records separate from its own, and to issue financial statements and other information about the Trust as required by the relevant supervising authorities;
- i) To transfer the remaining Trust assets to the Trustor once all of the debts contracted as part of the Trust activities have been canceled;
- j) To administer and invest the funds from repayment of the sub-loans that exceed the revolving fund;
- k) To take any other action necessary to fulfill the purpose of the Trust.

Fideicomiso de Garantía Yoma S.A.

44.476

Principales obligaciones asumidas

- a) Ejercerá la propiedad fiduciaria de los Bienes Fideicomitidos y tendrá las mas amplias facultades para realizar todos los actos necesarios para la conservación o disposición de los Bienes Fideicomitidos.
- b) Administrar los recursos líquidos, constituyendo depósitos a plazo fijo en dólares en el Banco de la Nación Argentina.
- c) Procederá de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 3.2. del contrato de fideicomiso en el supuesto en que la A.F.I.P. intime al Banco de la Nación Argentina y al Banco Macro S.A. a honrar alguno de los avales otorgados a su favor cuando dichos bancos hayan dado cumplimiento total o parcial a la intimación efectuada.

Con fecha 31 de julio de 2001 se extinguíó el contrato de fideicomiso suscripto el 9 de agosto de 2000. Los bienes fideicomitidos serán restituidos en su totalidad al fiduciante.

Yoma S.A. Guarantee Trust

Principal Obligations

- a) To hold the Trust assets and to have the broadest possible power to carry out any action related to the conservation or disposition of the Trust assets;
- b) To manage all liquid assets, which include U.S. dollar-denominated time deposits the Bank;
- c) To reimburse itself or Banco Macro S.A., out of the Trust assets, for expenditures, as provided in Article 3.2 of the Trust Contract, if the AFIP should require said banks to honor any of the avails in its favor.

Fideicomiso Constituidos bajo la Ley N° 24.441 con fines de garantía y administración

2

13

Principales obligaciones asumidas

- a) Remitir al I.N.S.S.J.P. copia por escrito y en soporte informático del listado que le envíe el fiduciante.
- b) Rendir cuentas al Fiduciante respecto de los bienes fideicomitidos, a requerimiento del mismo.
- c) Llevar un registro contable de las operaciones que se realicen.
- d) Recibir fondos que el Instituto le acreditará mediante depósito o transferencia a la cuenta fiduciaria y proceder a efectivizar el pago a los prestadores básicos de acuerdo a los listados de liquidaciones que las Unidades de Gestión y Participación suministren con ese objeto.
- e) Proceder a retener las multas aplicadas por el Instituto a los Fiduciantes y remitir al Instituto los fondos respectivos.

Guarantee and Administration Trust established under Law No. 24,441

Principal Obligations

- a) To remit to the I.N.S.S.J.P. a written copy and computer-generated supporting copy of the list sent to it by a Trustor;
- b) To provide Trustors with an account of the Trust assets upon request;
- c) To keep an account of transactions undertaken by the Trusts;
- d) To receive funds deposited or transferred to the Trust account by the Instituto, and to make payments to the basic service providers as instructed by the Unidades de Gestión y Participación;
- e) To retain any penalties assessed by the Instituto against the Trustors, and to make the corresponding reimbursement.

Fideicomiso de Garantía

Dinar Líneas Aéreas S.A. e I.C.B.A. S.A.

131

Dinar Líneas Aéreas S.A. and I.C.B.S. S.A. Guarantee Trust

Principal Obligations

- a) Cumplir con las obligaciones impuestas por el contrato de fideicomiso y por la legislación aplicable, con la prudencia y diligencia del buen hombre de negocios que actúa sobre la base de la confianza depositada en él.
- b) Determinar la retención diaria en caso de incumplimiento, administrar los recursos líquidos y realizar las transferencias de conformidad con lo establecido en el contrato.
- c) Informar mensualmente al Beneficiario la suma total que representaron los bienes fideicomitidos transferidos a la cuenta fiduciaria, el producido de su inversión, los gastos debitados por el Fiduciario y todo otro hecho que considere relevante.

- a) To exercise due diligence in fulfilling its obligations under the Trust Contract and applicable laws;
- b) To determine the daily withholding amount in case of default, manage cash resources, and make transfers in accordance with the Trust contract;
- c) Each month, to inform the Beneficiary of the total trust assets transferred into the fiduciary account, the return on investments, the expenses debited by the Trustee, and any other relevant facts.

Fideicomiso Grupo Plaza	535	Grupo Plaza Trust
Principales obligaciones asumidas		
<p>a) Cumplir con las obligaciones impuestas por el contrato de fideicomiso y por la legislación aplicable, con la prudencia y diligencia propia que la tarea encomendada así requiere.</p> <p>b) Determinar la retención diaria, administrar los recursos líquidos y realizar las transferencias de conformidad con lo establecido en el contrato.</p> <p>c) Convocar a las partes en cualquier oportunidad en caso que, a su solo criterio, lo estime necesario.</p> <p>d) Informar mensualmente a Beneficiarios la suma total que representaron los bienes fideicomitidos transferidos a la cuenta fiduciaria, el producido de su inversión, los gastos debitados por el Fiduciario y todo otro hecho que considere relevante.</p>		
Fideicomiso London Supply S.A.	13	London Supply S.A. Trust
Principales obligaciones asumidas		
<p>a) Cumplir con las obligaciones impuestas por el contrato de fideicomiso y por la legislación aplicable, con la prudencia y diligencia del buen hombre de negocios que actúa sobre la base de la confianza depositada en él.</p> <p>b) Determinar la retención diaria, administrar los recursos líquidos y realizar las transferencias de conformidad con lo establecido en el contrato.</p> <p>c) Informar mensualmente a los Beneficiarios la suma total que representaron los bienes fideicomitidos transferidos a las cuentas fiduciarias, el producido de su inversión, los gastos debitados por el Fiduciario y todo otro hecho que considere relevante.</p>		
Fideicomiso para la Promoción de la Actividad Exportadora de la Industria Frigorífica Argentina	8.428	Trust for Promotion of Exports by the Argentine Refrigeration Industry
Principales obligaciones asumidas		
<p>a) Cumplir con las obligaciones impuestas por el contrato de fideicomiso y por la legislación aplicable, con la prudencia y diligencia propia que la tarea encomendada así requiere.</p> <p>b) Otorgar préstamos conforme a las pautas establecidas por el contrato de fideicomiso.</p> <p>c) Realizar todo y cualquier acto judicial o extrajudicial, necesario y/o de práctica para obtener o proseguir el cobro de los Préstamos, incluyendo sin que ello implique limitación, la subasta de la respectiva Mercadería por parte del Emisor, a cuyo efecto deberá iniciar o deducir, proseguir o continuar cualquier acción y ejercer cualquier derecho, prerrogativa y/o privilegio que tenga como finalidad y objeto el cobro o percepción de los créditos resultantes de los Préstamos, que otorgue con recursos integrantes del Fideicomiso.</p> <p>d) Informar a la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación de la Nación, las fechas de vencimiento de los pagos de interés de cada préstamo otorgado.</p> <p>e) Presentar trimestralmente un balance respecto del estado patrimonial y financiero del Fideicomiso, remitir un informe detallado de la gestión realizada, y llevar un sistema de gestión respecto de cada préstamo otorgado que permita ser auditado.</p>		
Fideicomiso Decreto N° 976/01		Decree No. 976/01 Trust
Recursos de Tasa sobre Gasoil y Tasas Viales	5.146	Recursos de Tasa sobre Gasoil y Tasas Viales
Principales obligaciones asumidas		
<p>a) Cumplir con las obligaciones impuestas por el contrato de fideicomiso y por la legislación aplicable, con la prudencia y diligencia propia que la tarea encomendada así requiere.</p> <p>b) Disponer la emisión de títulos de deuda garantizados con los Activos Fideicomitidos en las condiciones que disponga el Ministerio de Infraestructura y Vivienda.</p>		

- c) Representar al Fideicomiso ante cualquier persona e instancia, sea judicial, administrativa o legislativa, en cualquier acción o proceso, sea instaurado por o en contra del Fideicomiso.
- d) Rendir cuentas mediante los informes con frecuencia mensual y anual establecidos en el contrato de fideicomiso.

- c) To represent the Trust before any person or instance, judicial, administrative or legislative, in any action or proceeding, whether it is initiated by or against the Trust;
- d) To render accounts in the monthly and annual reports required under the Trust Contract.

Fideicomiso Sancor Cooperativas Unidas Limitadas 17.829

Sancor Cooperativas Unidas Limitadas Trust

Principales obligaciones asumidas

- a) Cumplir con las obligaciones impuestas por el contrato de fideicomiso y por la legislación aplicable, con la prudencia y diligencia propia que la tarea encomendada así requiere.
- b) Administrar los valores, saldos acreedores y créditos en general que el Fiduciante (Sancor CUL) cede en propiedad fiduciaria con fines de garantía y con afectación al pago de los créditos tomados por el Fiduciante.

Principal Obligations

- a) To exercise due diligence in fulfilling its obligations under the Trust Contract and applicable laws;
- b) To manage the assets, credit balances, and credits in general that the Trustor (Sancor CUL) cedes as trust property for the purpose of providing a guarantee on the payment of credit extended to the Trustor.

Fideicomiso Obra Social de Empleados de Comercio y Actividades Civiles (OSECAC) 257

OSECAC Trust

Principales obligaciones asumidas

- a) Cumplir con las obligaciones impuestas por el contrato de fideicomiso y por la legislación aplicable, con la prudencia y diligencia propia que la tarea encomendada así requiere.
- b) Transferir semestralmente los fondos que ingresen provenientes de las transferencias que realizará el Agente de Retención con motivo de las retenciones que se realicen sobre los aportes, contribuciones y otros conceptos correspondientes a la Obra Social de Empleados de Comercio y Actividades Civiles destinadas al repago de los desembolsos que se le hayan efectuado con posterioridad a la firma del contrato de fideicomiso.
- c) Mantener la disponibilidad de los recursos que estime necesario para su administración.
- d) Realizar, todos los actos que fueren necesario para el cumplimiento del objeto del fideicomiso.
- e) Llevar un sistema de registro respecto de la propiedad fiduciaria que proporcionen información actualizada.

Principal Obligations

- a) To exercise due diligence in fulfilling its obligations under the trust contract and applicable laws;
- b) Semiannually, to conduct the transfer of those funds withheld and transferred by the Withholding Agent out of contributions to the Obra Social de Empleados de Comercio y Actividades Civiles, for the purpose of repaying disbursements that may have been made after the signing of the Trust Contract;
- c) To keep available the funds necessary for administering the Trust;
- d) To take any action necessary for fulfilling the purpose of the Trust;
- e) To maintain an up-to-date register system with respect to the Trust equity.

