



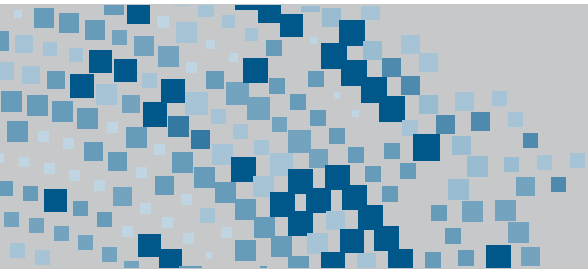
2013

MEMORIA Y BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

*ANNUAL REPORT AND CONSOLIDATED
BALANCE SHEET*



BANCO DE LA
NACION ARGENTINA



■ Directorio
Directors

Presidente
President

FÁBREGA, Juan Carlos
(hasta 18/11/2013 - until 11/18/2013)

Presidente
President

FORLÓN, Juan Ignacio
(desde 18/11/2013 - from 11/18/2013)

Vicepresidente
Vice-President

ARCEO, Enrique Osvaldo

Vicepresidente 2º
2nd Vice-President

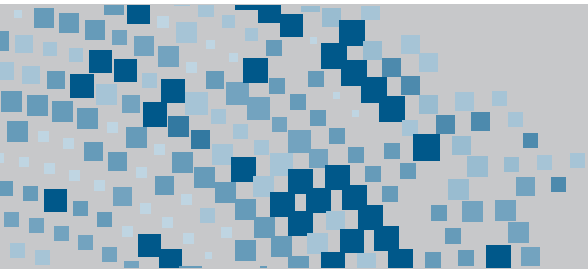
ACERBO, Esteban Alejandro

Directores
Directors

- DE DIOS, Ángel José
- FADEL, Patricia Susana
- FERNÁNDEZ BUGNA, Cecilia Carmen
- FORLÓN, Juan Ignacio
(hasta 17/11/2013 - until 11/17/2013)
- GALLEGO, Silvia Ester
(hasta 14/12/2013 - until 12/14/2013)

Síndico
Trustee

CÁCERES MONIÉ, José Antonio



■ Personal Ejecutivo Superior
Senior Executive

Gerente General
General Manager

DUZEVIC, Raúl Armando

Subgerentes Generales
Deputy General Managers

ÁLVAREZ, Rubén Guillermo
(desde 1/02/2013 - from 2/01/2013)

BELMONTE, Cosme Juan Carlos

BIAU, Daniel Jorge

DOWNS, Luis Enrique

LÓPEZ PULIDO, José Luis

MARTÍNEZ, Marino José

MOLINA, Osvaldo Guillermo

PONCE, Luis Alberto

PRIETO, Luis Alberto

PROPATTO, Juan Carlos Aldo

ÍNDICE

ASPECTOS MACROECONÓMICOS

Economía Internacional	12
Economía Argentina	13
Sistema Financiero Argentino	15

BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA

NEGOCIOS Y ACTIVIDADES	20
Banca Comercial	22
Banca de Individuos	23
Marketing	26
Riesgo y Gestión de Cobranzas	27
Finanzas	28
Banca Internacional	30
Sistemas y Organización	31
Recursos Humanos y Red de Sucursales	34
Planeamiento y Control de Gestión	36
Gestión de Riesgos	38
Auditoría Interna	39
Unidad Antilavado	40
Seguridad Bancaria	40
Seguridad Informática	41
Compras y Contrataciones y Administración de Bienes	41
Asuntos Legales	42
Informe de Gestión en el País	42
Empresas Controladas	49
Nación Bursátil S.A.	49
Nación Leasing S.A.	49
Pellegrini S.A. - Gerente de Fondos Comunes de Inversión	50
Nación Factoring S.A.	50
Nación Fideicomisos S.A.	51
Nación Seguros de Retiro S.A.	52
Nación Seguros S.A.	52
Nación Servicios S.A.	53
Nación Reaseguros S.A.	53
FILIALES EN LA CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES	57
EL BANCO EN EL INTERIOR	59
EL BANCO EN EL EXTERIOR	65
ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	66

CONTENTS

MACROECONOMIC ASPECTS

International Economy	12
Argentine economy	13
Argentine Financial System	15

BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA

BUSINESS ACTIVITIES	20
Commercial Banking	22
Banking for Individuals	23
Marketing	26
Risk and Collections Management	27
Finance	28
International Banking	30
Systems and Organization	31
Human Resources and Branch Network	34
Planning and Management Control	36
Risk Management	38
Internal Audit	39
Anti-Money Laundering Unit	40
Banking Security	40
Computer Security	41
Purchasing and Contracts and Property Management	41
Legal Issues	42
Management Report on the Country	42
Controlled Companies	49
Nación Bursátil S.A.	49
Nación Leasing S.A.	49
Pellegrini S.A. - Gerente de Fondos Comunes de Inversión	50
Nación Factoring S.A.	50
Nación Fideicomisos S.A.	51
Nación Seguros de Retiro S.A.	52
Nación Seguros S.A.	52
Nación Servicios S.A.	53
Nación Reaseguros S.A.	53
BRANCHES IN THE FEDERAL DISTRICT	57
BRANCHES IN THE REST OF THE COUNTRY	59
OFFICES ABROAD	65
ORGANIZATION CHART	66

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL	70
ESTADO DE RESULTADOS	76
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO	78
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	80
DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS - ANEXO A	82
CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS - ANEXO B	86
CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES - ANEXO C	88
APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES - ANEXO D	89
DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES - ANEXO E	90
MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS - ANEXO F	94
DETALLE DE BIENES INTANGIBLES - ANEXO G	96
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS - ANEXO H	98
APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS - ANEXO I	99
MOVIMIENTOS DE PREVISIONES - ANEXO J	100
COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL - ANEXO K	103
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA - ANEXO L	104
RESUMEN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE LAS FILIALES OPERATIVAS DE LA ENTIDAD LOCAL RADICADAS EN EL EXTERIOR - ANEXO M	107
ASISTENCIA A VINCULADOS - ANEXO N	108
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS - ANEXO O	110

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

BALANCE GENERAL PATRIMONIAL CONSOLIDADO

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO	182
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	188
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO	190
ESTADO DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADO CON FILIALES Y OTROS ENTES EN EL PAÍS Y EN EL EXTERIOR (Art. 33 - Ley 19550) - ANEXO 1	192

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS

INFORME DE LOS AUDITORES SOBRE ESTADOS CONTABLES

INFORME DEL SÍNDICO

206
209

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

BALANCE SHEET	70
STATEMENT OF INCOME	76
STATEMENT OF CHANGES IN NET WORTH	78
STATEMENT OF CASH FLOW	80
GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES - SCHEDULE A	82
SCHEDULE OF DEBTORS AND GUARANTEES RECEIVED - SCHEDULE B	86
CONCENTRATION OF ALL FINANCIAL ASSETS - SCHEDULE C	88
MATURITIES OF ALL FINANCIAL ASSETS - SCHEDULE D	89
PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS - SCHEDULE E	90
CHANGES IN FIXED AND MISCELLANEOUS ASSETS - SCHEDULE F	94
INTANGIBLE ASSETS - SCHEDULE G	96
CONCENTRATION OF DEPOSITS - SCHEDULE H	98
RECLASSIFICATION BY MATURITY OF DEPOSITS, OTHER OBLIGATIONS FROM FINANCIAL INTERMEDIATION AND NEGOTIABLE OBLIGATIONS - SCHEDULE I	99
ACTIVITY OF ALLOWANCES FOR LOANS LOSSES AND RESERVES - SCHEDULE J	100
COMPOSITION OF CAPITAL ACCOUNTS - SCHEDULE K	103
BALANCE SHEET IN FOREIGN CURRENCIES - SCHEDULE L	104
SUMMARY OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF FOREIGN BRANCHES - SCHEDULE M	107
FINANCIAL ASSISTANCE TO RELATED ENTITIES - SCHEDULE N	108
SUMMARY OF FINANCIAL DERIVATIVES INSTRUMENTS - SCHEDULE O	110

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

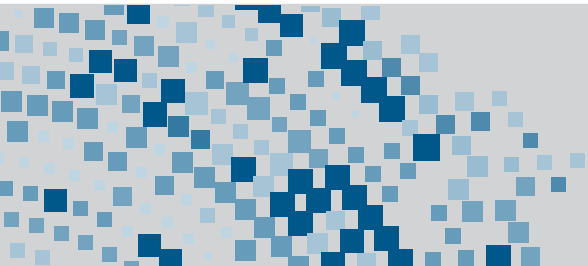
CONSOLIDATED BALANCE SHEET	181
CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME	188
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW	190
CONSOLIDATED SCHEDULE OF DEBTORS AND GUARANTEES RECEIVED - SCHEDULE 1	192

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS INCLUDING SUBSIDIARIES

AUDITORS REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS

TRUSTEE REPORT

206
209



■ ASPECTOS MACROECONÓMICOS
MACROECONOMIC ASPECTS

Economía Internacional

La economía mundial tuvo durante 2013 un crecimiento del 3%, levemente inferior al evidenciado un año atrás (3,2%), en tanto que el volumen de comercio se incrementó apenas un 3%. Las economías avanzadas registraron una leve desaceleración (del 1,4% al 1,3%), al igual que las economías emergentes (del 5% al 4,7%) destacándose el menor crecimiento de la Comunidad de Estados Independientes (de 3,4% a 2,1%), América Latina (de 3,1% a 2,7%) y las Economías en Desarrollo de Asia (6,7% a 6,5%).

A partir del segundo semestre de 2013 el crecimiento de la economía mundial se aceleró, principalmente en algunas economías avanzadas, lo cual repercutió en el alza -medido en dólares estadounidenses- de sus índices bursátiles más representativos como el S&P 500 de EE.UU. (29,6%) y MSCI Europa (21,7%). El Banco Central Europeo (BCE) a fin de facilitar la salida de la recesión, recortó en dos oportunidades su tasa de referencia de corto plazo finalizando el año en 0,25%. Por su parte la Reserva Federal de EE.UU. (FED) en mayo de 2013 decidió abandonar gradualmente su programa de compra de bonos al mercado conocida como QE3, dado los indicios de recuperación en el nivel de actividad y reducción en la tasa de desempleo.

Los precios de las materias primas registraron caídas en metales (7%) y alimentos (3,5%), estos últimos afectados por los menores precios de los principales granos, como consecuencia de la recuperación en la producción de EE.UU. luego de la mala campaña 2011/12, destacándose las caídas en el precio del maíz (36%), aceite de soja (19,9%), trigo (16,2%) y poroto de soja (8,6%). Por su parte el precio de la energía registró un incremento del 3%, resultante de los mayores precios del petróleo (6,9%) y el gas (26,3%) asociados a la incertidumbre sobre la evolución de la oferta generada a partir del conflicto sirio y las divergencias entre Rusia y sus vecinos europeos respectivamente.

Las perspectivas de una menor liquidez internacional, asociada a la recuperación de las economías avanzadas y menores precios de las materias primas, desaceleraron el ritmo de crecimiento en Latinoamérica. La expansión regional estuvo impulsada principalmente por el dinamismo de la demanda interna, ya que el sector externo contribuyó negativamente: las importaciones crecieron en volumen un 3% y las exportaciones un 2,6%, en tanto que los términos de intercambio se deterioraron al caer los precios de las exportaciones (2%) y subir levemente el de las importaciones (0,4%). La disminución en el saldo de la cuenta corriente⁽¹⁾, fue compensada por una importante desaceleración en la acumulación de reservas internacionales⁽²⁾ para moderar el ritmo de depreciación de las monedas⁽³⁾ regionales respecto del dólar estadounidense.

(1) Según la CEPAL, en términos relativos al PIB, el déficit aumentó de un 1,8% en 2012 a un 2,5% en 2013.
(2) De 59.322 millones de dólares estadounidenses en 2012 a 2.003 millones de dólares estadounidenses en 2013 (CEPAL).
(3) Peso venezolano: 46,5%, Peso argentino: 32,6%, Real brasileño: 15,3%, Peso chileno: 9,7%, Peso colombiano: 9,2%.

International Economy

The world economy during 2013 had a growth of 3%, slightly lower than the one shown a year ago (3.2%), while the volume of trade increased just 3%. The advanced economies experienced a slight decrease (from 1.4% to 1.3%), as well as emerging economies (from 5% to 4.7%) highlighting the slower growth of the Commonwealth of Independent States (of 3.4% to 2.1%), Latin America (3.1% to 2.7%) and the Asian Developing Economies (6.7% to 6.5%).

During the second semester of 2013 the growth of the world economy accelerated, especially in some advanced economies, which impacted such a rise - measured in U.S. dollar the most representative stock indices like the S&P 500 of U.S.A. (29.6%) and MSCI Europe (21.7%). The European Central Bank (ECB) in order to facilitate the ending of the recession proceeded to cut down twice its benchmark short-term interest rate ending for year at 0.25%. Meanwhile the U.S. Federal Reserve (FED) in May 2013 decided to gradually abandon its program of buying bonds from the market known as QE3, because of the signs of recovery achieved in economic activity and reduced unemployment rates.

The prices of commodities recorded declines in metals (7%) and food (3.5%), the latter affected by lower prices of major grains, as a result of the recovery in U.S. production after poor harvest 2011/12, the fall in the price of corn (36%), soybean oil (19.9%), wheat (16.2%) and soybean (8.6%). Meanwhile the price of energy grew by 3%, resulting from higher oil prices (6.9%) and gas (26.3%) associated with the uncertainty about the evolution of supply generated from the Syrian conflict and differences between Russia and its European neighbors respectively.

The prospects of lower international liquidity associated with the recovery in advanced economies and lower prices of raw materials, slowed the pace of growth in Latin America. The regional expansion was mainly driven by a dynamic domestic demand, as the external sector contributed negatively: imports increased in volume by 3% and exports by 2.6%, while the terms of trade deteriorated because of falling exports prices (2%) and a slight raise on the price of imports (0.4%). The decrease in the current account balance⁽¹⁾ was offset by a significant slowdown in the accumulation of international reserves⁽²⁾ to moderate the rate of depreciation of regional currencies⁽³⁾ against the U.S. dollar.

(1) As per CEPAL, in GDP relative terms the deficit increased from 1.8% in 2012 to 2.5% in 2013.
(2) From 59,322 million USD in 2012 to 2,003 million USD in 2013.
(3) Venezuelan Peso: 46.5%, Argentine Peso: 32.6%, Brazilian Real: 15.3%, Chilean Peso: 9.7%, Colombian Peso: 9.2%.

Los índices bursátiles de la región registraron en la mayoría de los casos caídas⁽⁴⁾, en tanto que en los títulos públicos se observaron en general incrementos⁽⁵⁾ en los indicadores de riesgo país.

Economía Argentina

La economía argentina tuvo en 2013 un crecimiento del 3% (2012: 1,9%), donde la producción de bienes se expandió un 1,9% con un crecimiento de 4 de los 6 sectores que lo integran y los servicios lo hicieron un 3,8%, con alzas en los 10 rubros que lo forman.

Dentro de la producción de bienes hubo destacadas alzas en la actividad pesquera (22,8%) y agropecuaria (10,6%), seguidas en menor medida por electricidad, gas y agua (2,9%) y construcción (2,5%), en tanto que se observaron caídas en la industria manufacturera (0,3%) y la explotación de minas y canteras (1,6%).

Entre los prestadores de servicios volvió a destacarse por tercer año consecutivo el desempeño de intermediación financiera (con un aumento del 21%), en tanto que los tres servicios de mayor peso relativo tuvieron un crecimiento inferior al promedio: actividad comercial mayorista/minorista (1,8%), servicios inmobiliarios y empresariales (0,7%) y transporte y comunicaciones (2,7%).

El crecimiento observado por el sector agropecuario estuvo impulsado tanto por la actividad pecuaria como por la agrícola. Dentro de la primera, la ganadería tuvo un comportamiento heterogéneo en el cual creció la faena porcina (21,4%) y bovina (10,5%) en tanto que disminuyó la avícola (0,3%) y lo propio ocurrió con el ingreso de leche a industrias (2%).

El ciclo agrícola 2012/13 se transformó en un nuevo récord nacional, tanto en producción (105,5 millones de toneladas) como en superficie (37 millones de hectáreas), lo que implicó un incremento del 15,3% y 3,7%, respectivamente. Los cereales registraron un alza del 11%, donde se destacaron los incrementos en cebada cervecera (26,2%) y maíz (51,4%) y las caídas en sorgo (15,3%) y trigo (43,4%). Las oleaginosas crecieron un 20,6%, destacándose por su incremento la colza (151%) y la soja (22,9%), en tanto que el girasol se retrajo (7,2%).

Los principales granos (mencionados previamente), representaron en volumen el 96,3% de la cosecha y si bien sus cotizaciones⁽⁶⁾ protagonizaron un desempeño heterogéneo, mantuvieron en todos los casos valores históricamente elevados.

(4) Medido en monedas de origen: Bovespa-Brasil (-15,5%), IPSA-Chile (-14,0%), IGBC-Colombia (-11,2%), Merval-Argentina (+88,9%) e IBC-Venezuela (+480,0%).
(5) EMBI-spread: Brasil (+57,7%), Venezuela (+48,6%), Colombia (+48,2%) y Argentina (-17,6%).
(6) La variación del precio interno promedio anual (en u\$s) fue de: trigo +103,0%, maíz +2,6%, cebada cervecera + 0,47%, soja -8,6%, girasol -7,4% y sorgo -3,7%. En pecuarios: bovinos +2,64%, porcinos -11,0%, avícola +6,7% y leche +9,6%.

The stock market indexes of the region recorded in most cases declines⁽⁴⁾, while government securities had overall increases⁽⁵⁾ in the country risk indicators.

Argentine Economy

The Argentine economy in 2013 had an increase of 3% (2012: 1.9%), where the production of goods grew by 1.9% with growth of 4 of the 6 sectors that comprise the services made 3.8%, with increases in all 10 component items.

Within the production of goods were prominent increases in the fishing activity (22.8%) and agriculture (10.6%), followed to a lesser extent for electricity and gas (2.9%) and construction (2.5%), while declines in the manufacturing industry (0.3%) and the mine and quarries (1.6%) were observed.

Among service providers stand again for the third year, the high performance of the financial intermediation sector (an increase of 21%), while the other three services with a greater weight had less than the average growth: business wholesaler/retailer (1.8%), real estate and business services (0.7%) and transportation and communications (2.7%).

The observed growth in the agricultural sector was boosted by activity such as livestock farming. Within the first, livestock had a heterogeneous behavior in which swine grew (21.4%) and bovine slaughter (10.5%) while the poultry decreased (0.3%), and the same happened with the level of sales in the dairy industry (2%).

The agricultural cycle 2012/13 became a new national record in both production (105.5 million tons) and surface (37 million hectares), implying an increase of 15.3% and 3.7%, respectively. The cereals were up by 11%, with increases in malting barley (26.2%), corn (51.4%) and falls in sorghum (15.3%) and wheat (43.4%). The oleaginous grew by 20.6%, led by increase in rapeseed (151%) and soybeans (22.9%), while sunflower declined (7.2%).

The main grains (previously mentioned), volume represented 96.3% of the crop and while their price quotations⁽⁶⁾ staged a heterogeneous performance still remained at historically high levels.

(4) Measured in local currencies: Bovespa- Brazil (-15.5%), IPSA-Chile (-14.0%), IGCB-Colombia (-11.2%), Merval Argentina (+88.9%) and IBC-Venezuela (+480.0%).
(5) EMBI-spread: Brasil: (+57.7%), Venezuela (48.6%), Colombia (48.2%) and Argentina (+17.6%).
(6) The variation of the average annual domestic price (in U.S. \$ s) was: wheat +103.0%, corn +2.6%, malting barley + 0.47%, soybean 8.6%, sunflower -7.4% and sorghum -3.7%. In livestock: cattle +2.64%, swine -11.0%, poultry +6.7%, and milk +9.6%.

La expansión de la actividad de la construcción estuvo relacionada al crecimiento conjunto de los distintos tipos de obra pública y privada (excepto construcciones petroleras que disminuyeron un 3,2%), donde se destacó el dinamismo de las obras de infraestructura (9,9%) y obras viales (8,5%) y en menor medida los edificios para vivienda (3,2%).

Por su parte, la industria manufacturera registró una leve contracción (0,3%) y desempeños heterogéneos en los sectores que la componen. En los segmentos que registraron alzas se destacaron la industria automotriz (3,7%) con crecimiento en las ventas tanto en el mercado interno como internacional (3% y 4,1% respectivamente), y el bloque metálica básica (3,4%), donde tanto el acero (2,5%) como el aluminio (7%) dieron cuenta de una expansión en la producción. En cambio la industria alimenticia mostró una merma de 1,1% relacionada principalmente con la caída en la molienda de cereales y oleaginosas (5,6%), mientras que el bloque metalmecánica cayó un 3,9%.

El mayor nivel de actividad económica elevó el intercambio comercial (5,1%)⁽⁷⁾, donde el crecimiento de las exportaciones (2,6%) fue impulsado por las cantidades (4,9%), ya que los precios cayeron un 2%, en tanto que las mayores importaciones (8%) fueron generadas tanto por un aumento en las cantidades (4%) como en los precios (3,5%). El dispar comportamiento en los precios de las exportaciones e importaciones se reflejó en una caída del 5,5% en los términos del intercambio.

El análisis por rubros comerciados permitió apreciar alzas generalizadas, destacándose dentro de las exportaciones las manufacturas de origen agropecuario (9,4%) y entre las importaciones combustibles y lubricantes (23,2%).

El resultado comercial fue superavitario en 12.156 millones de dólares estadounidenses y tuvo una contracción del 20,3%, lo cual junto a un mayor déficit por servicios del 51,6%, incidió en que el resultado de la cuenta corriente pasará de un superávit de 48 millones de dólares estadounidenses a un déficit de 4.330 millones de dólares estadounidenses en 2013. Asimismo la cuenta de capital y financiera incrementó su déficit desde los 625 millones a los 5.867 millones de dólares estadounidenses, lo cual, junto a un resultado negativo de 1.627 millones de dólares estadounidenses por errores y omisiones generó una caída en las reservas internacionales de 11.824 millones de dólares estadounidenses, las que finalizaron el año en 30.599 millones de dólares estadounidenses. Esta dinámica llevó a que el Banco Central de la República Argentina (BCRA) intensificara su tasa de devaluación del peso respecto del dólar estadounidense, especialmente en el último cuatrimestre, finalizando el año con una devaluación del peso del 29,4% frente al 13,8% experimentada en 2012.

En el comportamiento de las variables fiscales, se observó un incremento del 30,4% en los ingresos del Sector Público Nacional no Financiero (SPNF), generado por una recaudación tributaria nacional y contribu-

(7) Intercambio Comercial = Exportaciones + Importaciones.

The expansion of construction activity was related to the overall growth of the different types of public and private works (except petroleum exploration which decreased by 3.2%), where the dynamism of the infrastructure was outstanding (9.9%) and road construction (8.5%) and to a lesser extent the residential housing (3.2%).

Meanwhile, manufacturing showed a slight contraction (0.3%) and heterogeneous performance in sectors that compose it. Segments in the auto industry recorded increases (3.7%) were highlighted with sales growth in both the domestic and international markets (3% and 4.1% respectively), and primary metals block (3.4%), where both the steel (2.5%) and aluminum (7%) reported an expansion in production. Instead the food industry showed a decline of 1.1% primarily related to the decline in grain milling and oil (5.6%), while the metalworking block fell 3.9%.

The higher level of economic activity increased trade (5.1%)⁽⁷⁾, where the growth of exports (2.6%) was driven by the quantities (4.9%), as prices fell by 2%, while higher imports (8%) were generated both by an increase in the quantities (4%) and prices (3.5%). The different behavior in the prices of exports and imports was reflected in a decline of 5.5% in the terms of trade.

The analysis of commercial trade products allowed assessing generalized increases, standing in exports manufactures of agricultural origin (9.4%) and between imports fuels and lubricants (23.2%).

The foreign trade resulted in a surplus of 12,156 million U.S. dollars and had a contraction of 20.3%, which together with services deficit increased 51.6%, had an impact on the outcome of the current account, which went from a surplus of \$ 48 million to a deficit 4,330 million of U.S. dollars in 2013. Likewise the capital and financial accounts increased their deficits from 625 million to 5.867 million U.S. dollars of which, together with a loss of 1,627 million U.S. dollars for errors and omissions led to a fall in international reserves of 11.824 million U.S. dollars for the year that ended, finalizing the year in 30,599 million U.S. dollars. This dynamic led the Banco Central de la República Argentina (BCRA) to intensify its rate of devaluation of the peso against the U.S. dollar, especially during the fourth quarter ending the year with a devaluation of 29.4% compared to 13.8% experienced in 2012.

The behavior of fiscal variables, observed an increase of 30.4% in income of Non-financial Public Sector (NFPs), generated by a national tax revenues and social security contributions

(7) Foreign Trade = Exports + Imports.

ciones a la seguridad social que crecieron un 22,7% y 31,8%, en tanto que los recursos originados en otras fuentes lo hicieron un 80,6%⁽⁸⁾. Por su parte el gasto total creció un 29,1%, destacándose el operativo (31,9%), las prestaciones a la seguridad social (33%) y las transferencias corrientes al Sector Privado y Público (29%), en tanto que se redujeron los pagos de intereses de la deuda pública⁽⁹⁾ en un 18%.

El comportamiento de las variables comentadas determinó un déficit en el Resultado Primario⁽¹⁰⁾ por 22.479 millones de pesos y en el Resultado Financiero por 64.477 millones de pesos. El financiamiento del déficit financiero se instrumentó principalmente a través de Adelantos Transitorios⁽¹¹⁾ y el uso de Reservas de Libre Disponibilidad⁽¹²⁾.

Sistema Financiero Argentino

En un contexto de mayor crecimiento económico, los depósitos totales en ambas monedas tuvieron un crecimiento promedio anual del 27%, donde los privados lo hicieron un 29,2% con un incremento en la participación de las colocaciones a plazo que promediaron el 50,7% (2 puntos porcentuales superior a 2012), no obstante lo cual el plazo promedio disminuyó desde 60,4 a 57,6 días. Asimismo, la participación de los depósitos en moneda extranjera del Sector Privado sobre el total de las imposiciones en dicha moneda disminuyó del 12,5% al 8,3% con una caída en el saldo promedio anual del 28%.

Por su parte, los préstamos totales en ambas monedas crecieron un 30,7% promedio anual y los dirigidos al Sector Privado un 32%. Dentro de estos últimos las líneas destinadas al consumo incrementaron su participación al 35,6% (1 punto porcentual respecto al cierre de 2012), aquellas con garantía real se mantuvieron estables en torno al 15,7% en tanto que las comerciales disminuyeron al 47,7% (1,1 punto porcentual). La participación de los préstamos en moneda extranjera pasó del 11,1% al 6,1% sobre el total de préstamos al Sector Privado y al igual que en los depósitos registraron una disminución de su saldo promedio anual del orden del 39,5%.

A lo largo de 2013 el BCRA continuó favoreciendo el crédito para la inversión a través de líneas comerciales como fue la “Línea de Créditos para la Inversión Productiva” y el “Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario”, las cuales en conjunto permitieron atenuar la desaceleración de los préstamos comerciales. De acuerdo con la actividad económica del destinatario del financia-

(8) El BCRA transfirió sus utilidades 2012 por 32.180 millones de pesos (en 2011 fueron 7.722 millones de pesos) y el Fondo de Garantía de Sustentabilidad de la Administración Nacional de Seguridad Social (ANSES) hizo lo propio por 22.900 millones de pesos (en 2011 17.000 millones de pesos).
(9) Ello se debió en gran medida a que durante el año de reseña –a diferencia de 2012- no correspondía el pago de los servicios vinculados a los cupones del PIB.
(10) No incluye intereses de la deuda pública, el Resultado Financiero si los incluye.
(11) El incremento en el stock de AT en 2013 fue de 54.870 millones de pesos.
(12) Según la nueva Carta Orgánica del BCRA (art. 6° y 14°) las Reservas de libre disponibilidad dejan de respaldar el 100% de la base monetaria, pasando ahora a ser el Directorio del BCRA quien determine su monto en función a la política cambiaria y tomando en consideración la evolución de las cuentas externas.

which grew by 22.7% was observed at 31.8%, while resources originating from other sources were up 80.6%⁽⁸⁾. Meanwhile the total expenditure grew by 29.1%, highlighting the operating (31.9%), the social security benefits (33%) and current transfers to Private and Public Sector (29%), while interest payments on the public debt⁽⁹⁾ was reduced by 18%.

The behavior of the variables discussed a deficit determined in the Primary Result⁽¹⁰⁾ by 22.479 million pesos and the Financial Results for 64,477 pesos. The financial deficit financing is mainly implemented through the use of Temporary Advances⁽¹¹⁾ and Reserves Freely Available⁽¹²⁾.

Argentine Financial System

In a context of increased economic growth, total deposits in both currencies had an average annual growth of 27%, where private were up 29.2% with an increase in the share of time deposits which averaged 50.7% (2 percentage points higher than 2012), but the average term for time deposit had decreased from 60.4 to 57.6 days. The participation of foreign currency deposits of the Private Sector over total deposits in that currency decreased from 12.5% to 8.3% with a drop in the average annual balance of 28%.

Meanwhile, total loans in both currencies grew an average 30.7% per annum and the Private Sector by 32%. Within the latter the consumer lines increased their share to 35.6% (1 percentage point from end-2012), those with collateral remained stable at around 15.7%, while trade decreased to 47.7% (1.1 percentage points). The share of foreign currency loans shifted from 11.1% to 6.1% of total loans to the Private Sector with the annual average of deposit balance decreased by 39.5%.

Throughout 2013 the BCRA continued to favor the credit for investment through commercial lines as was the “Line of Credit for Productive Investment” and “Bicentennial Productive Financing Program”, which together allowed mitigating the slowdown of commercial loans. According to the economic activity of the recipient of the financing, it was found that in 2013 35.6% went to the service sector,

(8) The Central Bank transferred its earnings of 2012 for 32,180 pesos (in 2011 were 7.722 million pesos) and the Guarantee Fund of Sustainability of the National Social Security Administration (ANSES) did the same for 22,900 million pesos (in 2011 17,000 million pesos).
(9) This was due largely to review during the current year, unlike that of 2012 - did not pertain to the payment for services related to GDP coupons.
(10) Excludes interest on the public debt, because it is included in the financial result.
(11) The increase in the stock of AT in 2013 was 54,870 million pesos.
(12) Under the new BCRA Charter (art. 6° and 14°) the free available reserves cease to back up 100% of the monetary base, now going to be the Board of the Director of BCRA who determine its amount according to the exchange rate policy and taking into account developments in the external accounts.

miento, encontramos que en 2013 un 35,6% se dirigió al sector servicios, 34% a personas físicas, 16,7% a la industria manufacturera, 11,7% actividades primarias y 2% a la construcción.

El mayor crecimiento promedio anual de los préstamos totales en pesos (37,1%) respecto de los depósitos totales en pesos (30,8%), retrajo la liquidez del sistema financiero⁽¹³⁾, la cual pasó de un promedio anual del 36,1% al 32,5%. Ello se reflejó en las tasas para colocaciones a plazo fijo que pasaron de un promedio anual del 13,5% al 16,3%, incremento que en parte se trasladó a las tasas activas que en promedio pasaron del 23,1% al 24,6%.

El año finalizó con un incremento del 51,9% en los resultados anuales de las entidades bancarias que se situaron en 28.464 millones de pesos. La mayor rentabilidad se reflejó tanto en el ROA (de 2,8% a 3,4%) como en el ROE (de 24% a 27,9%) y fue consecuencia de un crecimiento del margen financiero del 44,2% por sobre el de los costos (en particular los gastos de administración +28,2%). Asimismo, el resultado por servicios creció un 28,9% lo cual permitió un leve incremento en el grado de cobertura de los gastos de administración del 59,2% al 59,5%.

Ello se dio en un contexto de importante crecimiento de la intermediación financiera (28,4% interanual promedio) y baja morosidad crediticia del Sector Privado, cuyo promedio anual se situó en 1,8% del total de financiaciones, apenas por sobre el 1,7% de 2012.

Fuentes de Información:

Dirección Nacional de Cuentas Nacionales e Internacionales y Secretaría de Política Económica y de Financiamiento, Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.

Sistema Financiero: Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Mercados Internacionales: Reuters - Ministerio de Economía: Información económica al día. Pinksheets del Banco Mundial, FMI.

(13) Definida como = (efectivo en bancos + Cuentas Corriente en BCRA + Pasos Pasivos con BCRA) / Depósitos Totales en pesos.

34% to individuals, 16.7% to manufacturing industry, 11.7% to primary activities and 2% to construction.

The highest average annual growth in total loans in pesos (37.1%) to total peso deposits (30.8%), shrank liquidity in the financial system⁽¹³⁾, which went from an average of 36.1% to 32.5%. This was reflected in the rates for time deposits which increased from an annual average of 13.5% to 16.3%, an increase that partly impacted lending rates, which on average increased from 23.1% to 24.6%.

The year-ended with an increase of 51.9% in the annual results of the banking entities which stood at 28.464 million pesos. The higher profitability was reflected in both the ROA (from 2.8% to 3.4%) and ROE (24% to 27.9%) and was due to growth in net interest income of 44.2 % above cost (in particular administrative expenses +28.2%). Also, the income from services increased by 28.9% allowing for a slight increase in the coverage of administrative expenses, from 59.2% to 59.5%.

This occurred in a context of significant growth of financial intermediation (28.4% annual average) and low Private Sector bad debts; the annual average was 1.8% of total loans, just over 1.7% in 2012.

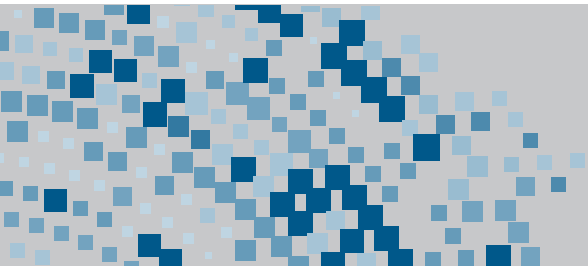
Sources of Information:

Bureau of National and International Accounts, Ministry of Economics and Public Finance.

Financial System: Banco Central de la República Argentina (BCRA).

International Markets: Reuters - Ministry of Economy: Economic update information. Pinksheets from World Bank, IMF.

(13) Defined as = (cash at bank + current accounts at BCRA+ Pass Through Liabilities at BCRA) / Total Deposits in pesos



■ BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA
BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA

NEGOCIOS Y ACTIVIDADES

El **Banco de la Nación Argentina** es la principal institución crediticia del país, lidera el ranking de préstamos y depósitos del Sistema Financiero, brinda asistencia a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, contribuyendo al desarrollo de los sectores productivos, cualquiera fuera la actividad económica en toda la extensión del territorio nacional. Además promueve y apoya la inserción de bienes, tecnología y servicios argentinos en el ámbito internacional.

Entre sus objetivos delineados en su Carta Orgánica y por aplicación de normativa específica, para el mediano y largo plazo corresponde señalar:

- Incrementar la penetración del Banco en el mercado, tanto en participación sobre saldos como cantidad de clientes, en los diferentes segmentos de empresas como en individuos, mediante el ofrecimiento de productos y servicios competitivos y con valor agregado.
- Priorizar la asistencia crediticia a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas vinculadas a las actividades agropecuarias, industriales, comerciales y de servicios; así como también, al comercio exterior.
- Desarrollar diversas acciones tendientes a atender las necesidades de los distintos sectores de la economía en el marco de un desarrollo regional equilibrado.
- Expandir la Banca de Individuos, especialmente, como complemento de los negocios de la Banca Comercial, a través del ofrecimiento de productos y servicios competitivos y con valor agregado.
- Acrecentar las vinculaciones con los mercados internacionales para la concreción de convenios que contribuyan al desarrollo de las exportaciones e inversiones productivas en el país.
- Intensificar los controles sobre la mora a fin de mantener su incidencia relativa sobre la cartera en niveles compatibles con los de mercado, tanto en montos como en cantidad de deudores, sosteniendo razonables índices de calidad de cartera; tanto agregado, como por segmento de clientes, reduciendo el promedio de días de atraso de las deudas en mora.
- Fortalecer e incrementar la participación del Banco en la captación de depósitos y colocación de préstamos del Sector Privado Financiero, manteniendo su posición de liderazgo.
- Apoyar la evolución del comercio exterior, aprovechando la ventaja competitiva que significa contar con una red de sucursales habilitadas para operar directamente con el exterior localizadas en las principales plazas comerciales del país, impulsando las tradicionales líneas de financiación y la prestación de servicios vinculados.

BUSINESS AND ACTIVITIES

The **Banco de la Nación Argentina** is the country's main lender, leads the ranking of loans and deposits of the Financial System, and provides assistance to micro, small and medium enterprise, contributing to the development of productive sectors, promoting economic activity in entire country. It also promotes and supports the integration of Argentine goods, technological and services for international markets.

Among its objectives outlined in the Bank's charter and the application of its governing rules the medium and long term objectives are the following:

- Increase penetration of the Bank in the market share on both, balances and number of customers, in different segments of companies and individuals, by offering competitive products and services with added value.
- Prioritize providing credit assistance to micro, small and medium enterprises in the agricultural, industrial, and commercial services sectors as well as foreign trade.
- Promote and develop various activities designed to meet the needs of different sectors of the economy to facilitate balancing regional developments.
- Expand Individual Banking, especially as complement to Commercial Banking, through offering competitive services with value added emphasizing lending and productive investments.
- Increase international market relations for the realization of agreements that might contribute to the development of exports and productive investment in the country.
- Intensify controls over past due debt in order to maintain their relative impact on the portfolio at levels consistent with the market, for both in amounts and number of debtors, holding reasonable asset quality index; on the aggregate and as per customer segment, reducing the debts average days in arrears.
- Strengthen and expand the Bank's involvement in attracting deposits and placements of Financial Private Sector Loans, maintaining its leadership position.
- Support the development of foreign trade, leveraging competitive advantages that means to have a network of branches authorized to do foreign trade directly, located at major domestic markets, promoting the traditional lines of financial and related services.

- Profundizar y controlar los conceptos de eficiencia y mejora de la calidad en la atención del cliente, tanto en materia de prestación de servicios como en la venta y posventa prevista de productos, propendiendo a ampliar la colocación por cliente, utilizando como instrumento de impulso de estas acciones el Plan de Mejora de la Calidad Funcional y Operativa de Sucursales.
- Concluir la implementación de diversos proyectos de adecuación tecnológica, profundizar la utilización de los sistemas de información de gestión, desarrollo de infraestructura y gestión de seguridad de la información, con el objeto de eficientizar los sistemas operativos del Banco; acompañado de la mejora de la infraestructura de filiales, mediante la concreción de un ambicioso plan de obras y mantenimiento de instalaciones.
- Proseguir como agente financiero del Estado Nacional, y de las provincias de Mendoza y Catamarca, y procurar el fortalecimiento de tal función a través de prestaciones adicionales, propias de la actividad financiera.
- Afianzar el desarrollo de sinergias en negocios con las empresas vinculadas.
- Completar la migración de los convenios de pago de haberes de los Organismos Públicos (Decreto del Poder Ejecutivo Nacional - PEN N° 1187/12) y establecer programas de venta cruzada direccionados a los empleados de los Organismos Públicos incluidos en los alcances de la norma citada, mediante acciones específicas de promoción, atención y comunicación respecto a los beneficios a los que acceden los titulares de cuenta por percibir sus haberes en el Banco.
- Inculcar la vocación y actitud comercial en todos y en cada uno de los estamentos de la organización, orientada a lograr una rentabilidad acorde a las exigencias del mercado, concretando e intensificando una efectiva reciprocidad en servicios accesorios dirigida a fomentar el uso y la prestación de la amplia gama de productos disponibles.
- Establecer políticas de recursos humanos que maximicen el aprovechamiento de su potencial e incorporar mejoras continuas en los estándares de calidad de atención acordes a los objetivos comerciales estipulados y para hacer frente a los cambios continuos del mercado financiero.
- Velar por el cumplimiento de lo dispuesto en la Ley N° 26.764 en lo concerniente a la modificación de la Carta Orgánica (Art. 2° de la Ley N° 21.799).

El **Banco de la Nación Argentina** gestionó sus actividades a través de áreas como:

- Deepened and control concepts of efficiency and quality improvement in customer care both in terms of provision of services and the sale of products tending to expand client placement utilizing as instrument the operating guidelines of the Improvement Plan for Functional Quality and the Branch Operations.
- Complete the implementation of various technological adaptation projects, deepening the use of management information systems, infrastructure development and management of information security, for the purpose of more efficient operating systems of the Bank, accompanied by improved infrastructure at the subsidiaries level, through the realization of an ambitious plan to work and maintain such facilities.
- Continue as financial agent of the national government, and the provinces of Mendoza and Catamarca, and seek to strengthen this role through additional financial activity.
- Strengthen the development of business synergies with related companies.
- Complete the migration of salary payments for the Public Sector-PEN (National Executive Branch) Decree-PEN No. 1187/12) and establish cross-selling programs directed to public employees included in the scope and specific promotional actions, attention and communication regarding the benefits of having their salaries paid at accounts held at the bank.
- Instill the vocation and business attitude in each and every one of the levels of the organization in order to achieve a return in line with market requirements, specifying and intensifying reciprocal effective services aimed at promoting the use and provision of the wide range of products available.
- Establish human resource policies to maximize the use of its potential and incorporate continuous improvements in quality of care standards in line with the business objectives set forth and deal with the continuous changes in the financial market.
- Ensure compliance with the provisions of Law No. 26.764 regarding the amendment of the Charter (Art. 2 of Law No. 21.799).

Banco de la Nación Argentina managed its activities through areas as:

Banca Comercial

Durante el ejercicio 2013 se contabilizaron 226.449 operaciones de crédito por un monto de 50.797,4 millones de pesos, que representó un aumento comparado con el año anterior del 11,6% y 17,7%, respectivamente (el monto acumulado de altas de préstamos de Banca Comercial incluye el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario y las Refinanciaciones).

Este comportamiento fue acompañado de una alta relación de préstamos en situación normal que, al cierre del año, ascendió al 99,4%. Las operaciones vigentes al término de diciembre de 2013 alcanzaron las 175.224 por 47.629 millones de pesos con un incremento interanual del 9,6% y 24,4%, respectivamente.

Si consideramos capitales promedio, la composición de la cartera mostró un mayor peso de las financiaciones en moneda local, con una participación del 92% frente a un 90,1% registrado en diciembre de 2012, este comportamiento fue similar en el resto del sistema financiero.

La cartera orientada al segmento de Grandes Empresas estuvo compuesta principalmente por asistencias crediticias destinadas a brindar apoyo a préstamos de inversión y de capital de trabajo y en menor medida a riesgos contingentes integrados por avales de operaciones aplicados a la adquisición de bienes de capital y/o negocios relacionados con el comercio exterior.

Se continuó brindando apoyo y atención al sector PyMEs, poniendo énfasis en la asistencia para el Financiamiento de Inversiones de dichas empresas (Reglamentaciones N° 400 y 401), habiéndose registrado en el año 37.081 operaciones por 11.161,6 millones de pesos. Comparado con el ejercicio anterior el crecimiento fue del 31% (8.770), en tanto que el incremento de los montos liquidados fue del 44,8% (3.454,4 millones de pesos). Al cierre del ejercicio el saldo de estas líneas fue de 14.105 millones de pesos con 56.539 operaciones vigentes, cifra que significó un incremento en el saldo con respecto al período anterior del 39,7%. Esta excelente performance en la colocación de créditos a las PyMEs, sumado a las operaciones concretadas en el marco de la Reglamentación Interna N° 458 (asistencia a Grandes Empresas) permitieron al Banco superar los objetivos de colocación al cierre del ejercicio, establecidos por el BCRA (Línea de Crédito para la Inversión Productiva, Comunicaciones “A” 5380 y 5449).

A través del “Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario” - Decreto del PEN N° 783/10, se contabilizaron durante el ejercicio 229 operaciones por 2.005,2 millones de pesos. El saldo de la asistencia correspondiente a este Programa al cierre alcanzó los 3.926 millones de pesos con 494 operaciones vigentes.

Commercial Banking

During the year 2013 there were 226.449 credit transactions recorded in the amount of 50,797.4 million pesos, which represented compared to the previous year an increase of 11.6% and 17.7%, respectively (accumulative amount of high loan Retail Banking includes the Bicentennial Productive Program of Financing and Refinancing).

This performance was accompanied by a high ratio of loans in a normal situation at the end of the year amounted to 99.4%. The current operations at the end of December 2013 reached 175,224 for 47,629 million pesos with an increase of 9.6% and 24.4%, respectively.

Considering average capitals, the portfolio composition showed greater weight of loans in local currency, with a share of 92% compared to 90.1% in December 2012, this behavior was similar to the rest of financial system.

The portfolio geared towards Large Business segment was mainly composed of credit assistance aimed at supporting investment loans and working capital and to a lesser extent towards contingent liabilities consisting of guarantees of operations applied to the purchase of capital goods and/or to foreign trade business related.

The support and attention was continued to provide to the PyMEs (SME) sector, with emphasis on assistance to Financing of Investment as per Regulations No. 400 and 401. During the year were recorded 37,081 transactions for 11,161.6 million pesos. Comparing with the previous year's results, there was a growth of 31% (8,770 transactions), while increasing the disbursed amounts was 44.8% (3,454.4 million pesos). At year-end, the balance of these lines was 14,105 million pesos for a total transaction of 56,539, a figure that represents an increase in the balance from the previous period of 39.7%. This excellent performance in placing loans to PyMEs (SMEs), together with the operations consummated under the framework of the No. 458 Internal Rules (assistance to Large Enterprises) allowed the Bank to overcome and meet the goals at year-end, established by the BCRA (Line of Credit for Productive Investment, Communication “A” 5380 and 5449).

Through the “Bicentennial Productive Financing Program” - Decree No. 783/10, were recorded during the year 229 operations for 2,005.2 million pesos. The balance of this program was at the end of years 3,926 million pesos with 494 current transactions.

Con respecto al apoyo a las entidades cooperativas se continuó con la política de apoyo financiero a las empresas que desarrollan actividades agropecuarias, mineras, manufactureras y prestadoras de servicios públicos, utilizándose la renovación de límites como herramienta fundamental para desarrollar su evolución dentro de las economías regionales.

En el transcurso del año se contabilizaron 12 proyectos por aproximadamente 448 mil pesos a través del Fondo Nacional para la Creación y Consolidación de Microemprendimientos (FOMICRO) y 79 proyectos por 16,3 millones de pesos por medio del Fondo Integral para el Desarrollo Regional (FONDER), cuyo propósito es contribuir al financiamiento de proyectos de inversión productiva del sector PyMEs.

Se prosiguió apoyando la operativa de Comercio Exterior, destacándose la asistencia a empresas lácteas, cerealeras y oleaginosas con un rol especial de las cooperativas de segundo grado que aglutinan el acopio de las primarias; en ese orden se canalizó gran parte de la asistencia a través de la Prefinanciación y Financiación de Exportaciones. Al cierre del ejercicio el saldo de comercio exterior alcanzó los 3.742,7 millones de pesos con una caída respecto a diciembre de 2012 del 33,2%.

Banca de Individuos

Los saldos de las líneas de préstamos destinados a individuos registraron un incremento en el año del 30,6% equivalente a 4.814,7 millones de pesos, con un stock de 661.640 operaciones de préstamos personales, hipotecarios para la vivienda y tarjetas de crédito.

Las operaciones vigentes por préstamos personales al cierre del año ascendieron a 575.769 operaciones con un saldo de 7.010,3 millones de pesos registrando un incremento del 40,9% respecto al ejercicio anterior.

Los créditos hipotecarios para la vivienda, alcanzaron al cierre del ejercicio un saldo de 7.099 millones de pesos con 58.400 operaciones vigentes, comparado con el 2012 se verificó un incremento del 14,6% y 2,3%, respectivamente.

Las cajas de ahorro destinadas al pago de sueldos y haberes previsionales tuvieron un incremento de 7,8% en el ejercicio (143.579 cuentas) y registraron algo menos de 2 millones de cuentas al cierre del ejercicio. En su evolución tuvieron un peso significativo las aperturas producidas en el marco del Decreto del PEN N° 1187/12 y la bancarización de jubilados ANSES (Resolución N° 054/12, de ese organismo nacional). Asimismo, las cuentas destinadas a la administración de planes sociales y fondo de desempleo (321.509) crecieron un 12,1% para superar las 2,9 millones de cuentas al cierre del ejercicio.

With regard to support for cooperative entities, it was continued the policy of financial support to companies developing public service, agricultural, mining, manufacturing, using the renewal of limits as a fundamental tool to develop their evolution within the regional economies.

During the year 12 projects were accounted for about 448 thousand pesos through the National Fund for the Creation and Consolidation of Micro enterprises (FOMICRO) and 79 projects for 16.3 million pesos through the Comprehensive Regional Development Fund (FONDER), whose purpose was to contribute to the financing of productive investment projects for the PyMEs sector.

It was continued with the support of operations in foreign trade, highlighting assisting dairy, cereal and oil companies with a special role to second degree cooperatives that bring together the collection of primary materials; in that order much of the assistance was funded through the Export Financing and Pre-financing. At year-end, the balance of foreign trade reached 3,742.7 million pesos with a decline compared to December 2012 of 33.2%.

Banking for Individuals

The balance of the lines accounted for as loans to individuals' increased 30.6% within the year for an equivalent to 4,814.7 million pesos, with a total of 661,640 personal transactions, mortgage home loans and credit cards.

Current operations at year-end for personal loans amounted to 575,769 transactions with a balance of 7,010.3 million registering an increase of 40.9% over the previous year.

With respect to mortgage loans for housing, a balance of 7.099 million pesos with 58,400 transactions outstanding, compared with year 2012 increased by 14.6% and 2.3% respectively.

The savings banks in charge of wage payments had an increase in volume of 7.8% in the year (143,579 accounts) and reached a level of under 2 million accounts at year-end. Significant openings of accounts were produced under the Decree No. 1187/12 and the Bancarization of retired citizens ANSES (Resolution No. 054/12 of this national agency). It also accounts for the administration of social plans and unemployment fund which grew by 12.1% (321,509 accounts) to exceed at year-end 2.9 million accounts.

Banca Electrónica

La utilización de los canales automáticos mostró una tendencia creciente en los últimos años, su uso se incrementó en las empresas y se consolidó en los clientes individuales con la incorporación permanente de mejoras en los servicios de cajeros automáticos, home banking y banca telefónica. La reciente absorción por parte del Banco del pago de haberes a los empleados de organismos públicos acele- ró el ritmo de incremento de las transacciones electrónicas.

Banca Electrónica Individuos

El **Banco de la Nación Argentina** a lo largo del 2013 procuró brindar a los clientes canales cada vez más veloces, seguros y prácticos. Esta herramienta vital para la Banca de Individuos se opera a través de las siguientes modalidades:

Cajeros Automáticos: se alcanzó un total de 1.613 unidades habilita- das, con una participación del 23,9% sobre el total de cajeros de Red Link S.A. Las transacciones/mes en diciembre de 2013 en cajeros propios fueron superiores a 30,6 millones (27,3% más que en diciem- bre de 2012) con una participación en la red del 13%. En tanto que las transacciones/mes de clientes del Banco en la red (comerciales y so- ciales) fueron de 81,8 millones con una participación del 34,7%. Las tarjetas de débito habilitadas superaron los 7,3 millones de plásticos, incluyendo la operatoria de Planes Sociales.