Fideicomiso Obra Social del Personal de Entidades Deportivas y Civiles (OSPEDyC) 122

OSPEDyC Trust

Principales obligaciones asumidas

- a) Cumplir con las obligaciones impuestas por el contrato de fideicomiso y por la legislación aplicable, con la prudencia y diligencia propia que la tarea encomendada así requiere.
- b) Transferir semestralmente los fondos que ingresen provenientes de las transferencias que realizará el Agente de Retención con motivo de las retenciones que se realicen sobre los aportes, contribuciones y otros conceptos correspondientes a la Obra Social del Personal de Entidades Deportivas y Civiles destinadas al repago de los desembolsos que se le hayan efectuado con posterioridad a la firma del contrato de fideicomiso.
- c) Mantener la disponibilidad de los recursos que estime necesario para su administración.
- d) Realizar, todos los actos que fueren necesario, para el cumplimiento del objeto del fideicomiso.
- e) Llevar un sistema de registro respecto de la propiedad fiduciaria que proporcionen información actualizada.

Principal Obligations

- a) To exercise due diligence in fulfilling its obligations under the Trust Contract and applicable laws;
- b) Semiannually, to conduct the transfer of those funds withheld and transferred by the Withholding Agent out of contributions to the Obra Social del Personal de Entidades Deportivas y Civiles, for the purpose of repaying disbursements that may have been made after the signing of the Trust Contract;
- c) To keep available the funds necessary for administering the Trust;
- d) To take any action necessary for fulfilling the purpose of the Trust;
- e) To maintain an up-to-date register system with respect to the Trust equity.

Fideicomiso Perez Cuesta S.A.C.I.	9	Perez Cuesta S.A.C.I. Trust
Principales obligaciones asumidas		
a) Cumplir con las obligaciones impuestas por el contrato de fideicomiso y por la legislación aplicable, con la prudencia y diligencia propia que la tarea encomendada así requiere.		
b) Determinar la retención diaria en caso de incumplimiento. Administrar los recursos líquidos y realizar las transferencias de conformidad con lo establecido en el contrato de fideicomiso.		
c) Informar mensualmente al Beneficiario la suma total que representaron los Bienes Fideicomitidos transferidos a la Cuenta Fiduciaria, el producido de su inversión, los gastos debitados por el Fiduciario, y todo otro hecho que el Fiduciario considere relevante.		
Fideicomiso Nostarco S.A.	48	Nostarco S.A. Trust
Principales obligaciones asumidas		
a) Cumplir con las obligaciones impuestas por el contrato de fideicomiso y por la legislación aplicable, con la prudencia y diligencia propia que la tarea encomendada así requiere.		
b) Determinar la retención diaria en caso de incumplimiento. Administrar los recursos líquidos y realizar las transferencias de conformidad con lo establecido en el contrato de fideicomiso.		
c) Informar mensualmente al Beneficiario la suma total que representaron los Bienes Fideicomitidos transferidos a la Cuenta Fiduciaria, el producido de su inversión, los gastos debitados por el Fiduciario, y todo otro hecho que el Fiduciario considere relevante.		
Fideicomiso Alberdi S.A.	35	Alberdi S.A. Trust
Principales obligaciones asumidas		
a) Cumplir con las obligaciones impuestas por el contrato de fideicomiso y por la legislación aplicable, con la prudencia y diligencia propia que la tarea encomendada así requiere.		
b) Determinar la retención diaria en caso de incumplimiento. Administrar los recursos líquidos y realizar las transferencias de conformidad con lo establecido en el contrato de fideicomiso.		
c) Informar mensualmente al Beneficiario la suma total que representaron los Bienes Fideicomitidos transferidos a la Cuenta Fiduciaria, el producido de su inversión, los gastos debitados por el Fiduciario, y todo otro hecho que el Fiduciario considere relevante.		
Fideicomiso Yagmour S.R.L.	7	Yagmour S.R.L. Trust
Principales obligaciones asumidas		
a) Cumplir con las obligaciones impuestas por el contrato de fideicomiso y por la legislación aplicable, con la prudencia y diligencia propia que la tarea encomendada así requiere.		
b) Determinar la retención diaria en caso de incumplimiento. Administrar los recursos líquidos y realizar las transferencias de conformidad con lo establecido en el contrato de fideicomiso.		
c) Informar mensualmente al Beneficiario la suma total que representaron los Bienes Fideicomitidos transferidos a la Cuenta Fiduciaria, el producido de su inversión, los gastos debitados por el Fiduciario, y todo otro hecho que el Fiduciario considere relevante.		

NOTA 17 - SALDOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 correspondientes a operaciones efectuadas con sociedades controladas son los siguientes (cifras expresadas en miles de pesos):

Sociedad	Activo		Pasivo	
	2001	2000	2001	2000
Nación A.F.J.P. S.A.	1.388	-	453	1.360
Nación Seguros de Vida S.A.	-	-	5.189	1.760
Nación Seguros de Retiro S.A.	173	116	24.510	904
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	-	-	499	413
Nación Bursátil S.A.	-	14.836	157	14.971
Total	1.561	14.952	30.808	19.408

NOTA 18 - CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

Al 31 de diciembre de 2001, el Patrimonio Neto del Banco supera al requerido para operar como agente de mercado abierto, de acuerdo con la Resolución 290/97 de la Comisión Nacional de Valores.

NOTA 19 - TRANSFERENCIA DE ACTIVOS Y PASIVOS

19.1. ASUNCION DE CIERTOS PASIVOS DEL BANCO MENDOZA S.A.

El 16 de abril de 1999, el **Banco de la Nación Argentina** y otros Bancos del sistema financiero suscribieron un contrato de transferencia con Banco Mendoza S.A., en virtud del cual las entidades se comprometieron a asumir pasivos privilegiados por 416.000 miles de pesos del Banco Mendoza S.A., a contratar "ex novo" a cierto personal de dicha entidad y a recibir del Fiduciario -Banco Regional de Cuyo S.A.- Certificados de Participación Clase "A" y "B" del Fideicomiso MENDOZA por hasta la suma de 316 millones de dólares estadounidenses y por 100 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, de acuerdo con lo establecido por las Resoluciones 175/99 y 179/99 del Banco Central de la República Argentina que dispusieron encuadrar al Banco Mendoza S.A. en las normas del artículo 35 bis de la Ley de Entidades Financieras N° 21.526 y modificatorias y excluir de dicha entidad ciertos activos y pasivos.

En la misma fecha se suscribió el contrato de Fideicomiso entre el Fiduciante -Banco Mendoza S.A.-, el Fiduciario -Banco Regional de Cuyo S.A.- y los Bancos, y el contrato entre estos últimos y SEDESA -Seguro de Depósitos S.A.-.

En los mencionados convenios se acuerdan entre otras, las siguientes disposiciones:
a) Los Certificados de Participación Clase "A" deberán ser suscriptos por los Bancos por hasta la suma de 316 millones de dólares estadounidenses. Dicho monto será establecido por los Bancos en conjunto con los intervenientes judiciales del Banco Mendoza S.A. y podrá ser modificado en más o en menos en el caso de detectarse un ajuste de los depósitos asumidos. El vencimiento de este certificado se producirá al tercer

NOTE 17 - BALANCES WITH MAJORITY-OWNED SUBSIDIARIES

The following chart includes the balance sheet totals for transactions between the Bank and its majority-owned subsidiaries (figures in thousand Argentine pesos):

Subsidiary	Assets		Liabilities	
	2001	2000	2001	2000
Nación AFJP S.A.	1,388	-	453	1,360
Nación Seguros de Vida S.A.	-	-	5.189	1,760
Nación Seguros de Retiro S.A.	173	116	24,510	904
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	-	-	499	413
Nación Bursátil S.A.	-	14,836	157	14,971
Total	1,561	14,952	30,808	19,408

NOTE 18 - FULFILLMENT OF REQUIREMENTS TO ACT AS AN AGENT IN THE OVER-THE-COUNTER MARKET

As of December 31, 2001, the Bank's equity exceeded the minimum required to act as an agent in the over-the-counter market under Resolution 290/97 of the National Securities Commission.

NOTE 19 - TRANSFERS OF ASSETS AND LIABILITIES

19.1. ASSUMPTION OF CERTAIN LIABILITIES OF BANCO MENDOZA S.A.

On April 16, 1999, the Bank, along with other banking institutions in the country, entered into an agreement with Banco Mendoza S.A. under which they committed to accepted 416 million pesos in Banco Mendoza's liabilities, to hire ex-novo certain of this bank's former employees, and to receive from the Trustee (Banco Regional de Cuyo S.A.) US\$ 316 million in Class A and US\$ 100 million in Class B Certificates of Participation from the Mendoza Trust, as per Argentine Central Bank Resolutions 175/99 and 179/99. This resolution states that Banco Mendoza falls under Article 35 bis of Financial Institutions Law No. 21,526, and that certain of its assets and liabilities are to be excluded.

On the same date, a Trust Contract was signed by Banco Mendoza S.A. (the Trustor), Banco Regional de Cuyo S.A. (the Trustee), and the other banks concerned. This group of banks at the same time signed an agreement with SEDESA - Seguro de Depósitos, S.A. (SEDESA Deposit Insurance)

These agreements included the following provisions:

a) The banks will initially receive US\$ 316 million in Class A Certificates of Participation. This amount will be determined by the banks and the official liquidators of Banco Mendoza, and may be increased or

año a contar desde la fecha de la toma de posesión y el mismo devengará un rendimiento a partir del 9 de abril de 1999 equivalente a una tasa de interés del 12 % nominal anual vencida, capitalizable mensualmente.

b) Los Certificados de Participación Clase "B" deberán ser suscriptos inicialmente por los Bancos por 100 millones de dólares estadounidenses y luego cedidos a SEDESA -Seguro de Depósitos S.A.- sin garantía de evicción ni de solvencia por parte de los Bancos. La cesión enunciada deberá efectivizarse de la siguiente forma: la suma de 8,37 millones de dólares estadounidenses será pagada por SEDESA a los Bancos dentro de las 48 hs. de la toma de posesión, y el saldo de precio de 91,63 millones de dólares estadounidenses deberá ser abonado en 11 cuotas mensuales iguales y consecutivas de 8,33 millones de dólares estadounidenses, sin intereses, pagaderas la primera de ellas a los 30 días de abonado el precio inicial y las restantes en la misma fecha de los meses subsiguientes. El vencimiento de este certificado se producirá al año, a contar desde la fecha de cancelación total del Certificado de Participación Clase "A" y el mismo devengará un rendimiento a partir del 9 de abril de 1999 equivalente a una tasa de interés del 12 % anual vencida, capitalizable mensualmente.

c) Los Bancos deberán constituir un Fondo Especial de 470 millones de dólares estadounidenses afectando disponibilidades ya constituidas como requisitos de liquidez, que se mantendrán en una cuenta de custodia en el B.C.R.A. La renta que arroje el fondo mencionado por sobre la tasa de la cuenta "Requisitos Mínimos de Liquidez", se entenderá como excedente, que deberán ceder los Bancos aportantes en Fideicomiso al Fiduciario para el pago en conjunto de ciertas obligaciones previstas en el Contrato de Fideicomiso.