Home Banking: por este canal se efectuaron en diciembre de 2013 más de 26 millones de transacciones, lo que representó un incre- mento del 23,3% con respecto a igual mes del año anterior y una participación del 42,3% en la red. Al cierre del ejercicio este canal contaba con 459.923 usuarios activos.

Banca Electrónica Empresas

A diciembre de 2013 se alcanzó un procesamiento de 5,4 mi- llones de transacciones mediante el canal Nación Empresa 24, con un incremento del 20% respecto a igual período de 2012. La participación en la Red Link S.A. alcanzó el 57,9% (53,1% en diciembre de 2012).

El sistema de recaudación Link Pagos superó en diciembre de 2013 los 6 millones de transacciones, lo que permitió una mayor descon- gestión en las bocas de caja en las sucursales con un aumento del 26,6% en el año y una participación del 28,2%.

Centro de Contactos

Mantuvo la certificación de la Norma IRAM-ISO 9001 de su Siste- ma de Calidad y Mejora Continua, que refleja el alto nivel alcanza- do en la calidad de atención brindada a nuestros clientes a través de este canal de información.

Electronic Banking

The use of automatic channels showed an increasing trend in recent years, its use has increased in companies and individual clients by permanent incorporation of improvements in ATM services, home banking and telephone banking. The recent takeover by the Bank of the payment of salaries to employees of public agencies accelerated the rate of electronic transactions.

Individual Electronic Banking

*The **Banco de la Nación Argentina** during the 2013 attempted to provide its customer base increasingly fast, safe and practical mediums. This tool was vital for Individuals Banking which operates through the following modes:*

***ATMs:** a total of 1,613 units were installed, with a share of 23.9% of total ATMs Red Link S.A. Transactions/month in December 2013 over our own ATMs exceeded 30.6 million (27.3% more than in December 2012) with a share of 13% of the network. While the transactions/month from the Bank's clients in the network (commercial and social) were 81.8 million with a share of 34.7%. Functional debit cards exceeded 7.3 million units, inclusive of the activity of social plans.*

***Home Banking:** this channel made at December 2013 more than 26 million transactions, representing an increase of 23.3% over the same month last year, a 42.3% share in the network. At year-end, this medium had 459,923 active users.*

Electronic Banking Business

As of December 2013, there were 5.4 million transactions processed by channel Nación Empresa 24, with an increase of 20% over the same period of 2012. Participation in the Red Link S.A. reached 57.9% (53.1% in December 2012).

The collection system Link Pagos in December 2013 exceeded 6 million transactions, which allowed greater decongestion at the cash tellers of branches with an increase of 26.6% in the year and a share of 28.2%.

Contact Center

Maintained certification of the Norm IRAM-ISO 9001 of its Standard Quality System and its continuous improvement, reflecting the high level quality care provided to our customers through this channel.

Tarjetas de Crédito Individuos

Durante 2013 se consolidó el producto Nativa con aceptación en co- mercios MasterCard tras alcanzar un crecimiento mensual promedio de más de 13.400 cuentas con resumen que registraron un consumo mensual promedio de aproximadamente 392 millones de pesos; al tiempo que se continuó con la migración de tarjetas administradas bajo procesamiento de Visa Argentina S.A. al de First Data S.R.L.

Se avanzó en el proyecto de lanzamiento de tarjetas de crédito con chip EMV (Europa y MasterCard Visa), que brinda mayor seguridad transaccional y aceptación en países del exterior en donde esta tecnología tiene un elevado grado de penetración. El lanzamiento se proyecta para marzo del próximo año en el caso de Visa y para MasterCard y Nativa durante el último trimestre de 2014.

Se prosiguió en el año con el desarrollo de un programa integral de acciones comerciales orientado a emisiones masivas, campa- ñas de mejoras de indicadores de activación e incremento de vo- lumen, up-grade de límites de compra y acciones promocionales con comercios emblemáticos. El Programa de Beneficios renovó los catálogos y actualizó los premios trimestralmente coincidente- mente con las estaciones del año.

También, en el segundo semestre del ejercicio, se lanzó el Programa de Beneficios Aerolíneas Plus del **Banco de la Nación Argentina**; se trata del programa de Aerolíneas Argentinas que permite acumular millas a través de los consumos efectuados con tarjeta de crédito Nativa emitida por el Banco con aceptación en comercios Master- Card. Además, se trabajó en la implementación del producto Nativa Prepaga, con el objeto de comercializar un medio de pago destina- do a clientes que no califican para una tarjeta de crédito.

Los estímulos directos otorgados a comercios y el fuerte víncu- lo logrado con los mismos a través de campañas promocionales, posibilitaron que Nativa Nación haya sido la puerta de entrada a estas empresas para lograr la colocación de otros productos o ser- vicios ofrecidos por el Banco.

Con relación a la tarjeta Bancat Multiservicios con atributo crédito se habilitó la extracción de adelantos en efectivo en un pago y en cuotas en cajeros de la Red Link.

Los consumos realizados durante el mes de diciembre a través de los medios de pago que comercializa el Banco alcanzaron los 1.499,3 millones de pesos, siendo la tarjeta de crédito Nativa la de mayor incidencia con un total de 1.018,1 millones de pesos. En tanto que MasterCard, Visa y Bancat registraron consumos por 213,6; 258,7 y 8,9 millones de pesos, respectivamente. El monto acumulado anual tuvo un incremento respecto al período anterior del 42% superando los 13.480 millones de pesos (9.492 millones de pesos a diciembre de 2012).

Individuals Credit Cards

During 2013 the Nativa product with MasterCard attribute reached an average monthly growth of more than 13,400 accounts with summary recorded an average monthly consumer of about 392 million pesos; while continued with the migration card processing administered under Visa Argentina S.A. to First Data S.R.L.

Progress was made in the project to launch credit cards with EMV (Europe and MasterCard Visa) chip, which provides greater transactional security and acceptance in foreign countries where this technology has a high degree of penetration. The launching is planned for March next year in the case of Visa, MasterCard and Nativa during the last quarter of 2014.

Throughout the year it was continued with the development of a comprehensive program of marketing activities aimed at mass emissions, improvement indicators campaigns, and increase of volume, up-grade of purchase limits and promotional activities with flagship stores. The Benefits Program catalogs renewed and updated quarterly awards coinciding with the seasons.

*Also, in the second half of the year, the Aerolíneas plus Program Benefits of **Banco de la Nación Argentina** was launched; it is the program that allows Aerolíneas Argentina's customers to earn miles through purchasing recorded under the Nativa credit card issued by the Bank for stores that accept MasterCard. In addition, the implementation of the Nativa Prepaga was put to work in order to market a means of payment for customers who do not qualify for a credit card.*

Direct incentives given to businesses achieved strong relationship with them through promotional campaigns. Also, made it possible for Nativa Nación to act as gateway for these companies to achieve placement of other products and services offered by the Bank.

In regard to Bancat Multiservicios card with credit attribute extraction of cash advances and installment payment in ATM Network Link were enabled.

Purchases made during the month of December through the means of payment which were marketed by the Bank amounted to 1,499.3 million pesos; credit card Nativa had the highest incidence with a total of 1,018.1 million pesos. MasterCard, Visa and Bancat recorded transactions of 213.6; 258.7 and 8.9 million, respectively. The YTD amount result was an increase over the previous year of 42% to more than 13,480 million pesos (9.492 million pesos as of December 2012).

Cabe señalar que el coeficiente producto - cliente a diciembre de 2013 fue de 1,6403 con una variación interanual positiva del 3,6% (1,5825 a diciembre de 2012).

Medios de Pago Empresas y Sector Público

La tarjeta de crédito AgroNación registró un crecimiento de las cuentas habilitadas del 12,5% con un total de 23.388 cuentas al cierre del año; en tanto las cuentas con consumo crecieron en el ejercicio un 27,3%; 16.926 cuentas a diciembre de 2013, mientras que el consumo alcanzó los 227,6 millones de pesos con un incremento del 98,5%, respecto de igual mes año anterior. El producto conservó durante 2013 los beneficios a los usuarios en la financiación de la compra de insumos para su producción en las mejores condiciones de financiación del mercado en cuanto a plazo y tasa.

En 2013 se cumplieron tres años del lanzamiento de la tarjeta PymeNación, con un total al cierre del año de 8.251 cuentas habilitadas y un sostenido incremento de los comercios adheridos. El volumen de financiaciones ascendió a 319,5 millones de pesos, un 127,2% superior al ejercicio anterior.

Con respecto a las tarjetas corporativas, el producto Visa Flota registró un incremento respecto del año anterior del 521,8% con 14.028 cuentas habilitadas y un volumen de carga anual de 207,7 millones de pesos. Esta variación contempla la implementación del Decreto del PEN N° 1189/12, que estableció que las jurisdicciones y entidades del Sector Público deberán contratar con YPF S.A. (Yacimientos Petrolíferos Fiscales Sociedad Anónima) la provisión de combustibles para la flota de automotores, embarcaciones y aeronaves oficiales.

La cantidad de tarjetas de débito de Planes Sociales al cierre del ejercicio superó los 2,4 millones, con un crecimiento del 0,7% respecto al período anterior. Por su parte, el producto Ticket Nación Electrónico finalizó el año con consumo total de 53,6 millones de pesos y 818.010 cuentas habilitadas, lo que implicó un incremento anual del 50,7% y 59%, respectivamente.

En el marco del Decreto del PEN N° 1187/12, se continuó con la apertura de filiales y la instalación de cajeros automáticos en distintos Organismos Públicos a efectos de satisfacer la demanda de servicios de sus empleados que pasaron a percibir su sueldo a través del Banco.

Marketing

El **Banco de la Nación Argentina** realizó acciones de auspicio y sponsoreos con diferentes Cámaras y/o Asociaciones, continuó además con la edición de “BNA Informa”, newsletter electrónico trimestral, este canal contribuyó a mejorar la comunicación y

Note that the output ratio - customer to December 2013 was 1.6403 with a positive variation of 3.6% (1.5825 to December 2012).

Payment Systems Enterprise and Public Sector

The credit card AgroNación recorded a growth of 12.5% accounts activated with a total of 23,388 accounts at year-end; while accounts for consumer grew 27.3% on year; 16,926 accounts at December 2013, while consumer accounts reached 227.6 million pesos, an increase of 98.5% compared to the same month last year. The product retained benefits for 2013 users in the financing of the purchase of inputs for production in the best conditions of market financing in terms of timing and rate.

The launching of the PymeNación card marked three years in 2013; with a total of 8,251 accounts activated and a sustained increase in member stores. The volume of loans amounted to 319.5 million pesos, up 127.2% from the previous year.

The corporate cards Visa Flota product recorded an increase over the previous year of 521.8% with 14,028 accounts opened and annual cargo volume 207.7 million pesos. This variation includes the implementation of Decree No. 1189/12, which established jurisdictions and public sector entities must deal contractually with YPF S.A. (Yacimientos Petroliferos Fiscales Sociedad- Oilfields National Company) providing fuel for the fleet of vehicles, ships and official aircrafts.

The number of debit cards used by the Social Plans exceeded 2.4 million, an increase of 0.7% over the previous period. Meanwhile, the Ticket Nación Electrónico product ended the year with total consumer of 53.6 million pesos and 818,010 accounts activated, implying an annual increase of 50.7% and 59%, respectively.

Under the frame of Decree N° 1187/12, it was continued with the opening of branches and installing ATMs in various official agencies in order to meet the demand for employees who wished to receive his salary through the Bank.

Marketing

Banco de la Nación Argentina took actions of sponsorships with different Chambers and/or Associations. Also continued with the release of “BNA Informa” quarterly e-newsletter; this channel helped improve communication and strengthen

reforzar el vínculo con el cliente, manteniéndolo actualizado en su labor empresaria, ofreciéndole nuevos productos y servicios, además de las novedades del ámbito corporativo. Cuenta con una base de más de ocho mil clientes.

Con el objeto de potenciar la imagen como entidad pública comprometida con la difusión y el patrocinio de diversas actividades artísticas, culturales y deportivas, el **Banco de la Nación Argentina** participó como auspiciante de las Selecciones Nacionales de: Basquet, Voleibol y Handball, la Liga Nacional de Hockey sobre Patines, entre otros; y además se auspició el Turismo Carretera, TC Mouras, Turismo Nacional, Campeonato Argentino de Rally y el Rally Federal de Guaminí, y en ciclismo, a la Etapa Argentina del Tour de Francia en la Ciudad de Mar del Plata.

A lo largo del año se llevaron a cabo campañas publicitarias destinadas a continuar con el posicionamiento de la tarjeta de crédito Nativa Nación y, con tal finalidad, se realizaron comunicaciones puntuales relacionadas con días conmemorativos, además de continuar con el apoyo comunicacional a las acciones promocionales en la costa atlántica y espectáculos culturales. También se realizaron las comunicaciones de las promociones de los medios de pago de las tarjetas de crédito MasterCard, Visa y Bancat.

Por otra parte, para la tarjeta AgroNación, se difundieron promociones exclusivas a través de diversas piezas de marketing directo y se prosiguió informando a los usuarios y comercios de los beneficios y novedades del producto. La tarjeta PymeNación continuó consolidándose, se realizaron auspicios televisivos y radiales utilizando medios masivos de comunicación e internet.

Se prosiguió dotando de contenido al canal de comunicación comercial BNATV, a través de la página web de la entidad, mediante la elaboración de microprogramas sobre servicios, promociones, acciones comerciales, entre otras.

Riesgo y Gestión de Cobranzas

Se continuaron aplicando altos estándares de evaluación de riesgo crediticio con el objetivo de mantener la mora en niveles mínimos. Se mantuvo una gestión de seguimiento y contacto con los clientes que permitió a los deudores alcanzar la regularización de las obligaciones vencidas e impagas, reinsertándose en el sistema financiero.

El saldo de la cartera irregular de préstamos del Sector Privado no Financiero al cierre del ejercicio tuvo una incidencia del 1% (diciembre de 2012: 0,6%); de incluirse los préstamos castigados dicho indicador fue del 2% levemente superior al de diciembre 2012 (1,9%). El saldo de la cartera de riesgo del Sector Privado registró un incremento del 26,7% respecto del saldo de cierre del ejercicio 2012 alcanzando los 1.583,6 millones de pesos.

the relationship with the client, keeping updated on your business work, offering new products and services and the latest news from the corporate level. It has a base of more than eight thousand customers.

*In order to enhance the image as committed to the dissemination and sponsorship of various artistic, cultural and sports activities, the **Banco de la Nación Argentina** as public entity participated and sponsored various sporting events. For example the National Teams, Basketball, Volleyball and Handball, NL Roller Hockey, among others; plus the Turismo Carretera, TC Mouras National Tourism Argentine Rally and Rally Federal of Guaminí, and in cycling hosted the Argentina Stage of the Tour de France in the city of Mar del Plata.*

Throughout the year were carried out advertising campaigns to continue positioning the credit card Nativa Nación and, for this purpose, timely communications relating to commemorative days were performed, in addition to continuing the communication support for promotional activities on the Atlantic coast and cultural shows. Also communications media for promotions payment via credit cards MasterCard, Visa and Bancat were made.

Moreover, exclusive promotions were made for the AgroNación card through various direct marketing pieces and continued informing users and businesses of the benefits and product news. The card PymeNación continued its consolidation, in that respect television, radio and internet advertisements were made.

The BNATV commercial communication channel was continued providing content through the website of the Bank through the development of services, promotions, marketing activities, and others.

Risk and Collection Management

The high standards of credit risk assessment continued to be applied in order to keep the level of doubtful accounts to a minimum. Monitoring and managing follow up of customer contact that allowed borrowers to maintain debt payments performing along with past due obligations current reintroducing them into the financial system.

The balance of the irregular loan portfolio of the Private Sector at year-end had an incidence of 1% (December 2012: 0.6%); included loans written off with an indicator of 2% slightly higher than December 2012 (1.9%). The balance of the risk portfolio of the Private Sector grew by 26.7% over the closing balance for the year 2012 amounting to 1,583.6 million pesos.

Se efectuó una profundización en el análisis de riesgo previo al otorgamiento de nuevas financiaciones. Además, con el objeto de prevenir situaciones de mora, se estableció un seguimiento permanente de deudores en situación 1 por deudas superiores a 1 millón de pesos.

Con respecto a la gestión de la premora, se mantuvo un constante y profundo diligenciamiento de los clientes clasificados en situación 2, en especial de aquellos con 60 o más días de atraso. Además mensualmente se efectuó un seguimiento de aquellos clientes ingresados a mora en el mes anterior a los efectos de lograr su recuperop.

Cabe destacar que en diciembre de 2013 se perfeccionó el fideicomiso entre el Banco y la provincia de Río Negro. En dicha oportunidad fueron cedidos a la provincia 90 deudores pertenecientes al sector agropecuario por un monto equivalente a 14 millones de pesos, con esta transferencia se permitió que aquellos productores que se encontraban fuera del sistema financiero debido a sus obligaciones vencidas e impagas puedan acceder a un plan de pagos implementado por la provincia, permitiéndoles de esta forma reinsertarse dentro del circuito de acceso al crédito.

Finanzas

La cartera total de depósitos considerando capitales promedio registró un incremento del 23,8% respecto a diciembre de 2012 (40.082,5 millones de pesos), verificándose en diciembre de 2013 un saldo promedio de 208.643,9 millones de pesos. Los depósitos del Sector Privado no Financiero experimentaron un crecimiento del 35% (23.426,9 millones de pesos), con un promedio para el último mes del año de 90.339,9 millones de pesos.

A fin de sostener y mejorar la participación del Banco en la captación de depósitos del sector privado, dentro del marco “Plan Estratégico para la Captación sostenida de Depósitos del Sector Privado”, se realizó un estrecho seguimiento de los niveles de tasas de interés pasivas, con el objetivo de mantener la competitividad sin descuidar el impacto sobre la rentabilidad. Se incrementó la participación de mercado del Banco en Plazo Fijo minorista del 16,1% en diciembre de 2012 al 16,4% en diciembre de 2013, por su parte la cartera de Plazo Fijo electrónico tuvo un aumento del 68% respecto al año anterior.

No obstante continuar con su asistencia al Sector Público, así como también abastecer al Sector Privado mediante operaciones de Call, Pases y con cauciones, el Banco ha incrementado sus márgenes de liquidez disponible que fue del 26,4%, y la participación en inversiones en Letras y Notas del BCRA (61,3%), superior al registrado el año anterior que alcanzó el 48,3%. El saldo en millones de pesos Valor Nominal (V/N) fue de 66.546, superior en un 57,1% al período anterior (42.356 millones de pesos V/N de diciembre 2012).

A deep risk analysis was performed prior to granting of new loans. Furthermore, in order to prevent situations of default, permanent monitoring of debtors at location 1 for more than 1 million pesos debt was established.

Regarding to management of portfolio in pre-arrears status, there was a constant process of diligence for customers classified in track 2, especially those with 60 or more days in arrears. Also, on a monthly basis a procedure of follow up was implemented to monitor new loans past due and procure payments.

Notably, in december 2013 the trust between the Bank and the province of Río Negro was perfected. At that time, transfer was made to the province of 90 debtors belonging to the agricultural sector for equivalent of 14 million pesos, this transfer allowed producers who were outside the financial system due to its matured obligations and to unpaid balances to access a payment plan implemented by the province, thus allowing reinsertion into the credit circuit.

Finance

The total portfolio considering average capital deposits grew by 23.8% compared to December 2012 (40,082.5 million pesos), registering in December 2013 an average balance of 208,643.9 million pesos. Deposits of Non-financial Private Sector grew by 35% (23,426.9 million dollars), with an average for the last month of the year of 90,339.9 million pesos.

In order to sustain and improve the Bank’s participation on deposits from the private sector, within the framework of the “Strategic Plan for the capturing of Deposits from the Private Sector”; a close follow up of the levels of deposit rates was performed, in order to maintain competitiveness without neglecting the impact on profitability. Market share of the Bank increased for retail time deposits from 16.1% in December 2012 to 16.4% in December 2013; meanwhile the electronic Fixed Time Deposit portfolio had an increase of 68% over the previous year.

However, the assistance to the Public as well as Private Sectors by supplying the operations Call, Pass through and pledging was continue. The Bank has increased its available liquidity margin to 26.4%, and the share of investment in Bills and Notes from BCRA (61.3%), higher than the previous year which reached 48.3%. The balance in million pesos at Nominal Value (V/N) was 66,546, an increase of 57.1% from the previous period (42,356 million pesos V/N December 2012).

Durante el año se participó activamente en programas de asistencia crediticia con tasas bonificadas por la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa, el Ministerio de Agricultura y Pesca y el Ministerio de Turismo, se incorporaron además dos nuevas líneas de la Secretaría de Transporte para la adquisición de vehículos de transporte público, camiones y maquinaria agrícola. Esto permitió gestionar el reintegro de intereses bonificados correspondientes a nuevas operaciones otorgadas por un capital de 4.084 millones de pesos.

Con relación al mercado de cambios, se realizaron operaciones por 40.000 millones de dólares estadounidenses, que reportaron una utilidad de 129,4 millones de pesos. En el mercado de “Repo” (Repurchase Agreement) se negociaron con bancos privados solamente operaciones puntuales y se continuó operando con el BCRA, totalizando los 629.000 millones de pesos, un 9,9% inferior a lo gestionado el año anterior, que reportó una ganancia de 448 millones de pesos. Si se consideran solamente las operaciones formalizadas con Entidades Financieras (sin incluir las realizadas con el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y el BCRA) el volumen negociado fue de 15.640,4 millones de pesos. Por su parte, el volumen negociado en el mercado de call money alcanzó los 4.900 millones de pesos, 52,8% inferior al operado el año anterior (10.400 millones de pesos).

Con respecto a la Banca Fiduciaria, al cierre del ejercicio el Banco administraba 111 fideicomisos (incluyendo los Programas de Propiedad Participada) por un monto de activos superior a los 73.323 millones de pesos.

En el transcurso del año el Banco continuó con la administración del Fideicomiso de Refinanciación Hipotecaria Ley N° 25798 con un total de 5.176 mutuos administrados por un valor de origen de 240 millones de pesos.

Se suscribieron diversos contratos de fideicomisos, entre los más relevantes se encuentran:

- Fideicomiso de Garantía Clínica Privada de Especialidades Villa María S.R.L. por 6 millones de pesos.
- Fideicomiso Policlínico Modelo Cipoletti por 16,7 millones de pesos.
- Fideicomiso de Administración Ferrosur Roca S.A., Ferroexpreso Pampeano S.A. y Nueva Central Argentino S.A.
- Contrato de Administración “Ex agentes Banco Hipotecario S.A.” corresponde a la administración de un fondo creado por la Resolución N° 264/13 del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.

En 2013, la Calificadora de Riesgo Fitch Ratings Argentina otorgó al **Banco de la Nación Argentina**, en el Régimen de calificación

During the year, actively participated in credit assistance programs rates reclaimed by the Ministry of Small and Medium Enterprises, the Ministry of Agriculture and Fisheries and the Ministry of Tourism, were incorporated two new lines of the Secretary of Transportation for the purchase of public transportation vehicles, trucks and agricultural machinery. This allowed the reimbursement of interests from new operations granted for a total of 4,084 million pesos.

Regarding the foreign exchange market, transactions were made for a total of U.S. 40,000 million, recording a profit of 129.4 million pesos. In the “Repo” (Repurchase Agreement) market was negotiated with private banks specific operations and continued operating with the BCRA for a total of 629,000 million pesos, 9.9% lower than the previous year, which reported a profit of 448 million pesos. When considering only the operations executed by financial institutions (excluding those made with the Ministry of Economy and Finance and the BCRA) volume traded was 15,640.4 million pesos. Further, negotiations were made for a volume of 4.900 million pesos, 52.8% lower than the previous year (10,400 million pesos).

With respect to the Trust Banking, at year-end the Bank managed 111 trusts (including Participated Ownership Programs) for an amount in excess of 73,323 million pesos.

During the year the Bank continued to manage the Trust Mortgage Refinancing Act No. 25,798 with a total of 5,176 units administered by a source value of 240 million pesos.

There was various trust agreements signed, of which the most relevant are:

- Fideicomiso de Garantía Clínica Privada de Especialidades Villa María S.R.L. (Guarantee Trust Clinical Specialties Villa María Private), for 6 million pesos.
- Fideicomiso Policlínico Modelo Cipoletti (Trust Cipoletti Model Polyclinic) for 16.7 million pesos.
- Fideicomiso de Administración Ferrosur Roca S.A. (Management Trust Ferrosur Roca S.A.), Ferroexpreso Pampeano S.A. and Nueva Central Argentino S.A.
- Administration Agreement “Exagents Banco Hipotecario S.A.” pertains to the administration of a fund established by Resolution No. 264/13 of the Ministry of Economy and Public Finance.

In 2013, the Ratings Agency, Fitch Ratings Argentina gave Banco de la Nación Argentina, on the classification of assets

de activos para inversiones con Fondos de Jubilaciones y Pensiones, la calificación por Endeudamiento a Corto Plazo de A1+, que indica la más sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto a otros emisores o emisiones del mismo país.

Con relación a la operativa vinculada con los Certificados de Depósitos para Inversión (CEDIN), en el período julio/diciembre de 2013 ingresaron 358,1 millones de dólares estadounidenses.

Banca Internacional

El **Banco de la Nación Argentina** desarrolló sus actividades en el exterior a través de las filiales ubicadas en el Hemisferio Norte y en el Hemisferio Sur. El área apoyó y potenció sus acciones mediante la promoción de diferentes líneas y productos.

Las filiales del Área Norte registraron un resultado positivo de 63,9 millones de pesos. La mayoría de las sucursales del Área Norte tuvieron resultados positivos a excepción de Madrid. Si bien se recuperaron los niveles de 2011, se mantuvieron deprimidos producto de la continuidad de reducidas tasas en dólares estadounidenses, que es la principal mone

La cartera de préstamos registró una importante expansión, los activos alcanzaron los 9.822 millones de pesos y los pasivos del área totalizaron 5.391 millones de pesos.

El incremento de los ingresos financieros fue producto del ajuste de una facilidad crediticia de alta significación radicada en Gran Caymán. Las comisiones, si bien registraron un aumento, redujeron su participación en el total de ingresos.

El principal hito del ejercicio lo constituyó la migración al nuevo sistema informático por parte de las sucursales americanas del Área Norte.

Las filiales del Área Sur radicadas en Brasil (Agencia San Pablo, Subagencia Río de Janeiro y Representación en Porto Alegre), Bolivia (Sucursal Santa Cruz de la Sierra), Chile (Sucursal Santiago de Chile), Paraguay (Agencia Asunción, Subagencias en Encarnación, Concepción y Villarrica) y Uruguay (Sucursal Montevideo), continuaron brindando asistencia comercial a los negocios bilaterales y regionales priorizando aquellos que impliquen incrementos en las exportaciones argentinas, ya sea de bienes de capital o consumo.

Las filiales del Área Sur obtuvieron un resultado positivo de 47,4 millones de pesos, producto principalmente de la tenencia de títulos públicos argentinos y uruguayos en poder de la sucursal en Uruguay. En cuanto las filiales ubicadas en Brasil registraron un resultado negativo por tenencia de títulos (CETIP-Central de Custodia y de Liquidación Financiera de Títulos), los cuales han sido vendidos.

for investment funds Retirement and Pension qualifying for borrowings Short Term A1+, which indicates the strongest capacity to pay on time all financial commitments relative to other issuers or domestic issues in the country.

Regarding the operative linked to Certificates of Deposit Investment (CEDIN), in the period July/December 2013 were recorded a total of U.S. dollars 358.1 million.

International Banking

The **Banco de la Nación Argentina** carried out its activities abroad through affiliates located in the Northern and the Southern Hemispheres. This area supported and enhanced their actions by promoting different lines and products.

The North Area branches recorded a profit of 63.9 million pesos. Most branches of this Area had positive financial results except for Madrid. Even if the levels of 2011 were recovered, remained depressed due the continuity of reduced interest levels in U.S. dollars, which is the main currency in which the assets of this area are denominated.

The loan portfolio recorded a significant expansion, assets totaled 9.822 million pesos and liabilities totaled 5.391 million pesos.

The increase in interest income was the result of a highly significant credit facility based in Grand Cayman. The commissions, although recorded an increase for the year, had a reduced share of total income.

The main event of the year was the migration to the new information software & computer system by the branches located in the Northern Area.

The Southern Area branches are based in Brazil (São Paulo Agency, Rio de Janeiro Sub-agency and Porto Alegre Representation), Bolivia (Santa Cruz de la Sierra Branch), Chile (Santiago de Chile Branch), Paraguay (Asunción Agency, Sub-agencies in Encarnación, Concepción and Villarrica) and in Uruguay (Montevideo Branch) continued to provide marketing assistance to bilateral and regional businesses prioritizing those involving Argentine exports increases in either capital goods or consumer.

The Southern Area branches gained a profit of 47.4 million pesos, mainly due to the holding of Argentine and Uruguayan government securities held by the branch in Uruguay. As the subsidiaries located in Brazil recorded a negative result from holding (CETIP-Central of Custody and Financial Settlement of Securities) bonds, which have been sold.

Con respecto al desarrollo tecnológico, se actualizó toda la infraestructura informática de varias filiales, se adquirieron servidores, racks, computadoras, firewalls y equipos de vigilancia. En Brasil y Uruguay se continuó con el proceso de actualización de los sistemas según las pautas del Plan Estratégico Anual y en Paraguay se concretó la adquisición de software para home banking que se instalará próximamente.

La cartera de préstamos de Comercio Exterior se compone principalmente por operaciones de prefinanciación de exportaciones que tuvieron una caída respecto al año anterior del 33,7% alcanzando al cierre los 2.735,4 millones de pesos.

Los ingresos por comisiones crecieron un 35,3% (179,9 millones de pesos) respecto a 2012, alcanzando un acumulado de 690,3 millones de pesos y una participación del 18% sobre el total de ingresos por comisiones del Banco en el país a diciembre de 2013.

Cabe destacar, la activa gestión comercial realizada en apoyo de negocios domésticos orientado a empresas interesadas en incrementar sus operaciones en el país, respaldando sus financiamientos locales con garantías recibidas del exterior bajo los términos de la Comunicación “A” 5319 y complementarias del BCRA.

Las casas participaron en numerosos eventos comerciales (ferias, misiones y rondas de negocios) orientados a fomentar el intercambio con la República Argentina y fortalecer la imagen del Banco en los mercados.

Con respecto a las instituciones financieras internacionales, se intensificaron las relaciones de corresponsalía con numerosos bancos ubicados en las principales plazas financieras del mundo, se concentraron los esfuerzos en la concreción de operaciones obteniéndose resultados positivos en materia de generación de nuevos negocios.

Por último, se estima que en el ejercicio 2014 se procederá a la apertura de la Oficina de Representación en Beijing – China. Se espera obtener en el primer semestre de 2014 un dictamen favorable de las autoridades chinas a fin de materializar la habilitación de la filial.

Sistemas y Organización

Durante el ejercicio 2013 se desarrollaron diversas actividades, en el marco del “servicio a los usuarios” se destacaron las siguientes:

Cobro de haberes del personal de la Administración Pública (Decreto PEN N° 1187/12)

Desbloqueo de tarjetas, impresión de formularios, desarrollo de marco normativo, migración de cartera de préstamos personales desde el Banco Patagonia.

With regard to technological development, the whole infrastructure was updated, several subsidiaries, servers, racks, computers, firewalls and monitoring equipment were acquired. In Brazil and Uruguay it was continued with the process of updating the systems according to the guidelines of the Strategic Annual Plan and in Paraguay acquisition of software for home banking was materialized and will be installed soon.

The loan portfolio of foreign trade consists mainly of export financing operations with a decline from the previous year of 33.7% for the amount of 2,735.4 million pesos.

Fee income grew by 35.3% (179.9 million pesos) compared to 2012, reaching a cumulative total of 690.3 million pesos and a share of 18% of total fee income of the Bank in the country as of December 31, 2013.

Notably, was the very active commercial management shown in support of domestic business and companies interested in increasing their operations in the country by supporting their local financing with guarantees received from abroad under the terms of the BCRA Communication “A” 5319 and supplementary regulations.

The branches participated in numerous trade events (fairs, missions and negotiations) designed to promote trade with Argentina and strengthen the Bank's image in the markets.

With regard to the international financial institutions, correspondent relationships with numerous banks located in major financial centers of the world were intensified with efforts focused on the realization of operations yielding positive results in the generation of new business.

Finally, it is estimated that in 2014 will proceed to the opening of the representative office in Beijing - China. It is expected to be materialized during the first half of 2014 with a previous favorable opinion from the Chinese authorities conducive towards the empowerment of the affiliate.

Systems and Organization

During 2013 several activities were developed within the frame of Service to users, listed as follows:

Collection of assets of public administration staff (Decree No. 1187/12)

Unlocking cards, printing forms, development of regulatory framework, migration of personal loans from Banco Patagonia.

Cuentas Judiciales de la Ciudad de Buenos Aires (Ley N° 26764)

Modificación de la operatoria, migración de productos, elaboración de procedimientos, confección de formularios, capacitación e implementación de aplicativos específicos. Apertura de una nueva Sucursal (Microcentro) para la atención de esta operatoria.

Exteriorización voluntaria de tenencia de moneda extranjera en el País y el Exterior

Implantación de nuevos productos CEDIN y BAADE.

ANSES

Finalización de bancarización de jubilados requerida por ANSES.

Cumplimiento de las Comunicaciones “A” del BCRA

- 5388 y modificatoria 5460 - Protección a usuarios del Sistema Financiero;
- 5369 - Capitales mínimos;
- 5385 - Cheque cancelatorio en pesos a Personas Jurídicas.

Programa de Beneficios Aerolíneas Plus

Incorporación del producto Nativa con aceptación en comercios MasterCard sobre la cartera general al programa de recompensas. Habilitación del canal Home Banking para el alta de adhesiones.

Terminales de autoservicio

Se llevó adelante una prueba piloto con 6 equipos (4 en sucursal Plaza de Mayo, 2 en sucursal Palermo), orientada a ampliar las prestaciones y conformar el Proyecto de instalación en la red de sucursales del país.

Homologación de Nación Servicios S.A. como procesadora frente a MasterCard Internacional

Registro de Member Service Provider (MSP) en MasterCard Internacional.

Control de turnos en sucursales

Diseño de la herramienta, relevamiento de sucursales a implementar, capacitación y adecuación del software a las necesidades del Banco. Implementación de dos sucursales piloto (Palermo y Florida). Las sucursales alcanzadas en el proyecto son 178 y 61 Anexos Operativos y Centros de Pago.

Judiciary Accounts of the City of Buenos Aires (Law No. 26764)

Changing the operation, product migration, development of procedures, and preparation of forms, training and implementation of specific applications. Opening a new branch (Microcenter) for the attention of this business.

Voluntary externalization of foreign currency held in the Country and Abroad

Implementation of new products CEDIN and BAADE.

ANSES

Completion of banking services required by ANSES retirees.

Compliance Communications “A” BCRA

- 5388 and amending 5460 - Protection of the Financial System users;
- 5369 - Minimum capital;
- 5385 - Cancelled checks in pesos to Corporations.

Aerolíneas Plus Benefits Program

Incorporating the product Nativa MasterCard on overall portfolio rewards program. Enabling the channel Home Banking for high adherence.

Self-service terminals

It carried out a pilot test with 6 teams (4 in Plaza de Mayo branch, branch 2 in Palermo), aimed at extending benefits and conform the Project set up in the branch network throughout the country.

Approval of National Processing Services S.A. as against MasterCard International

Register of Member Service Provider (MSP) for MasterCard International.

Control of shifts in branches

Tool design; implement branch survey, training and adaptation of software to the needs of the Bank. Implementation of two pilot branches (Palermo and Florida). Branches reached in the project are 178 and 61 Annexes and Operating Payment Center.

Migración de Tarjeta Nativa

Migración completa del parque actual de tarjetas Nativa procesadas por Visa Argentina S.A. a Nativa con aceptación en comercios MasterCard procesadas por First Data S.R.L.

Comunicación “A” 4609 del BCRA

Se cumplió para el proceso piloto Caja de ahorros (Depósitos) la identificación de los activos de información de primer nivel, la clasificación de los activos de acuerdo a su nivel de criticidad y el análisis de riesgos asociados.

Sistema vigía para la prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo

Se finalizaron las dos primeras etapas del proyecto, integrando listas para controles automatizados y alertas para proveer un monitoreo activo y definiendo el control de personas expuestas políticamente (PEPs).

Sistema para la administración integral de los fideicomisos

Se dotó al área de Fideicomisos de una herramienta para la gestión de fideicomisos administrados durante todo el ciclo de vida, permitiendo el control de las cuentas fiduciarias y la verificación de titularidad en línea, ofreciendo una interfaz con los aplicativos de la AFIP (Administración Federal de Ingresos Públicos), la generación de balances y alcanzando los requerimientos de seguridad mencionados por la Comunicación “A” 4609 del BCRA.

Con respecto a Soporte de Tecnología Informática se menciona:

Computador Central

Implementación de nuevas versiones del sistema operativo y del software de base.

Reestructuración del Centro de procesamiento de datos de Casa Central

Culminación de la obra edilicia para albergar el nuevo centro de procesamiento de datos de Casa Central.

Sucursal Nueva York

Conexión de la red con el Sitio de Recuperación de Desastres (DRS). Instalación y configuración de firewalls en alta disponibilidad, configuración de accesos, implementación de una solución de monitoreo en el DRS. Puesta en producción del aplicativo Core Banking T24.

Migrating Nativa Card

Full migration of existing fleet of Nativa cards processed by Visa Argentina S.A. Native to MasterCard processed by First Data S.R.L.

Communication “A” 4609 of the BCRA

The pilot process - Savings bank (deposits) was completed for identification of asset class information, the classification of assets according to their level of criticality analysis and associated risks.

System watcher prevention of money laundering and terrorist financing

The first two stages of the project were completed, ready to integrate automated controls and alerts to provide active monitoring and control people define politically (PEPs) exposed.

System for integrated management of trusts

The area Fideicomisos (Trusts) was given the tools to manage trusts throughout the life cycle, allowing control of the trust accounts and verifying ownership online, providing an interface to the applications of the AFIP (Federal Administration of Public Revenues), balance generation while meeting all balances security requirements mentioned by the Communication “A” 4609 of the BCRA.

In reference to Information Technology Support, it should be mentioned the following:

Central Computer

Implementation of new versions of the operating system and database software.

Restructuring the Data Processing Center of Central House

Completion of work to accommodate the new data processing center of Head Office.

New York Branch

Network connection to the Disaster Recovery Site (DRS). Installing and configuring high availability firewalls, access settings, implementing a monitoring solution in the DRS. Start of production of T24 core banking application.

Sucursal Paraguay

Puesta en marcha de un nuevo sistema de e-banking.

Optimización de la capacidad de procesamiento del Nodo Central

Instalación física y puesta en marcha de nuevos servidores como parte del proceso de actualización tecnológica. Migración de ambientes de producción, test, desarrollo y laboratorio.

Actualización de la plataforma de Recursos Mainframe

Migración de sistema operativo y actualización del software de base para asegurar la compatibilidad.

Actualización de la conectividad para la SAN (Storage Area Network)

Reemplazo de switches, proveyendo mayor ancho de banda y puertos de conectividad. Se instaló un software de administración centralizada.

Actualización de la plataforma de Rango Medio

Implementación de nuevas versiones de sistema operativo y software de base. Baja de equipamiento obsoleto.

Proceso de fábrica de servers de Casa Central

Incorporación del proceso a la unidad implementaciones. Tareas de capacitación.

Recursos Humanos y Red de Sucursales

A diciembre de 2013 la dotación del **Banco de la Nación Argentina** en el país alcanzó los 16.876 agentes, de los cuales 16.745 integraban la planta permanente y 131 la planta temporaria, y 229 agentes destacados en el exterior, lo que representó un total de 17.105 empleados. La dotación total se incrementó un 1,4% (239 agentes). Se llevaron adelante diversas acciones que estuvieron orientadas a la adopción de diferentes políticas y a la utilización de procesos y herramientas que le permitieron a la Institución contar con personal capacitado, productivo y flexible, acorde a la exigencia del mercado financiero actual.

Durante 2013 comenzó la implementación efectiva del beneficio del “Sistema de Adaptación Prejubilatorio y Transferencia de Conocimientos” para el personal de planta permanente que permite a los agentes que se acogen a la jubilación la posibilidad de habituarse gradualmente al cambio que se produce al desvincularse de la Institución.

Branch Paraguay

Launching a new e-banking system.

Optimization of the processing capacity of the Central Node

Physical installation and commissioning of new servers as part of the process of technological upgrading. Migrating production environments, test, development and laboratory.

Platform Update Mainframe Resources

Migrating operating system and database software update to ensure compatibility.

Update the connectivity to the SAN (Storage Area Network)

Replacing switches, providing greater bandwidth and connectivity ports. Centralized management software was installed.

Platform Update Midrange

Implementation of new versions of operating system and database software. Disposal of obsolete equipment.

Process plant worlds of Headquarters

Incorporation of the implementations process unit. Training tasks.

Human Resources and Branch Network

In December 2013 the domestic staff of the **Banco de la Nación Argentina** reached 16,876 employees, 16,745 of whom were part of the permanent and 131 temporary staff and 229 agents deployed abroad, representing a total of 17,105 employees. The total budget increased by 1.4% (239 employees). Various actions were carried out which were aimed at the adoption of various policies and the use of processes and tools that enabled the institution to have trained, productive and flexible staff, according to the requirement of the current financial market.

During 2013 began the effective implementation of the benefit of “System Adaptation for Pre-retirement and Knowledge Transfer” for permanent staff that allows employees who take retirement possible accustomed gradually to the change that occurs when you disengage from the Institution.

La formación, actualización y capacitación de los recursos humanos es gestionada por el Instituto de Capacitación “Daniel A. Cash” (ICDAC), el que realizó diversos programas de formación orientados a fortalecer la gestión comercial, como así también el desarrollo del factor humano, la comunicación y las técnicas pertinentes para la mejora en la calidad de la atención al cliente. En este proceso se implementó un plan de capacitación que contempló la construcción colectiva de conocimiento y el establecimiento de redes a fin de potenciar la transmisión e intercambio de valores, información y experiencia. Se capacitó durante el ejercicio a 9.128 agentes en los siguientes programas:

- Capacitación programada vinculada al fortalecimiento de la gestión operativa y comercial.
- Programas de actualización: se implementaron acciones orientadas a la capacitación de los responsables de las unidades de negocios con asiento en las gerencias zonales, se hizo foco en la incorporación de competencias y habilidades de gestión.
- Programas especiales destinados a las gerencias zonales y demandas específicas de las áreas.
- Mejora continua en las áreas de decisión central del **Banco de la Nación Argentina** y Empresas Controladas.
- Profesionalización de los recursos humanos, agentes de la entidad participaron en congresos, seminarios, posgrados universitarios y especializaciones.

Con relación a las acciones vinculadas con los recursos humanos cabe mencionar, entre las de mayor significatividad, las siguientes:

- Colonias de vacaciones y campamentos: participaron más de 1.000 hijos de empleados.
- Bolsa de libros: a través de las 43 bolsas de libros existentes en todo el país se erogaron 968,6 miles de pesos.
- Fondo solidario permanente: se prestó asistencia a 201 adherentes por un total de 1,9 millones de pesos.
- Ayuda económica por obras de infraestructura en los clubes del personal del Banco: se asistieron a siete entidades por 489,6 miles de pesos.
- Ayuda económica para fines determinados: se asistieron a 19 agentes de la Institución por un total de 202,7 miles de pesos.
- Préstamos hipotecarios para la vivienda para el personal: se preacordaron 1.010 acuerdos previos por un total aproximado de 397 millones de pesos (incluye a los empleados pertenecientes al Grupo Banco de la Nación Argentina).

Training, updating and training of human resources is managed by the Institute of Training “Daniel A. Cash” (ICDAC), which conducted various training programs aimed at strengthening business management, as well as the development of the human factor, communication and relevant techniques for improving the quality of customer service. In this process a training plan which included the collective construction of knowledge and networking in order to enhance the transmission and exchange of securities, information and experience was implemented. During the year were trained 9,128 employees in the following programs:

- Training schedule linked to the strengthening of operational and commercial management.
- Upgrade Programs aimed at training those responsible for the business units based in the Zonal Managers, focus was placed on the incorporation of skills and management skills were improved.
- Special Programs for Zonal Managers and specific demands of the areas.
- Continuous improvement in the areas of central decision of the **Banco de la Nación Argentina** and Controlled Companies.
- Professionalization of human resources, the entity staff participated in conferences, seminars, college and graduate majors.

As far as actions related to human resources, the following are of most significance:

- Summer resorts and Camps: more than 1,000 children of employees.
- Library through 43 bags of books through the country 968.6 thousand pesos was spent.
- Permanent Solidarity Fund: assistance was provided to 201 adherents for 1.9 million pesos.
- Financial support for infrastructure projects in Bank staff clubs: extended a 7 entities for 489.6 thousand pesos.
- Financial support for certain purposes: assistance to 19 employees for a total of 202.7 thousand pesos.
- Mortgage loans for staff housing: 1,010 previous agreements made are for a total of approximately 397 million pesos (includes employees belonging to the Group Banco de la Nación Argentina).

- Prestaciones de asistencia médica (medicina laboral, psicología, asistencia social, enfermería, radiología, odontología e higiene y seguridad), se realizaron un total de 58.670 prestaciones.

El Banco desarrolló su accionar a través de 695 filiales en el país y 15 en el exterior (6 sucursales, 3 agencias, 4 subagencias y 2 representaciones). Durante 2013 se habilitaron 7 nuevas filiales en el país (dos en la provincia de Buenos Aires, dos en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, dos en la provincia de Santa Cruz y la restante en la provincia de Chaco).

Planeamiento y Control de Gestión

Durante el ejercicio se continuó de manera progresiva ampliando el contenido de la información generada de manera periódica y automática desde el SIG (Sistema de Información de Gestión) que se remite a las distintas Áreas Comerciales y de Control, así como a la red de Sucursales y Zonales, con el desarrollo y puesta en producción del control de avance semanal, quincenal y mensual de la ejecución del Plan Comercial Anual y del Programa de Motivación e Incentivos. Estos desarrollos fueron evaluados como necesarios por los titulares de las Unidades de Negocio del país en el marco de la reunión semestral de Alta Gerencia (provincia de Mendoza, octubre de 2013).

Paralelamente continuaron las acciones tendientes a la consolidación y explotación de las estructuras disponibles en el SIG, como así también su adecuación a las nuevas necesidades de información atendiendo la dinámica de las distintas operatorias comerciales y de servicios de la Entidad. Algunas de estas mejoras permitieron reemplazar las fuentes alternativas de información para la generación de informes de gestión para la toma de decisiones, reduciendo el plazo de disposición de la misma. En ese marco se concretaron desarrollos destinados al seguimiento de la venta cruzada de productos para las altas masivas de cuentas de caja de ahorro abiertas para el pago de haberes (Decreto del PEN N° 1187/12) y otras de jubilaciones y pensiones, el oportuno seguimiento de altas de préstamos a PyMEs y Grandes Empresas en el marco de las Comunicaciones “A” 5380 y 5449 del BCRA.

En otro orden, se continuó con el control del avance de los Presupuestos Económico y de Gastos e Inversiones y con el seguimiento de la evolución de los principales productos activos, pasivos y de servicios del Banco. A su vez, continuó profundizándose el contenido del tablero de gestión que se suministra de manera automática y semanal a la red de sucursales en el país, para el seguimiento de la gestión y del cumplimiento de los principales objetivos comerciales y se puso en régimen el informe trimestral sobre seguimiento de Altas de Préstamos del Sector Privado no Financiero con desagregación por Moneda, Banca, Reglamentación Interna y Línea y por principales Unidades de Negocios.

- *Provision of medical care (occupational medicine, psychology, social work, nursing, radiology, dentistry, health and safety), a total of 58,670 services were performed.*

The Bank carried its business plan through 695 branches in the country and 15 abroad (6 branches, 3 agencies, 4 sub-agencies and 2 representations). During 2013 were opened 7 new branches in the country (two in the province of Buenos Aires, two in the Autonomous City of Buenos Aires, two in the province of Santa Cruz and the remaining in the province of Chaco).

Planning and Management Control

During the year it was progressively continued with the expansion of the information generated periodically and automatically from the SIG (Information System Management) that the different Commercial and Control Areas submits, as well as the network of branches and zonal, with weekly development and implementation of production control, biweekly and monthly progress of the implementation of the Annual Business Plan and Program Motivation and Incentives. These developments were assessed as required by the heads of the business units of the country as part of the biannual meeting of Senior Management (province of Mendoza, october 2013).

The initiative to consolidate the structures available was continued and in the GIS, as well as its adaptation to the changing needs of the dynamic response information of the various operative and commercial services of the Bank. Some of these improvements led to replace alternative sources of reporting information for management decision making, reducing the time frame available. Within this framework to monitor developments for cross-selling of products to the high mass of open cash accounts savings for payment of salaries (Decree No. 1187/12) and other retirement and pension materialized, timely tracking on lending to PyMEs (SME) and large Enterprise under the Communications “A” 5380 and 5449 BCRA.

In another order, it was continued to control the progress of the Budget Estimates and Expenditure and Investment and monitoring the evolution of the main active ingredients, liabilities and services of the Bank. In turn, it continued to deepen the content of management dashboard that comes automatically and weekly branch network in the country to monitor the management and implementation of key business objectives and put to work the quarterly report on disbursement of Loans to Non-financial Private Sector, disaggregated by Currency, Banking, Internal Regulations and Line and major Business Units.

El área de Planeamiento Estratégico analizó la situación económica a nivel local e internacional y su proyección anual, a fin de establecer las pautas necesarias para la planificación de la gestión comercial y financiera de nuestra Institución, las que fueron aplicadas en la confección del Plan Comercial, Presupuesto Económico y del Plan de Negocios Trianual requerido por el BCRA, y a la elaboración de diversos informes y bases de datos sobre sectores, productos regionales y cadenas de valor, con el objeto de complementar la gestión comercial y de riesgo, incorporando tal información a la intranet de nuestra Entidad para una mejor consulta de los mismos, impulsando a la vez la capacitación de los responsables de la red de sucursales y áreas comerciales. Al respecto, se completó el desarrollo de una metodología de trabajo con el fin de brindar información económica y sectorial específica a cada una de las Gerencias Zonales.

Asimismo, continuó con la mejora del análisis estructural sobre Orígenes y Aplicaciones de Fondos, Rentabilidad y Spread, para una mejor proyección de los principales rubros activos y pasivos de nuestra Entidad, utilizados para la confección de los referidos planes comerciales, como así también se implementaron diversos ejercicios de simulación de variables, a fin de realizar inferencias sobre la gestión comercial y de negocios.

Respecto a la Gestión de Calidad, se desarrolló y controló el Programa de Estímulo y Motivación referente a los ítems vinculados con el Plus de Calidad: uptime de cajeros automáticos, encuestas de calidad ambiental, prospectos y reclamos.

Se clasificaron y analizaron los reclamos de la clientela y posteriormente se elaboraron informes en cumplimiento con la normativa del BCRA.

En colaboración con el área de Organización y Procesos se aportaron sugerencias para la actualización y modificaciones dirigidas a la implementación del nuevo aplicativo de Reclamos (RL), que reemplazará al actual. Se trabajó en conjunto con el área de Operaciones llevando adelante acciones para la regularización de las actividades de los clientes y de las carteras de Riesgo Crediticio en la Base de Clientes.

Por otra parte, se analizó el comportamiento de aquellos clientes vinculados al Banco recientemente o que no habían contratado líneas comerciales en los últimos tres años, a fin de evaluar el nivel de la venta cruzada llevada a cabo en este segmento por las distintas unidades de negocio. Idéntico análisis se efectuó con los clientes que concertaron préstamos a través de las numerosas reglamentaciones internas de las líneas del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario.

Además, se continuó con la confección de informes sobre el estado de criticidad y ocupación de las bocas de caja instaladas y

The area of Strategic Planning analyzed the economic situation at the local and international level and its annual projection, in order to establish the necessary planning commercial and financial management of our institution guidelines, which were applied in the preparation of the Business Plan, Economic and Business Triennial Budget Plan required by the BCRA, and the preparation of various reports and databases sectors, regional products and value chains, in order to complement the commercial and risk management, incorporating such information to the intranet in our organization for a better view of them, while fostering the training of those responsible for the branch network and commercial areas. In this regard, the development of a working methodology in order to provide economic and sector-specific information to each of the Zonal Managers was completed.

It also was continued with the improvement in the structural analysis of Sources and Uses of Funds, Profitability and Spread for better projection of the main assets items and liabilities of our Bank, used for making referrals business plans, as well as were implemented various simulation exercises variables in order to make inferences about the commercial management and business.

Regarding quality management, it was developed and controlled the Stimulus Program, concerning the items linked with Quality Plus Motivation: ATM uptime, environmental quality surveys, leaflets and complaints.

Claims from customers and later reports were classified, analyzed and prepared in accordance with the regulations of the BCRA.

In collaboration with the area of Organization and Processes, procedures for updating and suggestions were aimed at implementing the new application Claims (RL), to replace the current system. Worked with the Operations area in carrying out actions to stabilize the activities of customers and portfolios in credit risk customer base codes.

Moreover, the behavior of those clients linked to Bank recently was analyzed or those who have not had commercial lines in the last three years, to assess the level of cross-selling of the various business units. The same analysis was conducted with customers who arranged loans through numerous internal regulations of lines Bicentennial Productive Financing Program.

Also, it was continued with the preparation of reports on the state of criticality and occupation of the cashier

habilitadas, los que derivaron en diversas acciones y recomendaciones, incorporándose el grado de saturación presentado por los cajeros automáticos de las sucursales más comprometidas en su nivel de operatividad.

Se participó del Comité de Calidad y se realizaron diferentes tareas inherentes al mismo, como ser:

- Se elevaron informes al Directorio respecto del estado de situación del Plan de Calidad.
- Se analizaron y confeccionaron estadísticas vinculadas a las reuniones de autocapacitación realizadas en las sucursales y gerencias zonales.

Asimismo, como resultado de un trabajo interdisciplinario en el marco del citado comité, se llevaron a cabo acciones vinculadas con diversos proyectos, entre los que se destacan: el seguimiento a Recursos Humanos Comerciales (destinado a establecer una atención especializada para este grupo de clientes); la puesta en vigencia de la Resolución de Crédito a Consideración Superior (Carta Circular N° 7); aspectos vinculados a Comercio Exterior como la utilización de un programa informático para la generación de la cifra control, publicación de listados de verificación para algunas operaciones y capacitación de un segundo agente por sucursal perteneciente al radio de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y del Gran Buenos Aires.

En cuanto a la labor en materia de Coordinación y Seguimiento de Sociedades Vinculadas, el área específica continuó y profundizó la actividad de coordinar el desarrollo e implementación de las condiciones de planeamiento y control de la gestión de las Empresas Subsidiarias, de verificar el cumplimiento de las políticas fijadas por el Directorio y el seguimiento de las observaciones y/o requerimientos de Auditorías Internas y de los Organismos de Contralor.

Gestión de Riesgos

La gestión integral de riesgos del **Banco de la Nación Argentina** se alinea con lo dispuesto en la normativa del BCRA (Comunicación “A” 5398 - Lineamiento para la gestión de riesgos de las entidades financieras y sus relacionadas), con mejores prácticas internacionales para la gestión de riesgos específicos.

La unidad de gestión de riesgos es la responsable de conducir las actividades relacionadas con la articulación de los procesos necesarios para la identificación, evaluación, tratamiento y seguimiento de los distintos tipos de riesgo, a fin de asegurar el cumplimiento de la regulación vigente:

boxes installed and enabled, which led to various actions and recommendations, incorporating the degree of saturation presented by ATMs at various branches with compromised level of operability.

Participation in the Quality Committee and various tasks inherent to the areas, such as the followings were made:

- *Reports were presented to the Board in respect of the status of the Quality Plan.*
- *Analysis and production of statistics related to self-training meetings were conducted in branches and zonal managers.*

Also as a result of interdisciplinary work in the framework of that committee, actions related to various projects, among which outstand: follow up on Business Human Resources (aimed at establishing a specialized focus on client group) ; the enactment of Resolution Superior Credit Consideration (Circular Letter No. 7); issues related to Foreign Trade and the use of a computer program for generating the control publication of checklists for some operations and training of a second officer per agent branch within the radius of Buenos Aires and Greater Buenos Aires.

As for the work on Monitoring and Coordination of Related Companies, the specific area continued and deepened the activity of coordinating the development and implementation of the terms of planning and management control of the Subsidiaries, to verify compliance with policies set by the Board and monitoring the comments and/or requests for Internal Audits and Regulatory Agencies.

Risk Management

Comprehensive risk management Banco de la Nación Argentina is aligned with the provisions of the BCRA (Communication “A” 5398 - Guideline for risk management of financial institutions and related parties) with international best practices for managing specific risks.

The Risk Management Unit is responsible for conducting activities related to the articulation of the processes necessary for the identification, assessment, treatment and monitoring of various types of risk, to ensure compliance with current regulations:

Gestión de Riesgos Operacional: prosiguió coordinando las actividades de análisis de riesgos bajo modelos cualitativos y cuantitativos, articulando su actuación con los responsables de administrar los riesgos inherentes mediante la utilización de distintos procedimientos tales como: reportes de eventos, autoevaluaciones de riesgos operacionales en procesos y análisis de riesgos de activos de información, asegurando el diseño de modelos que permitan determinar la exposición a los riesgos y analizar los resultados.

Gestión de Riesgos Financieros y de Mercado: coordinó las actividades de análisis cualitativo y cuantitativo de este tipo de riesgos, generó proyecciones, escenarios y pruebas de estrés y se diseñaron modelos que permitieron determinar la exposición a los riesgos y analizar sus resultados. Los principales procesos que se llevaron a cabo fueron:

- Pruebas de estrés para el Plan de Negocios y Proyecciones del Banco.
- Cálculo de indicadores de liquidez a 30 días y un año con pruebas de tensión.
- Desarrollo de un modelo para la evaluación de la suficiencia de capital.

Cabe destacar, que se incorporó a la estructura organizativa de Banca Internacional la unidad de Gestión de Riesgos Internacional cuyo objetivo es la coordinación y supervisión de las tareas y procesos de Gestión Integral de Riesgos de las filiales del Banco en el exterior.

Auditoría Interna

La gestión del área mantuvo especial énfasis en la evaluación y monitoreo del funcionamiento del sistema de control interno con el objetivo de asegurar una razonable efectividad en el desarrollo de las operaciones, una adecuada confiabilidad de la información contable, financiera y operativa, y un apropiado cumplimiento de las leyes y normas aplicables. Todo ello respaldado por el plan anual aprobado, profundizando la aplicación de matrices de riesgo y efectuando -con intervención del Comité de Auditoría- el seguimiento y control de la implantación de las recomendaciones, lo cual ha permitido asegurar la correcta cobertura de riesgos.

El sistema de control interno fue analizado en su conjunto y demostró un razonable grado de efectividad, con muy acotados niveles de fraudes, tanto internos como externos y aseguró un desarrollo adecuado de los negocios. Asimismo, se verificó la existencia y cumplimiento del Programa de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo implementado por la Entidad.

Managing Operational Risk: continued coordinating the activities of risk analysis on qualitative and quantitative models, coordinating their actions with those responsible for managing the risks by using different methods such as: event reports, self-assessments of operational risks in processes and risk analysis of information assets, ensuring design models to determine the exposure to risks and analyze the results.

Financial Management and Market Risk: coordinated the activities of qualitative and quantitative analysis of these risks, generated projections, scenarios and stress tests and models that allowed determining exposure to risks and analyze their results. The main processes that were carried out were:

- *Stress tests for the Business Plan and Bank’s Projections.*
- *Calculate liquidity indicators at 30 days and one year with stress tests.*
- *Development of a model for the assessment of capital adequacy.*

Remarkably, the International Risk Management unit was merged into the International Banking Unit structure with the aim at coordinating and supervising the tasks and processes of Integrated Risk Management of the Bank’s foreign offices.

Internal Audit

The management of this area maintained special emphasis on the evaluation and monitoring of the operation on the internal control system in order to ensure reasonable development effectiveness of operations, reliability of proper accounting, financial and operational information and appropriate compliance laws and regulations. All supported by the approved annual plan, deepening the implementation of risk matrices and the intervention of the Audit Committee, the monitoring and control of the implementation of the recommendations, which has ensured the correct coverage.

The internal control system was analyzed as a whole and showed a reasonable degree of effectiveness with very limited levels of fraud, both internal and externally ensured proper development of business. Similarly, the existence and enforcement of the Prevention of Money Laundering and Terrorism Financing implemented by the Bank was verified.

El desarrollo del Programa de Aseguramiento y Mejora de la Calidad (PAMC) permitió consolidar y elevar el nivel de desempeño de la Auditoría Interna, agregando valor a los procesos referidos a la gestión de riesgos y control en beneficio del Banco y sus empresas controladas.

Unidad Antilavado

Se continuó con el control y análisis de las operaciones que exceden los límites dispuestos por el BCRA y la Ley N° 25246 y modificaciones en lo referido a lavado de dinero, conocimiento de clientes y detección de operaciones definidas como inusuales, paralelamente al monitoreo de las transferencias desde y hacia el exterior.

Se llevó a cabo la confrontación de la totalidad de las personas que están registradas en la base de clientes del Banco con las que figuran en las listas que proporcionan el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, la Unión Europea, los Estados Unidos de América, el Reino Unido de Gran Bretaña, Canadá y Resoluciones de la UIF por congelamiento de bienes y/o activos de individuos.

Se realizó el control de las políticas y procedimientos antilavado en todas las empresas vinculadas y se analizaron los informes mensuales elaborados por éstas sobre el cumplimiento de la normativa vigente. Dichos informes se elevaron posteriormente al Comité de Control y Prevención de Lavado de Dinero.

Con motivo de la puesta en vigor de la Ley N° 26860 (exteriorización voluntaria de la tenencia de moneda extranjera en el país y en el exterior), se analizaron y estudiaron los casos que se informaron al Comité, si bien la ley trata de un blanqueo impositivo no exime a las entidades financieras de las obligaciones vinculadas a la prevención de lavado de dinero, financiamiento del terrorismo y otros delitos tributarios, debiéndose verificar el origen de los fondos.

Seguridad Bancaria

Se trabajó con el propósito de mantener altos estándares en materia de prevención y detección de ilícitos, con tal objetivo se realizaron distintas acciones a fin de adecuar el marco normativo y verificar la seguridad física en sucursales a través de los dispositivos de seguridad instalados e implementados.

Con la finalidad de dar cumplimiento a los objetivos señalados, se realizaron las siguientes inversiones:

- Instalación de circuitos cerrados de televisión (CCTV) en anexos operativos, sucursales y centros de pagos.

Development Program Assurance and Improvement (PAMC) allowed for consolidation and raise the level of performance of the Internal Audit, adding value to the processes of related risk management and control for the benefit of the Bank and its controlled subsidiaries.

Anti-Money Laundering Unit

The monitoring and analysis of transactions was continued for those that exceed the limits set by the BCRA and Law No. 25246, as amended with regard to money laundering, customer knowledge and detection defined as unusual transactions, alongside the monitoring transfers to and from abroad.

A control was conducted over all the people who are registered in the customer base of the Bank with those on the lists provided by the Security Council of the United Nations, European Union, United States of America, United Kingdom of Great Britain, Canada and FIU Resolutions for freezing of property and/or assets of individuals.

Control policies and AML procedures were performed and analyzed on all affiliates and monthly reports prepared by them on the implementation of existing legislation. These reports were subsequently elevated to the Control and Prevention of Money Laundering.

Due to the enactment of Law No. 26860 (voluntary externalization of the possession of foreign currency in the country and abroad), all cases were studied, analyzed and reported to the Committee, although the law allows for tax forgiveness but does not exempt financial institutions from obligations to prevent money laundering, terrorist financing and other tax crimes, because in all cases is necessary to verify the origin of the funds.

Banking Security

The purpose of maintaining high standards in the prevention, and detection of crimes was magnified through actions performed in order to apply the regulatory framework, verify physical security branches through safety devices installed and deployed.

In order to fulfill these objectives, the following investments were made:

- Installation of closed circuit television (CCTV) in new operational annexes, branches and payment centers.

- Recambio Tecnológico del CCTV en sucursales, reemplazo de los equipos de grabación analógica por digital.

- Instalación de CCTV en camiones blindados.

- Mantenimiento preventivo y correctivo del CCTV en sucursales.

- Instalación de CCTV en la Galería de Arte “Alejandro Bustillo”, en la Fundación Banco de la Nación Argentina, Oficina de Patrimonio Cultural y el Tesoro Principal.

- Instalación del Sistema Integral de Video Vigilancia IP (SIVVIP) en el edificio de Casa Central y en la sucursal Plaza de Mayo.

Dentro del Programa de Actualizaciones de los Recursos Humanos, personal de seguridad bancaria juntamente con el Instituto de Capacitación “Daniel A. Cash” capacitó a agentes del Banco que cumplen diversas funciones de conducción, para los cuales se brindaron clases de información vital acerca de la seguridad bancaria.

Seguridad Informática

Por medio del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI) se continuó con la definición e implementación de los aspectos de seguridad que posibilitaron la mitigación del riesgo en cada uno de los procesos de negocios del Banco, alineado con los objetivos, políticas y normas de seguridad de la información, las regulaciones del BCRA y el marco legal vigente.

Se realizaron inversiones en soluciones de seguridad entre las cuales se destacaron, la implementación de una solución para documentar planes de contingencia y el de detección y prevención de intrusos.

Se adecuaron y formalizaron los controles relacionados con la verificación de cumplimiento de la plataforma de red del Banco, incorporándose controles formales en general y nuevas métricas al tablero de control diseñado.

En conjunto con la Red Link S.A. y el área de Banca de Individuos se implementó una solución de doble factor de autenticación para home banking mediante la modalidad Link Token o Tarjeta de Coordenadas en forma opcional para las transacciones que necesariamente deben hacerse previamente por el cajero.

Compras y Contrataciones y Administración de Bienes

Durante el ejercicio se trabajó en la renovación y reubicación del Centro de Procesamiento de Datos (CPC) en el edificio de Casa Central, esta obra completa el ciclo de actualización tecnológica

- Upgrading technology of digital CCTV equipment.

- Installation of CCTV in mobile ATM's and armored trucks.

- Preventive and corrective maintenance of CCTV in branches.

- Installation of CCTV at the Art Gallery “Alejandro Bustillo”, on BNA Foundation, Office of Cultural Heritage and Main Treasury.

- Installing the Integrated IP Video Surveillance System (SIVVIP) in the Headquarters building.

The Updating of Human Resources Program, bank security personnel in conjunction with the Institute of Training “Daniel A. Cash trained a growing number of staff that have diverse banking functions at the Bank on internal security.

Computer Security

Through Management System Information Security (SGSI) continued with the definition and implementation of security issues that allowed risk mitigation in each of the business processes of the Bank, in line with the objectives, policies and standards of information security, BCRA regulations and the existing legal framework.

Investments in security solutions were made as the implementation of a solution to document contingency plans and the detection and intrusion prevention as well.

Controls related to verification of compliance with the Bank's network platform were adapted and formalized, incorporating formal controls in general and the new metrics designed dashboard.

In conjunction with the Red Link S.A. and area of Individual Banking a solution of two-factor authentication for home banking was implemented through the venue Link Token or Code Card as optional for transactions that must necessarily be previewed by the cashier.

Purchasing and Contracts and Property Management

During the year worked was done on the renovation and relocation of the Data Processing Centre (CPC) in the Head Office building, this work completes technology refresh

iniciado con el Centro de Procesamiento Paralelo (CPP). El CPC está protegido ante incendios, descargas atmosféricas, vapores, gases y otros; cuenta además con infraestructura redundante de energía, actúa en conjunto con el CPP como Dual Data Center.

Se continuó la construcción de la nueva Torre de Oficinas Saavedra (Ciudad Autónoma de Buenos Aires) y se concluyeron las obras de las filiales Pampa del Infierno (Chaco), El Calafate, 28 de Noviembre y Comandante Luis Piedra Buena en Santa Cruz y Microcentro en CABA, entre otras.

Asuntos Legales

En 2013 se profundizó el objetivo central de la Asesoría Legal: el sostenimiento de un servicio jurídico propio y permanente, integral, expeditivo, eficiente y oportuno que posibilite el resguardo de los bienes de la Institución.

El servicio de asistencia jurídica se prestó a través de las distintas representaciones legales situadas en todo el país, incluida la correspondiente a la Ciudad Autónoma de Buenos Aires con asiento en Casa Central, cuya distribución es acorde con la jurisdicción y competencia de los distintos Tribunales Ordinarios y Federales que actúan en todo el país.

Se ha llevado a cabo la paulatina finalización de las causas judiciales que se generaron por la aplicación de la legislación de emergencia (Ley N° 25798 de Refinanciación de deudas hipotecarias de viviendas únicas y sus posteriores Leyes N° 26167 y 26497), y la consecuente participación de los profesionales del Banco en los distintos procesos iniciados por acreedores contra sus deudores hipotecarios y condición de fiduciario de la Institución.

Se efectuó la depuración de la cartera judicial, lo que permitió su adecuado ordenamiento y actualización, tanto en Casa Central como en las representaciones legales del interior del país, así como el archivo de las causas cuyo estado así lo admitían.

Se participó de distintas reuniones en el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas en el BCRA para la implementación de los títulos BAADE y CEDIN, colaborando en la confección de la documentación necesaria para la exteriorización de capitales.

Informe de Gestión en el País

Los depósitos totales representaron el 89,2% del total del pasivo, crecieron un 23,6% con respecto al año anterior y sumaron al cierre del ejercicio 220.416 millones de pesos. Las imposiciones en pesos registraron un incremento de 25,1%, y las de moneda extranjera tu-

cycle started with the Center for Parallel Processing (CPP). The CPC is protected against fire, lightning, vapors, gases, and others; also has power infrastructure that acts in conjunction with the CPP as Dual Data Center.

Construction of the new Office Tower Saavedra (Buenos Aires) was continued and the works on subsidiaries of the Pampa del Infierno (Chaco), El Calafate, 28 de Noviembre and Comandante Luis Piedra Buena (Santa Cruz) and Microcenter in CABA, were completed.

Legal Issues

During 2013, the central objective of the Legal Advisory was deepened to achieve the maintenance of a proper, permanent, comprehensive, expeditious, efficient and timely legal service that enables safeguarding the assets of the Institution.

The legal aid service is provided through the various legal representatives located throughout the country, including the Autonomous City of Buenos Aires based in Head Office, whose distribution is consistent with the jurisdiction of the Ordinary and Federal Courts that are active throughout the country.

A gradual completion was conducted of court cases that were generated by the application of the emergency law (Law No. 25798 Refinance mortgage debt of unique homes and subsequent, Law No. 26167 and 26497), and involvement of Bank staff in different proceedings initiated by creditors against their mortgage debtors and fiduciary trust roll of the Institution.

Cleansing of the judicial portfolio was performed, which allowed filing in their proper order and update both in Head Office and in the legal representation throughout the country, as well as the sorting of the causes whose status so allowed.

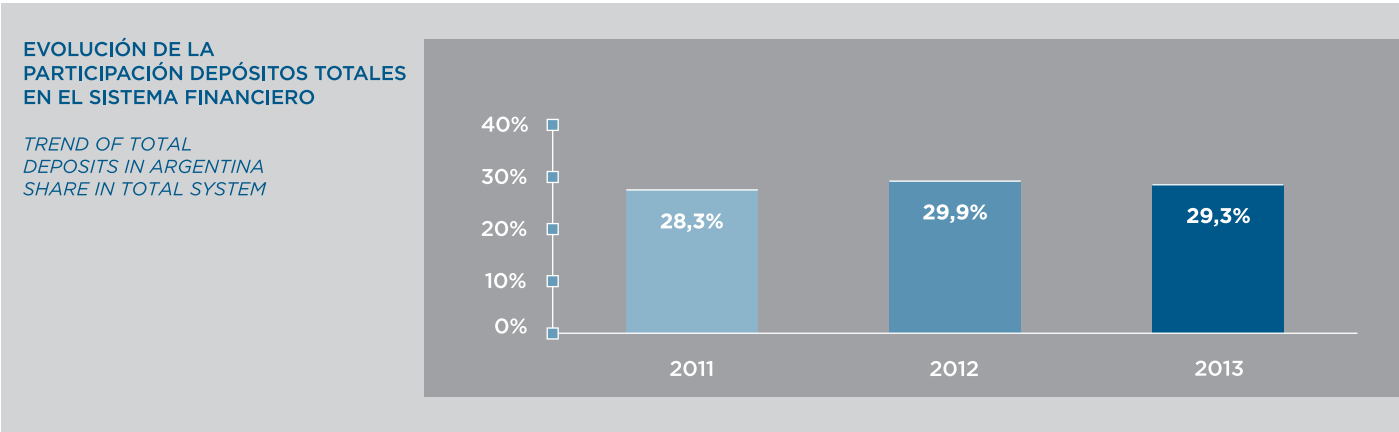
Participated in various meetings at the Ministry of Economics and Public Finance at the BCRA for the implementation of BAADE and CEDIN bonds, collaborating in the preparation of documents necessary for the externalization of capitals.

Management Report on the Country

Total deposits accounted for 89.2% of total liabilities and grew by 23.6% over the previous year and at year-end totaled 220.416 million pesos. The peso deposits recorded an increase of 25.1%, while foreign currency had the

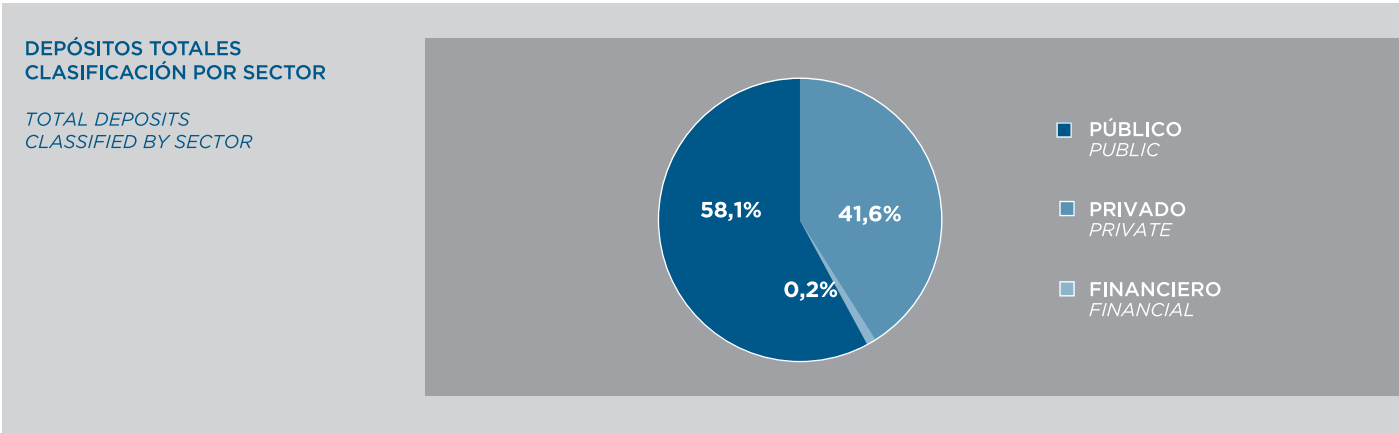
vieron la misma tendencia con una variación positiva del 5,5% con saldos de 206.366,2 y 14.049,9 millones de pesos, respectivamente. La participación de los depósitos totales en el sistema financiero a diciembre de 2013 fue del 29,3%.

same trend with a positive variation of 5.5% and balances 206,366.2 and 14,049.9 million pesos, respectively. The share of total deposits in the financial system in December 2013 was 29.3%.



En la composición por sectores, el Sector Público participó con un 58,1%, el Sector Privado no Financiero con un 41,6% y el Sector Financiero con un 0,2%. En el segmento pesos se registraron participaciones del 58,5% para el Sector Público, 41,3% para el Sector Privado no Financiero y 0,2% para el Sector Financiero. Con respecto a los depósitos en moneda extranjera la composición por sectores fue la siguiente: 53,5% para el Sector Público y 46,5% para el Sector Privado no Financiero.

In the composition by sector, the Public Sector participated with 58.1%, the Non-financial Private Sector with 41.6% and the Financial Sector with 0.2%. The segment pesos shared 58.5% for the Public Sector, 41.3% for Non-financial Private Sector and 0.2% for the Financial Sector. The foreign currency deposit composition by sector was as follows: 53.5% for Public Sector and 46.5% for Non-financial Private Sector.



Por naturaleza, la cartera correspondiente al Sector Privado no Financiero mostró la siguiente composición al cierre de 2013: depósitos en cuentas corrientes 21,4%, depósitos a plazo fijo 44,3%, depósitos en cajas de ahorro 28,6% y otros 5,8% (incluye intereses devengados a pagar).

The components of the portfolio corresponding to the Private Sector showed the following elements at the end of 2013: checking deposits 21.4%, deposits 44.3%, savings deposits 28.6% and others 5.8% (includes accrued interest payable).

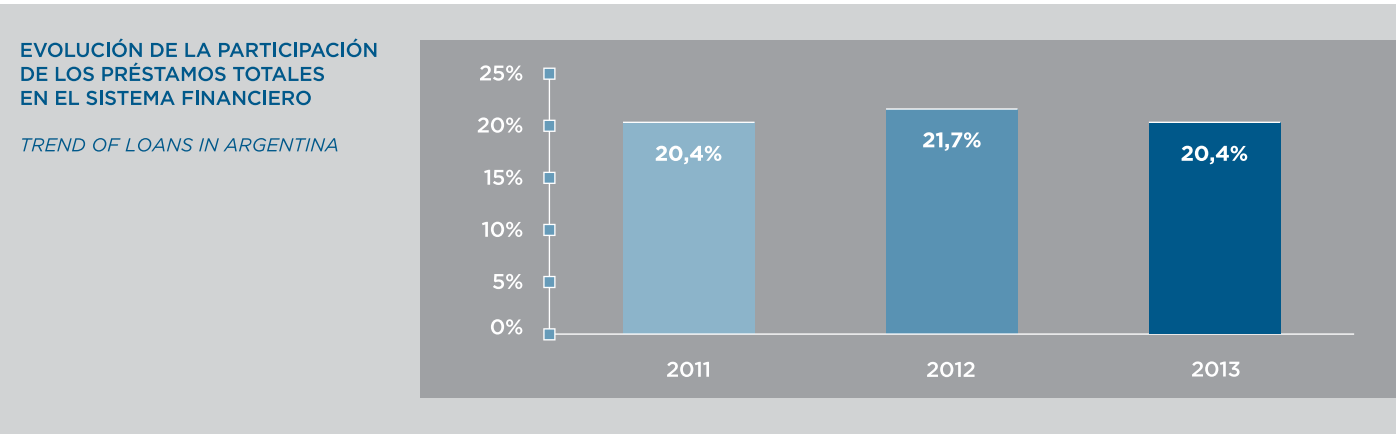
La participación de los depósitos del Sector Privado del **Banco de la Nación Argentina** en el sistema financiero considerando capitales, clasificados por jurisdicción tuvieron un comportamiento dispar entre las diferentes provincias, estos guarismos oscilaron entre el 10,9% y el 61,1%; mientras en el total país alcanzó el 16,9%, levemente superior al 16,6% registrado al cierre del año anterior.

The participation of Private Sector deposits from the **Banco de la Nación Argentina** in the financial system considering principals, ranked by jurisdiction had an uneven performance across provinces, these figures ranged between 10.9% and 61.1%; while in the total country reached 16.9%, up slightly from 16.6% at the end of last year.

PARTICIPACIÓN DE LOS DEPÓSITOS SECTOR PRIVADO EN EL SISTEMA FINANCIERO (CAPITALES) POR JURISDICCIONES PRIVATE SECTOR DEPOSITS PARTICIPATION IN THE FINANCIAL SYSTEM BY PROVINCES/JURISDICTIONS			
JURISDICCIÓN	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA	JURISDICCIÓN	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA
JURISDICTION	MARKET SHARE	JURISDICTION	MARKET SHARE
Ciudad Autónoma de Buenos Aires	17,0%	Mendoza	36,6 %
Buenos Aires	13,1%	Misiones	20,2%
Catamarca	61,1%	Neuquén	10,9%
Córdoba	18,3%	Río Negro	23,5%
Corrientes	19,8%	Salta	14,0%
Chaco	18,5%	San Juan	13,1%
Chubut	14,2%	San Luis	17,0%
Entre Ríos	21,4%	Santa Cruz	33,0%
Formosa	20,7%	Santa Fe	16,0%
Jujuy	15,7%	Santiago del Estero	17,4%
La Pampa	11,6%	Tierra del Fuego	12,6%
La Rioja	29,7%	Tucumán	19,6%
TOTAL		16,9%	

Los préstamos totales registraron un aumento interanual del 22,1% con un saldo de 115.108,6 millones de pesos y una participación en el sistema financiero del 20,4% (considerando saldos de capital, ajustes de capital e intereses y antes de netear provisiones).

Total loans recorded an annual increase of 22.1% with a balance of 115,108.6 million pesos and a share in the financial system of 20.4% (considering principal balances, adjustments of principal and interest and before netting provisions).



A diciembre de 2013 el 65,6% de la asistencia crediticia, 75.501,5 millones de pesos, tuvo como destinatario al Sector Privado no Financiero, verificándose un aumento en los saldos de la cartera del 23,5% respecto a igual período del año anterior. El incremento estuvo conformado mayormente por el aumento en las carteras de financiación MIPyMEs (4.006,6 millones de pesos; 14.105,5 millones de pesos saldo a diciembre de 2013), el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (1.025,3 millones de pesos; 3.926 millones de pesos saldo a diciembre

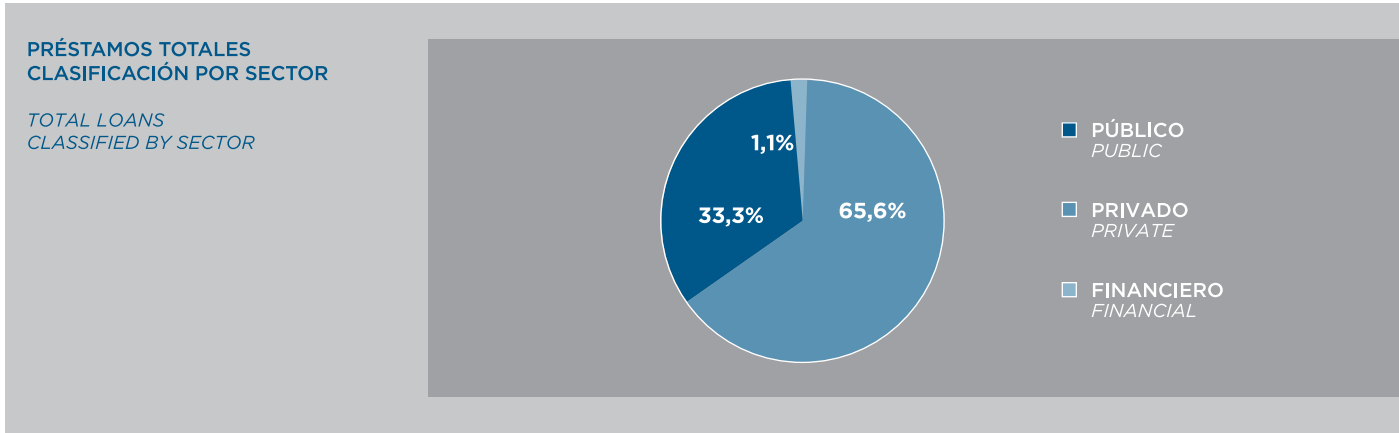
At December 2013, the 65.6% of credit assistance, 75,501.5 million pesos was granted to the Private Sector, with an increase in portfolio balances of 23.5% over the same period. The rise was largely due to an increase in the portfolios to finance MIPyMEs (4,006.6 million pesos; balance 14,105.5 million pesos as of December 2013), the Bicentennial Productive Financing Program (1,025.3 million pesos; 3.926 million balance at December 2013), credit card

de 2013), financiación de tarjetas de crédito (2.217,7 millones de pesos; 7.140 millones de pesos saldo a diciembre de 2013), préstamos personales (2.036,2 millones de pesos; 7.010,3 millones de pesos saldo a diciembre de 2013), documentos a sola firma, descontados y comprados (1.880 millones de pesos; 16.011,3 millones de pesos saldo a diciembre de 2013) y otros préstamos con garantías hipotecarias-excluido vivienda (1.322,6 millones de pesos; 4.700,3 millones de pesos saldo a diciembre de 2013).

El 33,3% de los préstamos correspondió al Sector Público cuyo saldo al cierre del ejercicio fue de 38.328,8 millones de pesos, con un incremento interanual de 18,6%.

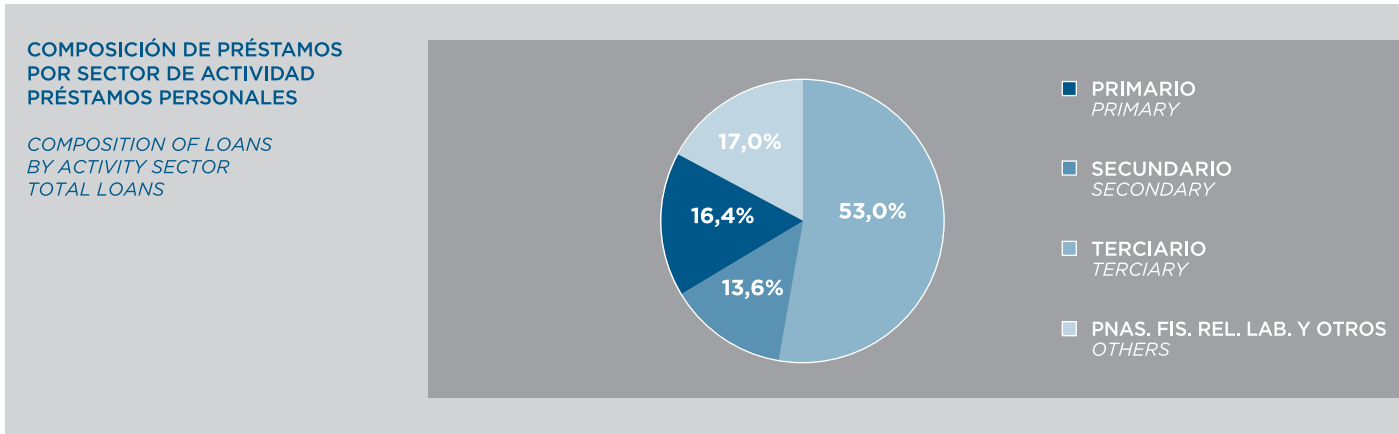
financing (2,217.7 million; 7,140 million balance at December 2013), personal loans in pesos (2,036.2 million; 7,010.3 million balances at December 2013), unsecured documents, discounted and purchased (1,880 million pesos; 16,011.3 million pesos balance at December 2013) and other mortgage guarantees loans-excluding housing (1,322.6 million; 4,700.3 million pesos balance at December 2013).

Loans to the Public Sector had a share of 33.3% and accounted for the balance of 38,328.8 million pesos with an annual increase of 18.6%.



Por actividad, el **Banco de la Nación Argentina** destinó la mayor proporción de su cartera al sector terciario, 53%, al sector primario el 16,4%, al sector secundario el 13,6% y el 17% en personas físicas en relación de dependencia laboral y resto de actividades.

*By activity, **Banco de la Nación Argentina** allocated the largest proportion of its portfolio to the tertiary sector 53%, primary sector 16.4%, secondary sector 13.6% and 17% to employed individuals and other activities.*



El **Banco de la Nación Argentina** alcanzó el 20,3% de participación en los préstamos del Sistema Financiero (considerando sólo saldos de capital). La participación por sectores fue la siguiente: en el sector primario del 28,3%, en el sector secundario del 16,5%, en el sector terciario del 31,1%, en el sector familias (personas físicas en relación de dependencia laboral) del 9,1% y en el resto de actividades del 11,4%.

***Banco de la Nación Argentina** reached 20.3% share of Loans in the Banking System (considering only capital balances). Participation by sector was as follows: in the primary sector 28.3%, secondary sector 16.5%, tertiary sector 31.1%, in the families sector (individuals as employed) 9.1% and in the other activities 11.4%.*

PRÉSTAMOS TOTALES				TOTAL LOANS IN THE COUNTRY
Clasificación por Actividad				Total Loans Classified by Activities
Saldos de capital al 31 de diciembre de 2013 (en millones de pesos)				as of Decemeber 31, 2013 (million pesos)
SECTOR	BNA	SISTEMA	PARTICIPACIÓN	SECTOR
	BNA	SYSTEM	PARTICIPATION	SECTOR
PRIMARIO	18.227,7	64.304,6	28,3%	PRIMARY
Cultivos y servicios agrícolas	14.944,1	40.508,6	36,9%	Crops and Agribusiness
Cría de animales y servicios pecuarios	2.194,2	13.545,1	16,2%	Livestock and Cattle Raising
Caza, captura de animales y silvicultura	8,3	520,1	1,6%	Wildlife hunting and forestry
Pesca	27,1	491,5	5,5%	Fishing
Explotación de minas y canteras	1.054,1	9.239,3	11,4%	Exploitation of mines and quarries
SECUNDARIO	15.130,6	91.772,7	16,5%	SECONDARY
Elabor. de prod. alimenticios y bebidas	4.731,6	27.917,5	16,9%	Elaboration of foodstuffs and beverages
Fabric. de prod. textiles y cuero	785,5	5.526,3	14,2%	Manufacturing of textiles and leather products
Fabric. de sustancias y productos químicos	1.328,9	13.717,6	9,7%	Manufacturing of chemical products and substances
Fabric. de maquinaria, equipos e instrumentos	1.803,1	10.197,6	17,7%	Manufacturing of machinery, equipment and instruments
Fabric. de vehículos y equipos de transporte	1.441,7	6.901,1	20,9%	Manufacturing of vehicles and transport equipment
Otros	5.039,7	27.512,6	18,3%	Other
TERCIARIO	59.025,1	189.704,5	31,1%	TERTIARY
Electricidad, gas y agua	1.006,6	4.597,9	21,9%	Electricity, gas and water
Construcción	1.707,2	11.012,9	15,5%	Construction
Comercio	5.414,9	45.819,9	11,8%	Commerce
Servicios	50.896,4	128.273,7	39,7%	Services
PERSONAS FÍSICAS EN RELACIÓN DE DEPENDENCIA LABORAL	16.848,9	185.533,4	9,1%	PHYSICAL PERSON IN LABOR TRANSITION
NO IDENTIFICADA	2.049,7	17.905,1	11,4%	REST UNIDENTIFIED
TOTAL	111.281,9	549.220,2	20,3%	TOTAL

En la composición por moneda se verificó la preeminencia de los préstamos otorgados en pesos, con un saldo a diciembre de 2013 de 111.155,1 millones de pesos (96,6% sobre los préstamos totales) registrando un crecimiento del 22,7% respecto al año anterior; mientras que los préstamos en moneda extranjera alcanzaron los 3.953,5 millones de pesos para el mismo período con un incremento de 7,1%.

La participación del **Banco de la Nación Argentina** en el Sistema Financiero en el segmento de préstamos al Sector Privado no Financiero en el país considerando capitales fue del 15,1%, con participaciones significativas en gran parte de las jurisdicciones.

There was preeminence of loans composition in pesos at December 2013 with a balance of 111,155.1 million (96.6% of total loans) registering a growth of 22.7% over the previous year; while foreign currency loans amounted to 3,953.5 million pesos for the same period with an increase of 7.1%.

*The participation of **Banco de la Nación Argentina** in the financial system's segment of loans to the Private Sector in the country considering principals was 15.1%, with significant holdings in large jurisdictions.*

PARTICIPACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS SECTOR PRIVADO EN EL SISTEMA FINANCIERO (CAPITALES) POR JURISDICCIONES			
PRIVATE SECTOR PARTICIPATION OF LOANS IN THE FINANCIAL SYSTEM BY PROVINCES			
JURISDICCIÓN	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA	JURISDICCIÓN	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA
JURISDICTION	MARKET SHARE	JURISDICTION	MARKET SHARE
Ciudad Autónoma de Buenos Aires	14,2%	Mendoza	28,8%
Buenos Aires	11,1%	Misiones	18,2%
Catamarca	55,7%	Neuquén	7,7%
Córdoba	19,0%	Río Negro	21,3%
Corrientes	21,3%	Salta	11,4%
Chaco	12,3%	San Juan	11,0%
Chubut	9,0%	San Luis	14,3%
Entre Ríos	20,6%	Santa Cruz	26,9%
Formosa	5,3%	Santa Fe	24,8%
Jujuy	9,4%	Santiago del Estero	10,3%
La Pampa	18,3%	Tierra del Fuego	3,2%
La Rioja	21,3%	Tucumán	16,2%
TOTAL		15,1%	

Con respecto a diciembre 2012 se registraron incrementos del 21% en la cartera comercial, del 22,7% en la de consumo y vivienda y del 35,5% en la cartera comercial asimilable a consumo.

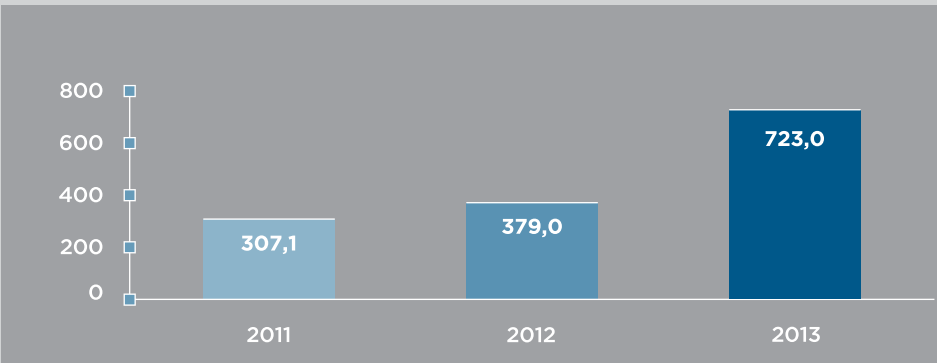
La calidad de la cartera total, sin considerar créditos irrecuperables (cartera en situación normal sobre cartera total) se ubicó en el 99,4%, y la del Sector Privado no Financiero en el 99%. Al cierre del ejercicio el índice de calidad de cartera (sin considerar cartera castigada) fue para la cartera comercial del 99,4%, para la cartera de consumo y vivienda del 99,3% y para la cartera comercial asimilable a consumo del 98,9%.

With respect to December 2012 there was an increase of 21% recorded in the commercial portfolio, 22.7% in consumer and housing, and 35.5% in the commercial loans for consumption.

The quality of the overall portfolio, regardless of unrecoverable loans (normal loan portfolio to total loans) stood at 99.4%, and the Private Sector in 99%. At year-end the portfolio quality index (excluding written off debt) was for 99.4% for commercial loans, for consumer loans and housing 99.3% and for commercial loans consumer comparable to 98.9%.

EVOLUCIÓN CARTERA IRREGULAR
PRÉSTAMOS SECTOR PRIVADO
NO FINANCIERO
EN MILLONES DE PESOS

TREND OF IRREGULAR PORTFOLIO
IN MILLION PESOS



La cartera irregular del Sector Privado no Financiero al término del cuarto trimestre de 2013 fue de 723 millones de pesos, 90,8% superior a la registrada en el mismo período del año anterior, y representó un 1% de la cartera de préstamos a dicho sector; de incluirse los préstamos castigados dicho indicador fue de 2%.

The irregular portfolio of Non-financial Private Sector at the end of the fourth quarter of 2013 was 723 million pesos, 90.8% higher than in the same period last year, accounting for 1% of the portfolio of loans to this sector; had loans written off been included, the indicator would have been 2%.

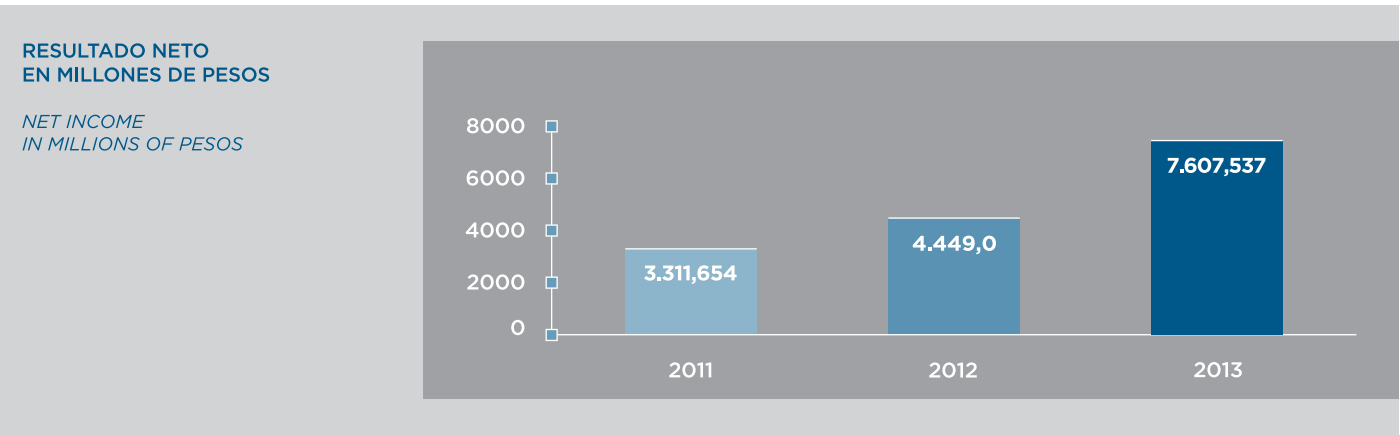
El saldo de las provisiones para deudores incobrables representó un 307,1% de los préstamos en situación irregular y un 1,9% respecto de los préstamos totales.

El patrimonio neto de cierre fue de 26.923,9 millones de pesos, con una variación interanual positiva del 39,1%.

Resultados

El resultado neto del ejercicio arrojó una utilidad de 7.607,5 millones de pesos, 3.158,6 millones de pesos superior (71%) al registrado en 2012.

El margen bruto de intermediación financiera alcanzó los 16.487,8 millones de pesos y se ubicó un 50,2% por encima del determinado en el ejercicio anterior. Los ingresos financieros tuvieron un incremento del 47,3% (9.280,6 millones de pesos), esta variación fue determinada principalmente por efecto del aumento de la cartera de préstamos en los distintos segmentos de clientes y el resultado por tenencia de títulos públicos. Los egresos financieros crecieron un 43,6% (3.767,8 millones de pesos), este aumento fue originado por el mayor pago de Intereses por depósitos a plazo fijo generado por el crecimiento de este producto.



Las filiales del exterior arrojaron un resultado positivo de 111,3 millones de pesos, 260,2% superior al alcanzado en el ejercicio anterior.

El resultado neto por intermediación financiera fue de 10.683,5 millones de pesos, registrando un incremento interanual del 54,1%.

Los gastos de administración alcanzaron un saldo al cierre de 2013 de 7.343,9 millones de pesos con un aumento en el período diciembre 2012/2013 del 28,1%. La cobertura de gastos de administración con ingresos por servicios fue del 52,1%.

Por último, el resultado antes del impuesto a las ganancias y del aporte al Tesoro Nacional (Presupuesto General de la Administración Nacional Ley N° 26784 - Capítulo III Planilla Anexa Art. 18)

The balance of the provision for doubtful accounts represented 307.1% of performing loans and 1.9% of total loans.

The closing net worth was 26,923.9 million pesos, with a positive variation of 39.1%.

Results

The net result for the year was a profit of 7,607.5 million pesos, 3,158.6 million pesos higher (71%) than in 2012.

Gross margin of financial intermediation reached 16,487.8 million pesos and stood at 50.2% above the previous year. Financial revenues increase by 47.3% (9,280.6 million pesos), this increase was mainly determined by the effect of increasing the loan portfolio in the different segments of customers and the holding of government securities. The financial expenses increased 43.6% (3,767.8 million pesos), this increase was caused by higher paying Interest on time deposits generated by the large growth of this product.

Foreign affiliates recorded positive results of 111.3 million, 260.2% higher than that achieved in the previous year.

Net income from financial intermediation was 10,683.5 million recorded an increase of 54.1%.

Administrative expenses reached a balance at the end of 2013 of 7,343.9 million pesos with an increase in the period December 2012/2013 of 28.1%. Coverage of administrative expenses with revenue services was 52.1%.

Finally, income before income taxes and contribution to National Treasury (General Budget of the Federal Government Law No. 26784-Chapter III Staff Annexed Art. 18) amounted to

ascendió a 11.191,8 millones de pesos, y resultó un 53% superior al alcanzado en 2012.

Empresas Controladas

Continuaron impulsándose los productos ofrecidos por las sociedades vinculadas, potenciando su contribución sinérgica con el **Banco de la Nación Argentina**. Seguidamente se reproducen los principales aspectos a destacar de las acciones desarrolladas durante el ejercicio 2013, conforme lo reseñado por cada empresa.

Nación Bursátil S.A.

Nación Bursátil, Sociedad de Bolsa S.A. es miembro del Mercado de Valores, tiene como objetivo transmitir oportunidades de negocios, alternativas de inversión y realizar operaciones bursátiles en el Mercado de Capitales Argentino. En 2013 y debido a los cambios generados en la actividad bursátil desde la sanción de la nueva Ley de Mercado de Capitales N° 26831 del 29/11/2012, y su reglamentación la empresa adecuó su accionar a los principios fijados por dicha norma.

El mercado bursátil argentino estuvo caracterizado por la volatilidad y por el alza de los valores de la mayoría de los activos, particularmente en el segundo semestre, cerrando una suba interanual de 80%.

La empresa obtuvo una mejora del orden del 52% en sus ingresos operativos respecto al ejercicio anterior, pasando de los 9,5 millones de pesos durante 2012 a 14,5 millones de pesos en 2013.

Los ingresos por colocaciones en el mercado primario fueron los que mejor desempeño tuvieron, alcanzando al cierre del ejercicio los 9,3 millones de pesos. Los ingresos por intermediación en el mercado secundario a diciembre de 2013 fueron de 3,8 millones de pesos, un 52% más que el ejercicio anterior. Por su parte, los resultados financieros y por tenencia que totalizaron en el año 1,6 millones de pesos, duplicaron su valor respecto al año anterior.

Los gastos de administración registraron un incremento del 65%, producto principalmente del aumento de los gastos variables. El resultado del ejercicio antes de impuestos fue de 3,6 millones de pesos, lo que representó un 34% del patrimonio neto al cierre, y de 2,3 millones de pesos después de la deducción de impuesto a las ganancias. Fue la ganancia más alta desde que se fundó la compañía.