El 8 de julio y el 29 de octubre de 1999, en virtud de lo previsto en las disposiciones precedentes, los Bancos en conjunto con la participación de los interventores judiciales del Banco Mendoza S.A. realizaron la determinación final del total de los pasivos privilegiados a asumir del Banco Mendoza S.A. al 16 de abril de 1999 y del valor de los Certificados de Participación Clase "A" a recibir por los Bancos. A continuación, se enumera un resumen del resultado de dicha determinación y de los aportes a realizar al Fondo Especial mencionado:

Banco de la Nación Argentina	Otros Bancos	Total
Miles de U\$S	Miles de U\$S	Miles de U\$S
Depósitos asumidos	218.680	149.500
Certificados de Participación Clase "A"	159.285	108.895
Certificados de Participación Clase "B"	59.394	40.606
Aportes al Fondo Especial	300.000	170.000
		470.000

Las principales franquicias otorgadas a los Bancos por el Banco Central de la República Argentina mediante la Resolución N°179/99, son las siguientes:

- 1) Admitir que los títulos invertidos en el fondo especial sean usados por los Bancos participantes para realizar pases con el Banco Central de la República Argentina.
- 2) Admitir que para el caso de las variaciones en las relaciones técnicas involucradas, sea por cambios de denominación, supresión o sustitución, por parte del Banco Central de la República Argentina, los Bancos mantengan los derechos enunciados en la

decreased on the basis of changes in the amount of accepted deposits. The certificates will mature three years after delivery, and starting April 9, 1999 will accrue interest at a rate of 12% p.a., compounded monthly.

b) The banks will initially receive US\$ 100 million in Class B Certificates of Participation, which will later be assigned to SEDESA Seguro de Depósitos, S.A., without any guarantee of eviction or solvency by the banks. The assignment process will take place as follows: SEDESA will pay the banks US\$ 8.37 million within 48 hours of delivery, with the balance (US\$ 91.63 million) payable in 11 consecutive monthly installments of US\$ 8.33 million, without interest. The first installment will be due within 30 days of the initial assignment date, and the remaining installments on the same date of each subsequent month. These certificates will mature one year from the date of cancellation of the Class A Certificates of Participation, and will accrue interest, as of April 9, 1999, at a rate of 12% p.a., compounded monthly.

c) The banks will create a US\$ 470 million Special Fund, utilizing existing reserve requirement funds held in a Central Bank custodial account. Any return earned on money in this Fund that exceeds the rate established for the Reserve Requirement Account will be assigned by the banks to the Trustee to be used to pay certain obligations outlined in the Trust Contract.

On July 8 and October 29, 1999, these banks, together with Banco Mendoza's official liquidator, determined the total amount of Banco Mendoza's liabilities to be assumed as of April 16, 1999 and the value of the Class A Certificates of Participation to be received by the banks. This information, as well as the required contributions to the Special Fund, is included in the following table (figures in thousand US Dollars):

	Banco de la Nación Argentina	Other Banks	Total
Deposits assumed	218,680	149,500	368,180
Class "A" Certificates of Participation	159,285	108,895	268,180
Class "B" Certificates of Participation	59,394	40,606	100,000
Contributions to the Special Fund	300,000	170,000	470,000

Under Resolution 179/99, the Argentine Central Bank granted the following concessions to the banks:

- 1) To permit the banks to use securities in the Special Fund for repurchase transactions with the Argentine Central Bank;
- 2) In the case of a change in the applicable financial ratios due to changes in denomination, or suppression or substitution by the Argentine Central Bank, to allow the banks to maintain those rights

resolución N°179/99, que serán aplicables a los requerimientos que en el futuro modifiquen o sustituyan los Requisitos Mínimos de Liquidez.

3) Autorizar que tanto el Certificado de Participación Clase "A" en el Fideicomiso, su eventual saldo impago, el crédito contra SEDESA y las disponibilidades que sean afectadas al Fondo, al excedente y sus rentas, no sean considerados por las entidades financieras a los fines del cómputo de capitales mínimos y de las exigencias de constitución de previsiones por riesgo de incobrabilidad u otros requisitos que en el futuro complementen, modifiquen o sustituyan los actualmente vigentes.

4) Autorizar a que el saldo del crédito pendiente de pago contra SEDESA pueda ser computado como integración de los requisitos mínimos de liquidez.

Con fecha 16 de septiembre de 1999, el Directorio de la Entidad resolvió:

- a) Asumir, previa selección, los activos existentes de la cartera de tarjetas de crédito Visa y mastercard, correspondientes a los clientes de las sucursales del ex Banco de Mendoza S.A.,
- b) Asumir la cartera en situación normal de "Préstamos sobre Remuneraciones" del sector público informada por el Fideicomiso Mendoza, con datos base 14 de julio de 1999, contra Certificados de Participación Clase "A".

Con fecha 4 de noviembre de 1999, el Directorio de la Entidad resolvió:

- a) Adquirir los inmuebles donde funcionan las sucursales que oportunamente se tomo posesión donde el Banco no tenía presencia.
- b) Adquirir mobiliario del Fideicomiso Mendoza necesario para que las nuevas sucursales del Banco puedan seguir operando.

El **Banco de la Nación Argentina** recibió la suma correspondiente a la cancelación total de los Certificados de Participación Clase "B". Asimismo mantenía, al 31 de diciembre de 2001, un saldo de 47 637 miles de pesos en concepto de Certificados de Participación Clase "A".

19.2. TRANSFERENCIA DE UNIDAD DE NEGOCIOS DEL BANCO DE CATAMARCA

Con fecha 22 de marzo de 2001, el **Banco de la Nación Argentina**, celebró en su carácter de Entidad Incorporante el Contrato de Transferencia de la unidad de negocios del Banco de Catamarca con la Provincia de Catamarca (Cedente), por el cual se deja establecido las pautas, derechos, obligaciones y condiciones para:

- La transferencia por parte de la Provincia de la Unidad de Negocios del Banco de Catamarca, al **Banco de la Nación Argentina**, integrada por determinados activos y pasivos de la Entidad, cuya toma de posesión se efectuó con fecha 7 de diciembre de 2000, al cierre de las operaciones del Banco de Catamarca.
- La transferencia del dominio por parte de la Provincia de los inmuebles del Banco de Catamarca al **Banco de la Nación Argentina**.
- El pago por parte del Banco de la Nación Argentina al Gobierno de la Provincia de Catamarca de la suma de 7.022 miles de pesos como precio único, definitivo y total de la transferencia.

stated in Resolution 179/99, which will be applicable to any eventual modifications of the existing Reserve Requirement Regulations.

3) To authorize the banks to exclude the Class A Certificates of Participation in the Trust, any possible past-due amounts thereunder, the amount due from SEDESA, and any cash amount taken from the fund, its excess, or its returns, in calculating minimum capital requirements, loan loss reserves, or other similar requirements that may be implemented in the future.

4) To allow the amount receivable from SEDESA to be utilized in meeting the bank's reserve requirements.

On September 16, 1999, the Bank resolved:

- a) To assume certain selected assets in the Visa and Mastercard portfolios of branches of the ex-BancoMendoza S.A.;*
- b) To assume all non-delinquent public-sector loans ("Préstamos sobre Remuneraciones") reported by the Mendoza Trust as of July 14, 1999, against the Class A Certificates of Participation.*

On November 4, 1999, the Bank resolved:

- a) In those areas where the Bank did not have a market presence, to acquire the property on which the branches of which the Bank recently took possession were located;*
- b) To acquire from the Fideicomiso Mendoza those furnishings necessary for the operations of the new branches.*

As of December 31, 2001, the Bank had fully collected the Class B Certificates of Participation. It also had a balance of 47.6 million pesos corresponding to the Class A Certificates of Participation.

19.2. TRANSFER OF THE BUSINESS UNIT OF BANCO DE CATAMARCA

On March 22, 2001, the Bank (as the "entidad incorporante") signed with the Province of Catamarca (as the "cedente") a contract transferring to the Bank Banco de Catamarca's business unit. This contract established the guidelines, rights, obligations, and conditions for:

- The transfer to the Bank, by the Province [of Catamarca], of Banco de Catamarca's business unit, comprising certain of this bank's assets and liabilities. The transfer took effect December 7, 2000, when Banco de Catamarca ceased to operate.*
- The transfer to the Bank by the Province [of Catamarca] of Banco de Catamarca's real property.*
- Payment of a one-time transfer price of 7.0 million pesos by the Bank to the Province of Catamarca.*

NOTA 20 - CREACION DE COMPAÑIAS

20.1. NACION FIDEICOMISOS S.A.

Con fecha 14 de diciembre de 2000, el Directorio del Banco resolvió crear la compañía “Nación Fideicomisos Sociedad Anónima” cuyo objeto tendrá por finalidad actuar en negocios de la actividad fiduciaria.

Asimismo, resolvió que se efectivice el depósito de 1.000 miles de pesos como aporte inicial para el funcionamiento de la Sociedad y donar la suma de 10 miles de pesos a la Fundación Banco de la Nación Argentina, con el cargo de que con dicho importe adquiera cien acciones de la compañía a constituir.

Con fecha 1º de junio de 2001 se ha procedido a la registración respectiva de la Sociedad.

A la fecha de los presentes estados contables la administración de los fideicomisos continúa realizándola el Banco.

20.2. NACION FACTORING S.A.

Con fecha 20 de septiembre de 2001, el Directorio de Banco de la Nación Argentina, resolvió crear la compañía “Nación Factoring Sociedad Anónima” cuyo objeto tendrá por finalidad actuar en negocios de administración y financiamiento de carteleras.

Asimismo, resolvió que se efectivice el depósito de 1.000 miles de pesos como aporte inicial para el funcionamiento de la Sociedad y donar la suma de 10 miles de pesos a la Fundación Banco de la Nación Argentina, con el cargo de que con dicho importe adquiera cien acciones de la compañía a constituir.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, se ha procedido a la registración respectiva de la Sociedad mencionada.