Nación Leasing S.A.

La empresa continuó durante el ejercicio con políticas de apoyo a los sectores productivos, en concordancia con los lineamientos fijados por el **Banco de la Nación Argentina** y el Gobierno Nacional.

11,191.8 million pesos, and was 53% higher than that achieved in 2012.

Controlled Companies

The products offered by affiliated companies continued growing, leveraging their synergistic contribution to the **Banco de la Nación Argentina**. The following reproduces the main aspects of business actions taken during the year 2013, reviewed by each company.

Nación Bursátil S.A.

Nación Bursátil, a Stock Exchange Brokerage member of the Securities Market, aimed to convey business opportunities, investment alternatives from trading in the Argentine Capital Market. In 2013 and due to the changes in stock market activity since the enactment of the new Capital Market Law No. 26831 of 29/11/2012, the company adapted its regulatory actions to the principles set by this new standard.

The Argentine stock market was characterized by volatility and rising values of most assets, particularly in the second half, closing with an increase of 80%.

The company obtained an improvement of around 52% in operating income compared to the previous year, from 9.5 million pesos in 2012 to 14.5 million pesos in 2013.

Income from loans in the primary market was the best performers. Reaching by the end of the year to 9.3 million pesos. Income from trading in the secondary market until December 2013 was 3.8 million, 52% more than the previous year. Meanwhile, financial income on holdings was 1.6 million pesos, doubled in value over the previous year.

Administrative expenses registered an increase of 65%, mainly due to the increase in variable costs. The profit or loss before tax was 3.6 million, representing 34% of net assets at closing, and 2.3 million after deduction of income tax. It was the highest gain since the company was founded.

Nación Leasing S.A.

The company continued during the year to support policies for productive sectors, in accordance with the guidelines set by the **Banco de la Nación Argentina** and the National Government.

Su actividad se concentró especialmente en propiciar el desarrollo de las economías regionales y el financiamiento de las PyMEs.

Como objetivo central se priorizó el otorgamiento de leasing en todo el territorio del país y el apoyo permanente a los diversos sectores productivos con la finalidad de acompañar el crecimiento de las diversas economías regionales.

Nación Leasing S.A. mantuvo durante el 2013 el liderazgo en el mercado a nivel nacional, acompañó las inversiones en bienes de capital con tasas convenientes y líneas con tasas subsidiadas, con un saldo de cartera al cierre del ejercicio de 900 millones de pesos.

Los bienes otorgados en leasing registraron un incremento interanual del 71% alcanzando los 1.903 bienes entregados (1.115 en 2012). Por sector de actividad la cartera presentaba al cierre del ejercicio la siguiente distribución: 20% destinada a las actividades de transporte, 18% al sector agropecuario, 11% a la industria, 14% a los servicios, 10% a la construcción, 9% al sector naval y el 17% al sector público. En cuanto a la distribución geográfica el 32,7% le correspondió a la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 31,8% a la provincia de Buenos Aires, 10,1% a la provincia de Santa Fe, 6,2% a la provincia de Córdoba, 3,3% a la provincia de Entre Ríos y el 15,9% a las restantes provincias.

Pellegrini S.A.
Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Pellegrini Renta Pesos continuó siendo el fondo de mejor perfomance. Al cierre del ejercicio administraba 5.760,3 millones de pesos, con una concentración del 38,7% del mercado en su sector.

Pellegrini Renta Fija registró un incremento patrimonial promedio del 92%, pasó de 232 millones promedio en 2012 a 444,7 millones promedio en 2013 y finalizó el año en torno a los 466,6 millones de pesos administrados.

Cabe destacar el fondo Pellegrini Empresas Argentinas Fondo Común de Inversión Abierto PyMEs, que continúa siendo el testigo del sector, cuenta con un patrimonio de 585,6 millones de pesos al cierre del período con una captación de mercado del 19,7%.

En 2013 finalizaron con rendimiento positivo los fondos Pellegrini Renta Pesos con un retorno del 11,4%, Pellegrini Renta Fija con el 18,8%, Pellegrini Renta Fija Ahorro logró un rendimiento del 100% y del 25,1% para las cuotapartes A y B respectivamente, y Pellegrini Empresas Argentinas Fondo Común de Inversión Abierto PyMEs el 16,1%.

Nación Factoring S.A.

La compañía continuó consolidándose en el mercado, generando un volumen de negocios que le permitió obtener resultados positivos y crecientes por noveno año consecutivo.

Its activity was particularly focused on promoting the development of regional economies and the financing of PyMEs.

As a central goal the granting of leasing was prioritized throughout the country and continued to the various productive sectors in order to support the growth of the various regional economies.

Nación Leasing S.A. during 2013 remained the leading market nationally, accompanied investments in capital goods at convenient rates and lines at subsidized rates with a portfolio balance at year-end of 900 million pesos.

The assets granted under lease basis recorded an increase of 71% to 1,903 assets delivered (1,115 in 2012). The distribution by sector portfolio at year-end was: 20% for the operation of transportation, 18% agriculture, 11% industry, 14% services, 10% construction, 9% naval sector and 17% to the public sector. Regarding the geographical distribution 32.7% corresponded to the Autonomous City of Buenos Aires, 31.8% to the province of Buenos Aires, 10.1% to the province of Santa Fe, 6.2% to the province Córdoba, 3.3% to the province of Entre Ríos and 15.9% to the remaining provinces.

Pellegrini S.A.
Gerente de Fondos Comunes de Inversion

Pellegrini Renta Pesos remained the best performance fund. At year-end managed 5,760.3 million pesos, with a concentration of 38.7% market share.

Pellegrini Renta Fija recorded an averaged net worth increase of 92%, such average went from 232 million in 2012 to average 444.7 million in 2013 and ended the year at around administering 466.6 million pesos.

Notably, fondo Pellegrini Empresas Argentinas Fondo Común de Inversión Abierto, remains the witness of the sector, has assets of only 585.6 million pesos and market share of 19.7%.

The year 2013 ended with positive returns Pellegrini Renta Pesos with a return of 11.4%, Pellegrini Renta Fija 18.8%, Pellegrini Renta Fija Ahorro achieved a yield of 100% and 25.1% for unit shares A and B respectively, and Pellegrini Empresas Argentinas Fondo Comun de Inversion Abierto PyMEs 16.1%.

Nación Factoring S.A.

The company continued to consolidate in the market, generating a turnover that allowed it to get positive results and increased for the ninth consecutive year.

El apoyo financiero, siempre orientado a atender las necesidades de evolución y capital de trabajo, básicamente de empresas PyMEs, se materializó principalmente mediante la negociación de facturas/certificados de obra y certificados por reintegros del IVA emitidos por la AFIP a empresas exportadoras; estos instrumentos representaron el 68% del volumen total negociado en el año, el resto fue por operaciones de cheques de pago diferido.

Se vincularon 47 clientes nuevos, en su gran mayoría pequeñas y medianas empresas que se desenvuelven en sectores caracterizados por su efecto multiplicador en la economía, construcción, frigoríficos, bodegas, exportadores de frutas, agroindustria y servicios.

El volumen de negocios del período fue de 1.619 millones de pesos, superior en un 32% al de 2012 y en un 16% al fijado en el presupuesto.

La cartera de créditos total al cierre del año fue de 523 millones de pesos. Los resultados de la compañía ascendieron a 34 millones de pesos antes del impuesto a las ganancias con un incremento del 15% respecto a los obtenidos en el ejercicio 2012 y su utilidad final neta fue de 22 millones de pesos, superior en un 17% al ejercicio anterior.

Nación Fideicomisos S.A.

La compañía afianzó su posición dominante en la prestación de soluciones especializadas e innovadoras a través de la figura del fideicomiso, destinadas fundamentalmente a proyectos con alto impacto en la economía real y el desarrollo económico del país.

En el año se suscribieron 22 nuevos contratos de fideicomisos, con un incremento del 27% de los fideicomisos administrados.

Durante 2013, actuando en sus roles de organizador, estructurador y fiduciario, Nación Fideicomisos S.A. tuvo una destacada participación, entre los logros más significativos pueden mencionarse los siguientes:

- Fideicomisos pertenecientes al Fondo para Obras de Consolidación y Expansión de Distribución Eléctrica (FOCEDE), FOCEDE Edesur y FOCEDE Edenor.

- Fideicomiso de Administración “Fondo Argentino de Hidrocarburos” previsto por Resolución MECON N° 130/2013 dictada por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicos por un monto de hasta 2.000 millones de dólares estadounidenses.

- Fideicomiso de Administración Argentina “CEPAGA 13/14”. Certificado de Estímulo a la Producción Agropecuaria - dispuesto por el Artículo 1° del Decreto del PEN N° 516/13 por un monto de hasta 1.000 millones de dólares estadounidenses.

The financial support is always oriented to the needs of development and working capital essentially PyMEs, by negotiating bills/work certificates and certificates for VAT refunds issued by the AFIP to exporters; these instruments accounted for 68% of total volume traded during the year, the rest was on operations for post-dated checks.

There were 47 new clients recorded, mostly small and medium enterprises that operate in sectors characterized by its multiplier effect on the economy, construction, refrigerators, wineries, fruit exporters, agribusiness and services.

The volume of business for the period was 1,619 million, up by 32% in 2012 and 16% against the budgeted figure.

The total loan portfolio at year-end was 523 million pesos. The results of the company amounted to 34 million before income taxes, an increase of 15% compared to those obtained in 2012 and its final net profit was 22 million pesos, superior by 17% over the previous year.

Nación Fideicomisos S.A.

The company consolidated its dominant position in the provision of specialized and innovative solutions through Trusts. Intended primarily for projects with high impact on the real economy and economic development of the country.

During the year 22 new trust agreements were signed, representing an increase of 27% of trusts administered.

During 2013, acting in a role as organizer, arranger and Trust, Nación Fideicomiso had leading participation; among the most significant achievements were:

- Trust belonging to the Consolidation and Expansion of Electrical Distribution (FOCEDE), FOCEDE Edesur and FOCEDE Edenor.

- Management Trust “Fondo Argentino de Hidrocarburos” provided by MECON Resolution No. 130/2013 issued by the Ministry of Economy and Public Finance in the amount of U.S. \$ 2,000 million.

- Management Trust Argentina “CEPAGA 13/14”. Certificate of Encouraging Farming as per Article 1 of Decree No. 516/13 in the amount of up to U.S. \$ 1,000 million.

Los honorarios por organización, estructuración y administración de Fideicomisos crecieron un 1% respecto al año anterior alcanzando los 87,1 millones de pesos. A pesar de la baja del 70% en la generación de honorarios de estructuración y organización, el crecimiento de los de administración permitió mantener los niveles del año anterior. Los honorarios de administración tuvieron una participación del 86,3% sobre el total.

La agencia Fitch Calificadora de Riesgo S.A. mantuvo para el año la calificación 3+FD.

Nación Seguros de Retiro S.A.

La compañía mantiene el rol estratégico del mercado asegurador, realizó inversiones orientadas a la búsqueda del desarrollo económico y social de la Nación.

En tal sentido, en cumplimiento a la Resolución de la Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN) N° 37163 se invirtieron más de 413 millones de pesos (que representaron 15,6% del total de las inversiones) en activos que financiaron proyectos productivos y de infraestructura con el fin de fortalecer la producción, ampliar las oportunidades de las empresas y expandir el mercado de trabajo.

El ramo más fuerte de la empresa lo constituyó el de Retiro Colectivo, donde la póliza del **Banco de la Nación Argentina** registró el mayor volumen de primas emitidas, representó un 81% del ramo y el 76% de la producción total del año.

El stock de inversiones de Nación Retiro al cierre del ejercicio fue de 2.644,5 millones de pesos, con un incremento interanual del 16,7%. El rendimiento financiero acumulado fue de 522,6 millones de pesos.

El resultado del ejercicio fue positivo, de 36,9 millones de pesos de acuerdo a la normativa de la Superintendencia de Seguros y de 1,7 millones de pesos según normas del BCRA.

Nación Seguros S.A.

Nación Seguros S.A orientó su accionar a atender en forma eficiente todas las necesidades de seguros de los organismos públicos y mejoró además los servicios prestados al resto de sus clientes, mejoró sus tiempos de atención con procesos eficientes con una orientación estratégica, solidez y rentabilidad. En cuanto a su posicionamiento en el mercado se ubicó en el 6° puesto del ranking, con una participación del 3,8%.

Con respecto al año anterior se registró un incremento en la producción de primas del 33% alcanzando al cierre del ejercicio los 2.584 millones de pesos, conformada en un 66% por seguros patrimoniales y el 34% restante por seguros personales.

Fees for organizing, structuring and administration of Trusts grew 1% over the previous year, reaching 87.1 million pesos. Despite the low of 70% in the generation of fee structure and organization, growth management allowed to maintain same levels as last year. Management fees had a participation share over the total of 86.3%.

The agency Fitch Ratings, LLC kept the rating of 3+FD for the year.

Nación Seguros de Retiro S.A.

The company maintains the strategic role of the insurance market, made investments aimed at the pursuit of economic and social development of the nation.

As such, pursuant to Resolution of the Superintendent of Insurance of the Nation (SSN) No. 37163 over 413 million pesos were invested (which represented 15.6% of total investments) in productive assets that funded projects and infrastructure to strengthen the production, expand business opportunities and expand the labor market.

*The strongest branch of the company was the Collective Retirement, where the policy of the **Banco de la Nación Argentina** recorded the highest volume of written premiums, represented 81% of the sector and 76% of the total yearly production.*

The stock investment of Nación Retiro at year-end was 2,644.5 million pesos, with an increase of 16.7%. The cumulative financial performance was 522.6 million pesos.

The result for the year was positive, 36.9 million pesos according to the regulations of the Superintendence of Insurance and 1.7 million pesos as per BCRA standards.

Nación Seguros S.A.

Nación Seguros S.A. directed its actions to efficiently meet all the insurance needs of public bodies and also improved the services provided to other customers, improved their service times with efficient processes and strategic guidance, strength and profitability. In terms of market position was ranked 6th, with a market share of 3.8%.

Compared with the previous year, had an increase in the production of premium of 33% reaching 2,584 million pesos, a 66% constituted by property insurance and the remaining 34% was personal insurance.

El aumento de la producción de seguros patrimoniales respecto al año anterior fue del 30%, impulsado mayormente por los ramos incendio, automotores y técnico. En lo que respecta al seguro de personas el crecimiento del ejercicio fue del 39%.

Durante el ejercicio la cartera de inversiones se incrementó en más de 586 millones de pesos al totalizar 1.398,9 millones de pesos en diciembre 2013, con una rentabilidad mensual promedio de aproximadamente 18 millones de pesos.

Nación Servicios S.A.

La empresa se estableció como prestadora de dos grandes servicios: Soluciones Tecnológicas y Soluciones Comerciales, a través de los cuales se afianzaron los vínculos de valor agregado para el **Banco de la Nación Argentina** y sus empresas vinculadas.

Se incorporó la tecnología necesaria para la personalización electrónica y magnética que permite atender los servicios de la Tarjeta SUBE (Sistema de Boleto Único Electrónico) y de los productos EMV (tarjetas chip de débito y crédito), se logró la certificación ante Mastercard Internacional y la certificación ISO 9001/2008.

Durante 2013 continuaron las tareas de implementación del SUBE, personalizándose 835 mil tarjetas, se prosiguió con la instalación de equipos y el aumento de puntos de venta y carga. Al cierre del año los puntos de venta de tarjetas sumaban un total de 8.120 con 17 millones de plásticos distribuidos.

Se prestaron servicios de tecnología y de recursos humanos especializados a las sociedades anónimas vinculadas: Nación Seguros, Nación Fideicomisos, Nación Factoring, Nación Bursátil y Pellegrini Fondos Comunes de Inversión.

Se continuó con la administración y procesamiento de la tarjeta de crédito regional Bancat Multiservicios y la tarjeta de crédito de empresas PymeNación; además se personalizaron más de 2,5 millones de tarjetas débito con atributo Maestro y 700 mil tarjetas de coordenadas para el **Banco de la Nación Argentina**.

Nación Reaseguros S.A.

La empresa tiene como objetivo principal brindar capacidad de reaseguro a los negocios del Estado Nacional. Ello le permitió constituirse en referente de la actividad reaseguradora, brindando transparencia, equidad y solvencia en un mercado que comienza a dar sus primeros pasos.

Al 30 de junio de 2013 completó su primer ejercicio económico, destacándose la producción del ramo Incendio, seguido en importancia por

The increased production of property insurance from the previous year was 30%, mostly driven by fire, automotive and technical insurance policies. With respect to personal insurance yearly growth was 39%.

During the year investment portfolio increased by more than 586 million pesos, totaling 1,398.9 million pesos at December 2013 with an average monthly return of about 18 million pesos.

Nación Servicios S.A.

*The company established itself as a provider of two services: Technology Solutions and Business Solutions, through which the links of value added for **Banco de la Nación Argentina** and its related companies were consolidated.*

The technology required was acquired for the electronic and magnetic customization services to the SUBE card (Electronic Ticket System One) products and EMV (chip card and debit); certification was achieved at Mastercard International and ISO 9001/2008.

During 2013, the implementation of tasks about SUBE was continued, personalizing 835,000 cards, the installation of equipment and increasing outlets and cargo. At year-end a total of point of sales card units was 8,120 with 17 million cards distributed.

Technology services and specialized corporations human resources were provided to the related companies: Nación Seguros, Nación Fideicomiso, Nación Factoring, Nación Bursátil and Pellegrini Fondos Comunes de Inversión.

*The administration and processing was continued for credit card Bancat Multiregional and PymeNación; also was personalized well over 2.5 million debit cards Maestro and 700 thousand cards attribute for the **Banco de la Nación Argentina**.*

Nación Reaseguros S.A.

The company's main objective is to provide reinsurance capacity to the business of national government. This enabled it to become a benchmark of reinsurance activity, providing transparency, equity and accountability in a market that begins to take its first growing steps.

At June 30, 2013 completed its first fiscal year, standing out production in the segment of Fire, followed in importance

Responsabilidad Civil y Agropecuario/Forestales, basando su desarrollo en el accionar sinérgico y mancomunado con Nación Seguros. La actividad le reportó resultados operativo y final positivos, basados en un resultado técnico también positivo, producto de una gestión eficiente en lo relativo a la suscripción y retención de los riesgos asumidos.

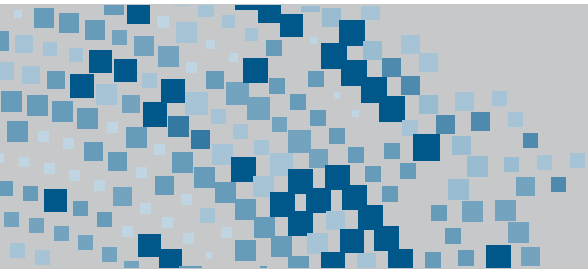
Orientó sus inversiones dentro de los lineamientos del Plan Nacional Estratégico del Seguro 2020, canalizando los beneficios del mercado asegurador hacia el resto de la economía real.

En función del desarrollo alcanzado, en el segundo semestre de 2013 se aprobó el aumento de su capital en 100 millones de pesos, a fin de dar cumplimiento a las exigencias de la Superintendencia de Seguros de la Nación en lo que respecta a relaciones técnicas (Capitales Mínimos) y retención de riesgo, y destrabar la posibilidad de seguir suscribiendo negocios.

by Civil Liability and Agricultural/Forestry, basing its development on the synergistic and joint actions with Nación Seguros. The activity ended with positive operating results, also based on a very positive technical skills, efficient management with regard to underwriting and risks assumed.

Investments were made within the guidelines of the National Strategic Plan Insurance 2020, channeling the benefits of the insurance market to the rest of the real economy.

Due to the development achieved during the second half of 2013, an increase in capital by 100 million pesos was approved in order to comply with the requirements of the Superintendent of Insurance of the Nation with regard to technical relations (Minimum Capital) and risk retention, and unlock the ability to continue underwriting business.



■ FILIALES DE LA CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

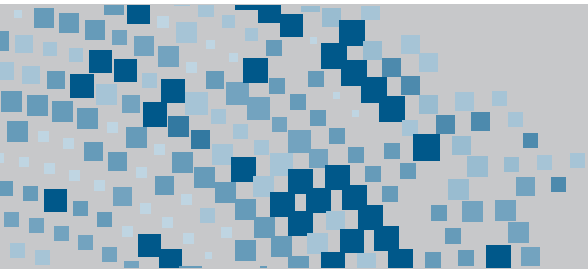
BRANCHES IN THE FEDERAL DISTRICT

CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

CASA CENTRAL	Bartolomé Mitre 326
ABASTO	Avda. Corrientes 3302
ADUANA	Azopardo 350
ALMAGRO	Avda. Corrientes 4279
ARSENAL	Avda. Entre Ríos 1201
AVDA. ALVEAR	Avda. Alvear 1936
AVDA. BOYACÁ	Avda. Boyacá 32
AVDA. CÓRDOBA	Avda. Córdoba 4402
AVDA. CORRIENTES	Avda. Corrientes 345
AVDA. DE LOS CONSTITUYENTES	Avda. de los Constituyentes 5451
AVDA. DE MAYO	Avda. de Mayo 1464
AVDA. GAONA	Avda. Gaona 1800
AVDA. LA PLATA	Avda. La Plata 739
AVDA. MARTÍN GARCÍA	Avda. Martín García 878
AVDA. PUEYRREDÓN	Avda. Pueyrredón 2120
AZCUÉNAGA	Avda. Santa Fe 2299
BALVANERA	Avda. Corrientes 2156
BARRACAS	Avda. Montes de Oca 1699
BELGRANO	Avda. Cabildo 1900
BOCA DEL RIACHUELO	Avda. Almirante Brown 1101
BOEDO	Avda. Independencia 3599
BULNES	Avda. Rivadavia 3726
CABALLITO	Avda. Rivadavia 5199
CABALLITO SUR	Avda. La Plata 1455
CABILDO	Avda. Cabildo 2902
CARLOS CALVO	Bernardo de Irigoyen 1000

CARLOS PELLEGRINI	Carlos Pellegrini 899
CATALINAS	San Martín 1145
COLEGIALES	Avda. Federico Lacroze 2668
CONGRESO	Avda. Callao 101
CUENCA	Cuenca 2971
EVA PERÓN	Avda. Eva Perón 2616
FEDERICO LACROZE	Avda. Forest 488
FLORES	Avda. Rivadavia 7000
FLORESTA	Avda. Rivadavia 8699
FLORIDA	Florida 101/107
GRAL. MOSCONI	Avda. General Mosconi 3581
GRAL. URQUIZA	Avda. Triunvirato 4802
LAVALLE	Lavalle 593
LINIERS	Avda. Rivadavia 11078
LUIS MARÍA CAMPOS	Avda. Luis María Campos 813
MICROCENTRO	Florida 238
MONROE	Monroe 3640
MONTE CASTRO	Avda. Álvarez Jonte 5298
MONTSERRAT	Alsina 1356
NAZCA	Avda. Nazca 1914
NUEVA CHICAGO	Avda. Juan B. Alberdi 6502
NUEVA POMPEYA	Abraham J. Luppi 1086/90
PALERMO	Avda. Santa Fe 4162
PARQUE PATRICIOS	Avda. Caseros 2902
PATERNAL	Avda. San Martín 2402
PLAZA DE MAYO	Bartolomé Mitre 326
PLAZA MISERERE	Avda. Rivadavia 2856
PLAZA SAN MARTÍN	Avda. Santa Fe 927

SAAVEDRA	Paroissien 2443
SAN CRISTÓBAL	Avda. San Juan 2867
TRIBUNALES	Lavalle 1402
VILLA CRESPO	Avda. Corrientes 5401
VILLA DEL PARQUE	Marcos Sastre 3202
VILLA DEVOTO	Avda. Francisco Beiró 5258
VILLA LUGANO	Murgiondo 4130/32
VILLA LURO	Avda. Rivadavia 10249
VILLA ORTÚZAR	Avda. Álvarez Thomas 1994
WARNES	Warnes 1354
OTRAS DEPENDENCIAS	
ANEXO OPERATIVO AEROPARQUE JORGE NEWBERY	
Avda. Rafael Obligado s/nº	
ANEXO OPERATIVO AFIP SEDE CENTRAL	
Presidente Hipólito Yrigoyen 370	
ANEXO OPERATIVO BARTOLOMÉ MITRE	
Bartolomé Mitre 343	
ANEXO OPERATIVO EDIFICIO CANCELLERÍA	
Esmeralda 1212	
ANEXO OPERATIVO FLORES	
Pedernera 28	
ANEXO OPERATIVO PALACIO DE HACIENDA	
H. Yrigoyen 250 1ºº piso	
ENCOMIENDAS POSTALES INTERNACIONALES	
Comodoro Py y Antártida Argentina	
I.A.F.	
Cerrito 572	
SEDE BANCO CENTRAL	
Reconquista 266	
CENTRO PYME LINIERS	
Coronel Ramón L. Falcón 6972	



■ EL BANCO EN EL INTERIOR

BRANCHES IN THE REST OF THE COUNTRY

BUENOS AIRES

ADOLFO GONZALES CHAVES	
	Bartolomé Mitre esq. Elicagaray
ADROGUÉ	Esteban Adrogué 1052/58
AEROPUERTO NACIONAL DE EZEIZA	
	Edif. Corp. de la Emp. Aerop. Argentina 2000 S.A.
AMEGHINO	Silverio Almiró 21/29
AMÉRICA	Rivadavia 301
ARRECIFES	Ricardo Gutiérrez 498
AVDA. 13 - LA PLATA	Avda. 13 N° 115
AVDA. 60 - LA PLATA	Avda. 60 esq. 2
AVELLANEDA	Avda. Mitre 399
AYACUCHO	25 de Mayo 1199
AZUL	San Martín 455/57
BAHÍA BLANCA	Estomba 52
BALCARCE	Calle 15 N° 551
BANFIELD	Alsina 638
BARADERO	Ldor. Gral. San Martín 1218
BARKER	Calle 4 N° 7
BARRIO ACEVEDO - PERGAMINO	Sarmiento 675
BARRIO BELGRANO - JUNÍN	Padre Ghio 291
BARRIO INDEPENDENCIA - MAR DEL PLATA	
	Avda. Independencia 3617
BARRIO LA PERLA - MAR DEL PLATA	Avda. Libertad 3802
BARRIO LURO - MAR DEL PLATA	Luro 5832
BARRIO PUERTO - MAR DEL PLATA	Avda. Edison 302
BASE NAVAL PUERTO BELGRANO	
	Maurete s/n° entre Avda. al Centro y Avda. al Hospital
BATÁN	Colectora y Emilio Larraya
BELÉN DE ESCOBAR	Mitre 638
BELLA VISTA	Senador Morón esq. Caprera
BENITO JUÁREZ	Avda. Santana E. Zabalza 1
BERAZATEGUI	Calle 14 N° 4465

BERNAL	Avda. San Martín 464
BOLÍVAR	Avda. Gral. San Martín 501
BOULOGNE	Avda. A. Sáenz 2099
BRAGADO	Avda. Pellegrini 1474
BRANDSEN	Avda. Mitre 198
BURZACO	Gral. Roca 869
CALLE 12 - LA PLATA	Calle 57 N° 831 entre 11 y 12
CALLE 4 - LA PLATA	Calle 4 N° 168
CAMPANA	Avda. Ing. A. Roca 152
CAÑUELAS	Avda. Libertad 698
CAPILLA DEL SEÑOR	Urcelay 529
CAPITÁN SARMIENTO	Avda. Pte. J. D. Perón 402
CARHUÉ	Avda. Colón 898
CARLOS CASARES	Avda. San Martín 150
CARLOS TEJEDOR	Alberto H. Almirón 46
CARMEN DE ARECO	Avda. Mitre y Azcuénaga
CASBAS	H. Yrigoyen 400
CASEROS	Juan B. Alberdi 4775
CASTELLI	25 de Mayo 325
CHACABUCO	Belgrano 49
CHASCOMÚS	Avda. Mitre 113
CHIVILCOY	Soarez 1
CIUADELA	Padre Elizalde 445
CMTE. N. OTAMENDI	Avda. San Martín 194
COLÓN	Calle 47 N° 901
CORONEL DORREGO	Avda. Julio A. Roca 622
CORONEL GRANADA	Mitre esq. Güemes
CORONEL PRINGLES	San Martín 602/26/34
CORONEL SUÁREZ	Sarmiento 101
DAIREAUX	Avda. Julio A. Roca 199
DARDO ROCHA - LA PLATA	Calle 42 esq. 21
DARREGUEIRA	Boulevard H. Yrigoyen 99
DOLORES	Belgrano y Gral. Rico

DON BOSCO - BAHÍA BLANCA	Don Bosco 1285
EL PALOMAR	Itacumbú 634
ENSENADA	La Merced 266
FLORENCIO VARELA	Monteagudo 3237
GONZÁLEZ CATÁN	Doctor Equiza 4482
GRAL. ARENALES	Avda. Mitre 102
GRAL. BELGRANO	Avda. San Martín (15) N° 805
GRAL. LAMADRID	Sarmiento 386
GRAL. MADARIAGA	Avellaneda 281
GRAL. PACHECO	Boulogne Sur Mer 135
GRAL. PIRÁN	San Martín 390
GRAL. RODRÍGUEZ	Carlos Pellegrini 942
GRAL. VILLEGAS	Rivadavia 698
GRAND BOURG	El Callao 1330
GREGORIO DE LAFERRERE	
	Ruta Provincial N° 21 esq. Monseñor López May
HENDERSON	Rivadavia esq. Almafuerite
HUANGUELÉN	Calle 10 esq. 26
HURLINGHAM	Avda. Julio A. Roca 1302
INDIO RICO	Belgrano esq. Mitre
INGENIERO WHITE	Belgrano 3787
ISIDRO CASANOVA	Roma 3271
JOSÉ C. PAZ	Avda. José Altube 1761
JUAN B. ALBERDI	Sarmiento 359
JUAN COUSTE	San Martín 499
JUAN N. FERNÁNDEZ	Calle 35 N° 1202
JUNÍN	Mayor López 26
LA PLATA	Calle 7 N° 826
LANÚS ESTE	Anatole France 1961
LANÚS OESTE	Avda. H. Yrigoyen 4150
LAPRIDA	Avda. San Martín 1100
LAS FLORES	Avda. Gral. Paz 374
LIMA	Avda. 11 N° 408

El Banco en el Interior

Branches in the rest of the country

LINCOLN	Avda. L. N. Alem 1200
LLAVALLOL	Avda. Antártida Argentina 1712
LOBERÍA	Avda. San Martín 202
LOBOS	Salgado y Buenos Aires
LOMA NEGRA	Fortabat 1587
LOMAS DE ZAMORA	Leandro N. Alem 15
LOS TOLDOS	Bartolomé Mitre 696
LUJÁN	San Martín 298
MAIPÚ	Belgrano 798
MAR DEL PLATA	San Martín 2594
MARCOS PAZ	Sarmiento 2068 esq. 25 de Mayo
MARÍA IGNACIA (EST. VELA)	Avda. Tandil 401
MARTÍNEZ	Avda. Santa Fe 2122
MERCADO CENTRAL DE BUENOS AIRES	
(Corp. del Merc. Ctral. de Bs. As.)	
	Aut. Ricchieri y Boulogne Sur Mer
MERCEDES	Calle 29 N° 448
MERLO	Avda. Libertador 427
MIRAMAR	Avda. Mitre 1501
MONES CAZÓN	Dardo Rocha 315
MONTE	Petracchi 501
MONTE GRANDE	L. N. Alem 158
MORENO	Avda. Libertador 203
MORÓN	Avda. Rivadavia 18100
MUNRO	Avda. Velez Sarsfield 4571/77
NAVARRO	H. Yrigoyen 300
NECOCHEA	Calle 60 esq. 61
NICANOR OLIVERA	Calle 22 N° 1001
NORBERTO DE LA RIESTRA	Avda. Sgto. Cabral 527
NUEVE DE JULIO	Rioja y Avda. Gral. Vedia
OLAVARRÍA	V. López 2900
OLIVOS	Avda. Maipú 2499
ORENSE	Josefina Pacheco de Riglos 41
ORIENTE	Avda. Santamarina 402
PATAGONES	Paraguay 2
PEDRO LURO	Calle 5 esq. 28
PEHUAJÓ	Artigas 589
PÉREZ MILLÁN	Avda. Dr. Raúl Manfredi s/n°
PERGAMINO	San Nicolás 720
PIGÜÉ	Ciudad de Rodez 102
PILAR	Rivadavia 403
PINAMAR	Avda. Shaw 156
PUÁN	Avda. San Martín 499

PUNTA ALTA	Humberto Primo 481
QUILMES	Rivadavia 299
QUIROGA	Avda. Chacón y 28 de Marzo
RAMOS MEJÍA	Rivadavia 13748
RAUCH	Avda. San Martín 501
REMEDIOS DE ESCALADA	Cnel. Beltrán 133
RIVERA	Avda. San Martín esq. de los Colonizadores
ROBERTS	Avda. S. Martín esq. A. L. Duggan
ROJAS	Avda. 25 de Mayo 400
ROQUE PÉREZ	H. Yrigoyen esq. Alsina
SALADILLO	Avda. San Martín 3099
SALLIQUELÓ	Pueyrredón 101
SALTO	San Pablo 401
SAN ANDRÉS DE GILES	Moreno 298
SAN ANTONIO DE ARECO	Alsina 250
SAN CAYETANO	Avda. San Martín 398
SAN FERNANDO	3 de Febrero 999
SAN ISIDRO	Belgrano 385
SAN JUSTO	Arieta 3015
SAN MARTÍN	Mitre 3920
SAN MIGUEL	Avda. Pte. Tte. Gral. Perón 1402
SAN NICOLÁS	Belgrano 101 esq. Sarmiento
SAN PEDRO	Carlos Pellegrini 402
SANTA CLARA DEL MAR	Los Ángeles 197
SANTA TERESITA	Avda. 37 N° 319
SARANDÍ	Avda. Mitre 2727
STROEDER	Santa Fe 450
TANDIL	Gral. Pinto 600
TAPALQUÉ	Avda. 9 de Julio 545
TIGRE	Avda. Cazón 1600
TOLOSA	Avda. 7 y 523
TORNQUIST	Avda. 9 de Julio 402
TRENQUE LAUQUEN	Bvd. Villegas 501
TRES ARROYOS	Avda. Moreno 299
TRES LOMAS	9 de Julio 502
TRISTÁN SUÁREZ	Sarmiento 92
URDAMPILLETA	Rivadavia 204
VALENTÍN ALSINA	Pte. Tte. Gral. Juan D. Perón 2757
VEDIA	Avda. L. N. Alem 1
VEINTICINCO DE MAYO	Calle 9 N° 900
VERÓNICA	Calle 30 N° 1400
VICENTE LÓPEZ	Avda. Maipú 742
VILLA BALLESTER	Calle Alvear 2615 (ex 278)

VILLA BOSCH	Martín Fierro 6550
VILLA DÍAZ VÉLEZ - NECOCHEA	Calle 83 N° 302
VILLA GESELL	Avda. 3 esq. Paseo 109
VILLA IRIS	M. Belgrano 198
VILLA MADERO	Avda. Crovara 954
VILLA MAZA	Avda. San Martín 101
VILLA MITRE	Falucho 185
VILLA RAMALLO	Avda. del Libertador Gral. San Martín 199
VIRREYES	Avellaneda 3315
WILDE	Avda. Pte. Bartolomé Mitre 6440
ZÁRATE	Avda. Rivadavia 699
OTRAS DEPENDENCIAS	
ANEXO OPERATIVO BARRIO INDEPENDENCIA	
	Avda. Independencia 3621
ANEXO OPERATIVO BELÉN DE ESCOBAR	
	Avda. Eugenia Tapia de Cruz 28
ANEXO OPERATIVO BERAZATEGUI	Calle 138 N° 1498
ANEXO OPERATIVO BURZACO	H. Yrigoyen 14820
ANEXO OPERATIVO FLORENCIO VARELA	
	Dr. Nicolás Boccuzi 37
ANEXO OPERATIVO ISIDRO CASANOVA	Roma 3261
ANEXO OPERATIVO MAR DEL PLATA	Córdoba 2071
ANEXO OPERATIVO MORENO	Avda. Victorica 875
ANEXO OPERATIVO MORÓN	Mendoza 385/389
ANEXO OPERATIVO SAN NICOLÁS	
	Avda. Coronel Ramón L. Falcón 331
ANEXO OPERATIVO TIGRE	
	Avda. Daniel M. Cazón 185
ANEXO OPERATIVO SAN MARTÍN	Intendente Campos 1626/34
CENTRO DE PAGOS MERLO	Colón 619
SEDE INTI	Avda. General Paz 5445
CENTRO PYME LOMAS DE ZAMORA	
	Avda. Presidente H. Yrigoyen 9135
CENTRO PYME MARTÍNEZ	Avda. del Libertador 13988
CENTRO PYME QUILMES	Alvear 625
CENTRO PYME SAN MIGUEL	Avda. Dr. Ricardo Balbín 879
CATAMARCA	
ANDALGALÁ	San Martín 770
BELÉN	Lavalle y Gral. Paz
FIAMBALÁ	
	Avda. de las Américas s/n° esq. Calle Pública
FRAY MAMERTO ESQUIÚ	San Martín 604

LOS ALTOS	Ruta 64 s/n° esq. María Auxiliadora
POMÁN	J. L. Cabrera 966
RECREO	Pte. Perón y Sarmiento
SAN F. DEL V. DE CATAMARCA	República 480
SANTA MARÍA	Bartolomé Mitre 489
TINOGASTA	Juan D. Perón 501
VILLA DOLORES	
	Avda. Presidente Castillo s/n° esq. M. Ponce
OTRAS DEPENDENCIAS	
CENTRO DE SERVICIOS	Mate de Luna 560
AGENCIA MÓVIL CHUMBICHA	Avda. Belgrano esq. Catamarca
AGENCIA MÓVIL DIRECCIÓN GRAL. DE RENTAS	Chacabuco 881
AGENCIA MÓVIL ICAÑO	
	Avda. San Martín entre Juan D. Perón e H. Yrigoyen
AGENCIA MÓVIL SAUJIL	
	Sr. del Milagro y Avda. Juan D. Perón 788
CHACO	
AVDA. 25 DE MAYO	Avda. 25 de Mayo 1298
BARRANQUERAS	Cap. Solari 5
CAMPO LARGO	Güemes esq. Juan M. de Rosas
CHARATA	Bartolomé Mitre 300
COLONIA J. J. CASTELLI	Sarmiento 209
COLONIAS UNIDAS	Dr. Fleming esq. M. Moreno
GRAL. J. DE SAN MARTÍN	12 de Octubre 600
LA LEONESA	Suipacha 354
LAS BREÑAS	San Martín 1538
MACHAGAI	Avda. Belgrano 45
PAMPA DEL INFIERNO	Malvinas 100 esq. 9 de Julio
PRESIDENCIA DE LA PLAZA	San Martín 399
PRESIDENCIA R. SÁENZ PEÑA	Pellegrini 499
QUITILIPI	Mendoza 386
RESISTENCIA	Avda. 9 de Julio 101
SANTA SYLVINA	San Martín 379
TRES ISLETAS	
	Avda. Presidente Perón 104 esq. Sargento Cabral
VILLA ÁNGELA	25 de Mayo 302
VILLA BERTHET	Belgrano 162
CHUBUT	
ALTO RÍO SENGUER	Avda. San Martín 141
COMODORO RIVADAVIA	San Martín 108
ESQUEL	Avda. Alvear 866

PUERTO MADRYN	9 de Julio 127
RAWSON	Avda. San Martín 408
SARMIENTO	España y Uruguay
TRELEW	25 de Mayo 2
OTRAS DEPENDENCIAS	
ANEXO OPERATIVO TRELEW	Avda. H. Yrigoyen 1470
CÓRDOBA	
ADELIA MARÍA	San Martín 199
ALEJANDRO	Bvd. Presidente Gral. Julio A. Roca 347
ALTA CÓRDOBA	Avda. J. B. Justo 2215
ALTA GRACIA	Avda. Belgrano 115
ARIAS	Avda. Córdoba 899
ARROYITO	Avda. Fulvio A. Pagani 809
AVDA. HUMBERTO I°	Avda. Humberto I° 440
AVDA. JUAN B. JUSTO	Avda. Juan B. Justo 3874
AVDA. SABATTINI	Avda. Sabattini 4524
AVDA. VÉLEZ SARSFIELD	Avda. Vélez Sarsfield 898
BALNEARIA	Libertad 165
BARRIO ALTO ALBERDI	Avda. Colón 2152
BARRIO CERRO DE LAS ROSAS	Avda. Rafael Núñez 4203
BARRIO LOS NARANJOS	
	Avda. Fuerza Aérea Argentina 2990
BARRIO SAN MARTÍN	Avda. Castro Barros 390
BARRIO SAN VICENTE	Entre Ríos 2699
BELL VILLE	Córdoba 600
BERROTARÁN	Rogelio Martínez 197
BRINKMANN	Avda. Belgrano 791
CALCHÍN	Belgrano 701
CANALS	Ing. Agrónomo Raúl Firpo 1
CAPILLA DEL MONTE	Avda. Pueyrredón 438
CÓRDOBA	San Jerónimo 30
CORONEL MOLDES	Avda. 9 de Julio 408
CORRAL DE BUSTOS - IFFLINGER	Córdoba 644
COSQUÍN	Tucumán 992
CRUZ DEL EJE	Alvear 508
DEAN FUNES	9 de Julio 203
EL TÍO	Independencia 467
ELENA	Corrientes 6
GRAL. CABRERA	25 de Mayo esq. Buenos Aires
GRAL. LEVALLE	Gral. Paz 340
HERNANDO	San Martín esq. Chile
ISLA VERDE	Uruguay 519

JESÚS MARÍA	Tucumán 395
LA CARLOTA	Avda. Vélez Sarsfield 898
LA CUMBRE	25 de Mayo 255
LA FALDA	Avda. Edén 498
LA PLAYOSA	Bvd. San Martín 194
LA PUERTA	9 de julio 678
LABOULAYE	Avda. Independencia 249
LAGUNA LARGA	H. Yrigoyen 699
LAS PEÑAS	A. C. Martínez esq. Int. F. J. Giovanetti
LAS VARILLAS	C. Pellegrini 101
LEONES	Ramón C. Infante 505
LOS SURGENTES	Víctor Hugo 385
MARCOS JUÁREZ	L. N. Alem 300
MATTALDI	Roque Sáenz Peña 374
MINA CLAVERO	San Martín 898
MONTE BUEY	Mariano Moreno 252
MONTE CRISTO	Avda. Sarmiento esq. Int. Nemirovski
MORRISON	Dr. Mariano Moreno 550
MORTEROS	Bvd. 25 de Mayo 186
NOETINGER	Intendente Fernando Morero 2
OLIVA	Sarmiento esq. Caseros
ONCATIVO	Bvd. San Martín 1040/42
ORDÓÑEZ	Calle 3 N° 738
PASCANAS	Bvd. San Martín 285
RÍO CUARTO	Sobremonte 777
RÍO SEGUNDO	L. N. Alem 1105
RÍO TERCERO	Avda. San Martín esq. Garibaldi
SAMPACHO	H. Yrigoyen esq. Moreno
SAN ANTONIO DE LITÍN	
	Libertad esq. Presbítero Gambini
SAN FRANCISCO	Bvd. 25 de Mayo 1702
SANTA ROSA DE RÍO PRIMERO	San Martín 998
TANCACHA	Rivadavia y Santa Fe
UCACHA	Córdoba esq. Tomás Almada
UNQUILLO	Avda. San Martín 2213
VICUÑA MACKENNA	Avda. Conall S. Tierney 498
VILLA CARLOS PAZ	Avda. Gral. Paz 189
VILLA DEL ROSARIO	25 de Mayo 800
VILLA DOLORES	Felipe Erdman 102
VILLA GENERAL BELGRANO	
	Avda. Julio Argentino Roca 264/70
VILLA HUIDOBRO	Avda. Manuel A. Espinosa 301
VILLA MARÍA	Santa Fe esq. Gral. Paz

El Banco en el Interior

Branches in the rest of the country

OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO AEROPUERTO CÓRDOBA
Avda. La Voz del Interior 8500
ANEXO OPERATIVO DR. JUAN B. JUSTO
Avda. Juan B. Justo 4080
CORRIENTES
ALVEAR
Centenario y San Martín 499
BELLA VISTA
Salta 1098
CORRIENTES
9 de Julio 1298
CURUZÚ CUATÍA
Berón de Astrada 699
ESQUINA
Bartolomé Mitre 501
GOBERNADOR VALENTÍN VIRASORO
Avda. Gral. Juan Lavalle 2459
GOYA
Belgrano 898
GRAL. PAZ
Sarmiento esq. Gordiola Niella s/nº
MERCEDES
Rivadavia 602
MONTE CASEROS
Alvear 802
PASO DE LOS LIBRES
Gral. Madariaga 797
SALADAS
25 de Mayo 901
SAN LUIS DEL PALMAR
Rivadavia 795
SANTA LUCÍA
Belgrano 1002
SANTO TOMÉ
Avda. San Martín 799
SAUCE
Sarmiento 551
OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO GOYA
Gral. Manuel Belgrano 850
PUENTE INT. SANTO TOMÉ - SAO BORJA
Centro Unif. de Frontera. Puente Int. Santo Tomé - Sao Borja

ENTRE RÍOS
BASAVILBASO
Avda. San Martín 500
BOVRIL
H. Yrigoyen 91
CHAJARÍ
Sarmiento 2699
COLÓN
12 de Abril 151
CONCEPCIÓN DEL URUGUAY
España 49 y San Martín
CONCORDIA
Carlos Pellegrini 651
CRESPO
San Martín 1031
DIAMANTE
Gral. Dr. Pascual Echagüe 350
FEDERACIÓN
San Martín 208 esq. Las Camelias
FEDERAL
G. Donovan y Santa Rosa de Lima
GUALEGUAY
San Antonio 52
GUALEGUAYCHÚ
25 de Mayo y Alberdi
LA PAZ
San Martín 901
LUCAS GONZÁLEZ
Avda. Soberanía 295

MARÍA GRANDE	Avda. Argentina 405
NOGOYÁ	San Martín 800
PARANÁ	San Martín 1000
RAMÍREZ	Avda. San Martín 312
ROSARIO DEL TALA	R. S. Peña 300 y Alt. Brown
SAN JOSÉ DE FELICIANO	Rivadavia 1
SAN SALVADOR	3 de Febrero y San Martín
URDINARRAIN	E. Podestá 202
VICTORIA	Italia 452
VILLA HERNANDARIAS	Avda. San Martín 298
VILLAGUAY	Bartolomé Mitre 402
OTRAS DEPENDENCIAS	
ANEXO OPERATIVO PARANÁ	España 42
FORMOSA	
CLORINDA	25 de Mayo esq. Sarmiento
EL COLORADO	Avda. San Martín 868
FORMOSA	Avda. 25 de Mayo 614
IBARRETA	Sarmiento 726
PIRANÉ	Martín de Güemes esq. 9 de Julio

FORMOSA
CLORINDA
25 de Mayo esq. Sarmiento
EL COLORADO
Avda. San Martín 868
FORMOSA
Avda. 25 de Mayo 614
IBARRETA
Sarmiento 726
PIRANÉ
Martín de Güemes esq. 9 de Julio

LA PAMPA
BERNASCONI
Avda. Gral. San Martín y La Pampa
COLONIA BARÓN
4 de Febrero 379
EDUARDO CASTEX
Sarmiento 1198
GRAL. ACHA
Victoriano Rodríguez 901
GRAL. PICO
Calle 15 N° 1100
GUATRACHÉ
Cnel. Pringles esq. Belgrano
INGENIERO LUIGGI
Belgrano 327
INTENDENTE ALVEAR
Avda. Sarmiento 1134
MACACHÍN
Fratini 301
QUEMÚ QUEMÚ
Bvd. 25 de Mayo 195
REALICÓ
2 de Marzo 1601

SANTA ROSA	Avda. Roca 1
VICTORICA	Calle 17 N° 698
WINIFREDA	Presidente Raúl Ricardo Alfonsín 348

LA RIOJA
AIMOGASTA
9 de Julio 521
ANILLACO
Avda. Cnel. Barros s/nº entre La Rioja y Progreso
CHAMICAL
Avda. R. V. Peñalosa esq. N. M. Ayan
CHEPES
Avda. San Martín y Castro Barros
CHILECITO
J. V. González esq. 19 de Febrero
EL MILAGRO
Juan S. Flores esq. Gral. Belgrano
FAMATINA
Juan F. Quiroga s/nº e/Av. San Pedro y Presbítero Ramón Díaz
LA RIOJA
Pelagio B. Luna 699
OLTA
San Martín esq. Padre Conrero
SALICAS
Ruta Nacional 40 s/nº y Calle Pública
VILLA UNIÓN
J. V. González 1

VINCHINA
Av. Dr. Carlos Saúl Menem entre San Nicolás y La Chimba
OTRAS DEPENDENCIAS
CENTRO DE PAGOS LA RIOJA
San Martín 125

MENDOZA
5º SECCIÓN
Olegario V. Andrade 530
AVDA. SAN MARTÍN
Avda. San Martín y Gutiérrez
BOWEN
Bartolomé Mitre 704
COSTA DE ARAUJO
Belgrano y Dr. Moreno
EJÉRCITO DE LOS ANDES
Avda. España 1275
EUGENIO BUSTOS
B. Quiroga y Gral. Arenales
GODOY CRUZ
Rivadavia 531/7
GRAL. ALVEAR
Avda. Alvear Oeste 310
GRAL. SAN MARTÍN
9 de Julio y Paso de los Andes
JOSÉ V. ZAPATA
José Vicente Zapata y San Juan
LA CONSULTA
San Martín y Julio Balmaceda
LA DORMIDA
Remo Falciani 301
LA PAZ
Galigniana y Sarmiento
LAS CATITAS
E. Calderón y C. Argentinos
LAS HERAS
Dr. Moreno 1601
LAVALLE
Belgrano 29
LOS CORRALITOS
Severo del Castillo 4840
LUJÁN DE CUYO
Santa María de Oro 205
MAIPÚ
Sarmiento 99
MALARGÜE
Avda. San Martín 301

MEDRANO	Tres Acequias 35
MENDOZA	Necochea 101
PALMARES	Ruta Panamericana 2650 - Local 3
REAL DEL PADRE	Misiones y Córdoba
RIVADAVIA	Aristóbulo del Valle 97
SAN RAFAEL	Avda. H. Yrigoyen 113
SANTA ROSA	Avda. Gral. San Martín s/n° entre Santa Rosa y Rufino Ortega
TRIBUNALES MENDOZA	Patricias Mendocinas y V. del Carmen de Cuyo
TRIBUNALES PROV. DE SAN RAFAEL	Las Heras 262
TUNUYÁN	San Martín 1000
TUPUNGATO	Belgrano 300
USPALLATA	Ruta Nacional N° 7 Km 1148,6 Lateral Este
VILLA ATUEL	San Martín y B. Izuel
VILLA NUEVA	Bandera de los Andes y Avda. Libertad
VISTA FLORES	San Martín 1054
OTRAS DEPENDENCIAS	
ANEXO OPERATIVO AEROPUERTO MENDOZA	Ruta Nacional N° 40, Acceso Norte Km 15
ANEXO OPERATIVO AVDA. MITRE	Avda. El Libertador 36
ANEXO OPERATIVO EJÉRCITO DE LOS ANDES	Avda. Acceso Este Lateral Norte 3036
ANEXO OPERATIVO GENERAL SAN MARTÍN	Avda. Boulogne Sur Mer 136
ANEXO OPERATIVO GODOY CRUZ	Antonio Tomba 40
ANEXO OPERATIVO RIVADAVIA	San Isidro 740
ANEXO OPERATIVO SAN RAFAEL	25 de Mayo 242
AVDA. ALVEAR OESTE	Avda. Alvear Oeste 295
AVDA. LIBERTAD	Avda. Libertad 393
CALLE SAN MIGUEL	San Miguel 1871
RENTAS MENDOZA	Peltier 351 - Casa de Gobierno Ala Oeste

MISIONES
APÓSTOLES
Juan José Lanusse 301
EL DORADO
Avda. San Martín 1902
GOBERNADOR ROCA
Avda. San Martín 752
JARDÍN AMÉRICA
De Los Pioneros 727
LEANDRO N. ALEM
Avda. Belgrano 97
MONTECARLO
Avda. El Libertador 1911
OBERÁ
Avda. Sarmiento 805

POSADAS	Bolívar 1799
PUERTO ESPERANZA	Formosa y San Luis
PUERTO IGUAZÚ	Avda. Victoria Aguirre 436
PUERTO RICO	Avda. San Martín 1736
SAN JAVIER	Libertad 799
SAN VICENTE	Juan D. Perón 910
OTRAS DEPENDENCIAS	
ANEXO OPERATIVO POSADAS	San Martín 2087

NEUQUÉN
CHOS MALAL
Gral. Urquiza y Sarmiento
CUTRAL CÓ
Avda. Julio A. Roca 441
NEUQUÉN
Avda. Argentina 82
NEUQUÉN OESTE
Gral. San Martín 2131
SAN MARTÍN DE LOS ANDES
Avda. San Martín 687
OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO NEUQUÉN
Lainez 386

RÍO NEGRO
ALLEN
San Martín 298
CATRIEL
Avda. San Martín 484
CHOELE CHOEL
Avda. San Martín 1091
CINCO SALTOS
Rivadavia y Sarmiento
CIPOLLETTI
Julio A. Roca 555
EL BOLSÓN
Avda. San Martín 2598
GRAL. CONESA
Julio A. Roca 586
GRAL. ROCA
Tucumán 698
INGENIERO JACOBACCI
Julio A. Roca 291
RÍO COLORADO
Belgrano esq. H. Yrigoyen
SAN ANTONIO OESTE
H. Yrigoyen y C. Pellegrini
SAN CARLOS DE BARILOCHE
Bartolomé Mitre 178
SIERRA GRANDE
Avda. San Martín 104
VIEDMA
San Martín 302
VILLA REGINA
Rivadavia 201

OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO CIPOLLETTI
La Esmeralda 1273
ANEXO OPERATIVO SAN CARLOS DE BARILOCHE
Horacio Anasagasti 1472
CENTRO DE PAGOS GENERAL ROCA
San Martín 771

SALTA
CAFAYATE
Nuestra Señora del Rosario 103
GRAL. M. DE GÜEMES
San Martín 60/62

J. V. GONZÁLEZ	Avda. San Martín 378
METÁN	Avda. 9 de Julio 202
ROSARIO DE LA FRONTERA	Güemes 102
ROSARIO DE LERMA	9 de Julio 85
SALTA	Bartolomé Mitre 151
SAN RAMÓN DE LA NUEVA ORÁN	Cnel. Egües 598
TARTAGAL	Warnes 300
OTRAS DEPENDENCIAS	
ANEXO OPERATIVO SAN RAMÓN DE LA NUEVA ORÁN	
	Cnel. Egües 584
ANEXO OPERATIVO TARTAGAL	
	24 de Septiembre 923
CENTRO DE PAGOS SALTA	Florida 575

SAN JUAN
BARREAL
Presidente Roca s/nº y Monseñor Cruvellier
CAUCETE
Diag. Sarmiento 627
JÁCHAL
San Juan 653
SAN JUAN
Jujuy Sud 227
VILLA KRAUSE
Bvd. Sarmiento 441 (Oeste)
VILLA SARMIENTO
Rivadavia 102
OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO SAN JUAN
Avda. Libertador San Martín 320 (Este)
VALLE FÉRTIL
Gral. Acha s/nº entre Bartolomé Mitre y Rivadavia

SAN LUIS
CENTRO COMERCIAL SAN LUIS
Julio A. Roca 260
JUSTO DARACT
H. Yrigoyen 929
MERCEDES
Pedernera 450
MERLO
Janzón 136
SAN LUIS
San Martín 695
TILISARAO
San Martín 999
OTRAS DEPENDENCIAS
ANEXO OPERATIVO MERCEDES
Avda. 25 de Mayo 433
ANEXO OPERATIVO SAN LUIS
San Martín 1245

SANTA CRUZ
CALETA OLIVIA
Avda. Eva Perón 135
CMDTE. LUIS PIEDRA BUENA
Gobernador Lista Oeste 85
EL CALAFATE
Avda. Libertador 1133
LAS HERAS
Perito Moreno 542
PERITO MORENO
Avda. San Martín 1385

El Banco en el Interior

Branches in the rest of the country

PICO TRUNCADO	Vélez Sarsfield 245
PUERTO DESEADO	San Martín 1001
RÍO GALLEGOS	Avda. Presidente Néstor Carlos Kirchner 799
SAN JULIÁN	Bartolomé Mitre 101
SANTA CRUZ	9 de Julio 498
YACIMIENTO RÍO TURBIO	Avda. de los Mineros 550
OTRAS DEPENDENCIAS	
ANEXO OPERATIVO 28 DE NOVIEMBRE	Avda. Hipólito Yrigoyen 1101

SANTA FE	
ALCORTA	Italia 780
ARMSTRONG	Bvd. San Martín esq. Bvd. Ricardo Fischer s/n°
ARROYO SECO	San Martín 682
AVDA. A. DEL VALLE	Avda. A. del Valle 6988
AVDA. GRAL. BELGRANO	Alvear 151
AVELLANEDA	Calle 9 N° 375
BARRIO ARROYITO - ROSARIO	Avda. Alberdi 701
BARRIO ECHESORTU - ROSARIO	Mendoza 3801
CALCHAQUÍ	Pte. Roque Sáenz Peña 1137
CALLE SAN LUIS - ROSARIO	San Luis 1549
CAÑADA DE GÓMEZ	Ocampo 898
CARCARAÑÁ	Avda. Belgrano 1201
CARLOS PELLEGRINI	Alte. Brown 800
CASILDA	Buenos Aires 1900
CERES	H. Vieytes 27
CHAÑAR LADEADO	9 de Julio 399
CORONDA	San Martín y España
EL TRÉBOL	Bvd. América esq. Buenos Aires
ESPERANZA	Avda. Belgrano 2100
FIRMAT	Avda. Santa Fe esq. Córdoba
GÁLVEZ	Avda. de Mayo 609
GOBERNADOR CRESPO	Combate de San Lorenzo 256
HUMBERTO PRIMERO	Córdoba 12
LAS ROSAS	San Martín 102
MARÍA TERESA	Alvear 705
MELINCÚÉ	Moreno 298
MOISÉS VILLE	Estado de Israel 20
PILAR	Los Colonizadores 1302
PROGRESO	San Martín 249

PUERTO GENERAL SAN MARTÍN	Córdoba 317
RAFAELA	San Martín 175
RECONQUISTA	San Martín 802
ROLDÁN	Bvd. Sarmiento 824
ROSARIO	Córdoba 1026
ROSARIO SUD	Avda. San Martín 2599
RUFINO	Italia 102
SALTO GRANDE	Balcarce 666
SAN CARLOS CENTRO	Rivadavia 500
SAN CRISTÓBAL	Caseros 1099
SAN GENARO	Belgrano 1683
SAN JAVIER	Alvear 2096
SAN JORGE	H. Yrigoyen 1429
SAN JOSÉ DE LA ESQUINA	San Martín esq. Moreno
SAN JUSTO	9 de Julio 2401
SAN LORENZO	Avda. San Martín 1399
SAN VICENTE	Alte. Brown 38
SANCTI SPIRITU	L. de la Torre y D. F. Sarmiento
SANTA FE	San Martín 2499
SANTA TERESA	San Martín 605
SANTO TOMÉ	Avda. 7 de Marzo 1803
SASTRE	Julio A. Roca 1698
SUARDI	Clemente de Zavaleta 324
SUNCHALES	Avda. Independencia 396
TEODELINA	25 de Mayo 161
TOSTADO	Sarmiento 1198
TOTORAS	Avda. San Martín 1017
VENADO TUERTO	San Martín 401
VERA	San Martín 1790
VILA	Bvd. Córdoba 120 (Oeste)
VILLA CAÑÁS	Avda. 50 N° 201
VILLA CONSTITUCIÓN	Rivadavia 1200
VILLA GOBERNADOR GÁLVEZ	Avda. Mitre 1504
VILLA OCAMPO	Fray Mamerto Esquiú 1361
VILLA TRINIDAD	Arenales 608
OTRAS DEPENDENCIAS	
ANEXO OPERATIVO SANTA FE	Tucumán 2643
CALLE SANTA FE	Santa Fe 1274
TRIBUNALES FEDERALES DE ROSARIO	Entre Ríos 435

SANTIAGO DEL ESTERO	
AÑATUYA	Pueyrredón 102

BANDERA	Avda. de los Agricultores 168
FERNÁNDEZ	Avda. San Martín 202
FRÍAS	Eva Perón 130
LA BANDA	Avda. Belgrano 299
QUIMILI	Moreno 10
SANTIAGO DEL ESTERO	24 de Septiembre 201
TERMAS DE RÍO HONDO	Caseros 56

TIERRA DEL FUEGO	
RÍO GRANDE	San Martín 201
USHUAIA	San Martín 190

TUCUMÁN	
AGUILARES	San Martín esq. Diego de Villarroel
CONCEPCIÓN	España 1498
ESQUINA NORTE	Avda. Sarmiento 3
FAMAILLÁ	Sarmiento 252
JUAN B. ALBERDI	Miguel M. Campero 337
LA CIUDADELA	Avda. Alem 354
LULES	Belgrano 23
MONTEROS	Belgrano 87
PLAZOLETA MITRE	Avda. Mitre 857
SAN M. DE TUCUMÁN	San Martín 690
TAFÍ VIEJO	Avda. Alem 256
YERBA BUENA	Avda. Aconquija 1695

OTRAS DEPENDENCIAS	
CENTRO DE PAGOS SAN M. DE TUCUMÁN	Congreso de Tucumán 233

BOLIVIA/BOLIVIA	
SUCURSAL SANTA CRUZ DE LA SIERRA	
Junín 22 - Plaza 24 de Septiembre - AC. N.	
Tel.: (00 5913) 334-3777	
www.bna.com.bo	

BRASIL/BRAZIL	
REPRESENTACIÓN PORTO ALEGRE	
Edifício Centro Empresarial - Rio Guaíba	
Avda. Julio de Castilhos 132	
Sala 602 - RS - CEP 90030-130	
Tel.: (00 55 51) 3226-9633	
SUBAGENCIA RÍO DE JANEIRO	
Avda. Rio Branco 134 - Sala 401 - CEP 20040-002	
Tel.: (00 55 21) 2507-6145	
www.bnabr.com.br	
AGENCIA SAN PABLO	
Avda. Paulista 2319 - Cerqueira César - CEP 01311-300	
Tel.: (00 55 11) 3083-1555	
www.bnabr.com.br	

CHILE/CHILE	
SUCURSAL SANTIAGO	
Morandé 223/239	
Tel.: (00 56 2) 2763-7700	
www.bnach.cl	

ESPAÑA/SPAIN	
SUCURSAL MADRID	
Núñez de Balboa 73 - 28001	
Tel.: (00 34 91) 576-3705	
www.bna.com.es	

EL BANCO EN EL EXTERIOR

OFFICES ABROAD

ESTADOS UNIDOS/UNITED STATES	
AGENCIA MIAMI	
777 Brickell Avenue - Suite 802 - Miami - Florida 33131	
Tel.: (00 1 305) 371-7500	
SUCURSAL NEW YORK	
230 Park Avenue - 3 rd Floor Est. Wing - NY 10169	
Tel.: (00 1 212) 303-0600	

PANAMÁ Y GRAND CAYMÁN/ PANAMA AND GRANDCAYMAN	
Edificio World Trade Center	
Calle 53 Urbanización Marbella - Piso 5° - Oficina 501 - Panamá	
Tel.: (00 507) 269-4666	

PARAGUAY/PARAGUAY	
AGENCIA ASUNCIÓN	
Palma y Chile	
Tel.: (00 595 21) 44-4361	
www.bna.com.py	

SUBAGENCIA CONCEPCIÓN	
Presidente Franco y Carlos A. López 499	
Tel.: (00 595 3) 3124-2231	

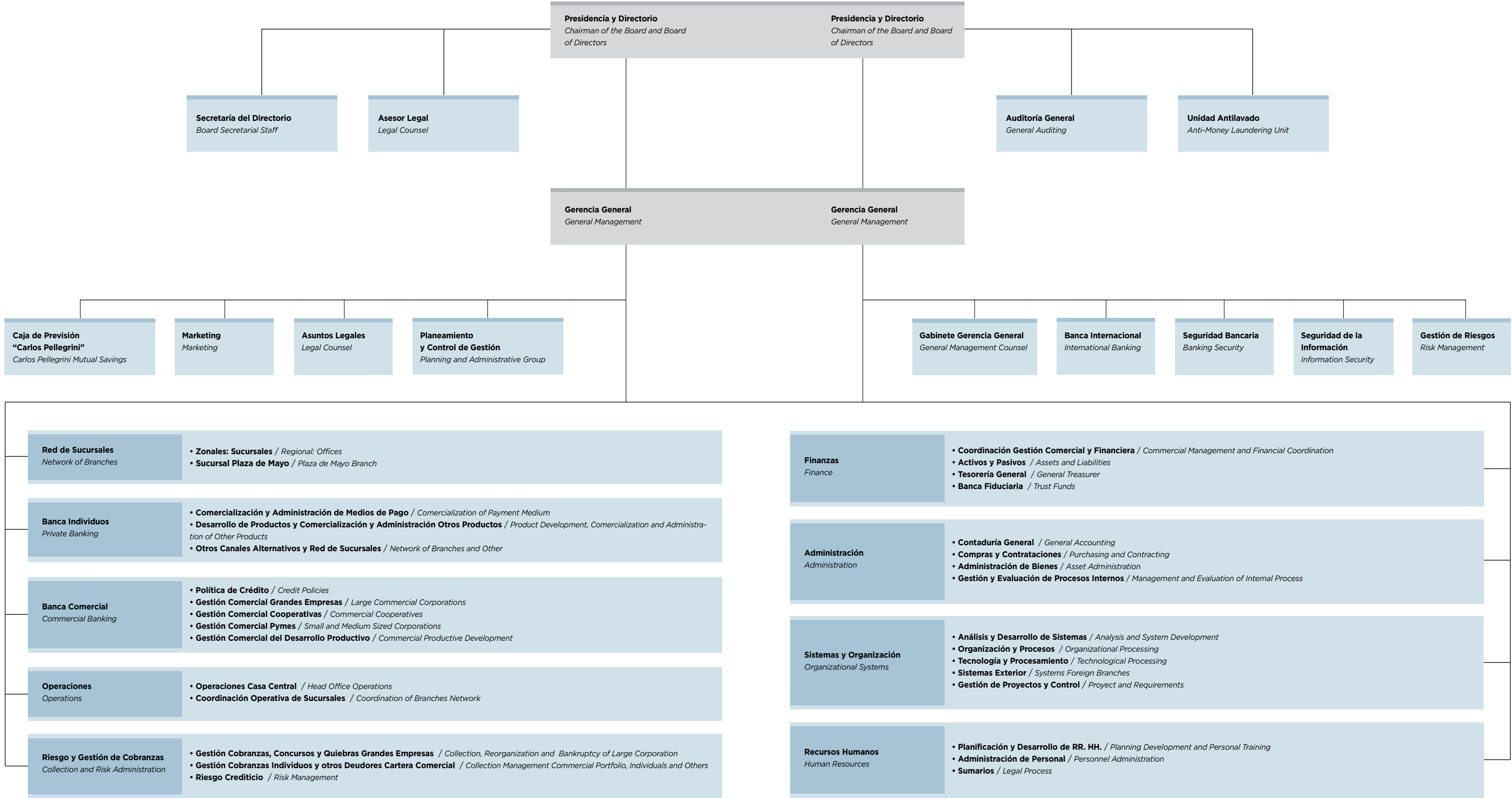
SUBAGENCIA ENCARNACIÓN	
Juan León Mallorquín esquina Tomás Romero Pereyra	
Tel.: (00 595 71) 20-3652	

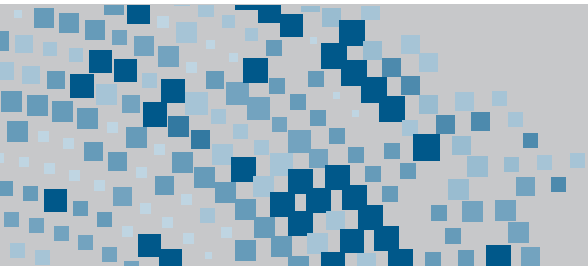
SUBAGENCIA VILLARICA	
R. D. de Melgarejo y Gral. Díaz	
Tel.: (00 595 54) 14-2673	

URUGUAY/URUGUAY	
SUCURSAL MONTEVIDEO	
Juan C. Gómez 1372	
Tel.: (00 598 2) 916-0078	
www.bna.com.uy	

VENEZUELA/VENEZUELA	
REPRESENTACIÓN CARACAS	
Avda. Francisco de Miranda con 3ª Avenida	
Edificio Parque Cristal - Torre Oeste - Piso 12 - Oficina 12-1-A	
Urbanización Los Palos Grandes - Municipio del Chacao (1060)	
Caracas - República Bolivariana de Venezuela	
Tel.: (00 58 212) 285-1547	

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA
ORGANIZATION CHART





■ **BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

BALANCE SHEET

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	31/12/2013	31/12/2012	ASSETS
A. DISPONIBILIDADES			A. CASH AND DUE FROM BANKS ON DEMAND
Efectivo	7.577.737	5.205.503	Cash and gold
Entidades financieras y corresponsales	42.786.531	29.756.844	Banks and financial institutions
BCRA	41.761.124	29.242.616	BCRA
Otras del País	806	308	Nationwide
Del exterior	1.024.601	513.920	Foreign
Otras	264.943	204.223	Other
	50.629.211	35.166.570	
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (ANEXO A)			B. GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES (SCH. A)
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	5.984.299	4.585.983	Held for investment
Títulos públicos por operaciones de pase con el BCRA	1.911.656	-	Public issues unde pass trough operations with BCRA
Tenencias registradas a costo más rendimiento	13.656.293	10.806.263	Public unquoted issues
Instrumentos emitidos por el BCRA	61.203.823	48.471.258	Instruments issued by BCRA
Inversiones en títulos privados con cotización	117.185	46.546	Private quoted issues
	82.873.256	63.910.050	
Menos: Provisiones (Anexo J)	579.008	448.582	Less: Allowance for losses (Sch. J)
	82.294.248	63.461.468	
C. PRÉSTAMOS (ANEXOS B, C Y D)			C. LOANS (SCH. B, C AND D)
Al sector público no financiero	38.328.850	32.306.042	Public non-financial sector
Al sector financiero	1.467.789	1.053.923	Financial sector
Interfinancieros (call otorgados)	233.000	232.000	Interfinancials (overnight)
Otras financiaciones a entidades financieras locales	1.225.522	815.383	Other lending to local financial entities
Intereses, ajustes y diferencias de cotización deveng. a cobrar	9.267	6.540	Accrued interest receivables and market valuations
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	79.030.152	62.981.892	Private non-financial sector and foreigners
Adelantos	1.854.207	1.649.408	Advances
Documentos	19.795.772	15.919.907	Negotiable instruments
Hipotecarios	18.566.649	14.896.002	Mortgages
Prendarios	5.214.767	2.933.042	Secured loans
Personales	7.066.246	5.016.162	Personal loans
Tarjetas de crédito	7.140.437	4.922.733	Credit cards
Otros	18.463.765	16.803.501	Other
Intereses, ajustes y diferencias de cotización deveng. a cobrar	1.123.705	957.705	Accrued interest receivables and adjustments for market valuations
(Cobros no aplicados)	17.477	20.939	(Unapplied collected loans)
(Intereses documentados)	177.919	95.629	(Unearned income)
	118.826.791	96.341.857	
Menos: Provisiones (Anexo J)	2.523.550	1.478.034	Less: Allowance for losses (Sch. J)
	116.303.241	94.863.823	

BALANCE SHEET

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	31/12/2013	31/12/2012	ASSETS
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA			D. OTHER RECEIVABLES FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
Banco Central de la República Argentina	5.927.018	3.591.077	Banco Central de la República Argentina (BCRA)
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	2.752.749	12.728.046	Accounts receivable on sales of foreign exchange contracts
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	92.450	99.694	Foreign exchange and contracts purchased
Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	823.490	703.010	Unquoted negotiable instruments (Sch. B, C and D)
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	2.510.998	1.560.047	Other receivables excluded in the "Debtors Statment of Condition"
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	2.709.816	2.816.864	Other receivables included in the "Debtors Statement of Condition" (Sch. B, C and D)
	14.816.521	21.498.738	
Intereses y ajustes devengados a cobrar no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	2.462	2.463	Accrued interest on other excluded in the "Debtors Statement of Condition"
Intereses y ajustes devengados a cobrar comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	30.273	27.727	Accrued interest on other receivables included in the "Debtors Statement of Condition" (Sch. B, C and D)
(Otros cobros no aplicados)	10.323	2.472	(Other unapplied collections)
Menos: Provisiones (Anexo J)	243.417	322.409	Less: Allowance for losses (Sch. J)
	14.595.516	21.204.047	
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (ANEXOS B, C Y D)			E. RECEIVABLES FROM ASSETS UNDER FINANCIAL LEASE BASIS (SCH. B, C AND D)
Créditos por arrendamientos financieros	-	-	Receivables from assets under financial lease basis
Intereses y ajustes devengados a cobrar	-	-	Accrued interest and Adjustments
Menos: Provisiones (Anexo J)	-	-	Less: Allowance for losses (Schedule J)
	-	-	
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (ANEXO E)			F. PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS (SCH. E)
En entidades financieras	1.632.068	1.544.731	Financial sector
Otras	1.926.324	1.295.868	Other
	3.558.392	2.840.599	
Menos: Provisiones (Anexo J)	863	626	Less: Allowance for losses (Sch. J)
	3.557.529	2.839.973	
G. CRÉDITOS DIVERSOS			G. MISCELLANEOUS RECEIVABLES
Accionistas	100.000	100.000	Stockholders
Otros (Nota 11.1.)	5.635.988	3.398.914	Other (Note 11.1.)
	5.735.988	3.498.914	
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	361	475	Other accrued interest receivable
Menos: Provisiones (Anexo J)	33.781	36.940	Less: Allowance for losses (Sch. J)
	5.702.568	3.462.449	
H. BIENES DE USO (ANEXO F)	1.434.910	1.412.761	H. FIXED ASSETS (Sch. F)

BALANCE SHEET

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

BALANCE SHEET

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ACTIVO	31/12/2013	31/12/2012	ASSETS
I. BIENES DIVERSOS (ANEXO F)	330.171	217.378	I. MISCELLANEOUS ASSETS (SCH. F)
J. BIENES INTANGIBLES (ANEXO G)			J. INTANGIBLE ASSETS (SCH. G)
Gastos de organización y desarrollo	53.270	37.161	Organization and development expenses
	53.270	37.161	
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	2.010	5.019	K. ITEMS PENDING ALLOCATION
TOTAL DEL ACTIVO	274.902.674	222.670.649	TOTAL ASSETS
PASIVO	31/12/2013	31/12/2012	LIABILITIES
L. DEPÓSITOS (ANEXOS H e I)			L. DEPOSITS (SCH. H and I)
Sector público no financiero	128.144.427	107.147.386	Public non-financial sector
Sector financiero	962.338	625.181	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	94.139.819	72.485.235	Private non-financial sector and foreigners
Cuentas corrientes	16.689.175	14.198.010	Checking accounts
Cajas de ahorros	26.399.664	18.414.992	Savings accounts
Plazo fijo	41.305.968	33.473.221	Time deposits
Cuentas de inversiones	40.545	43.857	Investment accounts
Otros	9.124.272	5.965.435	Other
Intereses, ajustes y diferencias de cotización deveng. a pagar	580.195	389.720	Accrued interest payable
	223.246.584	180.257.802	
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA			M. OTHER OBLIGATIONS FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
Banco Central de la República Argentina (Anexo I)	3.851.710	2.689.288	Banco Central de la República Argentina (Sch. I)
Otros	3.851.710	2.689.288	Other
Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	130.370	-	Banks and international agencies (Sch. I)
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	3.410	10.515	Accounts payable on purchases of foreign exchange contracts
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	4.531.506	12.765.667	Foreign exchange contracts sold
Otras (Anexo I) (Nota 11.2.)	6.352.191	566.249	Others (Sch. I)
	14.869.187	16.031.719	
Intereses, ajustes y dif. de cotización deveng. a pagar (Anexo I)	33.698	23.886	Accrued interest and market valuation adjustment payable (Sch.I)
	14.902.885	16.055.605	
N. OBLIGACIONES DIVERSAS			N. MISCELLANEOUS LIABILITIES
Honorarios a pagar	243	145	Professional fees payable
Otras (Nota 11.3.)	7.207.579	4.867.259	Other (Note 11.2.)
	7.207.822	4.867.404	
Ajustes e intereses devengados a pagar	196	147	Accrued interest payable
	7.208.018	4.867.551	

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

BALANCE SHEET

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

PASIVO	31/12/2013	31/12/2012	LIABILITIES
O. PREVISIONES (ANEXO J)	2.424.090	1.775.352	O. RESERVES (SCH. J)
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	197.225	364.872	Q. ITEMS PENDING ALLOCATION
TOTAL DEL PASIVO	247.978.802	203.321.182	TOTAL LIABILITIES
PATRIMONIO NETO (SEGÚN ESTADO RESPECTIVO)	26.923.872	19.349.467	NET WORTH (SEE STATEMENT OF CHANGES IN NET WORTH)
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	274.902.674	222.670.649	TOTAL LIABILITIES AND NET WORTH
CUENTAS DE ORDEN	31/12/2013	31/12/2012	MEMORANDUM ACCOUNTS
DEUDORAS			DEBIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	38.229	32.095	Lines of credit obtained (unutilized balances)
Garantías recibidas	163.876.065	124.376.390	Guarantees received
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	39.684	21.617	Other included in the debtors statement of condition (Sch. B, C and D)
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	53.296	44.812	Other not included in the debtors statement of condition
Cuentas contingentes deudoras por contra	40.182.616	27.309.960	Contingent contra account for debit balances
	204.189.890	151.784.874	
De control			Control accounts
Créditos clasificados irrecuperables	1.141.743	1.062.385	Debit balances classified as uncollectible
Otras (Nota 11.4.)	128.844.371	105.556.094	Other (Note 11.4.)
Cuentas de control deudoras por contra	1.104.904	1.326.198	Contingent contra account for debit balances
	131.091.018	107.944.677	
De derivados			Derivative accounts
Valor “nocional” de opciones de venta tomadas (Nota 5.5.n))	535.419	-	
Permuta de tasas de interés (Nota 5.5.n))	50.000	100.000	Swap of interest rates (Note 5.5.n))
	585.419	100.000	
De actividad fiduciaria			Trust accounts
Fondos en fideicomiso (Nota 15)	21.602.568	18.071.893	Trust funds (Note 15)
	21.602.568	18.071.893	
ACREEDORAS			CREDIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	1.507.959	1.305.593	Credits issued (unutilized balances) included in the "Debtors Statement of Condition" (Sch. B, C and D)
Garantías otorgadas al BCRA (Nota 12.3.)	12.367.755	10.536.792	Guarantees issued to the BCRA (Note 12.3.)
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	13.809.612	11.516.621	Other guarantees issued included in the "Debtors Statement of Condition" (Sch. B, C and D)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

BALANCE SHEET

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Cuentas de Orden	31/12/2013	31/12/2012	Memorandum Accounts
ACREEDORAS			CREDIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	42	30	Other guarantees issued excl. in the drs stmnt. condition
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	12.497.248	3.950.924	Other items included in the debtors statement of condition (Sch. B, C and D)
Cuentas contingentes acreedoras por contra	164.007.274	124.474.914	Contingent contra account for credit balances
	204.189.890	151.784.874	
De control			Control accounts
Valores por acreditar	1.101.994	1.324.353	Collection items
Otras	2.910	1.845	Other
Cuentas de control acreedoras por contra	129.986.114	106.618.479	Contingent contra account for credit balances
	131.091.018	107.944.677	
De derivados			Derivative accounts
Cuentas de derivados acreedoras por contra	585.419	100.000	Derivative contra account for credit balances
	585.419	100.000	
De actividad fiduciaria			Trust accounts
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	21.602.568	18.071.893	Trust funds contra accounts
	21.602.568	18.071.893	

Las Notas 1 a 23, los Anexos A a O y los Estados Contables Consolidados son parte integrante de este estado.

The Notes 1 through 23 the Schedules A through O and the Consolidated Financial Statement are an integral part of these financial statements.

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

STATEMENT OF INCOME

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

	31/12/2013	31/12/2012	
A. INGRESOS FINANCIEROS			A. FINANCIAL INCOME
Intereses por disponibilidades	10.377	6.745	Interest due from banks
Intereses por préstamos al sector financiero	143.289	67.289	Interest on loans to financial sector
Intereses por adelantos	460.930	394.535	Interest on advances
Intereses por documentos	2.434.883	1.816.870	Interest on negotiable instruments
Intereses por préstamos hipotecarios	2.197.621	1.703.378	Interest on mortgage loans
Intereses por préstamos prendarios	577.596	331.275	Interest on secured loans
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	213.789	127.098	Interest on credit card loans
Intereses por otros préstamos	6.295.255	4.447.342	Interest on other loans
Intereses por otros créditos por intermediación financiera	46.411	56.512	Interest on other receivables from financial intermediation
Resultado neto de títulos públicos y privados	11.167.185	7.948.404	Net result on government and private securities
Ajustes por cláusula CER	819.665	764.475	Adjustment per Clause CER
Ajustes por cláusula CVS	55	22	Adjustment per Clause CVS
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3.745.154	1.207.018	Adjustment on foreign exchange and gold valuation
Otros	1.074.583	919.643	Other income
	29.186.793	19.790.606	
B. EGRESOS FINANCIEROS			B. FINANCIAL EXPENSE
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	206	244	Interest on demand deposit accounts
Intereses por depósitos en cajas de ahorros	89.775	61.963	Interest on savings deposit accounts
Intereses por depósitos a plazo fijo	10.029.347	6.998.174	Interest on time deposit accounts
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	3	713	Interest from other financing from financial sector
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	303.886	191.499	Interest on other obligations from financial intermediation
Otros intereses	380.376	249.093	Other interest
Ajustes por cláusula CER	7	37	Adjustment per Clause CER
Aportes al fondo de garantía de los depósitos (Nota 3)	136.435	95.143	Contribution for the deposit fund (Nota 3)
Otros	1.449.203	1.024.224	Other expenses
	12.389.238	8.621.090	
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	16.797.555	11.169.516	GROSS MARGIN OF INTERMEDIATION - GAIN
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	1.542.728	608.829	C. ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES
D. INGRESOS POR SERVICIOS			D. SERVICE INCOME
Vinculados con operaciones activas	68.719	51.633	Fees derived from lending operations
Vinculados con operaciones pasivas	1.092.929	875.534	Fees derived from deposit operations
Otras comisiones	698.821	530.043	Other commissions
Otros (Nota 11.5.)	2.039.004	1.375.687	Other (Nota 11.5.)
	3.899.473	2.832.897	

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

STATEMENT OF INCOME

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

	31/12/2013	31/12/2012	
E. EGRESOS POR SERVICIOS			E. SERVICE EXPENSE
Comisiones	177.453	113.080	Commissions
Otros (Nota 11.6.)	629.187	431.908	Other (Nota 11.6.)
	806.640	544.988	
G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			G. ADMINISTRATION EXPENSE
Gastos en personal	6.398.612	5.003.121	Personnel expenses
Otros honorarios	31.755	26.569	Other professional fees
Propaganda y publicidad	96.477	82.038	Advertising
Impuestos	107.069	74.083	Administrative taxes
Depreciación de bienes de uso	125.551	120.124	Depreciation expenses on fixed assets
Amortización de gastos de organización	9.872	6.755	Amortization of organization expenses
Otros gastos operativos	679.728	505.499	Other operating expenses
Otros	82.526	65.949	Other
	7.531.590	5.884.138	
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	10.816.070	6.964.458	NET RESULT FROM FINANCIAL INTERMEDIATION - INCOME(LOSS)
I. UTILIDADES DIVERSAS			I. OTHER REVENUES
Resultado por participaciones permanentes	357.075	3.474	Result of permanent participations
Intereses punitorios	50.634	34.627	Penalty interest
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	1.419.670	1.310.760	Credits and allowances recovered
Otros	346.069	490.558	Other
	2.173.448	1.839.419	
J. PÉRDIDAS DIVERSAS			J. OTHER EXPENSES
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	512	4	Punitive interest and charges in favor of BCRA
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	1.207.225	1.103.670	Allowance for miscellaneous receivables and other provisions
Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	24.034	27.716	Amortization of differentials from litigations
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	6.520	3.109	Depreciation expenses on other assets
Otros (Nota 11.7.)	739.466	562.500	Other (Nota 11.7.)
	1.977.757	1.696.999	
RESULTADO NETO ANTES DEL IMP. A LAS GANANCIAS - GANANCIA	11.011.761	7.106.878	NET INCOME BEFORE INCOME TAXES - GAIN
L. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (NOTA 5.5.k))	3.404.224	2.657.913	L. INCOME TAXES (NOTA 5.5.k))
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	7.607.537	4.448.965	NET INCOME AFTER TAXES - GAIN

Las Notas 1 a 23, los Anexos A a O y los Estados Contables Consolidados son parte integrante de este estado.

The Notes 1 through 23, the Schedules A through O and the Consolidated Financial Statement are an integral part of these financial statements.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

							31/12/2013	31/12/2012	
MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	APORTE IRREVOCABLE	AJUSTE AL PATRIMONIO	RESERVAS DE UTILIDADES		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL	TOTAL	
				LEGAL	OTRAS				
				RESERVES FROM PROFITS					
	CAPITAL	IRREVOCABLE CONTRIBUTION	ADJUSTMENTS TO NET WORTH	LEGAL	OTHER	RETAINED EARNINGS	TOTAL	TOTAL	ACTIVITY
1. Saldos al comienzo del ejercicio	3.510.157	134.390	3.273.251	830.175	40.224	11.561.270	19.349.467	14.828.498	1. Balance at the beginning of the year
2. Ajustes al patrimonio			(5.581)				(5.581)	(2.112)	2. Adjustments to net worth
3. Ajustes de resultados de ejercicios anteriores (ver Nota 13)						(36.898)	(36.898)	68.962	3. Prior period adjustment (See Note 13)
4. Subtotal	3.510.157	134.390	3.267.670	830.175	40.224	11.524.372	19.306.988	14.895.348	4. Subtotal
5. Aporte no reintegrable (ver Nota 1.2.2.)		9.347					9.347	5.154	5. Non-refundable contribution (See Note 1.2.2.)
6. Resultado neto del ejercicio - Ganancia						7.607.537	7.607.537	4.448.965	6 Net income (loss) for this year
7. SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	3.510.157	143.737	3.267.670 ⁽¹⁾	830.175	40.224	19.131.909	26.923.872	19.349.467	7. BALANCE AT THE END OF THE YEAR

(1) Compuesto por: Ajuste de Capital 1.972.736 y Fondo de Ajuste Patrimonial - Revalúo Técnico 1.294.934.
Las Notas 1 a 23, los Anexos A a O y los Estados Contables Consolidados son parte integrante de este estado.

STATEMENT OF CHANGES IN NET WORTH

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

(1) Comprised by Adjustment to Capital 1.972.736 and Net Worth Adjustment for Technical Revaluation 1.294.934.
The Notes 1 through 23, the Schedules A through O and the Consolidated Financial Statement are an integral part of these financial statements.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

STATEMENT OF CASH FLOW

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

	31/12/2013	31/12/2012	
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES			FLUCTUATION OF CASH AND ITS EQUIVALENTS
Efectivo al inicio del ejercicio	35.398.570	24.969.742	Funds available at the beginning of the year
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 20)	50.862.211	35.398.570	Funds available at the end of the year (Nota 20)
Aumento neto del efectivo	15.463.641	10.428.828	Funds increase (in homogeneous currency)
Causas de las variaciones del efectivo			Fluctuation of cash (in homogeneous currency)
Actividades operativas			Operating activities
Cobros / (Pagos) netos por:			Collections / (Payments) net from:
Títulos públicos y privados	(7.889.927)	(7.452.261)	Government and private securities
Préstamos	(9.909.195)	(16.909.981)	Loans
al sector financiero	(269.577)	(259.276)	Financial sector
al sector público no financiero	(6.387.994)	(7.795.304)	Public non-financial sector
al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(3.251.624)	(8.855.401)	Private non-financial and foreign residents
Otros créditos por intermediación financiera	(2139.862)	(720.526)	Other receivables from financial intermediation
Depósitos	32.489.071	40.208.426	Deposits
al sector financiero	296.836	230.810	Financial sector
al sector público no financiero	15.161.626	18.820.176	Public non-financial sector
al sector privado no financiero y residentes en el exterior	17.030.609	21.157.440	Private non-financial and foreign residents
Otras obligaciones por intermediación financiera	7.181.585	(1.756.535)	Other obligations from financial intermediation
Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. financiación)	7.181.585	(1.756.535)	Other
Cobros vinculados con ingresos por servicios	3.899.473	2.832.897	Collections related to service income
Pagos vinculados con egresos por servicios	(806.640)	(544.988)	Payments related to service expense
Gastos de administración pagados	(6.721.640)	(4.839.520)	Administration expenses paid
Pago de gastos de organización y desarrollo	(26.461)	(21.301)	Payments for organization and development
Cobros / (Pagos) netos por intereses punitivos	50.122	34.623	Collections / (Payments) net from punitive interest
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(23.554)	(27.491)	Differences from payment on judiciary resolutions
Otros cobros / (Pagos) vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(1.338.408)	(838.687)	Other Collections / (Payments) related to miscellaneous gain and losses
Cobros / (Pagos) netos por otras actividades operativas	2.538.955	1.019.311	Collections / (Payments) net from other operating activities
por créditos diversos y obligaciones diversas	(1.321.401)	(554.367)	from sundry debtors and various obligations
por otras actividades operativas netas	3.860.356	1.573.678	net from other operating activities
Pago del impuesto a las ganancias / Impuesto a la ganancia mínima presunta	(2.657.913)	(1.501.543)	Income and alternative minimum taxes
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO EN LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	14.645.606	9.482.424	NET FLUCTUATION OF CASH SOURCE (USE) FROM OPERATING ACTIVITIES

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

STATEMENT OF CASH FLOW

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

	31/12/2013	31/12/2012	
Actividades de inversión			Investment Activities
Cobros / (Pagos) netos por bienes de uso	(147.700)	(166.821)	Collections / (Payments) net from fixed assets
Cobros / (Pagos) netos por bienes diversos	(113.631)	(805)	Collections / (Payments) net from sundry assets
Pagos por compra de participaciones en otras sociedades	(233.147)	(170.477)	Payments for purchases of participations in other corporations
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(494.478)	(338.103)	NET FLUCTUATION OF CASH SOURCE (USE) FROM INVESTMENT ACTIVITIES
Actividades de financiación			Financing activities
Cobros / (Pagos) netos por:			Collections / (Payments) net from:
Banco Central de la República Argentina	1.162.422	1.364.689	Banco Central de la República Argentina
Otros	1.162.422	1.364.689	Others
Bancos y organismos internacionales	130.370	(91.368)	Banks and international organizations
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(3)	(713)	Financing from local financing entities
Aportes irrevocables	9.347	5.154	Non-refundable contributions
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1.302.136	1.277.762	NET FLUCTUATION OF CASH SOURCE (USE) FROM FINANCING ACTIVITIES
RESULTADOS FINANC. Y POR TENENCIA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (INCLUYENDO INTERESES Y RESULTADO MONETARIO)	10.377	6.745	FINANCIAL RESULT, CASH HOLDINGS AND ITS EQUIVALENTS
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	15.463.641	10.428.828	NET INCREASE

Las Notas 1 a 23, los Anexos A a O y los Estados Contables Consolidados son parte integrante de este estado.

The Notes 1 through 23, the Schedules A through O and the Consolidated Financial Statement are an integral part of these financial statements.

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

		31/12/2013	31/12/2012					
		TENENCIA / <i>HOLDINGS</i>						
DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE	SALDOS DE LIBROS	SALDOS DE LIBROS	POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL	
	<i>IDENTIFICATION</i>	<i>MARKET VALUE</i>	<i>BOOK VALUE</i>	<i>BOOK VALUE</i>	<i>POSITION WITHOUT OPTIONS</i>	<i>OPTIONS</i>	<i>FINAL POSITION</i>	<i>DENOMINATION</i>
TÍTULOS PÚBLICOS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO			7.895.955	4.585.983	3.436.454	-	3.436.454	GOVERNMENT SECTOR QUOTED SECURITIES
Del país			7.833.413	4.525.623	3.373.912	-	3.373.912	Securities held for investments
Bono de la Nación Argentina 7% Vto. 2017	05436		3.214.159	918.767	1.302.504	-	1.302.504	National Bonds 7% Mat. 2017
Bonos Garantizados Nacionales	02405		2.547.857	2.523.324	11	-	11	Guaranteed National Bonds
Otros			2.071.397	1.083.532	2.071.397	-	2.071.397	Other
Del exterior			62.542	60.360	62.542	-	62.542	Foreign bonds
Otros			62.542	60.360	62.542	-	62.542	Other
TÍTULOS PÚBLICOS A COSTO MÁS RENDIMIENTO		13.837.030	13.656.293	10.806.263	13.656.293	-	13.656.293	GOVERNMENT SECTOR UNQUOTED SECURITIES
Del país		13.837.030	13.631.582	10.771.941	13.631.582	-	13.631.582	Argentine bonds
Bonos Garantizados Nacionales	02405	5.156.527	5.374.651	5.508.741	5.374.651	-	5.374.651	Guaranteed national bonds
Bono Nación Argentina Pesos (Bonar 2018)	05453	2.827.067	3.038.943	-	3.038.943	-	3.038.943	Argentina Nation Bond (Bonar 2018)
Bono de la RA con desc. U\$S 8,28% Vto. 2033 Ley N. York	40291	2.158.058	1.893.788	1.419.639	1.893.788	-	1.893.788	Disconted National Bonds U\$S 8.28% Mat. 2033
Otros		3.695.378	3.324.200	3.843.561	3.324.200	-	3.324.200	Other
Del exterior			24.711	34.322	24.711	-	24.711	Foreign bonds
Otros			24.711	34.322	24.711	-	24.711	Other
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL BCRA		54.353	61.203.823	48.471.258	61.154.916	-	61.154.916	SECURITIES ISSUED BY BCRA
Letras del BCRA a valor razonable de mercado			1.953.671	1.209.618	1.953.671	-	1.953.671	Bills issued by BCRA - To reasonable Mkt. Value
Otros			1.953.671	1.209.618	1.953.671	-	1.953.671	Other
Letras del BCRA por operaciones de pase		54.353	48.907	9.869.038	-	-	-	Bills issued by BCRA - For swaps operations
Otros		54.353	48.907	9.869.038	-	-	-	Other
Letras del BCRA a costo más rendimiento			56.585.652	30.515.523	56.585.652	-	56.585.652	Bills issued by BCRA - At Costo plus Yield
L05M4 Vto. 05.03.14	46235		1.954.455	1.122.584	1.954.455	-	1.954.455	L05M4 Mat. 05/03/14
L28Y4 Vto. 28.05.14	46295		1.840.969	-	1.840.969	-	1.840.969	L28Y4 Mat. 28/05/14
L12F4 Vto. 12.02.14	46298		1.770.057	-	1.770.057	-	1.770.057	L12F4 Mat. 12/02/14
L02L4 Vto. 02.07.14	46521		1.726.947	-	1.726.947	-	1.726.947	L02L4 Mat. 02/07/14
L07Y4 Vto. 07.05.14	46249		1.667.120	882.462	1.667.120	-	1.667.120	L07Y4 Mat. 07/05/14
Otros			47.626.104	28.510.477	47.626.104	-	47.626.104	Other
Notas del BCRA a valor razonable de mercado			-	724.360	-	-	-	Bonds issued by BCRA -To reasonable Mkt. Value
Otros			-	724.360	-	-	-	Other
Notas del BCRA por operaciones de pase		-	-	52.929	-	-	-	Bonds issued by BCRA - For swaps operations
Otros		-	-	52.929	-	-	-	Other
Notas del BCRA a costo más rendimiento			2.615.593	6.099.790	2.615.593	-	2.615.593	Bonds issued by BCRA - At Costo plus Yield
Otros			2.615.593	6.099.790	2.615.593	-	2.615.593	Other
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS		13.891.383	82.756.071	63.863.504	78.247.663	-	78.247.663	TOTAL GOVERNMENT SECURITIES

GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

			31/12/2013	31/12/2012				
		TENENCIA / HOLDINGS						
DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE	SALDOS DE LIBROS	SALDOS DE LIBROS	POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL	
	IDENTIFICATION	MARKET VALUE	BOOK VALUE	BOOK VALUE	POSITION WITHOUT OPTIONS	OPTIONS	FINAL POSITION	DENOMINATION
INVERSIÓN EN TÍTULOS PRIVADOS CON COTIZACIÓN					OTHER PRIVATE SECURITIES			
Otros representativos de capital			117.185	46.546	117.185	-	117.185	Other private securities
Del país			117.185	46.546	117.185	-	117.185	Argentine issues
Otros			117.185	46.546	117.185	-	117.185	Other
TOTAL TÍTULOS PRIVADOS			117.185	46.546	117.185	-	117.185	TOTAL PRIVATE SECTOR SECURITIES
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		13.891.383	82.873.256	63.910.050	78.364.848	-	78.364.848	TOTAL GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES

GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ANEXO B

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2013	31/12/2012	
CARTERA COMERCIAL	COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO		
En situación normal	121.608.522	93.607.199	In normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	43.574.372	39.262.699	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	16.273.490	5.632.464	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	61.760.660	48.712.036	Unsecured loans
Con seguimiento especial	505.038	616.449	With potential risk
En observación	258.826	472.370	Under observation
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	2.723	2.027	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	36.711	32.303	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	219.392	438.040	Unsecured loans
En negociación o con acuerdos de refinanciación	246.212	144.079	Under renegotiation or with refinancing agreement
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	6.159	-	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	970	6.949	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	239.083	137.130	Unsecured loans
Con problemas	376.756	122.855	With problems
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	1.731	1.971	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	163.626	9.691	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	211.399	111.193	Unsecured loans
Con alto riesgo de insolvencia	162.395	111.834	With high collection risk
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	239	2.992	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	9.654	41.052	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	152.502	67.790	Unsecured loans
Irrecuperable	118.315	106.685	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	4.805	1.194	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	17.236	13.147	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	96.274	92.344	Unsecured loans
Irrecuperable por disposición técnica	3.804	3.534	Uncollectible as per regulatory requirements
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.804	3.534	Unsecured loans
TOTAL CARTERA COMERCIAL	122.774.830	94.568.556	TOTAL COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	CONSUMER AND MORTGAGE PORTFOLIO		
Cumplimiento normal	26.797.209	21.603.783	In normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	548.479	297.203	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	1.683.077	1.475.079	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	24.565.653	19.831.501	Unsecured loans
Riesgo bajo	436.446	333.801	With potential risk
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	7.422	3.002	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	29.095	23.375	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	399.929	307.424	Unsecured loans

SCHEDULE B

SCHEDULE OF DEBTORS
AND GUARANTEES RECEIVED

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ANEXO B

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2013	31/12/2012	
Riesgo medio	75.458	65.475	With problems
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	739	668	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	1.712	2.876	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	73.007	61.931	Unsecured loans
Riesgo alto	79.516	52.616	With high collection risk
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	2.454	283	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	4.253	4.263	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	72.809	48.070	Unsecured loans
Irrecuperable	80.951	58.835	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	2.633	2.101	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	8.851	16.400	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	69.467	40.334	Unsecured loans
Irrecuperable por disposición técnica	463	1.147	Uncollectible as per regulatory requirements
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-	Secured loans with preferred guarantees “A”
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	166	Secured loans with preferred guarantees “B”
Sin garantías ni contragarantías preferidas	463	981	Unsecured loans
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	27.470.043	22.115.657	TOTAL CONSUMER AND MORTGAGE PORTFOLIO
TOTAL GENERAL (1)	150.244.873	116.684.213	GRAND TOTAL (1)

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el total de financiaciones incluye Préstamos (antes de Provisiones), Otros Créditos por Intermediación Financiera (Obligaciones Negociables sin Cotización y Otros Comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores), 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). Por otra parte, las financiaciones incluidas en la Cartera Comercial -Cumplimiento Normal- Garantías Preferidas “A”, corresponden principalmente a préstamos otorgados al Sector Público no Financiero.

SCHEDULE B

SCHEDULE OF DEBTORS
AND GUARANTEES RECEIVED

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

(1) As of December 31, 2013 and 2012 this grand total includes Loans (before allowance for losses), Other receivables from financial intermediation (Unquoted negotiable instruments), Lease financing and miscellaneous receivables, Contingent receivables, Unused lines of credit, and Contingent payables. On the other hand, the financing included in the Loans portfolio under normal conditions “Preferred guarantees “A” pertains mainly to Non-financial loans granted to the Public sector.

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

FINANCIACIONES					
31/12/2013			31/12/2012		
NÚMERO DE CLIENTES	SALDO DE DEUDA	% SOBRE CARTERA TOTAL	SALDO DE DEUDA	% SOBRE CARTERA TOTAL	
FINANCIAL ASSETS					
	AMOUNT OF DEBT	% OVER TOTAL PORTFOLIO	AMOUNT OF DEBT	% OVER TOTAL PORTFOLIO	NUMBER OF CLIENTS
10 mayores clientes	64.479.505	42,9	54.256.776	46,5	10 largest clients
50 siguientes mayores clientes	22.751.755	15,1	16.691.948	14,3	50 following largest clients
100 siguientes mayores clientes	9.712.224	6,5	7.161.756	6,1	100 following largest clients
Resto de clientes	53.301.389	35,5	38.573.733	33,1	Remaining clients
TOTAL (1)	150.244.873	100,0	116.684.213	100,0	TOTAL (1)

(1) Ver llamada en Anexo B.

CONCENTRATION OF ALL FINANCIAL ASSETS

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

(1) See footnote in Schedule B.