20.3. NACION LEASING S.A.

Con fecha 4 de octubre de 2001, el Directorio del Banco resolvió crear la compañía “Nación Leasing Sociedad Anónima”, cuyo objetivo principal será efectuar negocios de leasing operativo y financiero.

Asimismo resolvió asignar un capital inicial de 10.000 miles de pesos para la Sociedad a constituir, disponer que se efectivice la suma de 2.500 miles de pesos como pago del 25% de capital, conforme a las normas de la Ley de Sociedades y donar la suma de 100 miles de pesos a la Fundación Banco de la Nación Argentina, con el cargo de que con dicho importe adquiera cien acciones de la compañía a constituir.

A la fecha de los presentes estados contables, aún no se ha procedido a la registración respectiva de la Sociedad mencionada.

NOTA 21 - PUBLICACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

De acuerdo con lo previsto en la Comunicación "A" 760, la previa intervención del B.C.R.A. no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

NOTE 20 - CREATION OF COMPANIES

20.1. NACION FIDEICOMISOS S.A.

On December 14, 2000, the Board of Directors resolved to create the company Nación Fideicomisos S.A. to handle all of its trust-related activities.

The Board made an initial capital contribution of 1 million pesos to the company as well as 10,000 pesos to the Fundación Banco de la Nación Argentina to enable it to purchase one hundred shares of its stock.

As of June 1, 2001, the company was in the process of being registered.

As of December 31, 2001, trust-related activities were still being handled by the Bank.

20.2. NACION FACTORING S.A.

On September 20, 2001, the Board of Directors resolved to create the company Nación Factoring S.A. to handle its factoring business.

The Board made an initial capital contribution of 1 million pesos to the company as well as 10,000 pesos to the Fundación Banco de la Nación Argentina to enable it to purchase one hundred shares of its stock.

As of the date of issuance of these financial statements, the company was in the process of being registered.

20.3. NACION LEASING S.A.

On October 4, 2001, the Board of Directors resolved to create the company Nación Leasing S.A. to handle its leasing business.

The Board made an initial capital contribution of 10 million pesos to the company, provided for another 2.5 million pesos to be used to pay the 25% of capital required under the Corporations Act ("Ley de Sociedades"), and gave 100 thousand pesos to the Fundación Banco de la Nación Argentina to enable it to purchase one hundred shares of stock in the new company.

As of the date of issuance of these financial statements, the registration process for this company had not yet been initiated.

NOTE 21 - PUBLICATION OF FINANCIAL STATEMENTS

In accordance with Communication A-760, these financial statements may be published without the prior approval of the Argentine Central Bank.

NOTA 22 - CALIFICACION OTORGADA A LA ENTIDAD (NO CUBIERTA POR EL INFORME DEL AUDITOR)

De acuerdo con el régimen de calificación requerida por la Comunicación "A" 2827, la Entidad fue calificada, el 15 de marzo de 2002, por la firma Moody's Investors Service con Índice Económico y Financiero (IEF) "A". El índice asignado corresponde a aquellas entidades que presentan una "Muy baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Muy buena capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico previsible, el riesgo de incumplimiento es bajo". Posteriormente, con fecha 24 de abril de 2002, Moody's Investors Service otorgó una nueva calificación con Índice Económico y Financiero (IEF) "F" que corresponde a "Aquellas entidades que, habiendo solicitado la calificación, no suministran la información requerida". La calificación mencionada anteriormente fue extendida por Moody's Investors Service a todas las entidades sujetas a su análisis. Esta evaluación corresponde a los estados contables al 30 de septiembre de 2001.

NOTE 22 - CREDIT RATING (NOT COVERED IN THE AUDITORS' REPORT)

As required under Communication A-2827, on March 15, 2002, the Bank was rated by Moody's Investors Services, and was assigned an Economic and Financial Index of "A". This rating signifies that the Bank has "Minimal possibility of defaulting on its obligations. Excellent repayment capacity, even under the most adverse economic scenario that is likely to occur." On April 24, 2002, Moody's assigned the Bank a new Economic and Financial Index of "F" which is given to "Those entities which, having requested a rating, have not provided the required information." The rating was given to all entities that Moody's was analyzing, and refers to the September 30, 2001 financial statements.

Estado de Situación Patrimonial Consolidado

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Consolidated Balance Sheet (Including Subsidiaries)

For the year ended December 31, 2001
Compared with the prior year (in thousand U.S. dollars)

ACTIVO	2001	2000	ASSETS
A. DISPONIBILIDADES			A. CASH AND DUE FROM BANKS ON DEMAND
- Efectivo	138.248	452.571	- Cash and gold
- Bancos y Corresponsales	514.869	1.645.523	- Banks
- Otras	2.927	2.720	- Other
	656.044	2.100.814	
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			B. GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES
- Tenencias en cuentas de inversión	230.718	936.086	- Securities held for investment
- Tenencias para operaciones de compra-venta o intermediación	188.096	439.806	- Trading securities
- Títulos públicos sin cotización	213.458	30.235	- Unquoted securities
- Inversiones en títulos privados con cotización	93.079	128.097	- Quoted securities
	725.351	1.534.224	
Menos: Previsiones	1.600	1.250	Less: Allowance for losses
	723.751	1.532.974	
C. PRÉSTAMOS (ANEXO I)			C. LOANS (Schedule I)
- Al Sector público no financiero	4.003.947	3.669.608	- Public non-financial sector
- Al Sector financiero	160.166	379.417	- Financial sector
- Al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	7.760.823	8.193.625	- Private non-financial sector and foreigners
- Adelantos	287.529	308.590	- Advances
- Documentos	1.619.599	2.084.163	- Negotiable instruments
- Hipotecarios	3.359.548	3.265.341	- Mortgages
- Prendarios	935.474	965.490	- Secured loans
- Personales	520.702	541.743	- Personal
- Tarjetas de crédito	151.107	179.036	- Credit cards
- Otros	743.715	787.244	- Other
- Intereses y diferencias de cotización devengados a cobrar	240.900	195.969	- Accrued interest receivable
- (Cobros no aplicados)	79.297	113.148	- (Unapplied collections)
- (Intereses documentados)	18.454	20.803	- (Unearned income)
	11.924.936	12.242.650	
Menos: Previsiones	2.112.293	1.818.814	Less: Allowance for losses
	9.812.643	10.423.836	
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA			D. OTHER RECEIVABLES FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
- Banco Central de la República Argentina	90.716	2.348.440	- Banco Central de la República Argentina
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	261.962	40.593	- Accounts receivable for sales of foreign exchange contracts
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	3.995.830	435.859	- Foreign exchange contracts purchased
- Primas por opciones tomadas	16	-	- Premiums on options taken
- Obligaciones Negociables sin cotización (Anexo 1)	67.320	77.116	- Unquoted negotiable instruments (Schedule I)
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	108.967	141.741	- Other receivables excluded in the "Debtors Statement of Condition"
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	364.955	331.081	- Other receivables included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule I)
	4.889.766	3.374.830	
- Intereses devengados a cobrar no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	42	55	- Accrued interest on Other receivables excluded in the "Debtors Statement of Condition"
- Intereses devengados a cobrar comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	4.281	2.278	- Accrued interest on Other receivables included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule I)
Menos: Previsiones	3.274	568	Less: Allowance for losses
	4.890.815	3.376.595	

Estado de Situación Patrimonial Consolidado

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Consolidated Balance Sheet (Including Subsidiaries)

For the year ended December 31, 2001
Compared with the prior year (in thousand U.S. dollars)

ACTIVO	2001	2000	ASSETS
E. BIENES DADOS EN LOCACIÓN FINANCIERA	18	18	E. LEASED FIXED ASSETS
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES			F. PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS
- En entidades financieras	518.998	517.057	- Financial sector
- Otras	20.393	20.188	- Other
	539.391	537.245	
Menos: Previsiones	170	439	<i>Less: Allowance for losses</i>
	539.221	536.806	
G. CREDITOS DIVERSOS			G. MISCELLANEOUS RECEIVABLES
- Deudores por venta de bienes (Anexo 1)	3.712	4.727	- Receivables on sale of fixed assets (Schedule I)
- Accionistas	100.000	100.000	- Stockholder
- Otros	572.138	381.015	- Other
	675.850	485.742	
- Intereses devengados a cobrar por deudores por venta de bienes (Anexo 1)	686	704	- Accrued interest receivable on sale of fixed assets (Schedule I)
- Otros intereses devengados a cobrar	698	824	- Other accrued interest receivable
Menos: Previsiones	46.647	39.810	<i>Less: Allowance for losses</i>
	630.587	447.460	
H. BIENES DE USO	720.848	727.240	H. FIXED ASSETS
I. BIENES DIVERSOS	49.162	64.500	I. MISCELLANEOUS ASSETS
J. BIENES INTANGIBLES			J. INTANGIBLE ASSETS
- Llave de negocio	5.617	7.022	- Goodwill
- Gastos de organización y desarrollo	53.234	47.420	- Organization and development expenses
	58.851	54.442	
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	190.055	118.144	K. ITEMS PENDING ALLOCATION
TOTAL DEL ACTIVO	18.271.995	19.382.829	TOTAL ASSETS

Estado de Situación Patrimonial Consolidado

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Consolidated Balance Sheet (Including Subsidiaries)

For the year ended December 31, 2001
Compared with the prior year (in thousand U.S. dollars)

PASIVO	2001	2000	LIABILITIES
L. DEPÓSITOS			L. DEPOSITS
- Sector público no financiero	1.746.011	3.704.650	- Public non-financial sector
- Sector financiero	566.831	640.541	- Financial sector
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	9.191.564	10.024.088	- Private non-financial sector and foreigners
- Cuentas corrientes	1.089.046	663.372	- Checking accounts
- Cajas de ahorros	1.781.722	1.400.441	- Savings accounts
- Plazo fijo	5.043.606	7.137.065	- Time deposits
- Otros	1.229.493	779.658	- Other
- Intereses y diferencias de cotización devengados a pagar	47.697	43.552	- Accrued interest payable
	11.504.406	14.369.279	
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA			M. OTHER OBLIGATIONS FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
- Banco Central de la República Argentina	429.120	3.618	- Banco Central de la República Argentina
- Redescuentos para atender situaciones de iliquidez	419.200	-	- Special facilities obtained for liquidity purposes
- Otros	9.920	3.618	- Other
- Bancos y organismos internacionales	409.128	584.393	- Banks and international agencies
- Obligaciones negociables no subordinadas	4.935	-	- Unsecured negotiable instruments
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	3.296.273	293.144	- Accounts payable on purchases of foreign exchange contracts
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	261.685	1.212.162	- Foreign exchange contracts sold
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	62.567	3.562	- Financing transactions received from local firms
- Otras	116.041	329.299	- Other
	4.579.749	2.426.178	
- Intereses y diferencias de cotización devengados a pagar	8.578	21.533	- Accrued interest payable
	4.588.327	2.447.711	
N. OBLIGACIONES DIVERSAS			N. MISCELLANEOUS LIABILITIES
- Dividendos a pagar	-	37	- Dividends Payable
- Honorarios a pagar	592	157	- Fees Payable
- Otras	536.786	573.093	- Other
	537.378	573.287	
- Ajustes e intereses devengados a pagar	10	13	- Accrued interest payable
	537.388	573.300	
O. PREVISIONES	69.708	81.288	O. RESERVES
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	62.650	139.949	Q. ITEMS PENDING ALLOCATION
R. PARTICIPACION DE TERCEROS	365	182	R. THIRD PARTY PARTICIPATIONS
TOTAL DEL PASIVO	16.762.844	17.611.709	TOTAL LIABILITIES
PATRIMONIO NETO	1.509.151	1.771.120	NET WORTH (See statement of changes in net worth)
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	18.271.995	19.382.829	TOTAL LIABILITIES AND NET WORTH

Estado de Situación Patrimonial Consolidado

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Consolidated Balance Sheet (Including Subsidiaries)

For the year ended December 31, 2001
Compared with the prior year (in thousand U.S. dollars)

CUENTAS DE ORDEN	2001	2000	MEMORANDUM ACCOUNTS
DEUDORAS			DEBIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
- Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	6.369	2.096	Lines of credit obtained (unutilized balances)
- Garantías recibidas	17.696.500	14.590.537	Guarantees received ^d
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	3.368	5.680	Other included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule I)
- Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	981.185	7	Other excluded in the "Debtors Statement of Condition"
- Cuentas contingentes deudoras por contra	546.013	719.353	Contingent contra account for debit balances
De Control			Control accounts
- Créditos clasificados irrecuperables	733.103	628.288	Debit balances classified as uncollectible
- Otras	2.806.035	3.352.247	Other
- Cuentas de control deudoras por contra	223.599	137.266	Contingent contra account for debit balances
De Derivados			From derivatives
- Otras	11.829	26.832	Others
De actividad fiduciaria			Trust accounts
- Fondos en fideicomiso	4.307.243	4.933.923	Trust funds
ACREEDORAS			CREDIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
- Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	48.208	27.277	Credits issued (unutilized balances) included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule I)
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	301.057	434.594	Other guarantees issued included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule I)
- Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	10	12	Other guarantees issued excluded in the "Debtors Statement of Condition"
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	196.353	256.851	Other items included in the "Debtors Statement of Condition" (Schedule I)
- Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	385	619	Other items excluded in the "Debtors Statement of Condition"
- Cuentas contingentes acreedoras por contra	18.687.422	14.598.320	Contingent contra account for control of credit balances
De control			Control accounts
- Valores por acreditar	222.368	136.701	Collection items
- Otras	1.231	565	Other
- Cuentas de control acreedoras por contra	3.539.138	3.980.535	Contingent contra account for credit balances
De Derivados			From derivatives
- Cuentas de derivados acreedoras por contra	11.829	26.832	Derivatives contra accounts
De actividad fiduciaria			Trust accounts
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	4.307.243	4.933.923	Trust funds contra accounts

Las notas 1 a 3 y el Anexo 1 son parte integrante de este estado contable consolidado.

The notes 1 through 3 and the schedule 1 are an integral part of these consolidated financial statements.

Estado de Resultados Consolidado

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001
 Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2001	2000	
A. INGRESOS FINANCIEROS			A. FINANCIAL INCOME
- Intereses por disponibilidades	45.111	99.229	- Interest on due from banks
- Intereses por préstamos al sector financiero	18.957	33.525	- Interest on loans to financial sector
- Intereses por adelantos	25.278	21.208	- Interest on advances
- Intereses por documentos	385.973	382.552	- Interest on negotiable instruments
- Intereses por préstamos hipotecarios	302.062	251.851	- Interest on mortgage loans
- Intereses por préstamos prendarios	68.095	67.697	- Interest on secured loans
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	20.554	23.486	- Interest on credit card loans
- Intereses por otros préstamos	557.500	314.067	- Interest on other loans
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	68.717	57.334	- Interest on other receivables from financial intermediation
- Resultado neto de títulos públicos y privados	190.033	180.380	- Net result on government and private securities
- Resultado por préstamos garantizados	4.465	=	- Net result on guaranteed loans
- Otros	70.166	94.089	- Other income
	1.756.911	1.525.418	
B. EGRESOS FINANCIEROS			B. FINANCIAL EXPENSE
- Intereses por depósitos en cuentas corrientes	41.333	41.591	- Interest on demand deposits accounts
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	43.969	55.938	- Interest on saving deposits accounts
- Intereses por depósitos a plazo fijo	723.848	521.546	- Interest on time deposits accounts
- Intereses por financiaciones del sector financiero	6.351	3.477	- Interest on loans from financial sector
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	56.143	70.137	- Interest on other obligations from financial intermediation
- Otros intereses	20.967	1.153	- Other interest
- Otros	119.842	50.556	- Other expenses
	1.012.453	744.398	
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION	744.458	781.020	NET FINANCIAL INCOME
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	205.723	265.403	C. ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES
D. INGRESOS POR SERVICIOS			D. SERVICE INCOME
- Vinculados con operaciones activas	5.278	5.762	- Fees derived from lending operations
- Vinculados con operaciones pasivas	200.459	210.676	- Fees derived from deposit operations
- Otras comisiones	98.414	108.989	- Other commissions
- Otros	212.786	274.585	- Other
	516.937	600.012	
E. EGRESOS POR SERVICIOS			E. SERVICE EXPENSE
- Comisiones	11.823	12.530	- Commissions
- Otros	22.698	17.831	- Other
	34.521	30.361	
F. GASTOS DE ADMINISTRACION			F. ADMINISTRATION EXPENSE
- Gastos en personal	621.721	614.226	- Staff salaries
- Honorarios a directores y síndicos	1.288	1.352	- Salaries to directors and trustees
- Otros honorarios	10.543	9.683	- Other salaries
- Propaganda y publicidad	12.337	9.569	- Advertising
- Impuestos	16.057	16.306	- Administrative taxes
- Otros gastos operativos	141.243	136.991	- Other operating expenses
- Otros	18.808	19.528	- Other
	821.997	807.655	
RESULTADO NETO POR INTERMED. FINANCIERA	199.154	277.613	NET RESULT FROM FINANCIAL INTERMEDIATION

Consolidated Statement of Income (Including Subsidiaries)

For the year ended December 31, 2001
 Compared with the prior year (in thousand of U.S. dollars)

	2001	2000	
G. PARTICIPACION DE TERCEROS	(184)	(18)	G. THIRD PARTY PARTICIPATIONS
H. UTILIDADES DIVERSAS			H. OTHER REVENUES
- Resultado por participaciones permanentes	-	8.929	- Permanent participation profits
- Intereses punitorios	12.797	13.742	- Penalty interest
- Créditos recuperados y previsiones desafectadas	38.845	12.927	- Credits and allowances recovered
- Otros	459.687	339.612	- Other
	511.329	375.210	
I. PERDIDAS DIVERSAS			I. OTHER EXPENSES
- Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A	75	-	- Penalty interest and fees in favor of B.C.R.A
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras previsiones	8.347	17.146	- Allowance for miscellaneous receivables and other provisions
- Aportes al Tesoro	60.000	60.000	- Contribution to the Treasury
- Otros	641.408	569.617	- Other
	709.830	646.763	
RESULTADO NETO ANTES DEL IMP. A LAS GANANCIAS	469	6.042	NET INCOME BEFORE INCOME TAXES
J. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	345	4.618	J. INCOME TAXES
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - (Pérdida)/Ganancia	124	1.424	NET INCOME AFTER TAXES

Las notas 1 a 3 y el Anexo 1 son parte integrante de este estado contable consolidado.

The notes 1 through 3 and the schedule 1 are an integral part of these consolidated financial statements.

Estado de Origen y Aplicación de Fondos Consolidado

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Statement of Cash Flows (Including Subsidiaries)

For the year ended December 31, 2001
Compared with the prior year (in thousand U.S. dollars)

	2001	2000	
VARIACIÓN DE FONDOS			FLUCTUATION OF FUNDS
Disponibilidades al inicio del Ejercicio	2.100.814	2.139.647	Cash and due from banks at the beginning of the year
Disminución de los Fondos	(1.444.770)	(38.833)	Net decrease in cash and due from banks
Disponibilidades al Cierre del Ejercicio	656.044	2.100.814	Cash and due from banks at the end of the year
CAUSAS DE VARIACION DE LOS FONDOS			FLUCTUATION OF FUNDS CAUSED BY
- Ingresos financieros cobrados	1.699.263	1.472.634	Financial revenues collected
- Ingresos por servicios cobrados	516.937	600.012	Service revenues collected
Menos:			Less:
- Egresos financieros pagados	1.020.722	741.324	Financial expenses paid
- Egresos por servicios pagados	34.521	30.361	Service expenses paid
- Gastos de administración pagados	799.210	743.988	Administrative expenses paid
FONDOS ORIGINADOS EN LAS OPERAC. ORDINARIAS	361.747	556.973	FUNDS PROVIDED BY ORDINARY OPERATIONS
Otras causas de origen de fondos			Other sources of funds
- Disminución neta de títulos públicos y privados	809.229	1.277.343	- Net decrease in public and private securities
- Disminución neta de préstamos	289.496	-	- Net decrease in loans
- Disminución neta de otros créditos por intermed. financiera	541.953	-	- Net decrease in other receivables from financial intermediation
- Aumento neto de depósitos	-	686.920	- Net increase in deposits
- Aumento neto de otras obligaciones por intermed. financiera	96.733	-	- Net increase in other obligations from financial intermediation
- Aumento neto de otros pasivos	-	19.464	- Net increase in other liabilities
- Aporte de capital	709	2.058	- Contribution to capital
OTROS ORIGENES DE FONDOS	1.738.120	1.985.785	OTHER SOURCES OF FUNDS
Otras causas de aplicación de fondos			Other application of funds
- Aumento neto de préstamos	-	1.654.631	- Net increase in loans
- Aumento neto otros créditos por intermediación financiera	-	231.195	- Net increase in other receivables from financial intermediation
- Aumento neto de otros activos	290.247	70.474	- Net increase in other assets
- Disminución neta de depósitos	2.869.562	-	- Net decrease in deposits
- Disminución neta de otras obligaciones por intermediación financiera	-	358.372	- Net decrease in other obligations from financial intermediation
- Disminución neta de otros pasivos	147.973	-	- Net decrease in other liabilities
- Otras aplicaciones de fondos	236.855	266.919	- Other applications of funds
OTRAS APLICACIONES DE FONDOS	3.544.637	2.581.591	OTHER USES
DISMINUCION DE LOS FONDOS	(1.444.770)	(38.833)	NET DECREASE IN CASH AND DUE FROM BANKS

Las notas 1 a 3 y el Anexo 1 son parte integrante de este estado contable consolidado.