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO									
CONCEPTO	CARTERA VENCIDA	1 MES	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	MÁS DE 24 MESES	TOTAL	
		REMAINING MATURITY TERM							
	MATURED PORTFOLIO	1 MONTH	3 MONTHS	6 MONTHS	12 MONTHS	24 MONTHS	OVER 24 MONTHS	TOTAL	CONCEPT
Sector público no financiero	-	13.112.967	628.465	477.078	6.830.289	11.921.536	13.862.874	46.833.209	Public non-financial sector
Sector financiero	-	1.086.499	190.998	174.423	46.680	70.272	828.798	2.397.670	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	861.505	10.770.211	7.444.477	8.660.200	7.155.210	8.672.294	57.450.097	101.013.994	Private non-financial sector and foreigners
TOTAL (1)	861.505	24.969.677	8.263.940	9.311.701	14.032.179	20.664.102	72.141.769	150.244.873	TOTAL (1)

(1) Ver llamada en Anexo B.

MATURITIES OF ALL FINANCIAL ASSETS

For the year ended December 31, 2013
(In thousands of pesos)

(1) See note in Schedule B.

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

CONCEPTO		ACCIONES Y/O CUOTAS PARTES							INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR				
IDENTIFICACIÓN	DENOMINACIÓN	CLASE	V. NOMINAL UNITARIO	VOTOS POR ACCIÓN	CANTIDAD	IMPORTE 31/12/2013	IMPORTE 31/12/2012	ACTIVIDAD PRINCIPAL	DATOS DEL ÚLTIMO ESTADO CONTABLE				
									FECHA CIERRE EJERC./PERÍODO	CAPITAL	PATRIMONIO NETO	RESULTADO DEL EJERC./PERÍODO	
IDENTIFICATION		STOCKS / COUPONS							INFORMATION ON THE ISSUER				DENOMINATION
		CLASS	NOMINAL VALUE	VOTES PER STOCK	QUANTITY	AMOUNT 31/12/2013	AMOUNT 31/12/2012	MAIN BUSINESS ACTIVITY	DATA FROM LAST FINANCIAL STATEMENT				
									CLOSING DATE	CAPITAL	NET WORTH	CURRENT NET INCOME	
EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS							IN FINANCIAL INSTITUTIONS AND SIMILAR AUTHORIZED ACTIVITIES						
Controladas									Controlling interest				
Del país							1.489.336	1.032.232	Argentine				
30661918345	Nación AFJP S.A.	A	1000	5	27.727	27.531	24.686	Adm. jub. y pens. / Retirement fund	31.12.13	138.636	143.297	14.279	Nación AFJP S.A
30661918345	Nación AFJP S.A.	B	1000	1	110.907	110.126	98.744	Adm. jub. y pens. / Retirement fund	31.12.13	138.636	143.297	14.279	Nación AFJP S.A.
30678561165	Nación Seguros S.A.	A	1000	1	410.878	540.546	321.260	Seguros generales / General insurance	31.12.13	412.145	560.703	136.359	Nación Seguros S.A.
30678582669	Nación Seguros de Retiro S.A.	A	1000	1	159.974	51.870	50.193	Seguros de retiro / Retirement ins.	31.12.13	160.141	183.247	31.683	Nación Seguros de Retiro S.A.
30685227440	Nación Bursátil - Soc. de Bolsa S.A.	A	1000	1	7.436	12.014	8.404	Oper. de bolsa / Stock brokerage	31.12.13	7.503	10.795	2.308	Nación Bursátil - Soc. de Bolsa S.A.
30678806230	Pellegrini S.A. Gte. de FCI	A	100	1	302.536	65.675	32.151	Fondos comunes / Mutual fund	31.12.13	30.527	65.705	33.648	Pellegrini S.A. Gte. de FCI
30707888551	Nación Factoring S.A.	A	100	1	993.762	121.973	99.257	Servicios crediticios / Credit services	31.12.13	100.103	124.728	22.285	Nación Factoring S.A.
30708016299	Nación Leasing S.A.	A	1000	1	305.542	304.564	275.989	Servicios crediticios / Credit services	31.12.13	306.274	344.729	31.805	Nación Leasing S.A.
30707865411	Nación Fideicomisos S.A.	A	100	1	844.771	101.460	86.518	Adm. fideicomisos / Trust services	31.12.13	84.933	102.893	13.839	Nación Fideicomisos S.A.
33621364559	Nación Servicios S.A.	A	1	1	11.539.775	20.450	11.563	Serv. proc. datos / Data processing	31.12.13	12.147	22.702	10.371	Nación Servicios S.A.
30712240993	Nación Reaseguros S.A.	A	1000	1	33.783	133.127	23.467	Reaseguros / Reinsurance	31.12.13	35.561	140.456	(776)	Nación Servicios S.A.
Subtotal controladas							1.489.336	1.032.232	Subtotal controlling				
No Controladas									Non-controlling interest				
Del país							1.804.588	1.634.858	Argentine				
30651129083	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.	E	1000	1	1.284.954	1.408.269	1.401.501	Entidad financiera / Banking	31.12.13	1.939.015	2.611.083	333.542	Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.
30688331761	Garantizar Soc. Garantía Recíproca	B	1	1	7.796.664	396.319	233.357	Otorgam. gtías. / Issuance guarantees	31.12.13	18.578	905.856	24.217	Garantizar Soc. Garantía Recíproca
Del exterior							223.799	143.230	Foreign				
33610413949	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	A	25,22	1	1.045.348	171.838	99.722	Entidad financiera / Banking	31.12.13	2.063.716	5.592.131	475.214	Banco Latinoamericano de Export. S.A.
33610413949	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	B	25,22	1	295.944	48.649	28.232	Entidad financiera / Banking	31.12.13	2.063.716	5.592.131	475.214	Banco Latinoamericano de Export. S.A.
33610413949	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	E	25,22	1	20.061	3.298	1.341	Entidad financiera / Banking	31.12.13	2.063.716	5.592.131	475.214	Banco Latinoamericano de Export. S.A.
Otras							14	13.935	Others				
Subtotal no controladas							2.028.387	1.778.088	Subtotal non-Controlling				
TOTAL EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS							3.517.723	2.810.320	TOTAL IN FINANCIAL INSTITUTIONS AND SIMILAR AUTHORIZED ACTIVITIES				

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO		ACCIONES Y/O CUOTAS PARTES							INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR				
IDENTIFICACIÓN	DENOMINACIÓN	CLASE	V. NOMINAL UNITARIO	VOTOS POR ACCIÓN	CANTIDAD	IMPORTE 31/12/2013	IMPORTE 31/12/2012	ACTIVIDAD PRINCIPAL	DATOS DEL ÚLTIMO ESTADO CONTABLE				
									FECHA CIERRE EJERC./PERÍODO	CAPITAL	PATRIMONIO NETO	RESULTADO DEL EJERC./PERÍODO	
IDENTIFICATION		STOCKS / COUPONS							INFORMATION ON THE ISSUER				DENOMINATION
		CLASS	NOMINAL VALUE	VOTES PER STOCK	QUANTITY	AMOUNT 31/12/2013	AMOUNT 31/12/2012	MAIN BUSINESS ACTIVITY	DATA FROM LAST FINANCIAL STATEMENT				
									CLOSING DATE	CAPITAL	NET WORTH	CURRENT NET INCOME	
EN OTRAS SOCIEDADES								IN OTHER CORPORATION					
No Controladas								Non-controlling interest					
Del país						37.749	28.129	Argentine					
Otras						37.749	28.129	Other					
Del exterior						2.920	2.150	Foreign					
Otras						2.920	2.150	Other					
Subtotal no controladas						40.669	30.279	Subtotal non-controlling					
TOTAL EN OTRAS SOCIEDADES						40.669	30.279	TOTAL IN OTHER CORPORATION					
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES						3.558.392	2.840.599	TOTAL OF PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS					

PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

CHANGES IN FIXED AND MISCELLANEOUS ASSETS

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

										DEPRECIACIONES DEL EJERCICIO			
CONCEPTO	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	AJUSTE POR CONVERSIÓN A TIPO DE CAMBIO DE CIERRE Y REEXPRESIÓN	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO AJUSTADO (1)	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	BAJAS	PÉRDIDAS POR DESVALORIZACIÓN	AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE (2)	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO 31/12/2013	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO 31/12/2012		
										CURRENT YEAR DEPRECIATION			
	BALANCES AT THE BEGINNING OF THE YEAR	MONETARY ADJUSTMENT & CONVERSION TO YEAR- END EXCHANGE RATE	ADJUSTED BALANCES AT THE BEGINNING OF THE YEAR (1)	ACQUISITIONS	TRANSFERS	DISPOSALS	LOSSES REVALUATION	YEARS OF USEFUL LIFE	AMOUNT (2)	BALANCES AT THE END OF THE YEAR 31/12/2013	BALANCES AT THE END OF THE YEAR 31/12/2012	CONCEPT	
BIENES DE USO												FIXED ASSETS	
Inmuebles	1,173.614	13.627	1,187.241	52.740	-	16	276	50	48.392	1,191.297	1,173.614	Premises	
Mobiliario e instalaciones	85.095	463	85.558	27.946	-	10	49	10	11.948	101.497	85.095	Furniture and fixtures	
Máquinas y equipos	81.078	444	81.522	29.700	-	20	50	5	37.310	73.842	81.078	Machinery and equipment	
Vehículos	3.136	2	3.138	12.056	-	-	3	5	10.135	5.056	3.136	Automobiles	
Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	22	8	30	4	-	-	-	5	34	-	22	Assets under Leasing	
Diversos	69.816	244	70.060	19.841	-	276	-	5	26.407	63.218	69.816	Other	
TOTAL	1,412.761	14.788	1,427.549	142.287	-	322	378	-	134.226	1,434.910	1,412.761	TOTAL	
BIENES DIVERSOS												MISCELLANEOUS ASSETS	
Obras en curso	96.943	-	96.943	77.712	-	44.551	-	-	-	130.104	96.943	Projects in progress	
Anticipos por compra de bienes	12	-	12	-	-	-	-	-	-	12	12	Advances on purchases	
Obras de arte	3.948	113	4.061	423	-	-	-	-	-	4.484	3.948	Artwork	
Bienes dados en alquiler	1.022	320	1.342	37	-	21	-	50	99	1.259	1.022	Leased assets	
Bienes tomados en def. de créditos	8.034	-	8.034	317	-	471	-	50	118	7.762	8.034	Assets received as collateral	
Alhajas y metales preciosos	29.580	-	29.580	2.139	-	3.372	-	-	-	28.347	29.580	Jewels and precious metals	
Papelería y útiles	14.670	19	14.689	6.283	-	3.151	-	-	-	17.821	14.670	Stationary and supplies	
Otros bienes diversos	63.169	1.213	64.382	76.900	-	328	-	5	572	140.382	63.169	Other sundries	
TOTAL	217.378	1.665	219.043	163.811	-	51.894	-	-	789	330.171	217.378	TOTAL	

(1) Los saldos al inicio ajustados incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.
(2) Incluye cargo a resultados de ejercicios anteriores en Bienes de Uso por 8,675 miles de pesos y en Bienes Diversos por 49 miles de pesos.

(1) Includes the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches.
(2) Includes the charge to income of prior years on Fixed Assets and Other Assets and Other Assets for 8,675 and 49 thousand pesos, respectively.

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

							AMORTIZACIONES DEL EJERCICIO				
CONCEPTO	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	AJUSTE POR CONVERSIÓN A TIPO DE CAMBIO DE CIERRE Y REEXPRESIÓN	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO AJUSTADO (1)	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	BAJAS	AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE (2)	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO 31/12/2013	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO 31/12/2012	
							CURRENT YEAR AMORTIZATION				
	BALANCES AT THE BEGINNING OF THE YEAR	MONETARY ADJUSTMENT & CONVERSION TO YEAR- END EXCHANGE RATE	ADJUSTED BALANCES AT THE BEGINNING OF THE YEAR (1)	ACQUISITIONS	TRANSFERS	DISPOSALS	YEARS OF USEFUL LIFE	AMOUNT (2)	BALANCES AT THE END OF THE YEAR 31/12/2013	BALANCES AT THE END OF THE YEAR 31/12/2012	CONCEPT
Gastos de organización y desarrollo	37161	5,456	42,617	47,686	-	3104	5	33,929	53,270	37,161	Organization and development expenses
TOTAL	37161	5,456	42,617	47,686	-	3,104	-	33,929	53,270	37,161	TOTAL

(1) Los saldos al inicio ajustados incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales en el exterior.
(2) Incluye amortización de gastos de organización y desarrollo por 9.895 miles de pesos (de los cuales 23 miles de pesos se imputaron contra resultados de ejercicios anteriores) y amortización de diferencias por resoluciones judiciales por 24.034 miles de pesos.

INTANGIBLE ASSETS

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

(1) Includes the effect of foreign exchange rate conversion from foreign branches
(2) Includes charges for development and organization expenses for 9,895 thousand pesos (of which 23 thousand pesos related to prior years), and the amortization of ongoing litigations for 24,034 thousand pesos.

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

31/12/2013			31/12/2012		
NÚMERO DE CLIENTES	SALDO DE DEUDA	% SOBRE CARTERA TOTAL	SALDO DE DEUDA	% SOBRE CARTERA TOTAL	
	AMOUNT OF DEBT	% OVER TOTAL PORTFOLIO	AMOUNT OF DEBT	% OVER TOTAL PORTFOLIO	NUMBER OF CLIENTS
10 mayores clientes	104.956.000	47,0	92.413.845	51,3	10 largest clients
50 siguientes mayores clientes	23.526.390	10,6	18.978.146	10,5	50 following largest clients
100 siguientes mayores clientes	13.433.476	6,0	11.033.455	6,1	100 following largest clients
Resto de clientes	81.330.718	36,4	57.832.356	32,1	Remaining clients
TOTAL	223.246.584	100,0	180.257.802	100,0	TOTAL

CONCENTRATION OF DEPOSITS

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO								
CONCEPTO	1 MES	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	MÁS DE 24 MESES	TOTAL	
REMAINING MATURITY TERM								
	1 MONTH	3 MONTHS	6 MONTHS	12 MONTHS	24 MONTHS	OVER 24 MONTHS	TOTAL	CONCEPT
Depósitos	202.995.959	18.256.361	1.602.326	303.399	12.818	75.721	223.246.584	Deposits
Otras obligaciones por intermediación financiera								Other obligations from financial intermediation
BCRA	11.890	3.644	210.687	495.950	1.139.485	1.990.054	3.851.710	BCRA
Bancos y organismos internacionales	11	-	131.424	-	-	-	131.435	Banks and international agencies
Otros	4.144.677	54.367	2.166.613	19.167	-	-	6.384.824	Other
TOTAL	4.156.578	58.011	2.508.724	515.117	1.139.485	1.990.054	10.367.969	TOTAL
TOTAL GENERAL	207.152.537	18.314.372	4.111.050	818.516	1.152.303	2.065.775	233.614.553	GRAND TOTAL

RECLASSIFICATION BY MATURITY OF DEPOSITS, OTHER OBLIGATIONS FROM FINANCIAL INTERMEDIATION AND NEGOTIABLE OBLIGATIONS

For the year ended December 31, 2013
(In thousands of pesos)

MOVIMIENTOS DE PREVISIONES

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

DETALLE	SALDOS AL COMIENZO DEL EJERCICIO	AJUSTE POR CONVERSIÓN A TIPO DE CAMBIO DE CIERRE Y REEXPRESIÓN	SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS (1)	AUMENTOS EN MONEDA HOMOGÉNEA (2)	DISMINUCIONES		SALDOS AL FINAL DEL EJERCICIO 31/12/2013	SALDOS AL FINAL DEL EJERCICIO 31/12/2012	
					DESAFECTACIONES	APLICACIONES			
					DECREASES				
	BALANCES AT THE BEGINNING OF THE YEAR	MONETARY ADJUSTMENT & CONVERSION TO YEAR-END EXCHANGE RATE	ADJUSTED BALANCES AT THE BEGINNING OF THE YEAR (1)	INCREASES FOR MONETARY VALUATION (2)	REVERSALS	APPLICATIONS	BALANCES AT THE END OF THE YEAR 31/12/2013	BALANCES AT THE END OF THE YEAR 31/12/2012	DESCRIPTION
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO							ASSETS ACCOUNTS		
Títulos públicos y privados - Por desvalorización	448.582	1.510	450.092	285.329 (3)	155.487	926	579.008	448.582	Government and private securities - Revaluation
Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	1.478.034	23.206	1.501.240	1.561.870 (4)	254.301	285.259	2.523.550	1.478.034	Loans - Allowance for losses and revaluations.
Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	322.409	10.708	333.117	35.501 (4)	100.805	24.396	243.417	322.409	Other receivables from financial intermediation - Allowances for losses and revaluation
Participaciones en otras sociedades - Por desvalorización	626	237	863	-	-	-	863	626	Participations in other corporations - Devaluation
Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	36.940	1	36.941	1.815 (5)	423	4.552	33.781	36.940	Miscellaneous receivables - Allowance for losses
TOTAL	2.286.591	35.662	2.322.253	1.884.515	511.016	315.133	3.380.619	2.286.591	TOTAL
DEL PASIVO							LIABILITIES ACCOUNTS		
Indemnizaciones por despidos	1.938	462	2.400	644 (6)	-	1.028	2.016	1.938	Severance payments
Compromisos eventuales	3.198	464	3.662	109(7)	84	127	3.560	3.198	Eventual contingencies
Otras contingencias	1.712.913	141,853	1.854.766	1.306.163 (8)	722.007	96.230	2.342.692	1.712.913	Other contingencies
Diferencias por dolarización de depósitos judiciales Com."A" 4686	57.303	-	57.303	18.798 (9)	-	279	75.822	57.303	Differences from dollarizing judiciary deposits Com. "A" 4686
TOTAL	1.775.352	142.779	1.918.131	1.325.714	722.091	97.664	2.424.090	1.775.352	TOTAL

(1) Los saldos al inicio ajustados incluyen los efectos de la variación del tipo de cambio de las filiales del exterior.
(2) Los aumentos en moneda homogénea incluyen el efecto de la variación del tipo de cambio.
(3) Constituidas en cumplimiento de las disposiciones de la Com."A" 5180 y complementarias del BCRA, teniendo en cuenta lo mencionado en Nota 5.5.b) v. a los Estados Contables.
(4) Constituidas en cumplimiento de las disposiciones de la Com."A" 2950 y complementarias del BCRA, teniendo en cuenta lo mencionado en Notas 5.5.c), 7.1.d) y 7.1.e) a los Estados Contables.
(5) Constituidas para cubrir el eventual riesgo de incobrabilidad de saldos a recuperar por siniestros.
(6) Constituidas para cubrir eventuales contingencias originadas en despidos al personal.
(7) Constituidas para cubrir eventuales contingencias originadas por compromisos a favor de terceros por cuenta de clientes.
(8) Constituidas para cubrir eventuales contingencias no consideradas en otras cuentas (Nota 5.5.o)).
(9) Constituidas de acuerdo con lo indicado en Nota 5.5.h)l.

ACTIVITY OF ALLOWANCES FOR LOAN LOSSES AND RESERVES

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

(1) The adjusted balances at the beginning of the year which include transactions in foreign currencies from offices abroad were translated at the exchange rate of year-end.
(2) The increase in "Monetary Valuation" included the effect of fluctuations in foreign exchange rates.
(3) Registered to comply with BCRA Circular Com "A" 5180 in compliance with note 5.5.b) v. of the financial statements.
(4) Registered to comply with BCRA Circular Com "A" 2950 in compliance with note 5.5.c, 7.1d) and 7.1e of the financial statements.
(5) Registered to cover eventual recovery from fire insurance policies.
(6) Registered to cover for contingent losses on severance payments.
(7) Registered to cover for contingent losses from compromises related to third parties.
(8) Registered to cover for contingent losses not covered in other accounts, (Note 5.5o).
(9) Registered in accordance to Note 5.5 h)).

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACCIONES			CAPITAL SOCIAL					
CLASE	CANTIDAD	VOTOS POR ACCIÓN	EMITIDO		PENDIENTE DE EMISIÓN O DISTRIBUCIÓN	ASIGNADO (1)	INTEGRADO (2)	NO INTEGRADO
			EN CIRCULACIÓN	EN CARTERA				
			ISSUED					
CLASS	QUANTITY	VOTES PER STOCK	OUTSTANDING	TREASURY	PENDING ISSUANCE	ASSIGNED (1)	CONTRIBUTED (2)	UNCONTRIBUTED
TOTAL						3.510.157	3.510.157	TOTAL

(1) En su carácter de Entidad Autárquica del Estado, el Capital Social de la Entidad no está compuesto por acciones.
(2) Nota 1.2.1. a los presentes Estados Contables.

COMPOSITION OF CAPITAL ACCOUNTS

For the year ended December 31, 2013
(In thousands of pesos)

(1) The Bank's Capital Stock is not comprised of issued stocks because the Bank is a "State Owned Entity".
(2) Note 1.2.1. to the Financial Statements.

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

BALANCE SHEET IN FOREIGN CURRENCIES

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

				TOTAL DEL EJERCICIO 31/12/2013 (POR MONEDA)			TOTAL DEL EJERCICIO 31/12/2013 (POR MONEDA)						
RUBROS	CASA MATRIZ Y SUCURSALES EN EL PAÍS	FILIALES EN EL EXTERIOR	TOTAL DEL EJERCICIO 31/12/2013	EURO	DÓLAR	MARCO	LIBRA	FRANCO FRANCÉS	FRANCO SUIZO	YEN	OTRAS	TOTAL DEL EJERCICIO 31/12/2012	
				YEAR 2013 BY CURRENCY			YEAR 2013 BY CURRENCY						
	HEAD OFFICE AND DOMESTIC	FOREIGN BRANCHES	TOTAL 31/12/2013	EURO	USA DOLLARS	DEUTSCH MARKS	STERLING POUNDS	FRENCH FRANCS	SWISS FRANCS	YEN	OTHERS	TOTAL YEAR 31/12/2012	DESCRIPTION
ACTIVO				ASSETS									
Disponibilidades	19.620.562	1.285.334	20.905.896	509.536	20.245.407	-	16.614	-	3.895	995	129.449	13.917.637	Cash and due from banks demand
Títulos públicos y privados	7.116.460	271.353	7.387.813	-	5.514.843	-	-	-	-	-	1.872.970	3.626.234	Government and private securities
Préstamos	3.953.456	3.718.199	7.671.655	130.416	7.241.012	-	-	-	-	-	300.227	5.779.759	Loans
Otros créditos por interm. financiera	2.474.589	2.640.094	5.114.683	215.646	4.233.623	-	-	-	-	-	665.414	3.151.554	Other credits from financial intermediation
Participaciones en otras sociedades	224.366	2.353	226.719	2.280	223.967	-	-	-	-	-	472	145.380	Participations in other corporations
Créditos diversos	153.085	87.788	240.873	3.254	225.868	-	120	-	1	-	11.630	231.632	Miscellaneous receivables
Bienes de uso	-	89.423	89.423	7.675	2.251	-	-	-	-	-	79.497	76.693	Fixed assets
Bienes diversos	-	5.739	5.739	46	3.489	-	-	-	-	-	2.204	4.233	Miscellaneous assets
Bienes intangibles	-	25.755	25.755	62	25.540	-	-	-	-	-	153	16.858	Intangible assets
Partidas pendientes de imputación	1.763	420	2.183	414	1.763	-	-	-	-	-	6	3.457	Items pending allocation
TOTAL	33.544.281	8.126.458	41.670.739	869.329	37.717.763	-	16.734	-	3.896	995	3.062.022	26.953.437	TOTAL
PASIVO				LIABILITIES									
Depósitos	14.049.878	2.830.541	16.880.419	190.155	16.480.112	-	488	-	22	-	209.642	15.280.244	Deposits
Otras obligaciones por intermed. financiera	8.099.109	95.348	8.194.457	16.255	7.701.060	-	823	-	256	45	476.018	343.790	Other obligations from financial intermediation
Obligaciones diversas	616.014	59.556	675.570	143.130	503.234	-	10.521	-	135	46	18.504	494.381	Miscellaneous liabilities
Previsiones	-	646.501	646.501	702	638.243	-	-	-	-	-	7.556	438.868	Allowances for losses
Partidas pendientes de imputación	17.430	586	18.016	64	16.814	-	-	-	-	-	1.138	2.285	Items pending allocation
TOTAL	22.782.431	3.632.532	26.414.963	350.306	25.339.463	-	11.832	-	413	91	712.858	16.559.568	TOTAL
CUENTAS DE ORDEN				MEMORANDUM ACCOUNTS									
Deudoras (excepto ctas. deudoras por contra)				Debit balances (except debit balance contra-accounts)									
Contingentes	41.239.991	628.840	41.868.831	262.007	41.507.546	-	-	-	-	-	99.278	25.436.614	Contingencies
De control	9.738.690	862.288	10.600.978	23.400	10.092.812	-	389	-	-	-	484.377	40.341.277	Control
De actividad fiduciaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.775	Trust funds
Acreedoras (excepto ctas. acreedoras por contra)				Credit balances (except credit balance contra-accounts)									
Contingentes	26.380.530	368.931	26.749.461	238.485	11.877.241	-	-	-	-	-	14.633.735	15.979.489	Contingencies
De control	-	165.673	165.673	-	165.191	-	-	-	-	-	482	130.544	Control
TOTAL	77.359.211	2.025.732	79.384.943	523.892	63.642.790	-	389	-	-	-	15.217.872	81.895.699	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 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

SUMMARY OF THE FINANCIAL
STATEMENTS OF
FOREIGN BRANCHES

For the year ended December 31, 2013
(In thousands of pesos)

FILIAL	ACTIVOS	PASIVOS	PATRIMONIO NETO	RESULTADO DEL EJERCICIO	
	ASSETS	LIABILITIES	NET WORTH	NET INCOME CURRENT YEAR	BRANCH
Nueva York	3,686.759	1,029.639	2,657.120	41.583	New York
Miami	1,009.395	746.276	263.119	4.394	Miami
Panamá	321.192	253.349	67.843	5.431	Panama
Gran Caimán	4,019.068	2,768.685	1,250.383	14.631	Grand Cayman
Madrid	785.968	593.925	192.043	(2.146)	Madrid
Brasil	318.408	205.387	113.021	(11.582)	Brazil
Uruguay	978.761	752.756	226.005	48.760	Uruguay
Paraguay	619.582	531.500	88.082	4.716	Paraguay
Chile	351.477	112.498	238.979	4.246	Chile
Bolivia	179.432	89.648	89.784	1.243	Bolivia
TOTAL	12.270.042	7.083.663	5.186.379	111.276	TOTAL

ASISTENCIA A VINCULADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

FINANCIAL ASSISTANCE TO RELATED ENTITIES

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

CONCEPTO / SITUACIÓN	NORMAL	CON SEGUIMIENTO ESPECIAL Y RIESGO BAJO	CON PROBLEMAS Y RIESGO MEDIO		CON ALTO RIESGO DE INSOLV. Y RIESGO ALTO		IRRECUPERABLE	IRRECUPERABLE POR DISPOSICIÓN TÉCNICA			
									TOTAL		
			NO VENCIDA	VENCIDA	NO VENCIDA	VENCIDA			31/12/2013	31/12/2012	
	NORMAL	POTENTIAL RISK	WITH PROBLEMS		WITH RISK OF COLLECTION		UNCOLLECTIBLE	UNCOLLECTIBLE PER REGULATORS	TOTAL		
			UNMATURED	MATURED	UNMATURED	MATURED			YEAR 31/12/2013	YEAR 31/12/2012	CONCEPT / CONDITION
1 - Préstamos	1.080.157	-	-	-	-	-	-	-	1.080.157	609.566	1 - Loans
Adelantos	60.432	-	-	-	-	-	-	-	60.432	42.212	Advances
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	60.432	-	-	-	-	-	-	-	60.432	42.212	Unsecured loans
Documentos	1.011.223	-	-	-	-	-	-	-	1.011.223	561.738	Negotiable instruments
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	1.011.223	-	-	-	-	-	-	-	1.011.223	561.738	Unsecured loans
Hipotecarios y prendarios	4.974	-	-	-	-	-	-	-	4.974	3.163	Mortgage and secured loans
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	4.974	-	-	-	-	-	-	-	4.974	3.163	Secured loans w/pref. guarantees "B"
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Unsecured loans
Personales	10	-	-	-	-	-	-	-	10	10	Consumer loans
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	10	-	-	-	-	-	-	-	10	10	Unsecured loans
Tarjetas	3.518	-	-	-	-	-	-	-	3.518	2.443	Credit cards
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	3.518	-	-	-	-	-	-	-	3.518	2.443	Unsecured loans
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Other
Con gtías. y contragtías. pref. "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "A"
Con gtías. y contragtías. pref. "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secured loans w/pref. guarantees "B"
Sin gtías. ni contragtías. preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Unsecured loans
2 - Otros créd. por int. financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 - Other receivables from fin. interm.
3 - Cred. por arrendamientos fcieros. y otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 - Leased fixed assets
4 - Responsabilidades eventuales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 - Contingent liabilities
5 - Particip. en o/soc. y tyt. privados	1.885.655	-	-	-	-	-	-	-	1.885.655	1.265.589	5 - Particip. in other corp. and priv. sec's.
TOTAL	2.965.812	-	-	-	-	-	-	-	2.965.812	1.875.155	TOTAL
TOTAL DE PREVISIONES	21.603	-	-	-	-	-	-	-	21.603	6.099	TOTAL OF ALLOWANCES

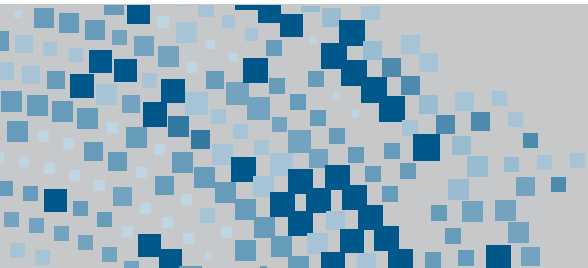
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

TIPO DE CONTRATO	OBJETIVO DE LAS OPERACIONES	ACTIVO SUBYACENTE	TIPO DE LIQUIDACIÓN	ÁMBITO DE NEGOCIACIÓN O CONTRAPARTIDA	PLAZO PROMEDIO PONDERADO ORIGINALMENTE PACTADO	PLAZO PROMEDIO PONDERADO RESIDUAL	PLAZO PROMEDIO PONDERADO DE LIQUIDACIÓN DE DIFERENCIAS	MONTO
TYPE OF CONTRACT	PURPOSE OF THE OPERATION	UNDERLYING ASSET	KIND OF LIQUIDATION	RESIDENCE OF THE COUNTERPARTY	WEIGHTED AVERAGE ORIGINALLY CONTRACTUAL MATURITY	WEIGHTED AVERAGE RESIDUAL MATURITY	WEIGHTED AVERAGE OF LIQUIDATING DIFFERENCES	AMOUNT
Swaps	Cobertura de tasa de interés	Otros	Otra - mensual	MAE	60	3	-	50.000
Swaps	Coverage of interest rates	Others	Other monthly	MAE				
Operaciones de pase	Intermediación -cuenta propia-	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	1	1	-	4.508.408
Pass through accounts	Intermediation for our own account	Argentine Government securities	Delivery underlying securities	MAE				
Opciones	Otras coberturas	Otros	Con entrega del subyacente	Otros mercados del país	120	120	-	535.419
Options	Others coverage	Others	Delivery underlying securities	Others markets around the country				

SUMMARY OF FINANCIAL DERIVATIVES INSTRUMENTS

For the year ended December 31, 2013
(In thousands of pesos)



■ NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
presentadas en forma comparativa

NOTA 1
ASPECTOS RELACIONADOS CON EL CARÁCTER
DE ENTIDAD AUTÁRQUICA DEL ESTADO
NACIONAL Y CONTEXTO ECONÓMICO

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° 21799 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:

- Apoyar la producción agropecuaria, promoviendo su eficiente desenvolvimiento;
- Facilitar el establecimiento y arraigo del productor rural y, su-
jeto a las prioridades de las líneas de créditos disponibles, su
acceso a la propiedad de la tierra;
- Financiar la eficiente transformación de la producción agrope-
cuaria y su comercialización en todas sus etapas;
- Promover y apoyar el comercio con el exterior y, especialmente,
estimular las exportaciones de bienes, servicios y tecnología ar-
gentina, realizando todos los actos que permitan lograr un cre-
cimiento de dicho comercio;
- Atender las necesidades del comercio, industria, minería, turis-
mo, cooperativas, servicios y demás actividades económicas;
- Promover un equilibrado desarrollo regional, teniendo en consi-
deración el espíritu del Artículo 75 de la Constitución Nacional.

Para lograr dichos objetivos, y de acuerdo con la última modifica-
ción de su Carta Orgánica introducida mediante Ley N° 26585, el
Banco no puede otorgar asistencia crediticia superior a:

- El monto equivalente al uno por ciento (1%) de la responsabilidad
patrimonial computable individual aplicable al sector privado y
vinculados del **Banco de la Nación Argentina** vigente al 31 de
diciembre de cada año que surja de los estados contables audita-
dos presentados ante el Banco Central de la República Argentina
bajo la forma del régimen de publicación anual; si la empresa soli-
citante tiene pasivos en otros bancos y la participación del **Banco
de la Nación Argentina** no es superior al cincuenta por ciento
(50%) del total del pasivo.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended December 31, 2013
presented on a comparative basis

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

1.1. Nature and purpose

The **Banco de la Nación Argentina** (The Bank) is a self-governing
institution of the Argentine Government, with its own budget and
managerial autonomy. It is subject to the provisions of the Financial
Institutions Act, and was incorporated under its Charter (Law No.
21799 and amendments) and all other pertinent regulations. The
Bank coordinates its activities as per the economic and financial
guidelines established by the Argentine Government.

The Bank's primary objective is to provide financial assistance
to micro, small and medium firms. In this connection, it shall:

- Support agricultural production, promoting its efficient
development;
- Facilitate the establishment of agrarian producers,
and makes available credit lines to allow access to land
ownership;
- Finance the efficient transformation of agricultural
production and marketing in all stages;
- Promote and support foreign trade and especially, to
stimulate exports of Argentine goods, services, and
technology, by undertaking all necessary steps that would
achieve a growth of such trade;
- Attend the needs of commerce, industry, mining, tourism,
cooperatives, utilities and other economic activities;
- Promote balanced regional development, taking into
account the spirit of Article 75 of the National Constitution.

To achieve these objectives and in accordance to the last
amendment of its Charter introduced by Law No. 26,585, the
Bank can provide credit assistance not exceeding:

- The amount equivalent to one percent (1%) of the
Computable Net Worth (Net Worth adjusted by Reserves
and other adjustments-RPC) applicable to the private
sector and linked to the **Banco de la Nación Argentina**
on December 31st. of each year arising from the audited
financial statements submitted to the Banco Central de
la República Argentina, (BCRA) if the applicant company
has liabilities to other banks and the participation of the
Banco de la Nación Argentina is not greater than fifty
percent (50%) of total liabilities.

- El monto equivalente al veinte centésimos por ciento (0,20%), de
la responsabilidad patrimonial computable citada en el punto an-
terior, si el **Banco de la Nación Argentina** es el único prestamista.

El Directorio queda facultado para considerar las excepciones a los
montos indicados precedentemente, previa intervención de dos ca-
lificadoras de riesgo de primera línea según lo establecido en la Re-
glamentación de la Carta Orgánica del Banco.

De acuerdo con lo dispuesto en el respectivo marco legal, el Banco
no puede otorgar créditos a la Nación, Provincias o Municipalidades
ni a los organismos y reparticiones dependientes de ellas, salvo que:

- Cuenten con garantía especial de la Secretaría de Hacienda del
Ministerio de Economía que permita el efectivo reembolso au-
tomático del crédito.
- Cuenten con cesión de fondos de coparticipación federal o de
otras fuentes públicas o privadas que permitan el reembolso
automático del crédito.
- Sean solicitados por empresas comerciales, industriales o de ser-
vicios del Estado Nacional o de los estados provinciales o munici-
pales que estén facultadas para contratar como personas de de-
recho privado, siempre que tengan patrimonio independiente, no
subsista exclusivamente de asignaciones del Estado y sus recur-
sos sean suficientes para cumplir sus obligaciones con el Banco.

Respecto al financiamiento a la Nación, Provincias o Municipios y a
los organismos y reparticiones dependientes de ellas, en el mes de
noviembre de 2008 se aprobó la Ley N° 26422 que en su Artículo 74
autoriza al Órgano Coordinador de los Sistemas de Administración
Financiera a dar garantías especiales al **Banco de la Nación Argentina**
en los términos de lo previsto en el Artículo 25 de su Carta Orgánica,
por deudas que el Estado Nacional contraiga con el Banco, siempre
y cuando:

- El producido de dichas deudas se aplique al financiamiento de
gastos de capital o amortizaciones de deuda.
- El saldo de las mismas no exceda el treinta por ciento de los de-
pósitos del sector público nacional no financiero en la entidad
otorgante.

La Resolución N° 76 emitida por el BCRA con fecha 12 de marzo de
2009, modificada por las Resoluciones N° 139, 195 y 205 emitidas
por dicho órgano de contralor con fecha 21 de mayo de 2009, 1 de
septiembre de 2010 y 16 de septiembre de 2010, respectivamente,
reglamentó el proceso para el otorgamiento de asistencias a favor
del Sector Público Nacional no Financiero en el marco del Artículo
74 de la Ley de Presupuesto, estableciendo al respecto los siguien-
tes límites:

- The amount equivalent to twenty-hundredths percent
(0.20%) of computable liability referred in the preceding
paragraph, where **Banco de la Nación Argentina** is the
only lender.

The Board of Directors is empowered to consider exceptions
to the amounts indicated above, after the intervention of two
rating agencies as established in the Bank's Charter.

In accordance with the provisions of the relevant legal
framework, the Bank can not lend to the federal government,
provinces, municipalities, agencies or departments, unless:

- There are special guaranty issued by the Ministry of
Economics which allows for the effective automatic
reimbursement of the granted credit.
- There exists funds assignment due to a transfer issued by
a federal co-participation agency or any other public or
private source allowing for the automatic reimbursement
of the credit.
- Pertains to commercial, industrial or service firms
controlled by the government, provinces or municipalities
which are empowered to undertake legal private contracts,
provided they have independent equity and they are not
exclusively supported by Government appropriations and
the resources are sufficient to cover their commitments to
the Bank.

With respect to financing the needs of the Nation, Provinces,
Municipalities, Agencies and Departments, during November,
2008, Law No. 26422 was approved, Article 74 which authorizes
the Coordinating Body of the Financial Management Systems
to provide special guarantees to **Banco de la Nación Argentina**
in terms of the provisions of Article 25 of the Charter, for
debts that the Federal Government contracts with the Bank,
provided that:

- The proceeds of those debts are assigned to finance
capital expenditures or debt repayments.
- The balance shall not exceed thirty percent of guarantor's
public sector non-financial deposits.

Resolution No. 76 issued by the Banco Central de la República
Argentina (BCRA) dated March 12, 2009 and amended by
Resolutions No. 139, 195 and 205 issued on May 21, 2009,
September 1 and 16, 2010, respectively, regulated the process
for credit assistance to the Non-financial Public Sector
within the framework of the Article 74 of the Budget Law
establishing the following limits:

a) La suma del total de financiaciones otorgadas de acuerdo con lo previsto en el Artículo 74 de la Ley de Presupuesto y del porcentaje -que corresponde computar en función de su plazo residual- de los avales y otros compromisos eventuales que la Entidad otorgue y asuma respectivamente a favor del Sector Público Nacional no Financiero, computando capitales, intereses, diferencias de cotización y otros accesorios, no deberá superar el 30% de los depósitos de esa jurisdicción en la Entidad, deducida la utilización del “Fondo Unificado de Cuentas Oficiales” (FUCO) de esa jurisdicción y el monto de los depósitos que estén afectados en garantía para los últimos sesenta días hábiles al momento del otorgamiento de la asistencia, y

b) La suma total de las financiaciones al Sector Público Nacional no Financiero otorgadas por la Entidad y del porcentaje -que corresponda computar en función de su plazo residual- de las garantías otorgadas y otros compromisos eventuales asumidos a favor de dicho sector, computando capitales, intereses, diferencias de cotización y otros accesorios, no podrá superar el total de los depósitos computables más el 50% de la Responsabilidad Patrimonial Computable de la Entidad del mes anterior al que corresponda.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Entidad cumplía con los límites mencionados.

Asimismo, según lo establecido en su Carta Orgánica, el Banco podrá:

- 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° 20091 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° 24241 en su Artículo 40. Cabe mencionar que La Ley N° 26425 publicada el 9 de diciembre de 2008 dispuso la unificación del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones en un único régimen previsional público y la eliminación del régimen de capitalización, que será absorbido y sustituido por el régimen de reparto en las condiciones establecidas en la citada ley.
- Otorgar créditos para la adquisición, construcción o refacción de viviendas.
- Participar en la constitución y administración de fideicomisos y en las restantes operaciones que autoriza la Ley de Entidades Financieras.

Las normas dispuestas con carácter general para la organización y funcionamiento de la Administración Pública Nacional no resultan aplicables a la actividad del Banco.

a) *The sum of the total loans in accordance with the provisions of Article 74 of the Budget Law and the corresponding percentage, computed according to their residual term, the guarantees and other contingent liabilities which the Bank granted and assume respectively for the Non-financial Public Sector, computing capital, interest, exchange rate differences and other accessories should not exceed 30% of deposits of that jurisdiction, less the use of the “Fondo Unificado de Cuentas Oficiales” (FUCO), “Unified Official Fund Accounts” of each jurisdiction and the amount of deposits that was used as collateral for the last sixty days upon the granting the loan, and*

b) *The total amount of funding to Non-financial Public Sector issued by the Bank and the corresponding percentage-computing based on their remaining maturity, of the guarantees and other contingent liabilities assumed for this sector, computing capital interest, exchange rate differences and other accessories may not exceed the total eligible deposits plus 50% of the Computable Net Worth (RPC) of the preceding month.*

The Bank ctttomplied as of December 31, 2013 and 2012 with the required limits.

Also, as set out in its Charter, the Bank may:

- *Manage pension funds and insurance businesses through the establishment or participation in other companies as appropriate in compliance with Law No. 20091 and its amendments, ensuring a minimum return in accordance with the provisions of Law No. 24241 - Article 40. It should be noted that Law No. 26425 published on December 9, 2008 provided for the unification of the Contributed Retirement and Pension in a single public pension system and the elimination of the capitalization system, which will be absorbed and replaced by the distribution terms established by the law.*
- *Provide credit for the acquisition, construction or renovation of housing.*
- *Participate in the establishment and administration of trusts and other activities authorized by the Financial Institutions Law.*

The rules laid down in general for the organization and functioning of the Public National Administration do not apply to the Bank’s activity.

1.2. Aportes de Capital

1.2.1. Capitalización y garantías para el financiamiento de obras de infraestructura en el sector del gas

El Poder Ejecutivo Nacional, mediante Decreto N° 811 del 27 de junio de 2006, dispuso capitalizar al Banco por un importe de 2.660.000 miles de pesos, sustituyendo el texto del Artículo 5° del Decreto N° 1687/2004 que establecía una capitalización de 1.900.000 miles de pesos.

El Decreto N° 811/2006 estableció el siguiente cronograma de integración:

- a) En el año 2004, mediante un aporte de 500.000 miles de pesos, cifra que se destinará a la suscripción de un pagaré del Estado Nacional con fecha de emisión 30 de noviembre de 2004 y amortización total al 30 de noviembre de 2009.
- b) En el año 2006, mediante un pagaré con fecha de emisión al 30 de noviembre de 2005 por un importe total de 500.000 miles de pesos con amortización total al 30 de noviembre de 2010.
- c) En el año 2006, mediante un pagaré con fecha de emisión al 30 de enero de 2006 por un importe total de 500.000 miles de pesos con amortización total al 30 de noviembre de 2011.
- d) En el año 2007, mediante un pagaré con fecha de emisión al 30 de enero de 2007 por un importe total de 400.000 miles de pesos con amortización total al 30 de noviembre de 2012.
- e) En el año 2008, mediante un pagaré con fecha de emisión al 30 de enero de 2008 por un importe total de 760.000 miles de pesos con amortización total al 30 de noviembre de 2013.

Asimismo en el Artículo 6° del Decreto N° 1687/2004, se facultaba al Ministerio de Economía y Producción, en los términos y condiciones que establezca dicho Ministerio, a afectar hasta la suma de 1.000.000 miles de pesos, a los fines de garantizar al Banco las operaciones crediticias vinculadas con la construcción de obras de infraestructura en el sector del gas. El desarrollo de dichas obras se efectúa a través de fideicomisos en los que Nación Fideicomisos S.A., sociedad controlada por **Banco de la Nación Argentina**, actúa como fiduciario.

Mediante Resolución N° 4762 del 6 de diciembre de 2004 el Directorio del Banco, había tomado conocimiento de lo establecido en el mencionado Decreto y autorizó a la Gerencia General para que dentro del límite de afectación de 1.000.000 miles de pesos se instrumenten las operaciones de crédito y garantías relacionadas con la financiación de las obras de infraestructura indicadas en el párrafo anterior.

1.2. Capital contributions

1.2.1. Capitalization and financing of gas infrastructure projects

National Executive Decree No. 811 of June 27, 2006 prescribed the capitalization of the Bank for an amount of 2,660,000 thousand pesos, replacing amount as per Article 5th of Decree No. 1687/2004 which had established a capitalization of 1,900 000 thousand pesos.

Decree No. 811/2006 established the following schedule of contributions:

- a) *In 2004, through a contribution of 500,000 thousand pesos, documented by a promissory note dated November 30, 2004 and to be fully repaid by November 30, 2009.*
- b) *In 2006, by issuing promissory note on November 30, 2005 in the amount of 500,000 thousand pesos, and to be fully repaid by November 30, 2010.*
- c) *In 2006, by issuing promissory note on January 30, 2006 in the amount of 500,000 thousand pesos, and to be fully repaid by November 30, 2011.*
- d) *In 2007, by issuing a promissory note on January 30, 2007 in the amount of 400,000 thousand pesos, and to be fully repaid by November 30, 2012.*
- e) *In 2008, by issuing a promissory note on January 30, 2008 in the amount of 760,000 thousand pesos, and to be fully repaid by November 30, 2013.*

*Similarly, Article 6th of Decree No. 1687/2004, authorized the Ministry of Economy and Production, under specific terms and conditions to allocate up to 1,000,000 thousand pesos, for guaranties of credit operations related to the construction of infrastructure in the gas sector. The development of the work is done through trusts in which Nación Fideicomisos S.A. a subsidiary of **Banco de la Nación Argentina** acts as trustee.*

By means of Resolution No. 4762 of December 6, 2004 the Bank’s Board had been informed of the provisions of this Decree and authorized the General Manager to implement, within the limit of 1,000,000 thousand pesos, the loans and guarantees related to the financing of infrastructure projects identified in the preceding paragraph.

En consecuencia, mediante Resolución de Directorio N° 514 de fecha 7 de febrero de 2005 y de acuerdo a lo dispuesto por el Ministerio de Economía mediante Resolución N° 16/05 la Entidad recibió el aval N° 1/05 de la Secretaría de Hacienda por 248 millones de dólares estadounidenses con hasta un tope de 1.000.000 miles de pesos.

Mediante Resolución N° 86 de fecha 29 de marzo de 2007 el Directorio del BCRA resolvió admitir que la capitalización mencionada precedentemente sea integrada con los pagarés a recibir de acuerdo al cronograma establecido mediante el Decreto N° 811/2006.

A su vez, con fecha 31 de mayo de 2007 se publicó en el Boletín Oficial de la República Argentina la Resolución N° 363/2007 del Ministerio de Economía y Producción, a través de la cual se deroga la Resolución N° 1024/2006 que reglamentaba el Decreto N° 811/2006. La mencionada Resolución dispone la emisión de cuatro pagarés de acuerdo a lo establecido en el Decreto N° 811/2006, considerando la afectación establecida por el Artículo 6 del Decreto N° 1687/2004, con las siguientes características:

AÑO DE APORTE	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO EN MILES DE PESOS	FORMA DE EMISIÓN Y ENTREGA	AMORTIZACIÓN
YEAR	ISSUANCE	MATURITY	PESOS	CHARACTERISTICS	AMORTIZATION
2004	30/11/2004	30/11/2009	500.000	Emisión en 5 cartulares. Entrega en los meses de mayo, junio, julio, agosto y septiembre de 2007. <i>Issuance in 5 nominal series. Delivery in May, June, July, August and September 2007.</i>	Íntegra, al vencimiento <i>Fully at maturity</i>
2005	30/11/2005	30/11/2010	500.000	Emisión en 5 cartulares. Entrega en los meses de octubre y noviembre de 2007 y enero, febrero y marzo de 2008. <i>Issuance in 5 nominal series. Delivery in October and November 2007, and January, February and March 2008.</i>	Íntegra, al vencimiento <i>Fully at maturity</i>
2006	30/01/2006	30/11/2011	500.000	Emisión en 5 cartulares. Entrega en los meses de diciembre de 2007 y abril, mayo, junio y julio de 2008. <i>Issuance in 5 nominal series. Delivery in December 2007, and April, May, June and July 2008.</i>	Íntegra, al vencimiento <i>Fully at maturity</i>
2007	30/01/2007	30/11/2012	160.000	Emisión en 2 cartulares. Entrega en los meses de agosto y septiembre de 2008. <i>Issuance in 2 nominal series. Delivery in August and September 2008.</i>	Íntegra, al vencimiento <i>Fully at maturity</i>

National Executive Decree No. 811 of June 27, 2006 prescribed the capitalization of the Bank for an amount of 2,660,000 thousand pesos, replacing amount as per Article 5th. of Decree No. 1687/2004 which had established a capitalization of 1,900 000 thousand pesos.

By means of Resolution No. 86 dated March 29, 2007 the Board of BCRA decided to accept that the capitalization mentioned above, contributed with the notes to be received, according to the schedule established by Decree No. 811/2006.

Also, on May 31, 2007 Resolution No. 363/2007 of the Ministry of Economics and Production was published in the Official Gazette of Argentina, through Resolution No. 1024/2006, which established Decree No. 811/2006, was repealed. The Resolution provided for the issuance of four notes in accordance with the provisions of Decree No. 811/2006, considering the terms established by Article 6 of Decree No. 1687/2004, with the following characteristics:

La Resolución N° 363/2007 señala en sus considerandos que el importe de la garantía otorgada vinculada con la construcción de obras de infraestructura en el sector del gas, descriptas precedentemente afecta en forma parcial el pagaré correspondiente al año 2007 y la totalidad del año 2008 y que sólo podrá integrarse en la medida que el Estado Nacional cuente con los recursos presupuestarios correspondientes y que se acredite la desafectación de la citada garantía.

La Entidad recibió tres pagarés por 500 millones de pesos cada uno por el año 2004, 2005 y 2006 y los dos cartulares correspondientes al pagaré del año 2007, en cumplimiento del cronograma antes mencionado.

La Resolución Conjunta N° 245/2009 y 66/2009 de la Secretaría de Hacienda y Secretaría de Finanzas, publicada con fecha 30 de septiembre de 2009, aprobó la recompra a su valor técnico de los pagarés emitidos a favor del Banco según Resolución N° 363/2007, con vencimiento en los años 2009 y 2010 por un valor nominal total de 1.000 millones de pesos. A partir de esta operación el Banco recibió fondos por 1.561 millones de pesos, equivalentes al valor técnico de los documentos rescatados. Los fondos obtenidos fueron aplicados a la inversión en títulos públicos BONAR XIII y BONAR XVI que devengan intereses a la tasa Badlar con un ajuste de 350 pbs en el primer caso y 325 pbs en el último (ver Nota 5.5.b)II.

Con fecha 30 de noviembre de 2011 el Banco recibió los fondos correspondientes a la integración del tercer pagaré emitido el 30 de enero de 2006 por 926.111 miles de pesos. Esos fondos fueron aplicados a la inversión en títulos de deuda BONAR XVI, según lo resuelto por el Directorio mediante Resolución N° 4523 de fecha 24 de noviembre de 2011.

Por su parte el Banco envió una nota al Ministerio de Economía fechada el 24 de agosto de 2007, con el fin de establecer la forma en la cual se recibirán los pagarés correspondientes a los últimos mil millones de pesos de la capitalización, que fueron afectados según la Resolución N° 363/2007 del Ministerio de Economía y Producción, antes citada, con motivo de la garantía de las operaciones mencionadas precedentemente. No habiéndose recibido respuesta, el 6 de enero de 2012 se remitió una nueva nota en la que se reitera el pedido, indicando que los pagarés aludidos debieran recibirse para que puedan integrar la Responsabilidad Patrimonial del Banco.

Como respuesta a dicha gestión el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas emitió la Resolución N° 842 de fecha 14 de diciembre de 2012, a través de la cual se dispone la emisión de dos pagarés del Estado Nacional correspondiente a los aportes de capital comprometidos por 1.160.000 miles de pesos, con las siguientes características:

Resolution No. 363/2007 states in its preamble that the guarantee linked to the construction of infrastructure in the gas sector described above, partially affects the note for the year 2007 and the whole of 2008 and that it be contributed to the extent that the National Government has the corresponding budgetary resources and that the guarantee be annulled.

At the date of issuance of these financial statements, the Bank did receive three promissory notes for 500 million pesos each for the year 2004, 2005 and 2006 and two notes for the year 2007, as per the previous schedule.

Joint Resolution No. 245/2009 and 66/2009 of the Ministries of Finance and Treasury, published on September 30, 2009, approved the repurchase at book value of the notes issued to the Bank as Resolution No. 363/2007, maturing in 2009 and 2010 for a total nominal value of 1,000 million pesos. The Bank received 1,561 million pesos, equivalent to the technical value of the notes. The funds raised were invested in government securities BONAR XIII and BONAR XVI, which bear interest at the Badlar rate with an adjustment of 350 bps and 325 bps, respectively (see Note 5.5.b)II.

On November 30, 2011 the Bank received the funds for the integration of the third promissory note issued on January 30, 2006 for 926,111 thousand pesos. These funds were applied to investing in debt securities BONAR XVI, as determined by the Board pursuant to Resolution No. 4523 dated November 24, 2011.

On August 24, 2007, the Bank sent a note to the Ministry of Economics to determine the manner in which the notes will be received for the last billion pesos of capitalization, which were allocated by Resolution No. 363/2007 of the Ministry of Economics and Production, cited above, in guarantee of the transactions referred to in the preceding paragraph. Not having received a reply, on January 6 2012, a new note was sent which reiterated the request, indicating that the notes involved should be received soon in order to integrate the Bank's Capital Group of accounts.

In response to this managerial action the Ministry of Economics and Public Finance issued Resolution No. 842, dated December 14, 2012, through which it provides for the issuance of two notes of the corresponding national capital contributions pledged by 1,160,000 thousand pesos, with the following characteristics:

AÑO DE APORTE	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO EN MILES DE PESOS	AMORTIZACIÓN
CONTRIBUTION YEAR	DATE OF ISSUANCE	MATURITY DATE	AMOUNT IN THOUSAND PESOS	AMORTIZATION
2007	30/01/2007	30/11/2012	400.000	Íntegra al vencimiento Contributed upon maturity
2008	30/01/2008	30/11/2013	760.000	Íntegra al vencimiento Contributed upon maturity

La mencionada resolución dispone la entrega del pagaré correspondiente al año 2007 contra la devolución del pagaré por 160.000 miles de pesos en poder de la Entidad. Asimismo, para cancelar el pagaré del año 2007, con fecha de vencimiento el 30 de noviembre de 2012, dispone la emisión de un pagaré del Estado Nacional por un monto de 742.178 miles de pesos, equivalente al valor técnico del documento rescatado, con fecha de emisión 30 de noviembre de 2012 y fecha de vencimiento 28 de febrero de 2013. La resolución establece que el emisor podrá cancelar anticipadamente este pagaré, en forma total o parcial, a partir del 4 de enero de 2013.

Por otra parte, la Resolución N° 842/2012 dispone que el pagaré emitido el 30 de enero de 2008 quedará afectado en garantía de las obligaciones asumidas por la Entidad, en su carácter de garante del Convenio de Créditos Recíprocos ante el BCRA, y modifica la Resolución N° 16/2005 y modificatorias del Ministerio de Economía, estableciendo respecto a la desafectación de dicha garantía, que la misma disminuirá a medida que disminuya el monto de los títulos públicos prendados en el contrato entre la Entidad y el BCRA.

Cabe manifestar asimismo que con fecha 10 de diciembre de 2012, Nación Fideicomisos S.A. en su carácter de fiduciario del Fideicomiso de Gas Ampliación Gasoducto Norte y Fideicomiso de Gas Ampliación Gasoducto Sur, informó al Ministerio de Economía el detalle de los montos avalados, cancelados y pendientes de cancelación a dicha fecha, inherentes al financiamiento bajo créditos documentarios de importación objeto de la garantía establecida por el Decreto N° 1687/2004. A dicha fecha el saldo de operaciones pendientes de pago ascendía a 47 millones de dólares estadounidenses.

Al cierre del ejercicio 2012, en cumplimiento de lo dispuesto por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, mediante Resolución N° 842/2012, la Entidad recibió los pagarés respectivos, conforme lo previsto en la aludida resolución.

Con fecha 28 de febrero de 2013 el Banco recibió los fondos correspondientes a la integración del pagaré con fecha de emisión 30 de noviembre de 2012 por 765.854 miles de pesos. Dichos fondos fueron aplicados a la inversión en títulos de deuda BONAR 2018, los cuales se encuentran valuados de acuerdo a lo mencionado en nota 5.5.b)II.

This resolution provides for the delivery of the note for the year 2007 against the return of the note by 160,000 thousand pesos held by the Bank. Likewise, to cancel the promissory note in 2007, with maturity on November 30, 2012, providing for the issuance of a promissory note of the National Government in the amount of 742 178 thousand pesos, equivalent to the technical value of the redeemed document issued November 30, 2012 with maturity date February 28, 2013. The resolution states that the issuer may cancel this note earlier, in whole or partially, starting January 4, 2013.

Moreover, the Resolution No. 842/2012 provides that the note issued on January 30, 2008 will be placed as collateral for the obligations assumed by the Bank, in its capacity as guarantor of Reciprocal Credit Agreement before the BCRA, and modifies Resolution No. 16/2005 as amended by the Ministry of Economics , ruled in respect to the reversal of this warranty, which will decrease in tandem with the amount of government securities pledged in the agreement between the Bank and the Central Bank.

It is noted also that on December 10, 2012, Nación Fideicomiso SA in its capacity as trustee of the “Fideicomiso de Gas Ampliación Gasoducto Norte y Fideicomiso de Gas Ampliación Gasoducto Sur (Trusts Gas Pipeline Expansions), the Economy Ministry reported the details of the amounts guaranteed, canceled and cancellation pending as of that date, pertaining funding coverage under the import documentary credits security provided under Decree No. 1687/2004. As of that date the balance of outstanding operations amounted to 47 million U.S. dollars.

As of year-end 2012, in accordance with the provisions of the Ministry of Economics and Public Finance, through Resolution No. 842/2012, the Bank received the notes, as provided in the aforementioned resolution.

On February 28, 2013 the Bank received the funds for the integration of the note issue dated November 30, 2012 for 765,854 thousand pesos. Applying the proceeds for investment in debt securities BONAR 2018 that are valued in accordance with what is mentioned in note 5.5.b)II.

Por último, con fecha 2 de diciembre de 2013 el Banco recibió los fondos correspondientes a la integración del último pagaré (fecha de emisión 30 de enero de 2008). Dichos fondos fueron aplicados a la adquisición de BONAR 2018 por el equivalente de su valor nominal más los intereses corridos a la fecha de suscripción por un total de 1.430.249 miles de pesos. La tenencia respectiva se encuentra valuada de acuerdo a lo mencionado en nota 5.5.b)II.

Considerando lo expuesto al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el total de la capitalización se registra con contrapartida en “Capital Social” por 2.660.000 miles de pesos.

1.2.2. Privatización del Banco Hipotecario

La Ley N° 24855 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 (FFFIR) debe efectuar al **Banco de la Nación Argentina** un aporte de capital de 100.000 miles de pesos que se obtendrá del producido de la venta de las acciones del Banco Hipotecario 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 resto del aporte debe integrarse 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 temporariamente no asignados a los fines previstos en la Ley.

El Decreto N° 1284 del 5 de noviembre de 1999 determinó que la suma de 100.000 miles de pesos del mencionado aporte será cancelado por el FFFIR 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. En los presentes estados contables y su comparativo se incluye en el rubro “Créditos Diversos” 100.000 miles de pesos, correspondientes al reconocimiento por parte del Banco de dicho aporte.

Mediante Resolución N° 232 de fecha 15 de junio de 2000, el BCRA autorizó al Banco, a computar, a partir del 1° de enero de 2000, a los fines de la integración de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) el mencionado aporte de 100.000 miles de pesos proveniente de la venta de las acciones. Dicha autorización había quedado condicionada al dictado del instrumento legal que fijaba como plazo máximo de su integración el 31 de diciembre de 2002.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el total integrado asciende a 43.737 y 34.390 miles de pesos, respectivamente.

Finally, on December 2, 2013 the Bank received the funds pertaining to the integration of the last note (issue date January 30, 2008). These funds were used to acquire BONAR 2018 for the equivalent of their nominal value plus accrued interest to the date of signing for a total of 1,430,249 thousand pesos. The respective holding is valued according to what is mentioned in note 5.5.b)II.

Considering the matters presented above at December 31, 2013 and 2012 the total capitalization registered as part of Capital” for 2,660,000 thousand pesos.

1.2.2. Privatization of Banco Hipotecario

Article No. 35 of Act No. 24,855 dated July 25, 1997 covering the privatization of Banco Hipotecario Nacional directed the Federal Trust Fund for Regional Infrastructure (FFFIR) to make a capital contribution of 100,000 thousand pesos to Banco de la Nación Argentina from the proceeds of the sale of Banco Hipotecario SA shares, as well as from net income from the assets constituting the Fund up to a total sum of 200,000 thousand pesos. These funds will be applied for loans for acquisition, construction or renovation of housing.

The rest of the contribution must be disbursed on a semiannual basis in an amount equal to 5% of the interest received on loans granted by the Fund and interest earned on the investment of funds temporarily not allocated under the provisions of the Law.

Decree No. 1284 of November 5, 1999 determined that the sum of 100,000 thousand pesos of that contribution will be paid by the FFFIR in four consecutive annual payments. The first payment shall be made within thirty days of the sale of all shares of Banco Hipotecario S.A. In the comparative financial statements, under the caption “Various Receivables” are included 100,000 thousand pesos, in recognition of such contribution.

By means of Resolution No. 232 dated June 15, 2000, BCRA authorized the Bank, effective January 1st, 2000, to include for purposes of Computable Net worth (RPC) contribution, the aforementioned contribution of 100,000 thousand pesos from the sale of the shares. Such authorization had been given conditioned to the legal outcome which set the date for its contribution before the December 31, 2002.

As of December 31, 2013 and 2012, the contributed total amounts were 43,737 and 34,390 thousand pesos, respectively.

Con fecha 7 de julio de 2006, y luego de numerosas gestiones, el Ministerio de Economía mediante Nota N° 424/06 comunicó al Banco que el proceso de venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A. no concluyó, que no existe una fecha límite para la venta total y que todo se enmarca dentro de una política de Estado, donde se reconocen los aportes de capital a integrar.

1.2.3. Transferencia de acciones del Banco de Inversión y Comercio Exterior

Mediante Resolución N° 232 de fecha 15 de junio de 2000, el BCRA 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 pesos de valor nominal cada una y adicionalmente a través de la mencionada resolución le permitió al Banco computar en la determinación de la exigencia individual de capital mínimo, el excedente de integración que registre mensualmente el BICE. El 20 de octubre de 2000, el Ministerio de Economía resolvió transferir las acciones mencionadas.

Mediante la Resolución N° 156 del 2001, el BCRA autorizó al Banco a que deduzca de los activos computables un importe de pesos 468 millones, que se reducirá en doce cuotas anuales, iguales y consecutivas a partir de enero del año 2002.

El Ministerio de Economía conservará el derecho a percibir las ganancias obtenidas y distribuibles de acuerdo con la normativa del BCRA, siempre que se cuente con resultados acumulados positivos, 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, computándose este importe como costo de incorporación.

El costo de incorporación así determinado fue reexpresado según la Nota 5.5.p). El valor de la inversión se ha reducido en la medida en que el valor patrimonial proporcional, determinado por la Entidad sobre la base de las resoluciones aplicables del BCRA, resulte inferior al costo ajustado.

Con fecha 9 de mayo de 2012 la Asamblea de Accionistas del BICE, resolvió la capitalización del saldo de la cuenta Ajuste de Capital, Reserva Facultativa y Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores.

On July 7, 2006, and after many efforts, the Ministry of Finance by letter No. 424/06 informed the Bank that the sale of the shares of the Banco Hipotecario S.A. did not conclude and that there was no deadline for its finalization and that it was part of state policy to recognize the amount of capital to be contributed.

1.2.3. Transfer of shares of Banco de Inversión y Comercio Exterior

Resolution No. 232 dated June 15, 2000, BCRA authorized Banco de la Nación Argentina, under the terms of Articles 15 and 29 of the Financial Institutions Act, to increase its holding share from 2.04% to 97.96% in the equity of Banco de Inversion y Comercio Exterior SA (BICE). This transfer of sole ownership of 469,157 shares of \$ 1,000 par value each, allowed the Bank to include the investment in computation of minimum capital requirement, as well as the integration in equity recorded monthly by BICE On October 20, 2000, the Ministry of Economics decided to transfer the above shares.

Through Resolution No. 156 of 2001, BCRA authorized the Bank to deduct from computable assets an amount of 468 million pesos, to be reduced in twelve annual, equal and consecutive installments starting in January 2002.

The Ministry of Economics will retain the right to receive distributable profits in accordance with BCRA regulations, provided that earnings must be positive, and shall exercise voting rights for a term of 20 years from the recording of the transfer.

The initial book value of this contribution amounted to 486,175 thousand pesos recorded in “Social Capital” in the amount of 469,157 thousand pesos pertaining to par value of shares transferred and in “Adjustment to Equity” in the amount of 17,018 thousand pesos for participation in legal reserves at the time of transfer, computing this amount as cost of incorporation.

The incorporation fee so determined was restated as per Note 5.5.p). The investment value has been reduced to the extent that the equity value determined by the Bank on the basis of relevant BCRA resolutions is less than the adjusted cost.

On May 9, 2012 the Shareholders Assembly of BICE resolved the capitalization of the account held as Capital Adjustment, Facultative Reserves and Retained Earnings from Prior Years. Also proceeded to the distribution of profits for 2011, capitalizing the remaining balance.

Asimismo procedió a la distribución de las utilidades del ejercicio 2011, capitalizando el saldo remanente. Dicha situación se encuentra registrada en los presentes estados contables.

Asimismo, dicha Asamblea aprobó la capitalización realizada por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas mediante aportes en efectivo y en especie, de acuerdo a lo establecido por el Decreto del Poder Ejecutivo Nacional N° 2054/2010. El **Banco de la Nación Argentina** ha renunciado expresamente a los derechos de preferencia y de acrecer consagrados en el Artículo 194 de la Ley N° 19550 en relación al aumento de capital social mencionado en el presente párrafo.

Con fecha 27 de marzo de 2013 el Directorio del BCRA se expidió al respecto, resolviendo no formular observaciones a la variación accionaria a producirse en el BICE con motivo de las capitalizaciones aprobadas en la Asamblea de Accionistas celebrada el 9 de mayo de 2012, ni a la capitalización efectuada mediante la transferencia de activos en especie integrantes del Fideicomiso BICE S.A. con la Secretaría de Hacienda, quedando pendiente la aprobación de su inscripción por parte de la Inspección General de Justicia.

Los estados contables de BICE al 31 de diciembre de 2013 fueron objeto de examen por parte de sus auditores, los cuales emitieron con fecha 19 de febrero de 2014 un informe de auditoría que incluye salvedades indeterminadas derivadas de los eventuales ajustes que pudieran resultar como consecuencia de la resolución final de los efectos de las normas de pesificación sobre los créditos registrados con el Estado Nacional en relación con los pagos efectuados por su cuenta y orden a un banco del exterior, los cuales se encuentran totalmente previstos y una limitación en el alcance resultante del hecho que las actividades fiduciarias surgen de estados contables que en ciertos casos fueron examinados por otro auditor o surgen de registros contables no auditados a la fecha de emisión del informe. Asimismo incluyó observaciones derivadas de la preparación de los mencionados estados contables de acuerdo con normas contables del BCRA que difieren en ciertos aspectos de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Conforme lo mencionado precedentemente, cualquier impacto que la situación antes indicada eventualmente genere sobre la situación financiera de BICE, no afecta el valor registrado por el Banco en relación con esta inversión, en la medida que no se agoten las utilidades retenidas.

1.3. Contexto económico y su impacto en la situación de la Entidad

En el mercado financiero internacional se continúa observando cierto grado de volatilidad en los valores de los activos financieros provenientes de expectativas cambiantes respecto de la oportunidad en que ocurrirán los retiros de los estímulos monetarios y/o se modificará su alcance en los principales mercados, con el consiguiente efecto sobre las tasas de interés.

This situation has been recorded in these financial statements.

Furthermore, the Assembly approved the capitalization made by the Ministry of Economics and Public Finance through contributions in cash and in like-kind, according to the provisions of the National Executive Branch Decree No. 2054/2010. The Banco de la Nación Argentina has expressly waived the preferential and accretion rights described in Article 194 of Law No. 19550 in relation to the Social Capital increase referred to in this paragraph.

On March 27, 2013, the BCRA resolved not to comment to the shareholding ownership change that occurred within the BICE because of the capitalization approved in the Assembly held on May 9, 2012, nor to the capitalization effectuated by the transfer into the Trust Fideicomiso BICE SA with the Treasury Secretary, pending the approval of by the General Inspection of Justice.

The financial statements of BICE to December 31, 2013 were reviewed by their auditors, who issued an audit report dated February 19, 2014 which includes qualifications for unresolved issues from adjustments that might result as a consequence of the effects of standards on credit pesification registered with the National Government in connection with payments made on its behalf and order to a foreign bank, which are fully reserved and scope limitation resulting from the fact that fiduciary activities have been in some cases audited by another auditor or arising from unaudited accounting records of the date of issuance of the report. Also included are observations from the preparation of these financial statements in accordance with regulations of the BCRA, which differ in certain aspects from accounting principles generally, accepted in the Autonomous City of Buenos Aires.

As mentioned above, any impact that eventually may generated from the above financial condition of BICE, does not affect the value recorded by the Bank in connection with this investment, to the extent that retained earnings are not exhausted.

1.3. Economic context and its impact on the Entity's situation

The international financial market continues to endure some volatility in the values of financial assets from changing expectations due to expectations of withdrawals of monetary stimulus that may occur and / or modify its reach in key markets with consequent effect on the level of interest rates.

Si bien los principales indicadores de la economía argentina muestran una situación diferenciada de los países en cuestión, el mercado local no escapa a los efectos de esta situación, presentando también una mayor volatilidad en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 y a la fecha de la emisión de los presentes estados contables, en el precio de los activos financieros con un incremento del nivel general de tasas de interés, en las cotizaciones de la moneda extranjera, como así también en las regulaciones cambiarias. Cabe mencionar que la cotización del dólar de referencia es de 6,5180 y 4,9173 pesos por dólar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, en tanto al 30 de abril de 2014 es de 8,0015 pesos por dólar.

Las condiciones de mercado son monitoreadas en forma permanente por la Entidad con el fin de determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

NOTA 2
RELACIONES TÉCNICAS Y MONETARIAS

Dada la naturaleza y objeto de la Entidad según lo indicado en Nota 1.1. el BCRA ha aprobado determinadas franquicias a favor del Banco en relación con el cumplimiento de ciertas relaciones técnicas y regulaciones monetarias. Las principales franquicias obtenidas por la Entidad vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detallan a continuación:

- 1) La Resolución N° 232, de fecha 15 de junio de 2000, el BCRA le permitió al Banco computar, en la determinación de la exigencia individual de capital mínimo, el excedente de integración que registre mensualmente el BICE.
- 2) Las Resoluciones del BCRA N° 108 de fecha 10 de mayo de 2007 y N° 297 del 20 de noviembre de 2008, excluyeron al Banco de ciertas limitaciones a las regulaciones prudenciales con el Sector Público y sobre fraccionamiento y concentración del riesgo crediticio a determinadas operaciones de financiaciones que se otorguen en concepto de avales en el marco del convenio de pagos y créditos recíprocos de ALADI.
- 3) Mediante Resolución N° 86/2007, el Ente Rector resolvió admitir que a los pagarés recibidos en el marco del Decreto N° 811/2006 se les dé el tratamiento de exceso admitido de acuerdo a la Comunicación “A” 3911 Punto 8), a los fines de la relación de fraccionamiento del riesgo crediticio. Asimismo dispuso que dichos pagarés sean considerados para la determinación de la RPC a su valor nominal más ajustes e intereses excluyéndolos de dicha relación para la determinación de los límites de fraccionamiento del riesgo con el sector privado y clientes vinculados. Por otra parte, la resolución mencionada en el párrafo precedente resolvió darle al pagaré

While the main indicators of the Argentina economy has shown a different situation from the countries concerned, the local market has not escaped the effects of this situation, introducing greater volatility for the year ended December 31, 2013. As of the date of issuance of the financial statements, such volatility transcended in the price of financial assets with an increase in the general level of interest rates, the prices of foreign currencies, all impacting foreign exchange markets. It is noteworthy that the dollar quoted as reference is 4.9173 and 6.5180 pesos per dollar at December 31, 2013 and 2012, respectively, while for April 30, 2014 was 8.0015 pesos per dollar.

Market conditions are monitored on an ongoing basis by the Bank in order to identify possible actions to be taken and minimize possible impacts on its financial position.

NOTE 2
REGULATORY AND MONETARY REQUIREMENTS

Given the Bank's nature and purpose as indicated in Note 1.1. BCRA has approved certain exemptions to the Bank in connection with compliance with certain technical requirements and monetary regulations. The main exemptions obtained by the Bank outstanding at December 31, 2013 and 2012 are as follows:

- 1) BCRA's Resolution No. 232 dated June 15, 2000 allowed the Bank to compute, in the determination of its minimum capital requirement, the contribution excess recorded monthly by BICE*
- 2) BCRA's resolutions No. 108 dated May 10, 2007 and No. 297 dated November 20, 2008, excluded the Bank from some limitations on Public Sector regulations and on fractionation and concentration of credit risk on certain guarantees granted under the ALADI reciprocal payment and credit agreements.*
- 3) BCRA's Resolution No. 86/2007 decided to allow that promissory notes received under Decree No. 811/2006 be given the treatment in accordance with Communication “A” 3911 Item 8), for the purpose of fractionation of credit risk. It also provided that such notes be considered for the determination of the RPC, (minimum capital requirement) at face value plus adjustments and interest by excluding them from this relationship for determining the limits of fraction of private sector risk. Moreover, the resolution mentioned in the preceding paragraph resolved to give the note received under the terms of debt*

recibido en función de la reestructuración de deuda dispuesta en la Resolución N° 688/2006 del Ministerio de Economía y Producción, el tratamiento de excesos admitidos previsto en la Comunicación “A” 3911 Punto 8), a los fines de las relaciones de riesgo crediticio del Sector Público.

Adicionalmente a las franquicias obtenidas, el Banco adoptó determinados criterios e interpretaciones en la determinación de ciertas relaciones técnicas según se detalla a continuación:

- I. Con respecto a la relación de Fraccionamiento del Riesgo Crediticio esta Entidad otorgó financiaciones para las obras de infraestructura del sector del gas mencionadas en la Nota 1.2.1. y a las sociedades controladas por las financiaciones mencionadas en la Nota 4, las cuales generan excesos en dicha relación. Considerando el carácter prioritario de las obras mencionadas y con la finalidad de evitar el traslado a Capitales Mínimos, durante octubre de 2005 se solicitó al BCRA una dispensa por los excesos incurridos a los límites sobre Activos Inmovilizados por la Asistencia a Vinculadas por Actividad Complementaria, la cual fue aprobada por el BCRA con fecha 14 de enero de 2010, y la Graduación del crédito sobre las financiaciones otorgadas a los Fideicomisos del Gas. Sobre el particular, el BCRA mediante nota de fecha 3 de septiembre de 2010, informa que dichas financiaciones se hallan encuadradas en los nuevos límites fijados por la Resolución N° 76/09, por la cual se otorgó un tratamiento especial en materia prudencial para el Banco por las financiaciones al Sector Público Nacional.
- II. Para el cálculo de la Responsabilidad Patrimonial Computable, de la exigencia de capital mínimo y para la determinación de los Activos Inmovilizados, en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Entidad decidió computar el aporte de capital que debe efectuar el FFFIR, mencionado en Nota 1.2.2., que se obtendrá del producido de la venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A.

La Entidad considera que los criterios adoptados según los apartados I y II precedentes resultan una razonable interpretación de las normas del BCRA, teniendo en cuenta las particulares características del **Banco de la Nación Argentina**. Cabe manifestar que la no utilización de estos criterios no modifica de manera significativa la posición de la Entidad al cierre de los ejercicios 2013 y 2012.

Por último, se señala que a través de la Comunicación “A” 5536 emitida el 4 de febrero de 2014, el BCRA modificó los requerimientos en materia de posición global neta en moneda extranjera fijando un límite general a la posición global neta positiva de moneda extranjera que no podrá superar el 30% de la RPC del mes anterior al que corresponda o los recursos propios líquidos, lo que sea menor.

restructuring set forth in Resolution No. 688/2006 of the Ministry of Economics and Production, the treatment of excess allowed under Communication “A” 3911 Item 8), for the purposes of public sector credit risk.

In addition to the exemptions obtained, the Bank adopted certain criteria and interpretations in the determination of certain regulatory requirements as follows:

- I. With regard to the Credit Risk Fractionation ratio, the Bank granted financing for gas sector infrastructure projects as mentioned in Note 1.2.1., as well as the financing to branches described in Note 4, which generate excess in the ratio. Considering the priority of the mentioned projects and in order to avoid a transfer to minimum capital, in October 2005 a waiver was requested from the BCRA for the excesses incurred on fixed asset limits for assistance to branches, which was approved by BCRA on January 14, 2010, and the graduation of credit on financing granted to the Gas Trusts, on September 3, 2010. BCRA informed that such financing under new limits as per Resolution No.76/09 granted a special treatment with a prudential effect to the Bank for the financing to the Federal Public Sector.*
- II. To calculate the “Responsabilidad Patrimonial Computable”-RPC or the minimum capital requirement for the determination of asset quality for the year ended December 31, 2013 and for the year ended December 31, 2012, the Bank decided to compute the contribution to Capital needed to be made by the FFFIR, described in Note 1.2.2., to be obtained from the proceeds of the sale of shares of “Banco Hipotecario SA” (Mortgage Bank).*

The Bank considers that the criteria adopted pursuant to paragraphs I and II above are a reasonable interpretation of the provisions of BCRA, taking into account the particular characteristics of Banco de la Nación Argentina. It is noted that the non-use of these criteria does not change the position of the entity at the end of 2013 and 2012.

Finally, it is noted that through Communication “A” 5536 issued on February 4, 2014, the BCRA amended the requirements in terms of overall net position in foreign currency by setting an overall limit that the overall net foreign currency position may not exceed 30% of the RPC from last month for which liquid or equity, whichever is less. Moreover, a limit to the positive position in foreign currency term not exceeding 10% is established in the RPC the previous month.

Por otra parte, se establece un límite para la posición positiva a término en moneda extranjera que no podrá superar el 10% de la RPC del mes anterior. Las entidades financieras que registren posiciones netas de moneda extranjera en exceso a los límites indicados deberán adecuarlas al 30 de abril de 2014. Cabe mencionar que la Entidad, con fecha 26 de febrero y 14 de abril de 2014, envió sendas notas al BCRA solicitando una franquicia, a fin de no computar la posición líquida neta de las filiales del exterior, atento a las características de su operatoria, encontrándose dicha solicitud pendiente de respuesta por el Ente Rector.

NOTA 3
GARANTÍA DE LAS OPERACIONES

De acuerdo con la Carta Orgánica (Ley N° 21799 y modificatorias), la Nación Argentina garantiza las operaciones del Banco.

Asimismo, se destaca que a través de la Ley N° 24485 y el Decreto N° 540/1995 se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, el cual es limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios adicionalmente al sistema de privilegios y protección previsto en la Ley de Entidades Financieras. El BCRA, por la Comunicación “A” 2337 del 19 de mayo de 1995, estableció las normas de aplicación del sistema de garantía de los depósitos y la forma de liquidación de los aportes.

La garantía cubre el capital depositado y los intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar o hasta la fecha de suspensión de la entidad financiera, sin exceder, por ambos conceptos, la suma de 120 miles de pesos.

Mediante la Comunicación “A” 4271 del 30 de diciembre de 2004, el BCRA estableció, a partir del 1 de enero de 2005, el porcentaje del aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos en el 0,015% sobre los depósitos alcanzados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Entidad ha registrado los aportes realizados en el rubro “Egresos financieros – Aportes al fondo de garantía de los depósitos” por 136.435 y 95.143 miles de pesos, respectivamente.

NOTA 4
SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES CONTROLADAS (ARTÍCULO 33 LEY N° 19550)

Los saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 correspondientes a operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes (cifras expresadas en miles de pesos):

Financial institutions that recorded net foreign currency positions in excess of the specified limits must regularize them by April 30, 2014. It is worthwhile mentioning that the Bank, dated February 26 and April 14, 2014, sent two notes to BCRA requesting a permission, not to compute the net liquid position of foreign subsidiaries, attentive to the characteristics of its operations, and the response from the Central Bank is still pending.

NOTE 3
GUARANTY OF THE TRANSACTIONS

In accordance to its Charter, (under Law No. 21799 and its amendments), the Argentine Nation guarantees the Bank’s operations.

Also, it stresses that through Law No. 24485 and Decree No.540/1995 established the creation of a deposit insurance system which is mandatory in order to cover additionally to the one ruled by the Financial Institutions Law. The BCRA’s Communication “A” 2337 dated May 19, 1995, established rules for implementing the system of deposit insurance and how to settle its contributions.

The warranty covers the amount deposited and interest accrued to the date of revocation of the license to operate, or the date of suspension of the Bank, not exceeding, in both respects, the sum of 120 thousand pesos.

Through Communication “A” 4271 dated December 30, 2004, the BCRA established effective January 1, 2005 the percentage of contribution to the “Fondo de Garantía de Depósitos” (Guarantee Deposit Funds), of 0.015% over deposits taken.

As of December 31, 2013 and 2012 the Bank recorded the contributions made under “Financial expenses - Contributions to fund deposit insurance” for 136,435 and 95,143 thousand pesos, respectively.

NOTE 4
PARTICIPATION IN CONTROLLED ENTITIES (ARTICLE 33 LAW No. 19550)

Balances as of December 31, 2013 and 2012 of transactions with branches were as follows (figures in thousand pesos):

SOCIEDAD/CONTROLLED ENTITIES	ACTIVO/ASSETS		PASIVO/LIABILITIES	
	2013	2012	2013	2012
Nación AFJP S.A.	-	-	3.466	3.285
Nación Seguros S.A.	20.938	4.687	123.696	130.161
Nación Seguros de Retiro S.A.	25.567	4.378	64.752	3.847
Nación Reaseguros S.A.	-	-	77.578	702
Pellegrini S.A. Gte. de FCI	-	-	282	153
Nación Bursátil S.A.	-	-	1.050	573
Nación Factoring S.A.	327.272	236.756	96	71
Nación Leasing S.A.	683.951	324.982	30.893	16.817
Nación Fideicomisos S.A.	2	2	79.262	74.312
Nación Servicios S.A.	60.432	42.212	144.814	135.019
TOTALES/TOTAL	1.118.162	613.017	525.889	364.940

Las transacciones con sociedades controladas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son las siguientes (cifras expresadas en miles de pesos):

The transactions with controlled entities as of December 31, 2013 and 2012 of transactions with branches are as follows (figures in thousands pesos):

SOCIEDAD/CONTROLLED ENTITIES	RESULTADOS FINANCIEROS/FINANCIAL RESULTS				RESULTADOS POR SERVICIOS/SERVICES RESULT			
	INGRESOS/INCOME		EGRESOS/EXPENSES		INGRESOS/INCOME		EGRESOS/EXPENSES	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Nación Seguros S.A.	-	-	-	-	178.332	135.694	-	-
Pellegrini S.A. Gte. de FCI	-	-	-	-	82	13	-	-
Nación Bursátil S.A.	-	-	-	-	20	11	893	704
Nación Factoring S.A.	44.851	35.311	-	-	89	69	-	-
Nación Leasing S.A.	54.703	36.828	-	-	250	240	-	-
Nación Fideicomisos S.A.	-	-	14.065	5.615	25	17	-	-
Nación Servicios S.A.	9.144	1.159	-	-	823	393	195.346	127.539
TOTALES/TOTAL	108.698	73.298	14.065	5.615	179.621	136.437	196.239	128.243

Con respecto a las sociedades controladas y su contexto legal, cabe destacar que con fecha 9 de diciembre de 2008 fue publicada en el Boletín Oficial de la República Argentina la Ley N° 26425 que dispuso la unificación del sistema integrado de jubilaciones y pensiones en un único régimen previsional público. El Poder Ejecutivo Nacional mediante el Decreto N° 2099/2008 promulgó dicha ley.

In reference to control entities and the legal context, it should be noted that on December 9, 2008, Act No. 26,425 was published in the Official Bulletin of Argentina. It provided for the unification of the various pension systems into a single social security system. The National Executive Decree No. 2099/2008 enacted such a law.

Conforme lo mencionado en la Nota 1.1., en virtud de lo determinado por el Artículo 40 de la Ley N° 24241 en lo referido a la garantía de rentabilidad mínima asegurada a los afiliados de Nación AFJP S.A., en atención a la sanción de la ley indicada en el párrafo anterior, la administradora ha efectuado desembolsos por dicho concepto, cuya contrapartida se encuentra registrada en la Entidad. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la deuda registrada por este concepto asciende a 3.081 miles de pesos.

As mentioned in Note 1.1., and dictated under Article 40 of Act No. 24241 in reference to the guaranteed minimum return assured to members of Nación AFJP S.A. in response to the enactment of the law indicated in the preceding paragraph, the administrator has made disbursements in this regard which have been recorded by the Institution. As of December 31, 2013 and 2012 the debt recorded under this caption amounted to 3,081 thousand pesos.

Cabe señalar que con fecha 3 de febrero de 2010 la Asamblea General de Accionistas de Nación AFJP S.A. resolvió aprobar la reconversión de su objeto social, limitándolo exclusivamente a la administración de los aportes voluntarios y depósitos convenidos oportunamente transferidos a la ANSES y al pago de los beneficios correspondientes. A la fecha de los presentes estados contables la sociedad se encuentra a la espera de la autorización por parte de la ANSES que le permitirá iniciar la operatoria para cumplir su nuevo objeto social.

Las situaciones antes mencionadas impactan en la situación financiera de las sociedades controladas de acuerdo con el siguiente detalle:

- a) La sociedad controlada Nación Seguros de Retiro S.A. presenta informe de revisión limitada de fecha 12 de febrero de 2014 sobre sus estados contables al 31 de diciembre de 2013 con salvedades indeterminadas derivadas de incertidumbres generadas sobre distintos aspectos de los negocios de la Sociedad como consecuencia de la reforma introducida al Sistema Integral de Jubilaciones y Pensiones; del monto que podrá ser efectivamente recuperado respecto al activado por el impuesto a la Ganancia Mínima Presunta y de la suspensión temporaria de la comunicación del valor de las cuotapartes y el pago de rescates a partir del 1 de marzo de 2012 por parte de uno de los fondos al cual corresponde la tenencia de los fondos comunes de inversión en el exterior de la sociedad. La Sociedad ha estimado el eventual impacto en las reservas como consecuencia de la dolarización de sus contratos de seguros en esa moneda, registrando el Banco una previsión de 167.903 y 122.333 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente (Ver Nota 5.5.o)).
- b) En el caso de la sociedad controlada Nación AFJP S.A., sus estados contables al 31 de diciembre de 2013, presentan un informe de auditoría de fecha 13 de febrero de 2014 que incluye una salvedad indeterminada derivada de la incertidumbre por la futura operatoria de la sociedad y la existencia de cuestiones pendientes de reglamentación en relación con la discontinuación de sus operaciones luego de la sanción de la Ley N° 26425 y las reformas introducidas por dicha norma que se mencionan en los párrafos precedentes. Se estima que el eventual efecto de las situaciones antes indicadas no resulta significativo en relación con los estados contables de la Entidad al 31 de diciembre de 2013.
- c) Los estados contables al 31 de diciembre de 2013 de la sociedad controlada Nación Fideicomisos S.A. fueron objeto de auditoría mercediendo informe de fecha 17 de febrero de 2014, en donde se indica que los mismos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial y financiera de la sociedad. Respecto del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, el informe de auditoría de fecha 25 de febrero de 2013, incluía una limitación en el alcance dado que de la información relativa a los entes objeto de las actividades fiduciarias desarrolladas por la Sociedad surgían en ciertos casos de registros que no habían sido auditados o se encontraban en proceso de auditoría los cuales han evolucionado

It should be noted that on February 3, 2010 the General Assembly of Shareholders of Nación AFJP S.A. resolved to approve the conversion of its social corporate objectives, limiting it exclusively to the administration of voluntary contributions and deposits transferred to ANSES as well as payment of benefits. As of the date of these financial statements, the company is awaiting approval by ANSES to enable it to comply with its new social purposes.

The above situations impact on the financial position of branches in accordance with the following breakdown:

- a) *The controlled subsidiary Seguros de Retiro S.A. presents limited review report dated February 12, 2014 on its financial statements to December 31, 2013 with qualifications based on indeterminate uncertainties derived on different aspects of the business of the Company as a result of the reform introduced by the Integrated System of Retirement and Pension, some legal claims insured final provisions regarding the “pesification” of insurance contracts and the temporary suspension of communicating the value of the unit shares and rescue payments from March 1, 2012 by one of the funds which corresponds to the holding of mutual funds outside of the company, and qualifications for being unable to conclude on the reasonableness of the amount of provisions for injunctions and judgments from “pesification” by virtue of the failure to obtain reports from the legal counsel. The Company has estimated the potential impact on reserves due to the dollarization of its insurance contracts in that currency, the Bank recorded an allowance of 167,903 and 122,333 thousand pesos at December 31, 2013 and 2012, respectively (see Note 5.5. o)).*
- b) *In the case of the Nación AFJP S.A. subsidiary, its financial statements as of December 31, 2013, presented an audit report dated February 13, 2014 with indeterminate exception arising from the dissolution of the above subsidiary and the existence of pending regulatory issues related to the discontinuation of operations resulting from the enactment of Law No. 26425 and the reforms introduced by that legislation, which are mentioned in the preceding paragraphs. It is estimated that the possible effect of the situations listed above is not significant in relation to the financial statements of the Subsidiary as of December 31, 2013.*
- c) *The financial statements as of December 31, 2013 from the controlled company Nacion Fideicomiso S.A. were audited and a report was issued dated February 17, 2014, which it indicated that presented fairly all material aspects of the financial position of the company. Regarding the year ended December 31, 2012, the audit report dated February 25, 2013, included a limitation on the scope given that the information on the entities subject to the fiduciary activities of the Company in certain cases,*

al cierre del ejercicio 2013 de acuerdo a lo descripto en la Nota 2 a los estados contables del mencionado ejercicio. Asimismo dicho informe incluyó además, una salvedad indeterminada derivada de la situación de incertidumbre sobre la recuperabilidad de los saldos contabilizados en concepto de adelanto de gastos relacionados con la liquidación judicial de un Fideicomiso el cual fue totalmente provisionado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.

En lo atinente al financiamiento y otros temas vinculados a las sociedades controladas no consignados en los párrafos precedentes, se puede mencionar lo siguiente:

- Las distintas financiaciones otorgadas a las empresas del Grupo, se detallan en el cuadro que se ilustra al inicio de la presente nota, mercediendo la aprobación de las instancias, que en cada caso corresponden.
- El 16 de febrero de 2012 el Directorio del **Banco de la Nación Argentina** decidió incrementar en 100.000 miles de pesos el capital accionario de Nación Seguros S.A. mediante la emisión de 100.000 acciones ordinarias escriturales de valor nominal un mil pesos y un voto cada una que serán suscriptas íntegramente por el Banco. Con fecha 7 de mayo de 2012, 14 de agosto de 2012 y 25 de marzo de 2013 la Entidad realizó los primeros desembolsos por la suma de 10.000; 25.000 y 20.000 miles de pesos, respectivamente. El saldo del aporte de capital comprometido se registra en “Obligaciones Diversas - Otras” al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Nota 11.3.).
- El 26 de septiembre de 2013 el Directorio del **Banco de la Nación Argentina** aprobó el incremento del capital de Nación Reaseguros S.A. a través de un aporte irrevocable de hasta 100.000 miles de pesos. Por tal motivo con fecha 13 de noviembre del corriente año la Entidad procedió a la integración parcial de 40.000 miles de pesos. El saldo del aporte de capital comprometido se registra en “Obligaciones Diversas - Otras” al 31 de diciembre de 2013 (Nota 11.3.).
- El 10 de abril de 2014, el Directorio del **Banco de la Nación Argentina** decidió incrementar en 125.000 miles de pesos el capital de Nación Leasing S.A. mediante un aporte irrevocable a realizarse en su totalidad por el Banco.

NOTA 5 BASES DE PRESENTACIÓN 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) y modificaciones del BCRA.

the accounting records had not been audited or were in the process of being auditing, which have been resolved at year-end 2013 according to the method described in Note 2 to the financial statements of that year. Furthermore the report also included an unspecified exception derived from the uncertainty as to the recoverability of the balances recorded as an advance of expenses related to the liquidation of a trust which was fully accrued for the year ended 31 December 2013.

As it pertains to the contributions of capital and financing of branches, the following is worth noting:

- *The various loans granted to Group companies are detailed in the table shown at the beginning of this note, earning the approval of the pertinent authorities.*
- *On February 16, 2012 the Board of Directors of **Banco de la Nación Argentina** decided to increase the capital of Nación Seguros S.A. by 100,000 thousand pesos through the issuance of 100,000 common shares, par value of one thousand pesos and one vote to be fully subscribed by the Bank. On May 7, 2012, August 14, 2012 and March 25, 2013 the Entity made disbursements in the amount of 10,000, 25,000 and 20,000 thousand pesos, respectively. The balance of the committed capital contribution is recorded in “Other Liabilities - Other” at December 31, 2013 and 2012 (Note 11.3.).*
- *On September 26, 2013 the Board of the Directors of Banco de la Nacion Argentina approved the capital increase of Nacion Reaseguros S.A. through an irrevocable contribution of up to 100,000 thousand pesos. Therefore on 13 November this year, the Bank proceeded to partial integration of 40,000 thousand pesos. The balance of the contribution of committed capital is recorded in “Other Liabilities - Other” at December 31, 2013 (Note 11.3).*
- *On April 10, 2014, the Board of the Directors of **Banco de la Nación Argentina** decided to increase by 125,000 thousand pesos the capital of Nacion Leasing SA by an irrevocable contribution to be made in full by the Bank.*

NOTE 5 BASIS FOR PRESENTATION OF FINANCIAL STATEMENTS

5.1. FIGURES EXPRESSED IN THOUSANDS OF PESOS

The figures in the financial statements are presented in thousands pesos in accordance with Communication “A” 1917 (CONAU 1-111) of BCRA.

5.2. INFORMACIÓN COMPARATIVA

De acuerdo con lo requerido por el BCRA mediante las Comunicaciones “A” 4265 y 4667, los Estados Contables correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 se presentan en forma comparativa con los del ejercicio anterior.

5.3. PROCEDIMIENTO DE INCORPORACIÓN DE LA GESTIÓN DE LAS FILIALES DEL 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 del BCRA. 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).

• El capital asignado se computó por los importes remitidos por la Casa Matriz convertidos a pesos al cierre y contabilizados por ésta en sus libros.

• Las variaciones originadas en la conversión de acuerdo con el criterio descripto en la Nota 5.5.a) fueron imputadas al rubro “Diferencia de cotización”.

• 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 la Nota 5.5.a).

b) Se eliminaron las partidas del estado de situación patrimonial y del estado de resultados que se originaron en transacciones efectuadas entre las filiales y entre éstas y Casa Matriz.
- 5.4. UNIDAD DE MEDIDA
- De acuerdo con las disposiciones establecidas por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional y la Comunicación “A” 3921 del BCRA, la Entidad no aplica mecanismos de reexpresión de estados contables a partir del 1 de marzo de 2003.
- 5.2. COMPARATIVE INFORMATION
- In accordance with the requirements of BCRA Communications “A” 4265 and 4667, the financial statements for the year ended December 31, 2013 are presented in comparison with the previous year.*
- 5.3. PROCEDURE OF INCORPORATION OF FOREIGN BRANCHES
- The financial statements include the figures of the Bank in Argentina (Head Office and branches within the country) as well as its foreign branches.*
- The procedures utilized to incorporate the accounts of foreign branches into the financial statements were as follows:*
- a) *The financial statements of foreign branches were adapted to the rules of BCRA. These financial statements originally denominated in the currency of origin in each country were converted into pesos by following the procedures outlined below:*

• *Assets and liabilities were converted as per the method described in Note 5.5.a).*

• *Allocated capital is computed based on Head Office's amounts converted to pesos.*

• *Variations as per Note 5.5.a) were charged to “Foreign exchange Differences”*

• *Retained earnings are the difference between assets, liabilities converted to pesos.*

• *The balances of the income statement were converted to pesos as per Note 5.5.a).*

b) *Items originated from transactions between Branches and Head Office was deemed intercompany accounts and as such was eliminated from the balance sheet and income statement*

5.4. UNIT OF MEASURE

In accordance with the provisions established by Decree No. 664/2003 of the Federal Government and Communication “A” 3921 of BCRA, the Bank does not apply mechanisms of restatement of financial statements as of March 1, 2003.

5.5. PRINCIPALES CRITERIOS DE VALUACIÓN

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 de referencia para cada moneda a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

b) Títulos públicos y privados

De acuerdo con los lineamientos establecidos por el BCRA, la composición del rubro, se conforma de acuerdo al siguiente detalle:

I. Tenencias registradas a valor razonable de mercado

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se valoraron de acuerdo con los valores de cotización o valores presentes vigentes para cada título al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas al resultado de cada ejercicio.

II. Tenencias registradas a costo más rendimiento

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se valoraron a su costo de incorporación incrementado en función de los intereses devengados según la tasa interna de retorno imputados, conforme la normativa aplicable en la materia, a una cuenta regularizadora siempre que, a fin de cada mes, el valor contable neto supere el respectivo valor de cotización.

Se incluyen en esta categoría, principalmente, los bonos recibidos a partir de distintas operaciones de canje susceptibles de ser imputados a valor razonable de mercado -BOGAR 2018 y Bonos de Descuento- para los que la Entidad ha ejercido, en el ejercicio 2011, la opción establecida en el punto 2.2.9. de la Comunicación “A” 5180 del BCRA, trasladándolos a esta categoría sin superar el margen establecido en dicha normativa. Cabe destacar que mediante Resolución de Directorio N° 2933 y en base al modelo de negocios y las proyecciones preliminares consideradas, el Banco decidió continuar con la política de mantener estos títulos hasta su vencimiento.

Esta categoría incluye tenencias de BONAR XVI por un valor total de 1.637.628 y 1.634.789 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, encontrándose valuados a su valor nominal más ajustes e intereses devengados al cierre del ejercicio, atento lo dispuesto por el BCRA mediante Resolución N° 164 de fecha 26 de agosto de 2010.

Asimismo, dicha resolución, aprobó idéntico tratamiento para la tenencia de BONAR XIII cuyo vencimiento se produjo en el presente

5.5. SUMMARY OF VALUATION CRITERIA

The main valuation criteria used for the preparation of financial statements are:

a) *Assets and liabilities in foreign currency*

These instruments were converted at the rate for each currency as of the closing date. The exchange differences were charged to income each year.

b) *Public and private securities*

In accordance with guidelines established by BCRA the components of this caption ara as follows:

I. Holdings recorded at reasonable market value

At December 31, 2013 and 2012 were valued according to market quotations or present values for each security in force at year end. The price differences were charged to income.

II. Holdings recorded at cost plus yield

As of December 31, 2013 and 2012 were valued at cost plus accrued interest in function of the rate of return charged in accordance with the rules applicable for similar instruments under an offset account, if at the end of each month, the net book value exceeds the respective fair market value.

Included in this category, mainly bonds received from various swaps that can be attributed to fair value- BOGAR 2018 and Discount Bonds, for which the Bank has exercised the option established in Section 2.2.9. BCRA Communication “A” 5180, transferring to this category not in excess of the margin established by that legislation. Notably, through Board Resolution No. 2933 and based on the business model and considering preliminary projections, the Bank decided to continue the policy of holding these securities to maturity.

As of December 31, 2013 and 2012, this category includes holdings BONAR XVI, for a total of 1,637,628 and 1,634,789 thousand pesos, respectively, being valued at their nominal value plus accrued interest as of year-end, attentive to the provisions of BCRA Resolution No. 164 dated August 26, 2010.

The resolution also approved identical treatment for tenure BONAR XIII came in maturing this year, taken as a

130

131

ejercicio, recibido como cancelación del pagaré de capitalización con vencimiento 30 de noviembre de 2009 mencionado en Nota 1.2.1.

En atención al vencimiento antes indicado, los fondos obtenidos fueron aplicados a la compra de BONAR 2018, encontrándose valuados de acuerdo al criterio expresado en el párrafo anterior en el entendimiento de presentarse una continuidad a la situación que originó la Resolución N° 164 del BCRA.

Por su parte la tenencia del título aludido se complementa con la proveniente por la cancelación de los pagarés de capitalización con vencimiento 30 de noviembre de 2012 y 2013, manteniendo el mismo criterio de valuación, el cual fue aprobado por el BCRA mediante la Resolución N° 159 de fecha 18 de julio de 2013.

Por lo antes expuesto, al 31 de diciembre de 2013, la totalidad de la tenencia registrada por BONAR 2018, asciende a 3.038.943 miles de pesos.

De haberse registrado las tenencias incluidas en el presente apartado a su valor de mercado, el activo se incrementaría en 205.448 y 220.381 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

III. Instrumentos emitidos por el BCRA

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se valoraron a su valor razonable de mercado o su valor de costo incrementado por su tasa interna de retorno, según se encuentren o no publicados en los listados de volatilidades o valores presentes que difunde el BCRA.

IV. Inversiones en títulos privados con cotización - representativos de capital

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se valoraron de acuerdo con las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas al resultado de cada ejercicio.