The notes 1 through 3 and the schedule 1 are an integral part of these consolidated financial statements.

Estado de Situación de Deudores Consolidados con Filiales y Otros Entes en el País y en el Exterior (Art. 33 - Ley 19.550)

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001
 Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

Loans, Other Financing, and Guarantees Received

For the year ended December 31, 2001

Compared with the prior year (in thousand U.S. dollars)

	2001	2000	
CARTERA COMERCIAL			COMMERCIAL PORTFOLIO
En situación normal	6.256.891	6.837.234	Normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.183.117	3.909.885	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	767.636	1.086.590	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.306.138	1.840.759	Unsecured loans
Con riesgo potencial	206.701	185.053	Potential risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	9.393	1.035	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	83.538	164.673	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	113.770	19.345	Unsecured loans
Con problemas	223.490	197.538	With problems
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	7.816	453	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	164.687	129.387	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	50.987	67.698	Unsecured loans
Con alto riesgo de insolvencia	626.999	471.602	High collection risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	6.511	2.333	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	176.166	291.841	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	444.322	177.428	Unsecured loans
Irrecuperable	689.901	485.913	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	16.099	9.377	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	311.819	375.613	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	361.983	100.923	Unsecured loans
Irrecuperable por disposición técnica	152.754	127.462	Uncollectible as per regulatory requirements
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.733	4.600	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.166	90.795	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	145.855	32.067	Unsecured loans
TOTAL CARTERA COMERCIAL	8.156.736	8.304.802	TOTAL COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA			PERSONALS AND MORTGAGE PORTFOLIO
Cumplimiento normal	2.513.654	3.115.814	Normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	36.432	17.947	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.462.581	1.791.425	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.014.641	1.306.442	Unsecured loans
Cumplimiento inadecuado	426.009	269.801	Potential risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	6.311	754	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	265.508	186.317	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	154.190	82.730	Unsecured loans
Cumplimiento deficiente	281.863	187.351	With problems
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	8.261	1.408	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	188.221	137.370	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	85.381	48.573	Unsecured loans
De difícil recuperación	225.737	228.964	High collection risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	7.353	802	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	153.510	166.509	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	64.874	61.653	Unsecured loans

**Estado de Situación de Deudores
Consolidados con Filiales y Otros Entes
en el País y en el Exterior (Art. 33 - Ley 19.550)**

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

**Loans, Other Financing,
and Guarantees Received**

For the year ended December 31, 2001
Compared with the prior year (in thousand U.S. dollars)

	2001	2000	
Irrecuperable	1.309.702	1.275.926	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	27.333	3.340	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	720.188	1.005.010	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	562.181	267.576	Unsecured loans
Irrecuperable por disposición técnica	415	318	Uncollectible as per regulatory requirements
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	314	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	415	4	Unsecured loans
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	4.757.380	5.078.174	TOTAL PERSONALS AND MORTGAGE PORTFOLIO
TOTAL GENERAL (1)	12.914.116	13.382.976	GRANDTOTAL (1)

(1) Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el total de financiaciones incluye Préstamos (antes de Previsiones), Otras Créditos por Intermediación Financiera (Obligaciones Negociables sin Cotización y Otros Comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores), Bienes Dados en Locación Financiera, Créditos Diversos (Deudores por Venta de Bienes), Cuentas de Orden Deudoras Contingentes (Otras Comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores) y Cuentas de Orden Acreedoras Contingentes (Créditos acordados -saldos no utilizados- comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores, Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores y Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores)

(1) As of December 31, 2001 and 2000 this grandtotal includes Loans (before allowance for losses), Other receivables from financial intermediation (Unquoted negotiable instruments), Lease financing and miscellaneous receivables, Contingent receivables, Unutilized lines of credit, and Contingent payables

Notas a los Estados Contables Consolidados con Sociedades Controladas

Correspondientes a los Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

NOTA 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

1.1. NORMA GENERAL

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del B.C.R.A., al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se han consolidado línea por línea los balances generales, los estados de resultados y de origen y aplicación de fondos por los ejercicios terminados en dichas fechas con los balances generales, estados de resultados y de origen y aplicación de fondos de Nación Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A., Nación Seguros de Vida S.A., Nación Seguros de Retiro S.A., Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión y Nación Bursátil S.A., correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000.

El Banco ejerce el control sobre las siguientes sociedades, al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

Sociedad Controlada	Acciones				Porcentaje sobre		
	Cantidad		Capital Social		Votos Posibles		
	Tipo	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Nación AFJP S.A.	A	10.800	10.800	99.997	99.997	99.999	99.999
	B	43.199	43.199				
Nación Seguros de Vida S.A.	A	1.499	1.499	99.933	99.933	99.933	99.933
Nación Seguros de Retiro S.A.	A	2.680	2.680	99.296	99.296	99.296	99.296
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	A	4.950	4.950	99.000	99.000	99.000	99.000
Nación Bursátil S.A.	A	892	892	99.111	99.111	99.111	99.111

Con respecto a las fechas de cierre de las empresas controladas, las mismas coinciden con las del BANCO DE LA NACION ARGENTINA, excepto las correspondientes a Nación Seguros de Vida S.A. y Nación Seguros de Retiro S.A., las que poseen fecha de cierre el 30 de junio. A los efectos de su consolidación, éstas últimas han preparado estados contables especiales al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

Los estados contables del **Banco de la Nación Argentina**, con sus respectivas notas y anexos, deben leerse en forma conjunta con los presentes estados.

1.2. CRITERIOS DE VALUACION

Los estados contables de las sociedades controladas han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por el **Banco de la Nación Argentina** para la elaboración de sus estados contables, en lo referente a valuación de activos y pasivos, medición de resultados y procedimiento de reexpresión según se explica en nota 5 a dichos estados contables.

Las sociedades controladas Nación AFJP S.A., Nación Seguros de Retiro S.A. y Nación

Notes to the Consolidated Financial Statements (Including Subsidiaries)

For the year ended December 31, 2001 and 2000

NOTE 1 BASIS OF PRESENTATION

1.1. GENERAL GUIDELINES

As required by the Argentine Central Bank, the consolidated statements consist of a line-by-line consolidation of the Bank's balance sheet and statements of income and cash flows for the years ended December 31, 2001 and 2000 with those of Nación Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A., Nación Seguros de Vida S.A., Nación Seguros de Retiro S.A., Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, and Nación Bursátil S.A.

The Bank was the majority-owner of the following corporations as of December 31, 2001 and 2000:

Subsidiary	Stock			
	Type	2001	2000	Number of Shares
Nación AFJP S.A.	A	10,800	10,800	
	B	43,199	43,199	
Nación Seguros de Vida S.A.	A	1,499	1,499	
Nación Seguros de Retiro S.A.	A	2,680	2,680	
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	A	4,950	4,950	
Nación Bursátil S.A.	A	892	892	
Subsidiary	Porcentage of			
	Capital	Stock	Votes	
	2001	2000	2001	2000
Nación AFJP S.A.	99.997	99.997	99.999	99.999
Nación Seguros de Vida S.A.	99.933	99.933	99.933	99.933
Nación Seguros de Retiro S.A.	99.296	99.296	99.296	99.296
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	99.000	99.000	99.000	99.000
Nación Bursátil S.A.	99.111	99.111	99.111	99.111

The closing date of the financial statements of these corporations coincides with that of the Bank, except for Nación Seguros de Vida S.A. and Nación Seguros de Retiro S.A., which closed on June 30. For the purposes of consolidation, the two latter corporations have prepared special financial statements as of December 31, 2001 and 2000.

The financial statements of **Banco de la Nación Argentina**, with all accompanying Notes and Schedules, should be read in conjunction with these Notes

Seguros de Vida S.A. dispusieron mantener hasta su vencimiento determinados títulos públicos emitidos por el Gobierno Nacional. Dichos títulos fueron valuados al costo de incorporación, acrecentado en forma exponencial por el devengamiento generado en función de la tasa interna de retorno y el tiempo transcurrido desde su incorporación. El valor contable de dichas tenencias supera al 31 de diciembre de 2001 en 72.041 miles de pesos el valor de cotización. Mientras que al cierre del año 2000 el valor de cotización de dichas tenencias es inferior en 5.080 miles de pesos al valor contable.

NOTA 2 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

2.1. La acción del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. de la que es titular Nación Bursátil S.A. se encuentra gravada con el derecho real de prenda a favor de "La Buenos Aires Compañía Argentina de Seguros S.A." con motivo del contrato de seguro suscripto por la sociedad emisora de dichas acciones, para hacer frente a la garantía que otorga por el incumplimiento de las obligaciones de las Sociedades de Bolsa.

2.2. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, NACION AFJP S.A. posee depósitos en garantía por 204 y 212 miles de pesos, respectivamente, asimismo, al 31 de diciembre de 2001, NACION SEGUROS DE VIDA S.A. posee depósitos en garantía por 9 miles de pesos, que se encuentran contabilizados en el rubro Créditos Diversos.

2.3. Ver Nota 11 a los estados contables del **Banco de la Nación Argentina**.

NOTA 3 - PARTICIPACION DE TERCEROS

La composición de los intereses complementarios en el rubro Participación de terceros es la siguiente:

Sociedad	2001	2000
Nación A.F.J.P. S.A.	2	2
Nación Seguros de Vida S.A.	11	11
Nación Seguros de Retiro S.A.	285	107
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	40	35
Nación Bursátil S.A.	27	27
Total	365	182

1.2. VALUATION METHODS

The valuation methods used in preparing the financial statements of majority-owned subsidiaries are substantially the same as those used in preparing the statements of the Bank. The procedures for re-statement are the same as those detailed in Note 5 of the Bank's financial statements.

Nación AFJP S.A., Nación Seguros de Retiro S.A. and Nación Seguros de Vida S.A. decided to hold to maturity certain securities issued by the Republic of Argentina. These securities were valued at their purchase price, increased by accruing a compound internal rate of return over the years elapsed since purchase. The book value of these securities exceeded their market value by 72,041,000 pesos as of December 31, 2001, and fell short of their market value by 5,080,000 pesos as of December 31, 2000.

NOTE 2 - PLEDGED ASSETS

2.1. The participation of Nación Bursátil S.A. in Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. is pledged in favor of La Buenos Aires Compañía de Seguros S.A., as a result of the insurance contract subscribed by Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. in order to guarantee the obligations of its members.

2.2. As of December 31, 2001, Nación AFJP had placed deposits in the amount of 204,000 pesos as guarantees, which were booked to "Miscellaneous Receivables." As of December 31, 2000, such deposits totaled 212,000 pesos. As of December 31, 2001, Nación Seguros de Vida had placed 9,000 pesos in guarantees, which were also booked to "Miscellaneous Receivables."

2.3. See Note 11 to the financial statements of **Banco de la Nación Argentina**.

NOTE 3 - THIRD PARTY PARTICIPATIONS

The caption Third Party Participations comprises interests as follows:

Subsidiary	2001	2000
Nación AFJP S.A.	2	2
Nación Seguros de Vida S.A.	11	11
Nación Seguros de Retiro S.A.	285	107
Pellegrini S.A. Gte. de F.C.I.	40	35
Nación Bursátil S.A.	27	27
Total	365	182

Informe del Auditor

**A los Señores Presidente y Directores
del Banco de la Nación Argentina
Bartolomé Mitre 326 - Buenos Aires**

Auditors' Report

**To the Chairman and Members of the Board of Directors
Banco de la Nación Argentina
Bartolomé Mitre 326 - Buenos Aires**

1. Hemos auditado el estado de situación patrimonial del **Banco de la Nación Argentina** al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de origen y aplicación de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha. Asimismo, hemos auditado el estado de situación patrimonial consolidado del BANCO DE LA NACION ARGENTINA y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de origen y aplicación de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha. Dichos estados contables son responsabilidad de la Dirección de la Entidad. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre los mencionados estados contables basado en nuestra auditoría.

2. Nuestro informe del auditor de fecha 17 de abril de 2001, al cual nos remitimos, sobre los estados contables al 31 de diciembre de 2000, que se presentan únicamente con propósitos comparativos, fue emitido con salvedades principalmente relacionadas con incertidumbres sobre la recuperabilidad de préstamos en emergencia agropecuaria y sobre la resolución de ciertas situaciones contingentes, limitaciones en el alcance para satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de los rubros Partidas Pendientes de Imputación deudoras y acreedoras, el efecto que generaría sobre la cartera de préstamos la aplicación de las pautas contenidas en la Comunicación "A" 3091 del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) y el impacto que pudiera derivarse del régimen complementario de jubilaciones, y diferencias en los criterios de valuación de títulos públicos entre las normas contables profesionales y las emitidas por el B.C.R.A.

3. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el B.C.R.A., excepto por lo mencionado en el párrafo 4 siguiente. Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por la Dirección de la Entidad y la presentación de estados contables tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría nos brinda una base razonable para emitir nuestro informe.

4. Al 31 de diciembre de 2001, nuestra auditoría tuvo las siguientes limitaciones en el alcance:

a) Como consecuencia de lo expuesto en la Nota 7 a los estados contables adjuntos, no hemos podido obtener todos los elementos de juicio para satisfacernos básicamente de la razonabilidad de los saldos de los rubros relacionados con partidas pendientes de imputación, de la imputación a los distintos ejercicios de lo expuesto en la Nota 12, y de la información incluida en los anexos C, D, H, I, L y N a dichos estados.

b) Tal como se explica en la Nota 5.5.c) a los estados contables adjuntos, la Entidad no ha completado el proceso de determinar el efecto final que sobre los saldos de la

1. We have audited the balance sheet and the related statements of income, of changes in net worth, and of cash flows of **Banco de la Nación Argentina** as of December 31, 2001. We have also audited the consolidated balance sheet and related consolidated statements of income and of cash flows as of December 31, 2001 for **Banco de la Nación Argentina** and its majority-owned subsidiaries. These financial statements are the responsibility of the Bank's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

2. Our opinion dated April 17, 2001 on the financial statements as of December 31, 2000, which are presented solely for the purpose of comparison, included qualifications related to the recoverability of loans to borrowers in agricultural emergency areas; the resolution of certain contingent situations; limitations on the scope of our audit which prevented us from determining, to our satisfaction, the appropriateness of the debit and credit balances in the account "Items Pending Allocation;" the financial effect on the Bank's loan portfolio of the guidelines contained in Argentine Central Bank Communication A-3091; the impact of the complementary pension regimen; and discrepancies between Argentine generally accepted accounting principles and Argentine Central Bank guidelines regarding the valuation of government securities.

3. Our work was carried out in accordance with Argentine generally accepted accounting principles as well as the "Minimum Standards for External Audits" issued by the Argentine Central Bank, with the one exception noted in paragraph 4 below. We plan and perform our audits to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements, assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, and evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for the opinion expressed.

4. The scope of our work for the year ended December 31, 2001 was subject to the following limitations:

a) As a result of the situation expressed in Note 7, we were unable to obtain all of the information necessary to be assured of the accuracy of the balances included under "Items Pending Allocation," of the Adjustments to Prior Years' Earnings mentioned in Note 12, and of the information included in Schedules C, D, H, I, L and N of the accompanying financial statements.

b) As stated in Note 5.5 (c), the Bank is in the process of determining the financial effect that the application of Argentine Central Bank

cartera de préstamos tiene la aplicación de las pautas contenidas en la Comunicación "A" 3091 del B.C.R.A. y, por lo tanto, no hemos podido evaluar el impacto que tiene dicho efecto sobre las previsiones por riesgo de incobrabilidad.

- c) No hemos podido evaluar el impacto que pudiera derivarse del Régimen Complementario de Jubilaciones mencionado en la Nota 8 a los estados contables adjuntos.
- d) Tal como se explica en la Nota 2.l) a los estados contables adjuntos, no hemos podido obtener confirmaciones de saldos de deudores por préstamos y acreedores por depósitos al cierre del presente ejercicio.

5. Según se explica en la Nota 9 a los estados contables adjuntos, existen contingencias cuyo efecto final sobre los estados contables resulta incierto y depende de la resolución de los procesos y decisiones actualmente en trámite.

6. Tal como se explica en la Nota 2 a los estados contables adjuntos, durante los últimos meses se implementó en el país un profundo cambio del modelo económico y de la Ley de Convertibilidad vigente desde 1991, que incluyó, entre otras medidas, la devaluación del peso argentino y la conversión a pesos de activos y pasivos en moneda extranjera, cuyos efectos serán reconocidos en el período subsecuente de acuerdo con normas contables profesionales y del B.C.R.A., severas restricciones al retiro de fondos del sistema financiero y a las transferencias de fondos al exterior y la suspensión en el pago de los servicios de la deuda pública. Adicionalmente, y de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución M.D. N° 1/2002 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y la Comunicación "A" 3439 del B.C.R.A., al 31 de diciembre de 2001 la Entidad valuó los activos y pasivos nominados en moneda extranjera al tipo de cambio de \$ 1 por U\$S 1. Este contexto económico afectó significativamente la liquidez, solvencia, rentabilidad y nivel de depósitos del sistema financiero en su conjunto y la situación particular de la Entidad y sus sociedades controladas. La situación descripta origina las siguientes incertidumbres:

- a) Tal como se explica en la Nota 6 a los estados contables adjuntos, la Entidad y las sociedades en las cuales mantiene participaciones, cuentan con una tenencia de títulos públicos nacionales y provinciales y una asistencia crediticia otorgada a clientes pertenecientes a los Sectores Público no Financiero, Financiero y Privado No Financiero, para las cuales, como consecuencia de lo expuesto en la Nota 2 a los estados contables adjuntos, no es posible determinar los futuros efectos finales que la continuación de la crisis económica que está soportando el país podría tener sobre la recuperabilidad de los valores contables de dichas tenencias, financiaciones y participaciones en otras sociedades.
- b) De acuerdo con lo dispuesto por el Decreto 214/02 de Reorganización del Sistema Financiero, el Estado Nacional compensará a las entidades financieras por el desequilibrio patrimonial producido a raíz de la devaluación del peso argentino y la conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera. Tal como se describe en la Nota 2 a los estados contables adjuntos, a la fecha del presente informe, el B.C.R.A. no ha emitido la reglamentación que permita determinar, de corresponder, dicha compensación.
- c) Tal como se menciona en Nota 2.h) a los estados contables adjuntos, como consecuencia de las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional se ha presentado una importante cantidad de demandas ante la justicia contra el Estado Nacional y/o las entidades financieras por parte de los depositantes reclamando sus depósitos, dado que entienden que las mismas violan derechos constitucionales. A la fecha se desconoce el resultado final y el monto total de dichas demandas.
- d) Según se indica en Nota 13 a los estados contables adjuntos, se mantiene activado en el rubro Créditos Diversos el impuesto a la ganancia mínima presunta, cuya re-

Communication A-3091 will have on its loan portfolio. We have therefore been unable to assess the impact of this situation on the Bank's loan loss reserves.

We have been unable to assess the financial impact of the Complementary Pension Benefits Regimen ("Régimen Complementario de Jubilaciones") mentioned in Note 8.

As stated in Note 2(l), we were unable to obtain confirmations of loan and deposit balances as of the close of the fiscal year.

As stated in Note 9, there are certain contingent situations whose final effect on the accompanying financial statements cannot be estimated at this time.

As described in Note 2, in the last few months, a profound significant change has been implemented in Argentina's economic model and in the Convertibility Law that had been in place since March 1991. The measures include the devaluation of the Argentine peso and the pesification of certain assets and liabilities in foreign currency, the effect of which will be recognized in the next fiscal year in accordance with Argentine generally accepted accounting principals and Argentine Central Bank guidelines; severe restrictions on the withdrawal of funds deposited with financial institutions and on transfers abroad; and the official default on the national debt. In addition, and in accordance with Resolution No. 1/2002 of the Professional Council on Economic Sciences of the City of Buenos Aires ("Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires") and Argentine Central Bank Communication A-3439, as of December 31, 2001, the Bank valued all foreign currency assets and liabilities using the exchange rate 1 peso = USD 1. This had significant repercussions on liquidity, solvency, profitability, and deposit levels for the financial system as a whole, and particularly for the Bank and its subsidiaries, and gave rise to the following areas of uncertainty:

As stated in Note 6, the Bank and its subsidiaries have on their books Argentine Federal and Provincial government securities, as well as loans to borrowers in the non-financial public sector, the financial sector, and the private non-financial sector. Due to the situation described in Note 2, it is not possible to determine the effect that the prolongation of Argentina's current economic crisis may have on the recoverability of the value of these assets.