V. Previsión por fluctuación de valuación

La Comunicación “A” 5180 del BCRA admitió la registración de una previsión para fluctuación de valuación de los títulos públicos contabilizados a valor razonable de mercado por un importe no mayor al 10% del valor de registración de esos instrumentos al cierre de cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las posiciones registradas a valor razonable de mercado ascienden a 7.833.413 y 4.525.623 miles de pesos, respectivamente. El Banco reconoce, a las fechas mencionadas, una previsión por fluctuación de valuación de títulos públicos nacionales por 573.766 y 443.942 miles de pesos, respectivamente, que se presenta en “Títulos Públicos y Privados - Previsiones” en aplicación de la Comunicación “A” 5180 y complementarias del BCRA.

cancellation of the note capitalization due November 30, 2009 in Note 1.2.1.

In response to maturity indicated above, the proceeds were applied to the purchase of BONAR 2018, valued according to the criteria stated in the previous paragraph in the understanding of continuity to the situation giving rise to the Resolution No. 164 of BCRA.

Also, part ownership of the aforementioned title is complemented from the cancellation of the notes capitalization due November 30, 2012 and 2013, maintaining the same valuation method, which was approved by the BCRA under Resolution No. 159 dated July 18, 2013.

Due to the above mentioned aspects, as of December 31, 2013, the entire holding of BONAR 2018, amounted to 3,038,943 thousand pesos.

Had the holdings listed in this paragraph been reported at its market value, the asset values would have increases by 205,448 and 220,381 thousand pesos at December 31, 2013 and 2012, respectively.

III. Securities issued by the BCRA

As of December 31, 2013 and 2012 were valued at fair market value or cost value increased by its yield, whether or not published in the list of volatility or present values published by the BCRA.

IV. Investment quoted securities-principal

As of December 31, 2013, and 2012 were valued at market value at year end. The price differences were charged to income.

V. Valuation allowance for fluctuation

Communication “A” 5180 of BCRA admitted the recording of a valuation allowance for fluctuation of government securities recorded at fair market value for an amount not greater than 10% of the carrying value of these instruments at year end.

As of December 31, 2013 and 2012 positions recorded at fair value amounted to 7,833,413 and 4,525,623 thousand pesos, respectively. The Bank recognized as of the dates mentioned, a valuation allowance for fluctuation of government securities by 573,766 and 443,942 thousand pesos, respectively, presented in “Public and Private - Provisions” caption pursuant to Communication “A” 5180 and amendments of BCRA.

c) Préstamos al Sector Privado no Financiero - Previsión por riesgo de incobrabilidad

La Entidad estima posibles pérdidas sobre los préstamos y los ajustes e intereses devengados relacionados, a través del establecimiento de una previsión por riesgo de incobrabilidad. La previsión relacionada cargada a resultados es determinada por la Gerencia basada en la experiencia, condiciones económicas actuales y esperadas y una evaluación de las pérdidas potenciales en la cartera de préstamos con especial atención en aquellos donde exista evidencia que haga presumir un debilitamiento de la facultad del Banco para recuperar el capital y sus intereses devengados.

El Banco Central de la República Argentina por Comunicación “A” 2950 y complementarias, estableció la forma en que las entidades financieras deben clasificar los deudores y las pautas mínimas a aplicar para el provisionamiento por riesgo de incobrabilidad de la cartera de créditos del sector privado. Los procedimientos llevados a cabo por la Entidad para la determinación de la previsión por deudores incobrables, conforme se ha mencionado en el primer párrafo, comprenden el cumplimiento de las normas del BCRA.

d) Otros financiamientos al Sector Público

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los préstamos garantizados y los títulos de deuda pública recibidos a partir de operaciones de canje dispuestas por el Sector Público Provincial y Municipal fueron valuados de acuerdo a las disposiciones establecidas por la Comunicación “A” 5180 mencionada en la Nota 5.5.b).

Los otros instrumentos del Sector Público no Financiero se encuentran valuados de acuerdo al siguiente detalle:

I. El pagaré derivado de la reestructuración establecida por la Resolución N° 688 del 30 de agosto de 2006 en relación con saldos adeudados por la Secretaría de Hacienda instrumentados originalmente mediante pagarés y avales otorgados vencidos e impagos al 31 de diciembre de 2005, cuya fecha de emisión es el 31 de diciembre de 2003, se ajusta con la evolución del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) y su estructura financiera es similar a los “Bonos de la República Argentina a la Par en Pesos Step-Up 2038” emitidos en virtud del Artículo 5° del Decreto N° 1735/2004. Durante el ejercicio el Banco devengó las actualizaciones e intereses de acuerdo a las condiciones de emisión, registrando al cierre una pérdida por desvalorización del Sector Público por igual monto, a efectos de exponer el saldo a su valor técnico al 31 de diciembre de 2005 y postergar la imputación de las utilidades hasta el momento de su percepción efectiva.

II. El pagaré a la vista recibido por la deuda a vencer derivada del Sistema de Refinanciación Hipotecaria creado mediante la Ley N° 25798 en el mes de noviembre de 2003, se registra en “Otros Préstamos” a su valor técnico, que asciende a 12.580 y 15.628 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

c) Loans to the Non-financial Private Sector - Provision for loan losses

The Bank estimates losses on loans, related accrued interest and adjustments, through the establishment of the allowance for doubtful accounts method. The related provision charged to income is determined by management based on prior experience, current and expected economic conditions and an evaluation of potential losses in the loan portfolio with a focus on those where there is evidence of risk assuming a weakening of the power of Bank to recover the principal plus accrued interest.

BCRA via Communication “A” 2950 and amendments prescribed the procedure by which financial institutions must classify debtors and the minimum standards to apply in provisioning for private sector loan losses. The procedures carried out by the Bank for the determination of reserves for doubtful accounts, as mentioned in the first paragraph, include compliance with BCRA guidelines.

d) Other Public Sector financing

As of December 31, 2013 and 2012 guaranteed loans and public debt securities received from swaps arranged by the Provincial and Municipal Public Sectors were valued according to the provisions established by BCRA Communication “A” 5180 mentioned in note 5.5.b).

Other Non-financial Public Sector securities are valued as per the following details:

I. The promissory note resulting from the restructuring established by Resolution No. 688 of August 30, 2006 in connection with balances due from the Treasury Department originally documented by past due promissory notes and guarantees as of December 31, 2005, which date of issuance is December 31, 2003, is adjusted by the Reference Stabilization Coefficient (CER) and its financial structure is similar to the “Republic of Argentina Par Bonds in pesos Step-Up 2038” issued under Article 5 of Decree No. 1735/2004. During the year the Bank accrued adjustments and interest under the issuance terms and conditions, recording at year-end a Public Sector devaluation loss for the same amount, in order to bring the balance to the technical value as of 31 December 2005 and defer the recognition of profits to the time of actual collection.

II. The sight promissory note received in exchange for the maturing debt from the “Mortgage Refinancing System created under Law No. 25798 from November 2003 recorded under “Other Loans” at its technical value for the amounts of 12,580 and 15,628 thousand pesos as of December 31, 2013 and 2012, respectively.

A través de la misma ley se constituye el Fideicomiso para la Refinanciación Hipotecaria mediante el cual se cancelará la deuda vencida a los acreedores, designándose al **Banco de la Nación Argentina** como Fiduciario. La Entidad mantiene registrados en “Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores”, Bonos Hipotecarios 2014 en pesos correspondientes a la deuda vencida derivada del Sistema mencionado, por 765 y 1.954 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

III. Mediante Decreto N° 1806/2011 publicado con fecha 15 de noviembre de 2011, se establecieron las condiciones de reestructuración del pasivo asumido por el Estado Nacional en relación con la deuda de Nucleoeléctrica S.A., fijando un saldo de deuda al 30 de noviembre de 2010 de 440.525 miles de pesos, cancelándose a través de un pago inicial de 10.525 miles de pesos y 32 cuotas trimestrales iguales y consecutivas con vencimiento la primera el 28 de febrero de 2013. Asimismo establece que el interés trimestral se capitalizará durante el primer año, venciendo la primer cuota el 29 de febrero de 2012.

Cabe señalar que la Resolución del Directorio N° 4520/2010 estableció que para realizar la operación mencionada precedentemente, era condición contar con la aceptación de las nuevas condiciones por parte de la Secretaría de Hacienda y Finanzas, como así también con la autorización del BCRA en relación con la excepción a la limitación de otorgamiento de asistencia financiera al sector público no financiero. Dichas autorizaciones quedaron perfeccionadas mediante Resolución Conjunta N° 16 y 4/2011 de la Secretaría de Hacienda y Finanzas y a través de la Resolución N° 41 del 23 de febrero de 2012 del BCRA. A partir de ello se procedió a registrar en el ejercicio 2012 la deuda correspondiente a dicha asistencia por un valor total de 486.699 miles de pesos. La diferencia contra el valor reconocido contablemente al 31 de diciembre de 2011, fue imputada a resultados del ejercicio 2012 en “Ingresos Financieros – Intereses por documentos”. El 6 de enero de 2012 se efectuó el pago inicial acordado, habiéndose cumplimentado a la fecha con las cancelaciones de interés trimestral.

e) Otros créditos por intermediación financiera

1. Obligaciones negociables sin cotización

Se valoraron al costo de adquisición más las rentas devengadas pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2013 y 2012, deducido el porcentaje de incobrabilidad correspondiente, de acuerdo a las normas de clasificación de deudores y provisionamiento del BCRA.

2. Certificados de participación en fideicomisos

Se valoraron a su costo de adquisición más las rentas devengadas a cobrar al cierre de cada ejercicio, neto de provisiones por riesgo de incobrabilidad.

Through the same Law is constituted the “Mortgage Refinancing Trust” which will cover all matured debt assigning Banco de la Nación Argentina as trustee. The Entity records under the caption “Other Receivables from Financial Intermediation-Others not included under the rules as classified debtors”, Mortgage Bonds 2014 derived from the mentioned System for amounts of 765 and 1,954 thousand pesos as of December 31, 2013 and 2012, respectively.

III. The Decree No. 1806/2011 published dated November 15, 2011, provided the conditions of restructuring the liability assumed by the National Government in connection with the debt of Nucleoelectrica S.A., setting a debt balance at November 30, 2010 of 440,525 thousand pesos, canceling through an initial payment of 10,525 thousand pesos and 32 equal consecutive quarterly installments with the first due on February 28, 2013. It also establishes that the interest will be capitalized quarterly during the first year, being the first installment due on February 29, 2012.

It should be noted that the Board of Director Resolution No. 4520/2010 established that to perform the operation mentioned above, a condition having the acceptance of new conditions by the Secretary of Treasury and Finance, as well as the authorization of the BCRA in relation to the exception to the limitation of financial assistance granted to the nonfinancial public sector. These authorizations were perfected by Joint Resolution No. 16 and 4/2011 of the Ministry of Treasury and Finance and by Resolution No. 41 of February 23, 2012 from the BCRA. From this it was proceeded to record in the current year the debt corresponding to such assistance for a total amount of 486,699 thousand pesos. The difference against the recognized accounting value as of December 31, 2011, is recorded to income in “Interest Income - Interest documents”. On January 6, 2012 the agreed payment was made completing up to date with all quarterly interest cancellations.

e) Other receivables from financial intermediation

1. Unquoted corporate securities

They were valued at cost plus interest accrued outstanding as of December 31, 2013 and 2012, net of allowances for doubtful accounts in accordance with the rules for debtor classification and provisioning of BCRA.

2. Certificates of participation in trusts

They were valued at cost plus accrued income receivable as of the end of each period, net of allowances for doubtful accounts.

3. Pases activos

Se encuentran valuados al valor del monto efectivamente desembolsado más intereses devengados de acuerdo a las condiciones de emisión.

f) Participaciones en otras sociedades

1. En entidades financieras, actividades complementarias y autorizadas:

I. Controladas - Del país

Se valoraron de acuerdo con el método de valor patrimonial proporcional. El detalle de dichas sociedades se incluye en el Anexo “E” y en las respectivas notas a los estados contables consolidados con sociedades controladas.

En Nota 4 a los presentes estados contables se describen los saldos de operaciones efectuadas con estas sociedades y su información asociada, así como ciertas circunstancias generadas a partir de ciertas situaciones pendientes de resolución susceptibles de impactar en sus estados contables.

II. No controladas - Del país

Se encuentran registradas a su valor de incorporación reexpresado según se indica en la Nota 5.4., de corresponder, sin superar su valor patrimonial proporcional. Cabe aclarar que la participación en el BICE, valuada según lo indicado en Nota 1.2.3., es considerada como controlada al efecto del cumplimiento de las normas sobre supervisión consolidada del BCRA.

III. No controladas - Del exterior

Se encuentran registradas a su valor de incorporación reexpresado según se indica en la Nota 5.4., de corresponder, sin superar su valor patrimonial proporcional.

Por otra parte el criterio de valuación aplicado en la tenencia accionaria del Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. 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.

2. En otras sociedades no controladas

I. Del país: Se valoraron aplicando idéntico criterio al descrito en el punto 1.II. precedente.

II. Del exterior: se valoraron al costo de adquisición.

3. Swapped assets

They are valued at the actual amount disbursed plus interest accrued in accordance with terms of contract.

f) Participation in other companies

1. In financial institutions with authorized additional activities

I. Controlled - Domestic

They were valued according to the proportional equity method. Details of these companies are included in Schedule “E” and the respective notes to the consolidated financial statements with branches.

The balances of transactions with these companies and their associated information were described in Note 4 to these financial statements, as are certain circumstances arising from certain unresolved situations likely to have an impact on its financial statements.

II. Uncontrolled – Domestic

They are recorded at incorporation cost, restated as described in Note 5.4., if applicable, without exceeding its proportional equity value. It should be clarified that the participation in BICE, valued as indicated in Note 1.2.3., is considered as controlling for purposes of compliance with the rules on consolidated from BCRA.

III. Uncontrolled – Foreign

They are recorded at incorporation cost, restated as described in Note 5.4., without exceed its proportional equity value.

Moreover, the valuation criteria applied to the shareholding of Banco Latino-Americano de Exportaciones S.A. for A and B Shares is to consider 90% of the New York market value of its E shares.

2. In other uncontrolled companies

I. Domestic: They were valued using the same criterion as described previously in Section 1.II.

II. Foreign: they were valued at cost.

g) Bienes de uso y bienes diversos

Los bienes correspondientes a las casas ubicadas en la República Argentina, se valoraron a su costo de adquisición reexpresado hasta el 28 de febrero de 2003 según se explica en Nota 5.4., incluyendo el mayor valor por revalúos técnicos practicados en ejercicios anteriores sobre inmuebles, neto de depreciaciones 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.

h) Bienes intangibles

A continuación se informan los conceptos contabilizados bajo este rubro contable:

1. Diferencias de cambio activadas por amparos y depósitos judiciales

De acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación “A” 3916 las diferencias resultantes del cumplimiento de medidas judiciales originadas en los depósitos sujetos a las disposiciones del Decreto N° 214/2002 y complementarias, fueron activadas y amortizadas en 60 cuotas mensuales hasta el 31 de diciembre de 2006. A partir de esa fecha las diferencias generadas por estas medidas son activadas y amortizadas en el mismo ejercicio.

Al respecto, la Asociación de Bancos Públicos y Privados de la República Argentina (ABAPPRA) promovió distintas acciones administrativas y judiciales en relación al perjuicio ocasionado por las acciones legales contra el Estado Nacional y las entidades financieras originadas en las medidas de pesificación y reprogramación de los depósitos en moneda extranjera. En tal sentido, el Banco ha efectuado distintas presentaciones ratificando lo realizado por ABAPPRA, entre las cuales se encuentra la ratificación ante el Ministerio de Economía del reclamo realizado por ABAPPRA ante ese Ministerio, a través de una presentación en la cual solicitó que se reconozca a las entidades asociadas a dicha asociación una compensación por las diferencias de cambio ocasionadas por el pago que han debido realizar en dólares estadounidenses o en pesos equivalentes a esa moneda, debido a decisiones judiciales iniciadas por depositantes en moneda extranjera y la ratificación de la solicitud realizada por ABAPPRA ante el BCRA, a través de una presentación en la cual solicitó se difiera el inicio de la amortización de los montos activados conforme el punto 2 de la Comunicación “A” 3916 del BCRA, hasta que el Estado Nacional resuelva los mecanismos de compensación a instrumentar sobre los saldos originados en el cumplimiento de medidas judiciales respecto de imposiciones alcanzadas por la Ley N° 25561, Decreto N° 214/2002 y demás disposiciones reglamentarias y complementarias.

g) Fixed assets and miscellaneous assets

The Bank’s properties located in Argentina were valued at cost, restated as of February 28, 2003 as explained in Note 5.4., including the greatest value due to technical revaluations on real estate computed in previous years, net of accumulated depreciation.

Depreciation is calculated by the straight-line method according to the months assigned as useful life.

The book value of these assets as a whole does not exceed its economic utilization value.

h) Intangible assets

The following items are recorded under this caption:

1. Exchange differences derived from injunctions and judicial deposits

In accordance with the provisions of Communication “A” 3916 the differences resulting from compliance with court decisions on deposits subject to the provisions of Decree No. 214/2002 and its amendments, were capitalized and amortized over 60 monthly installments until December 31, 2006. From that date, the differences generated by these measures are capitalized and amortized within the current year.

In this regard, the Association of Public and Private Banks of Argentina (ABAPPRA) promoted various administrative and judicial actions in relation to the harm caused by legal action against the State and Financial Institutions for pesification and rescheduling of foreign currency deposits. In this regard, the Bank has made various presentations and ratified the ABAPPRA, among which is the ratification before the Ministry of Economics of the claim made by ABAPPRA to the Ministry, through a presentation in which it was requested to recognize the entities for a compensation on the exchange differences resulting from U.S. pesos or in pesos equivalent to the specific currency, because court decisions started by depositors in foreign currency and the ratification of the request made by ABAPPRA to the BCRA, through a presentation in which it was requested to defer the start of the repayment of amounts capitalized under point 2 of the Communication “A” 3916 of the BCRA, until the Federal Government resolves the compensation mechanisms to implement on balances sanctioned in compliance with court decisions regarding enforcement achieved by Law No. 25561, Decree No. 214/2002 and other regulations and complementary.

Con fecha 27 de diciembre de 2006 la CSJN se pronunció en la causa “Massa, Juan Agustín c/Poder Ejecutivo Nacional” avalando la constitucionalidad de la pesificación. A partir de esta decisión de la CSJN la Entidad procedió a amortizar aceleradamente el valor activado al 31 de diciembre de 2006 de acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 3916 de BCRA.

Al 31 de diciembre de 2013 las sumas efectivamente abonadas en recursos de amparo cursados contra el Banco ascienden aproximadamente a 4.146.577 miles de pesos. De dicho importe, el Banco pagó 4.133.380 miles de pesos por depósitos constituidos en origen en dólares y 13.197 miles de pesos por depósitos constituidos en origen en pesos. Dichos importes se encuentran en custodia de los depositantes a la espera de las respectivas resoluciones judiciales. Al 31 de diciembre de 2013, se encuentra cancelada en su totalidad la tenencia de depósitos reprogramados.

Asimismo, con fecha 20 de marzo de 2007 la CSJN se pronunció en la causa “EMM S.R.L. c/Tía S.A.” ordenando a los bancos la devolución en dólares de los depósitos judiciales que quedaron afectados por la pesificación. Por otro lado, la Comunicación “A” 4686 del BCRA estableció un mecanismo contable a fin de valuar los depósitos judiciales afectados por la Ley N° 25561 y el Decreto N° 214/2002, estableciendo que las entidades financieras deberán constituir una previsión por el importe que resulte de la diferencia existente entre el valor equivalente en pesos de considerar los depósitos judiciales en la moneda original de la imposición y el valor contable de esos depósitos que al 5 de enero de 2002 fueron alcanzados por lo dispuesto en la normativa precedentemente indicada. La citada comunicación admite que las entidades financieras activen los quebrantos antes señalados, no pudiendo extenderse en su amortización por un plazo superior a junio de 2009.

La diferencia resultante de considerar los depósitos judiciales anteriores al 5 de enero de 2002 en la moneda original de imposición y el valor contable de esos depósitos de acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 4686 del BCRA se registró en esta cuenta, encontrándose totalmente amortizada al 31 de diciembre de 2013 y 2012. A dichas fechas la Entidad ha estimado el potencial impacto de pagos futuros en relación con este concepto, reconociendo una previsión de 75.822 y 57.303 miles de pesos, respectivamente.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se registran en el rubro “Créditos Diversos” 23.421 y 21.749 miles de pesos, respectivamente, correspondientes a medidas cautelares pagadas por cuenta de las empresas subsidiarias del Banco.

2. Gastos de organización y desarrollo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido valuados a su valor de costo neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas.

On December 27, 2006 the Supreme Court ruled in the case “Massa, Juan Agustín/Federal Government” endorsing the constitutionality of pesification. After the decision of the Supreme Court, the Bank proceeded to amortize rapidly the capitalized value as of December 31, 2006 in accordance with the provisions of Communication “A” 3916 of BCRA.

As of December 31, 2013 the amounts actually paid as appeals for protection against the Bank amounted to approximately 4,146,577 thousand pesos. Of this amount, the Bank paid 4,133,380 thousand pesos for deposits denominated in dollars and 13,197 thousand of pesos for deposits originally made in pesos. These amounts are in custody awaiting the depositors of the respective judgments. At December 31, 2013, the holdings of deposits were fully rescheduled.

Also, on March 20, 2007 the Supreme Court ruled in the case “EMM S.R.L./Tía S.A.” by ordering banks to return deposits in pesos that were affected by the de-dollarization. Moreover, the Communication “A” 4686 of the BCRA established an accounting mechanism to appraise the court deposits affected by Law No. 25561 and Decree No. 214/2002, stating that financial institutions should provide for an allowance for the amount resulting from the difference between the value of the deposits made in the original currency judicial imposition and the carrying value of these deposits at January 5, 2002 that were covered by the provisions of the rules listed above. That communication provides supports for financial institutions to capitalize the aforementioned losses, but not allowing its repayment for a period beyond June 2009.

The difference resulting from the deposits made prior to court January 5, 2002 in the original currency of imposition and the carrying value of these deposits as established by Communication “A” 4686 of the BCRA recorded in this account, being fully amortized as of December 31, 2013 and 2012. As of those dates the Bank had estimated the potential impact of future payments in connection with this concept, recognizing a provision for 75,822 and 57,303 thousand pesos, respectively.

Moreover, at December 31, 2013 and 2012, recorded under the caption “Miscellaneous Receivables” were 23,421 and 21,749 thousand pesos, respectively, disbursed as preventive measures on behalf of the Bank’s subsidiaries.

2. Organizational and development costs

As of December 31, 2013, and 2012, have been valued at cost, net of their accumulated amortization. As of

Las altas anteriores al 28 de febrero de 2003 han sido reexpresadas en moneda de esa fecha, de acuerdo con lo indicado en Nota 5.4.

La amortización de estos bienes ha sido calculada utilizando el método de línea recta en base a períodos de vida útil estimados sin exceder 60 meses, y se efectúa a partir del mes de incorporación, de acuerdo con disposiciones en esa materia.

i) Devengamiento de intereses

El cálculo del devengamiento de intereses, en algunas líneas de préstamos se ha efectuado sobre la base de su distribución lineal. Las normas del BCRA 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 2013 y 2012 y los niveles de tasas a las que se concertaron las operaciones.

De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el Banco ha suspendido el devengamiento de intereses de la cartera de préstamos clasificados en situación irregular (clientes clasificados como con problemas y riesgo medio en adelante).

j) Devengamiento del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)

El Banco actualizó por el CER al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los siguientes conceptos:

- Préstamos Garantizados y otras financiaciones al Sector Público No Financiero: a los efectos de determinar el valor técnico, según lo mencionado en la Nota 5.5.d), han sido ajustados de acuerdo a la Resolución 50/2002 del Ministerio de Economía, que dispuso que para los pagos de renta y amortización de estos préstamos, se tomará el CER de diez días hábiles anteriores a la fecha de vencimiento del servicio correspondiente.
- Préstamos: han sido ajustados, según las características y condiciones de cada préstamo, de acuerdo a lo establecido por la Comunicación “A” 3507 y complementarias del BCRA que dispuso que los pagos realizados hasta el 30 de septiembre de 2002 se realizarán en las condiciones originales de cada operación y se imputarán como pagos a cuenta; mientras que el capital se ajustó a partir del 3 de febrero de 2002 por el CER del día 31 de diciembre de 2013, deduciendo los pagos a cuenta mencionados precedentemente desde la fecha de pago.

February 28, 2003 had been restated at exchange rate, as described in Note 5.4.

The amortization of these assets has been calculated using the straight-line method based on estimated useful life periods not exceeding 60 months, and is accounted for from the month of incorporation, in accordance with provisions in this regard.

i) Accrual of interest

The calculation of accrued interest on some credit lines has been made on the basis of their linear distribution. BCRA standards require operational interest on lending and borrowing in local currency and agreed for a period exceeding 92 days that interest are accruable based on exponential distribution. The effect of the difference between the two methods of accrual was estimated as not significant, given the structure of the performing portfolio and the composition of the liabilities as of December 31, 2013 and 2012 and levels of rates at which transactions were concerted.

In accordance with the provisions of BCRA, the Bank has suspended the accrual of interest on the loan portfolio classified as irregular situation (clients classified as with problems and deficient future performance).

j) Accrual of the Reference Stabilization Coefficient (CER)

The Bank updated by the CER as of December 31, 2013 and 2012, the following:

- Secured loans and other financing to the nonfinancial public sector: for the purposes of determining the technical value, as mentioned in Note 5.5.d), have been adjusted according to Resolution 50/2002 of the Ministry of Economics , which provided that interest payments and amortization of these loans, compute it using the CER for ten working days prior to the expiration date of the service.
- Loans: have been adjusted according to the characteristics and conditions of each loan, as established by the Communication “A” 3507 and BCRA which decided that payments made to the September 30, 2002 will be at the original terms of each transaction and charged as payments on account, while the capital was adjusted from February 3, 2002 using the CER as of December 31, 2013, less the advance payments referred above since the date of payment.

k) Impuesto a las ganancias

El Banco 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, tal como se describe en Nota 5.5.u) b).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco ha estimado, en el impuesto a las ganancias, la existencia de ganancia impositiva, registrando un cargo de 3.404.224 y 2.657.913 miles de pesos, respectivamente.

l) Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta es complementario del impuesto a las ganancias, dado que el mencionado impuesto constituye una imposición mínima que grava la renta potencial del 20% de ciertos activos productivos a la tasa del 1%. El impuesto a la ganancia mínima presunta ingresado puede considerarse como un crédito fiscal a cuenta del impuesto a las ganancias por un período de hasta 10 años.

La Entidad no ha constituido una provisión por impuesto a la ganancia mínima presunta al 31 de diciembre de 2013 y 2012 dado que el mismo no supera el impuesto a las ganancias determinado al cierre de cada ejercicio.

m) Depósitos

Los depósitos se encuentran valuados a su valor de imposición, más ajustes CER e intereses devengados en caso de corresponder.

n) Instrumentos financieros derivados

Las principales operaciones realizadas obedecen a:

- Que por Resolución N° 4851 de fecha 13 de diciembre de 2004 el Directorio resolvió, aprobar la operatoria de participación del Banco en el mercado de Operaciones de Pases en pesos, con garantías de títulos públicos de acuerdo a las comunicaciones emitidas por el BCRA y el Mercado Abierto Electrónico. El Banco participa en el Mercado de Futuros y opciones de Rosario como Miembro Compensador de Derivados Financieros Rofex.
- El 16 de abril de 2009 el Directorio autorizó la participación del Banco en el Mercado de Operaciones Compensadas a término (OCT-MAE) en operaciones de swap de tasas de interés en pesos a partir de licitaciones con el BCRA. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor notional de esta operatoria se registra en “Cuentas de orden deudoras de derivados – Permutas de tasa de interés” por 50.000 y 100.000 miles de pesos, respectivamente.
- Con fecha 22 de diciembre de 2011 el Directorio autorizó la firma de un contrato de Opción de Venta, por el cual se le otorga

k) Income tax

The Bank determines the income tax in the country applying the current rate of 35% on taxable profits each year without considering the effect of temporary differences between book and taxable income, as described in Note 5.5.u) b).

As of December 31, 2013 and 2012, the Bank has estimated in the income tax, the existence of taxable profit and losses produced a charge of 3,404,224 and 2,657,913 thousands of pesos, respectively.

l) Tax on minimum presumed income

The tax on minimum presumed income is a supplementary income tax, given that the minimum tax assesses 20% of all productive assets at a rate of 1%. The tax on minimum presumed income entered can be viewed as a tax credit carryover for a period of up to 10 years.

The Bank has not established a provision for tax on minimum presumed income at December 31, 2013 and 2012 because it does not exceed the level of income tax computed at the closing of each year.

m) Deposits

Deposits are stated at fair value, plus adjustments and interest accrued CER when applicable.

n) Derivative financial instruments

The principals realized from operations were the followings:

- That by Resolution No. 4851 dated December 13, 2004 the Board decided to approve the Bank's participation in the market repo operations in pesos, with guarantees of bonds according to the communications issued by BCRA and the Mercado Abierto Electrónico (Electronic open market). The Bank participates in the Futures and Options Clearing at the Rosario Exchange.
- On April 16, 2009 the Board authorized the Bank's participation in the market (OCT-MAE) in term swaps rates in pesos from procurement with BCRA. At December 31, 2013, and 2012, the notional value of this transaction were recorded in “Accounts Debit Order Derivatives - interest rate swaps” for 50,000 and 100,000 thousand pesos, respectively.
- On December 22, 2011 the Board authorized the signing of a Put Option, by which the Bank is given

al Banco la opción de vender al Grupo Isolux Corsán S.A., Isolux Corsán Argentina S.A. e Isolux Ingeniería, a los 120 meses de su emisión la tenencia de Valores Representativos de Deuda Clase B emitidos bajo el Fideicomiso Financiero Loma Blanca Serie I. A partir del mes de noviembre del presente ejercicio el valor nocional de esta operatoria se registra en “Cuentas de orden deudoras de derivados – Opciones de venta tomadas”, ascendiendo al 31 de diciembre de 2013 a 535.419 miles de pesos.

Las operaciones concertadas, vigentes al cierre del ejercicio, se informan en el Anexo “O” a los presentes estados contables.

o) Previsiones pasivas

La composición de las provisiones pasivas se encuentra expuesta en Anexo “J” a los presentes estados contables y se conforman por las provisiones constituidas por indemnizaciones por despido al personal de filiales en el exterior, las provisiones por compromisos eventuales y por las provisiones para hacer frente a otras contingencias no previstas. Con respecto a estas últimas, su componente principal se registra en el país, de acuerdo a la apertura que seguidamente se detalla (cifras expresadas en miles de pesos):

	31/12/2013	31/12/2012	
REGISTRADAS EN EL PAÍS			RECORDED IN THE COUNTRY
Por contingencias filiales del exterior (Nota 6)	709.110	535.184	Contingencies in foreign branches (Note 6)
Por juicios	396.492	317.795	Pending litigations
Dolarización contratos de seguros (Nota 4.a))	167.903	122.333	Dollarization of Insurance Contracts (Note 4.a))
Por garantías y partidas pendientes	84.567	66.683	Guarantees and pending transactions
Bonificación extraordinaria por jubilación ordinaria	2.917	2.955	Additional Retirement Compensation
Otras provisiones	340.672	234.147	Other allowances
SUBTOTAL PAÍS	1.701.661	1.279.097	SUBTOTAL
REGISTRADAS EN EL EXTERIOR	641.031	433.816	RECORDED ABROAD
SUBTOTAL EXTERIOR	641.031	433.816	SUBTOTAL
TOTAL (ANEXO J)	2.342.692	1.712.913	TOTAL (SCH. J)

p) Patrimonio neto

Los movimientos anteriores al 1 de marzo de 2003 de las cuentas que componen el patrimonio neto se encuentran reexpresadas según se explica en la Nota 5.4., excepto el rubro “Capital social” y “Aporte irrevocable”, los cuales se han mantenido por su valor de origen. El ajuste derivado de su reexpresión hasta el 28 de febrero de 2003 se incluye dentro de “Ajuste al patrimonio”. Adicionalmente dentro de “Ajuste al patrimonio” se incluyen aproximadamente: 8.000 miles de

the option of selling the Grupo Isolux Corsán SA Isolux Ingeniería, at 120 months of its holding period issued by the Fideicomiso Loma Blanca Serie I. From November of the current year, the notional value of this transaction is recorded as “Accounts debit derivatives – Selling Options taken “, amounting to 31 December 2013 to 535.419 thousand pesos.

The concerted transactions recorded at year-end are reported in Exhibit “O” to these financial statements.

o) Liability provisions

The components of these liabilities are reported in Schedule “J” to the financial statements and conform to provisions set up for layoffs payments to staff in foreign branches and provisions for contingent commitments and expected unforeseen contingencies. The main components in these provisions were recorded in the country, of origin as described below (figures in thousand pesos):

p) Net worth

Movements prior to March 1, 2003 for equity accounts have been restated as explained in Note 5.4., except for “Social Capital” and “Irrevocable Contributions”, which have been maintained by its value of origin. The adjustment arising from the restatement until February 28, 2003 is included in “Adjustment to Net worth.” Additionally this adjustment includes approximately: 8,000 thousand pesos due to the

pesos correspondientes al incremento del patrimonio de la filial Brasil generado por el revalúo de los inmuebles de la filial indicada, 6.600 miles de pesos relacionados con una disminución del patrimonio de la filial Chile con motivo de la anulación del efecto generado por el ajuste por inflación vigente en dicha plaza, como así también 20.500 miles de pesos relativos a una disminución del fondo especial de reservas registrada en filial Gran Caimán por cancelación de intereses.

q) 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 reexpresados de dichos activos, según se explica en la Nota 5.4.
- Los resultados generados por participaciones en entidades controladas se computaron sobre la base de los resultados de dichas sociedades, adecuados a normas del BCRA según lo indicado en Nota 1.2. a los estados contables consolidados.

r) Cuentas de orden

Garantías reales: el Banco mantiene valuadas las garantías reales al valor registrado, a la fecha de cierre del ejercicio, de la operación garantizada, convertidas al tipo de cambio vigente para la moneda extranjera al cierre del ejercicio, en caso de corresponder.

s) Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados contables requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, como así también los ingresos y gastos del ejercicio.

La Entidad realiza estimaciones para calcular, entre otros, las depreciaciones y amortizaciones, el cargo por impuesto a las ganancias, las provisiones por contingencias legales e impositivas, las provisiones por riesgo de incobrabilidad, desvalorización y de fluctuación de valuación. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

t) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por servicios se reconocen en el estado de resultados en proporción al porcentaje de cumplimiento de la transacción a la fecha de cierre.

increase in net worth because of revaluation of assets at the Branch in Brazil. There was a 6,600 thousand pesos decrease in net worth related to the cancellation of the effect generated by the inflation adjustment at the Branch in Chile. Also, there was a decrease adjustment for 20,500 thousand pesos at the Branch of Grand Cayman account for the special reserve fund due to cancellation of interest.

q) Income statement accounts

- The accounts accumulating monetary transactions (financial income and expenses, income and expenses for services, bad debt charge, management fees, etc.) were valued on the basis of their monthly accrual historic values.
- The accounts that reflect the effect on income from the sale of non-monetary assets were computed on the basis of their restated value, as explained in Note 5.4.
- The results generated from investments in controlled entities were computed on the basis of the results of those companies which are relevant to BCRA regulations as stated in Note 1.2. to the consolidated financial statements.

r) Memorandum accounts

Real guarantees: the Bank keeps the real guarantees at value registered at the close of the year, the secured transaction, converted at current exchange rates for foreign currencies at year end, if applicable.

s) Use of estimations

The preparation of financial statements requires estimates and assumptions that are to impact the reported amounts of assets and liabilities, as well as revenue and expense.

The Bank makes estimates to calculate, among other things, depreciation and amortization, expected legal and tax contingencies, the provisions for loan losses and impairment and the effects of devaluations. Actual results may differ from those estimates and evaluations made at the time of preparation of these financial statements.

t) Revenue recognition

Service revenues are recognized in the income statement in proportion to the percentage of completion of the transaction as of the closing date.

u) Diferencias con normas contables profesionales

La Entidad ha preparado los presentes estados contables considerando las normas establecidas por el BCRA, las que no contemplan algunos de los criterios de valuación y exposición incorporados a las normas contables profesionales en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina (NCP).

Las principales diferencias existentes entre las normas contables del BCRA y las NCP, se detallan a continuación:

a) El Banco ha reconocido en el Patrimonio Neto 100.000 miles de pesos, según lo indicado en Nota 1.2.2. correspondientes a aportes comprometidos por el Estado Nacional cuya efectivización depende de hechos futuros no pudiendo estimarse su probabilidad de ocurrencia a la fecha de los presentes estados contables. Las NCP requieren que los aportes de capital sólo sean reconocidos en el “Patrimonio Neto” en la medida en que su efectivización sea evaluada como cierta o altamente probable.

De haberse registrado según lo establecido por las NCP, hubiera generado un menor activo por 100.000 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

b) El Banco determina el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada según lo indicado en Nota 5.5.k), sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable e impositivo, estimándose que el mismo resultaría significativo. De acuerdo a las NCP, el reconocimiento del impuesto a las ganancias debe efectuarse por el método del impuesto diferido.

De haberse registrado de acuerdo a NCP, hubiera generado un pasivo por impuesto diferido de 461.236 y 64.663 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Asimismo se hubiera reconocido una pérdida de 396.573 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y una ganancia de 258.703 miles de pesos al 31 de diciembre de 2012.

c) Las tenencias de títulos públicos y la asistencia crediticia al Sector Público no Financiero se encuentran valuadas en función de lo establecido por la Comunicación “A” 5180 y complementarias del BCRA, que establece ciertos criterios específicos para determinados instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero y de regulación monetaria del BCRA, los que se registran al 31 de diciembre de 2013 al valor de incorporación incrementado por la tasa interna de retorno.

La situación particular del Banco es la siguiente:

I. Tal como se explica en Nota 5.5.d), el Banco registra préstamos garantizados valuados según lo establecido por la Comunicación “A” 5180 del BCRA. Dichos instrumentos fueron recibidos durante el

u) Differences in professional accounting standards

The Bank has prepared these financial statements considering the standards set by the BCRA, which do not contemplate some of the valuation and disclosure criteria incorporated in the Argentine “Generally Accepted Accounting Principles”-NCP rules.

The main differences between the regulations of the BCRA and GAAP rules in Argentina are as follows:

a) *The Bank has recognized in equity 100,000 thousand pesos, as indicated in Note 1.2.2. corresponding to the amount contributed by the National Government which depends on future events and cannot estimate its probability of occurrence to the date of these financial statements. GAAP would require that capital contributions are recognized only in the “Equity” to the extent that its materialization is evaluated as certain or highly probable.*

Had the accounts been registered as required by the NCP, a reduction of assets for 100,000 thousand pesos would have been as at December 31, 2013 and 2012.

b) *The Bank determines the income tax by applying the effective rate on the estimated taxable income as indicated in Note 5.5.k), without considering the effect of temporary differences between book and tax, estimating that it would be significant. Under GAAP, the recognition of income tax should be made by the deferred tax method.*

Had the accounts been registered as required by the NCP, a deferred tax liability would have been generated of 461,236 and 64,663 thousand pesos as at December 31, 2013 and 2012, respectively. Likewise, produced a loss of 396,573 at December 31, 2013 and an income of 258,703 as of December 31, 2013 2012.

c) *The holdings of government securities and credit assistance to Non-financial Public Sector were valued according to the rules and regulations under Communication “A” 5180 of BCRA that establishes valuation criteria for unlisted securities and certain loans to Non-financial Public Sector, registered as of December 31, 2013 at acquisition cost incremented by the internal yield rate.*

The Bank’s particular situation is:

I. As explained in Note 5.5.d), the Bank records secured loans valued as provided by Communication “A” 5180. These instruments were received during the year 2001 following the

ejercicio 2001 como consecuencia de lo dispuesto por el Decreto N° 1387 de fecha 6 de noviembre de 2001. El Banco canjeó títulos públicos nacionales no originados en el Plan Financiero 1992, clasificados como Cuentas de Inversión, según los criterios establecidos por el BCRA, por Préstamos Garantizados cuyo valor contable inicial coincidió con el valor contable de los títulos mencionados a la fecha del canje. De acuerdo con las NCP vigentes, la valuación de estos activos debería haberse realizado considerando los respectivos valores de cotización a la fecha de canje de los títulos entregados, los que a partir de dicha fecha se consideraban como costo de la transacción más las correspondientes actualizaciones e intereses devengados. Este criterio resulta también aplicable para los títulos recibidos en cancelación de préstamos afectados al canje antes mencionado.

De haberse registrado de acuerdo a NCP, hubiera generado un menor activo de 651.633 y 711.929 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente y una ganancia de 60.296 y 50.046 miles de pesos para cada uno de los ejercicios indicados.

II. Tal como se expone en Nota 5.5.b)II. el Banco registra títulos públicos valuados a costo más rendimiento. De acuerdo con la normativa del BCRA el devengamiento mensual de la tasa interna de retorno se imputa a una cuenta regularizadora, siempre que, a fin de cada mes, el valor contable neto supere el valor de cotización. Según NCP dichas tenencias deben registrarse a su costo incrementado por su tasa interna de retorno.

De haberse registrado de acuerdo a NCP, hubiera generado un mayor activo de 279.418 y 61.558 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Asimismo se hubiera reconocido una ganancia de 217.860 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y una pérdida de 357.224 miles de pesos al 31 de diciembre de 2012.

III. Tal como se explica en Nota 5.5.b)V. la Entidad reconoce al 31 de diciembre de 2013 y 2012 una previsión por fluctuación de valuación equivalente a aproximadamente el 7% y 10%, respectivamente de la tenencia registrada a valor razonable de mercado en el país que incluye los títulos afectados a operaciones de pase. La constitución de esta previsión está de acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 5180 del BCRA pero difiere de lo establecido por las NCP vigentes que establecen su registración a valor neto de realización.

De haberse registrado de acuerdo a NCP, la desafectación de esta previsión hubiera generado un mayor activo de 573.766 y 443.942 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Asimismo se hubiera reconocido una ganancia de 129.824 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y una pérdida de 21.898 miles de pesos al 31 de diciembre de 2012.

IV. La normativa vigente respecto al provisionamiento emanada del BCRA determina que las acreencias con el Sector Público no

provisions of Decree No. 1387, dated November 6, 2001. The Bank traded government securities not contemplated in the 1992 Financial Plan classified as investment account, according to the criteria established by the BCRA, Secured Loans initial book value of which coincided with the book value of the securities referred to the date of redemption. In accordance with GAAP, the valuation of these assets should have been calculated considering the respective market price at date of exchange of securities delivered, which from that date are considered as the cost of the relevant transaction and accrued interest. This approach is also applicable to the securities received as repayment of loans made under the mentioned exchange.

Had the accounts been registered as required by the NCP, a reduction of assets of 651,633 and 711,929 thousand pesos as of December 31, 2013 and 2012, respectively and an income of 60,296 and 50,046 thousand pesos for each of the above indicated years.

II. As discussed in Note 5.5.b)II. the Bank recorded under - Government Securities at cost plus yield. In accordance with BCRA the monthly accrual at the internal rate of return is posted to a regularizing account, that at the end of each month, the net accounting value would exceed the market value. In accordance to professional accounting standards, these holdings should be reported at cost increased by the internal rate of return.

Had the accounts been registered as required by the NCP, an increase in the level of assets of 279,418 and 61,558 thousand pesos as of December 31, 2013 and 2012, respectively. Likewise, produced a gain of 217,860 at December 31, 2013 and a loss of 357,224 as of December 31, 2012.

III. As explained in Note 5.5.b)V. the Entity recognized as of December 31, 2013 and 2012 a valuation allowance for fluctuation equivalent to about 7% and 10%, respectively of the registered holding fair market value. The constitution of this provision is in accordance with the provisions of Communication “A” 5180 of BCRA but it differs from what is established by generally accepted accounting principles that establishes the accounting at the net realizable value.

Had the accounts been registered as required by the NCP, an increase in the level of assets of 573,766 and 443,642 thousand pesos as of December 31, 2013 and 2012, respectively. Likewise, produced a gain of 129.824 thousand pesos at December 31, 2013, and a loss of 21,898 thousands pesos, as of December 31, 2012.

IV. The current regulations regarding the allowances issued by BCRA determines that receivables with Non-financial

Financiero no se encuentran sujetas a previsiones por riesgo de incobrabilidad. De acuerdo con las NCP dichas previsiones deben estimarse en función de la recuperabilidad de los activos.

De acuerdo al análisis de recuperabilidad efectuado por el Banco, no corresponde constituir previsiones sobre las financiaciones otorgadas al Sector Público no Financiero.

d) La conversión a pesos de los Estados Contables de las filiales del exterior (consideradas como entidades integradas) para su consolidación con los Estados Contables del Banco se efectúa empleando los tipos de cambio de la fecha de cierre de los estados contables. Este criterio, difiere de las NCP vigentes (R.T. 18), las cuales requieren que: (a) las mediciones que, en los Estados Contables a convertir, estén expresadas en moneda extranjera de cierre (valores corrientes, valores recuperables), se convertirán empleando el tipo de cambio de la fecha de los Estados Contables y; (b) las mediciones que en los Estados Contables a convertir estén expresadas en moneda extranjera de momentos anteriores al de cierre (por ejemplo: las que representen costos históricos, ingresos, gastos) se convertirán empleando los correspondientes tipos de cambio históricos, reexpresados a moneda de cierre, cuando así correspondiere por aplicación de las normas de la R.T. 17. Las diferencias de cambio puestas en evidencia por la conversión de Estados Contables se tratarán como ingresos financieros o costos financieros, según corresponda.

De haberse registrado según lo establecido por las NCP vigentes, la Entidad hubiera registrado mayores ingresos financieros en concepto de diferencia de cambio por 8.569 y 6.625 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, registrando menores resultados por iguales importes en los resultados de las filiales del exterior, sin generar impacto en el patrimonio neto de la Entidad.

e) Las normas del BCRA establecen que los derivados deben valuarse sobre la base del devengamiento lineal de los mismos. Dicho criterio difiere de las NCP, las que determinan que los mismos deben valuarse a su valor de mercado.

De haberse registrado según lo establecido por las NCP, la Entidad hubiera registrado un activo por 774 y 218 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, generando una ganancia por igual importe en cada uno de los ejercicios mencionados.

f) El “Fondo de Ajuste Patrimonial” por revalúo técnico de inmuebles no se encuentra contemplado en las NCP. En aplicación de dichas normas el saldo por revalúo técnico debería transferirse a Resultados no Asignados a medida que el activo sea consumido por la Entidad.

De haberse registrado según lo establecido por las NCP, el Fondo de Ajuste Patrimonial se reduciría en 880.266 y 854.376 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Public Sector are not subject to allowances for doubtful accounts. Under GAAP, those provisions must be assessed as a function of assets recoverability.

As per the analysis of recoverability made by the Bank, there was no need to constitute allowance over loans granted to Non-financial Public Sector.

d) The conversion into pesos of the financial statements of foreign branches (considered as component entities) for consolidation with the financial statements of the Bank is performed using the exchange rates at the closing date of the financial statements. This approach differs from the GAAP (R.T. 18), which require that: (a) the measurements in the financial statements, to convert denominations in foreign currencies balances (current values, recoverable values) at the exchange rate as of the date of the financial statements and, (b) the measurements in the financial statements are expressed to convert foreign currency before closing time (for example, those representing historical costs, revenues, expenses) shall be converted at the corresponding exchange rates historical currency restated at closing, when so required due to application of the rules of the R.T. 17. Exchange differences highlighted by the conversion of financial statements will be treated as financial income or financial costs, as appropriate.

Had the accounts been registered as required by the NCP, the Bank would have increased its level of financial income from foreign exchange of 8,569 and 6,625 thousand pesos as of December 31, 2013 and 2012, respectively, recording lesser results from foreign branches with no impact in its net worth.

e) The rules of BCRA established that derivatives should be valued on the basis of linear accrual. This criterion differs from GAAP, which determined that they must be valued at market value.

Had the accounts been registered as required by the NCP, an increase in the level of assets of 774 and 218 thousand pesos as of December 31, 2013 and 2012, respectively, producing a similar gain for each year involved.

f) The “Fondo de Ajuste Patrimonial” for technical revaluation of property is not covered by the NCP. After applying these rules the residual balance should have been transferred to Current Income periodically as the asset is being used by the Bank.

Had the accounts been registered as required by the NCP, the Net Worth Adjustment Fund would have been reduced by 880,266 and 854,376 thousand pesos as of December 31, 2013 and 2012, respectively.

g) La Entidad valúa los préstamos que fueron refinanciados en función de los capitales efectivamente desembolsados más la porción devengada de intereses y ajustes de capital, en caso de corresponder, menos las cobranzas o pagos efectuados. De acuerdo con las NCP vigentes, cuando un crédito entre partes independientes, sea sustituido por otro cuyas condiciones sean sustancialmente distintas de las originales, se dará de baja la cuenta preexistente y se reconocerá un nuevo crédito, cuya medición contable se hará sobre la base de la mejor estimación posible de la suma a cobrar, descontada usando una tasa que refleje las evaluaciones del mercado sobre el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo.

La Entidad se encuentra evaluando la cuantificación de esta diferencia en el criterio de valuación, no obstante la misma alcanzaría un saldo menor al total de préstamos refinanciados neto de previsiones, que asciende a 761.828 y 690.044 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

g) The Bank values the loans that were refinanced on the basis of effectively disbursed principal amounts plus accrued interest and capital adjustments, if applicable, minus payments or collections. In accordance with GAAP in the Autonomous City of Buenos Aires, where a loan between unrelated parties, is replaced by another whose conditions are substantially different from the original, pre-existing account will be released and a new loan recognized, whose accounting measurement will be based on the best estimate of the amount receivable discounted using a rate from market assessments, the time value of money and the risks related to the particular asset.

The Bank is currently evaluating the quantification of this difference in valuation method, however it would reach a balance of refinanced loans net of reserves, of 761,828 and 690,044 thousand pesos at December 31, 2013 and 2012 , respectively.

NOTA 6
EXPOSICIÓN CON EL SECTOR PÚBLICO
NO FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco mantenía una significativa exposición con el Sector Público Nacional no Financiero, a través de préstamos, títulos públicos y otros activos, identificados en los Estados Contables y Anexos, como así también avales otorgados por el Sector Público no Financiero en relación con asistencias al Sector Privado no Financiero, de acuerdo con el siguiente detalle (cifras expresadas en miles de pesos):

TÍTULOS PÚBLICOS	INDIVIDUAL	CONSOLIDADO	
	INDIVIDUAL FS	CONSOLIDATED FS	GOVERNMENT SECURITIES
A valor razonable de mercado	7.833.413	8.421.296	At reasonable market value
A costo más rendimiento (*)	13.631.582	13.642.284	Cost plus accrued interest
	21.464.995	22.063.580	

PRÉSTAMOS		LOANS TO PUBLIC SECTOR	
Préstamos Garantizados del Gobierno Nacional - Dto. N° 1387/2001 y Bonos ingresados por Canje Enero y Septiembre 2009	1.811.233	2.087.788	Guaranteed by the Fed. Government - Decree No.1387/2001 and Bonds Swap recorded January and September 2009
Pagaré de la Nación Argentina vencimiento 2019 (*)	-	493.415	Argentine National Bond Maturing 