In accordance with Decree No. 214/02 on Financial System Reform, the Argentine Federal Government will compensate financial institutions for the asset-liability mismatch caused by the devaluation of the peso and the pesification of foreign currency assets and liabilities. As stated in Note 2, as of the date of issuance of this report, the Argentine Central Bank had not yet issued guidelines for determining the magnitude of this compensation.

As stated in Note 2(h), the measures implemented by the Argentine Federal Government have given rise to legal challenges against the State and against financial institutions by deposit holders who argue that these measures are unconstitutional. At present, the outcome of these challenges and the total amount of money involved in the claims is unknown.

cuperabilidad final dependerá de la obtención de utilidades impositivas al cabo del plazo previsto en las disposiciones tributarias vigentes.

Dado el contexto económico existente, se fueron adoptando nuevas medidas por parte del Gobierno Nacional y del B.C.R.A., que se encuentran en proceso de emisión e instrumentación. Por lo tanto, los resultados reales finales podrían diferir de las evaluaciones y estimaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables al encontrarse afectados por la situación de incertidumbre mencionada precedentemente. A la fecha, no es posible prever la evolución futura de la economía nacional, ni del sistema financiero en particular, ni sus consecuencias sobre la posición económico-financiera de la Entidad y sus sociedades controladas y, por lo tanto, los estados contables individuales y consolidados no incluyen los eventuales ajustes que podrían resultar de estas condiciones adversas. En consecuencia, dichos estados contables deben ser leídos considerando estas circunstancias de incertidumbre.

7. Al 31 de diciembre de 2001 la cartera de préstamos de consumo y vivienda requiere la constitución de mayores previsiones por riesgo de incobrabilidad por aproximadamente 102 millones de pesos, sobre la base de la aplicación de las pautas objetivas establecidas por el B.C.R.A.

8. Tal como se menciona en la Nota 4 a los estados contables adjuntos, algunas sociedades controladas, de acuerdo con las normas de su respectivo organismo de controlor, optaron por reconocer una ganancia que no está de acuerdo con las normas del B.C.R.A. ni con las normas contables profesionales, cuyo efecto sobre el patrimonio y el resultado del presente ejercicio se expone en dicha Nota.

9. En virtud de la significatividad de las incertidumbres mencionadas en los párrafos quinto y sexto, y sin perjuicio de lo mencionado en los párrafos cuarto, séptimo y octavo, y en la Nota 5.5.b)1.VI, a los estados contables adjuntos, no estamos en condiciones de expresar y, por lo tanto, no expresamos una opinión sobre la situación patrimonial individual y consolidada del **Banco de la Nación Argentina** al 31 de diciembre de 2001 y los respectivos resultados de sus operaciones y sus orígenes y aplicaciones de fondos individuales y consolidados por el ejercicio terminado en esa fecha.

10. En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, informamos que:

a) Los estados contables adjuntos surgen del sistema contable de la Entidad. Tal como se indica en Nota 5.4, a los estados contables, los registros contables no se hallan rubricados, dada la naturaleza de banca pública de la Entidad.

b) Las deudas devengadas en concepto de aportes y contribuciones con destino al Régimen Nacional de Seguridad Social, que surgen de los registros contables de la Entidad ascienden a \$ 8.227.803,59 al 31 de diciembre de 2001, no siendo exigibles a dicha fecha.

Buenos Aires, 15 de mayo de 2002.

AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

Oscar R. Figueroa

Contador Público UM

C.P.C.E.C.A.B.A. T°109 - F°104

HARTENECK LOPEZ Y CIA.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°77

Gabriel R. Martini (Socio)

Contador Público UBA

C.P.C.E.C.A.B.A. T°201 - F°24

PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°8

Alberto R. Vago (Socio)

Contador Público UBA

C.P.C.E.C.A.B.A. T°142 - F°87

PRICE WATERHOUSE & CO.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°1

Bernardo Zuzenberg (Socio)

Contador Público UBA

C.P.C.E.C.A.B.A. T°41 - F°204

As stated in Note 13, the account "Miscellaneous Receivables" includes a balance pertaining to the tax on minimum presumed income, the recoverability of which will depend on the taxable income generated by the end of the period provided for under current tax regulations.

Given the current state of the Argentine economy, new measures were in the process of being issued and implemented by both the Federal Government and the Argentine Central Bank. Therefore, the Bank's real results may differ from the evaluations and estimates made as of the date of preparation of the financial statements. At this time, it is not possible to predict the future course of the Argentine economy or of the Argentine financial system, nor their effect on the operations and financial condition of the Bank and its subsidiaries. The accompanying financial statements do not include any adjustments that might result from the outcome of these uncertainties, and should be read taking them into account.

In accordance with Argentine Central Bank guidelines, the Bank established an additional provision of approximately 102 million Argentine pesos with respect to its portfolio of consumer and housing loans.

As stated in Note 4, some of the Bank's subsidiaries, as permitted by the regulatory body governing them, have chosen to recognize in the fiscal year certain earnings. This practice, the financial effect of which is disclosed in the above-mentioned Note, is at variance with Argentine Central Bank guidelines and Argentine generally accepted accounting principals.

Given the magnitude of the uncertainties described in paragraphs 5 and 6 above, and without prejudice to the information included in paragraphs 4, 7, and 8 and in Note 5.5 (b)(1)(vi) to the accompanying financial statements, we are not in a position to express, and therefore decline to express, an opinion on the balance sheet and the related statements of income and of cash flows of Banco de la Nación Argentina, nor on the consolidated balance sheet and the related consolidated statements of income and of cash flows of Banco de la Nación Argentina and its majority-owned subsidiaries as of December 31, 2001.

Current regulations require us to state that:

The accompanying financial statements are a product of the Bank's accounting system. As indicated in Note 5.4, the Bank's financial information has not been publicly filed.

The Bank had 8,227,803.59 pesos in accrued Social Security obligations as of December 31, 2001, which were not yet payable as if that date.

Buenos Aires, May 15, 2002

AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS

an Andersen Firm

HARTENECK LOPEZ CIA.

a PriceWaterhouseCoopers Firm

PRICE WATERHOUSE

a PriceWatherhouseCoopers Firm

Informe del Síndico

Office of the Trustee

Buenos Aires, 30 de mayo de 2002

Buenos Aires, May 30, 2002

A los Señores
Presidente y Directores
del Banco de la Nación Argentina

En mi carácter de Síndico del **Banco de la Nación Argentina** he revisado, con el alcance descripto en el párrafo siguiente, el Balance General del **Banco de la Nación Argentina** al 31 de diciembre de 2001, los Estados de Resultados y de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio terminado en esa fecha, las correspondientes Notas y Anexos a dichos Estados Contables, los que he firmado sólo para su identificación, y la Memoria Anual de la Institución.

Dicha revisión incluyó, entre otros, los siguientes procedimientos:

- a) Lectura de los Estados Contables al 31 de diciembre de 2001.
- b) Determinación de la concordancia de las cifras expuestas en los Estados Contables con los registros principales.
- c) Análisis del dictamen de auditoría externa de la Auditoría General de la Nación; Pistrelli, Díaz y Asociados; Harteneck, López y Cía. y Price Waterhouse & Co., fechado el 15 de mayo de 2002 sobre dichos Estados Contables.
- d) Lectura y revisión de los programas de trabajo e informes del área de Auditoría General del **Banco de la Nación Argentina** correspondientes a cuentas de los Estados Contables.
- e) Acceso, con motivo de la función del Síndico, a determinados documentos, libros y comprobantes de las operaciones.
- f) Participación en las reuniones de Directorio.

Sobre la base de la revisión efectuada, informo que no tengo observaciones que formular a los Estados Contables descriptos en el primer párrafo, por lo que aconsejo su aprobación al Directorio del **Banco de la Nación Argentina**.

Asimismo, informo que he fiscalizado la observancia por parte del Banco de la Nación Argentina de las disposiciones de su Carta Orgánica (Ley 21.799 y sus modificatorias) y demás normas aplicables, mediante el control de las decisiones adoptadas en las reuniones de Directorio y la verificación de aspectos operativos, contables y presupuestarios puntuales seleccionados por el suscripto, o sometidos al mismo por las diferentes áreas de este Banco y por terceros.

De acuerdo a lo mencionado en los párrafos precedentes, considero haber dado cumplimiento a lo establecido por el Artículo 22º de la Carta Orgánica de la Institución.

Dejo constancia que fui designado por el Poder Ejecutivo Nacional por Decreto N° 91/00 del 24/I/2000 (B.O. N° 29.325 del 28/I/2000) y por Decreto N° 1190 del 20/IX/2001 (B.O. N° 29.739 del 25/IX/2001).

Néstor Mario Sallent
Síndico

To the Chairman and
Members of the Board of Directors
of Banco de la Nación Argentina

As Trustee of **Banco de la Nación Argentina** (the Bank), I have reviewed and signed the Balance Sheet as of December 31, 2001, as well as the related Statements of Income and of Changes in Net Worth, the Schedules and accompanying Notes (which I have signed solely for identification purposes), and the Annual Report for the year ended December 31, 2001.

My review included but was not limited to the following:

- a) The financial statements for the year ended December 31, 2001;
- b) A verification of the figures reported in the financial statements against the main accounting records;
- c) The opinion issued on May 15, 2002 by the external auditors from the National Auditing Bureau ("Auditoría General de la Nación") and the firms Pistrelli, Diaz y Asociados; Harteneck López y Cia., and Price Waterhouse & Co.;
- d) The work plans and audit reports produced by the Bank's Internal Audit Division with respect to financial statement accounts;
- e) Various documents, books, and transaction receipts;
- f) Participation in meetings of the Board of Directors.

Based on this review, I have no objections to the financial statements or the annual report, and recommend their approval by the Board.

I have ensured the Bank's compliance with the provisions of its Charter (Law No. 21,799) and with other applicable regulations by monitoring the decisions of the Board and looking into other matters at my discretion or on the suggestion of other areas of the Bank or outside parties.

Thus, I consider that I have fulfilled my obligations as established in Article 22 of the Bank's Charter.

Finally, I confirm that I was appointed Trustee by the National Executive Power in Decree No. 91/00 issued on 01/24/2000 (Official Bulletin No. 29,325 dated 01/28/2000) and Decree No. 1190 issued 9/20/2001 (Official Bulletin No. 29,729 dated 9/25/2001).

Néstor Mario Sallent
Trustee



Impreso en los Talleres Gráficos
del Banco de la Nación Argentina



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA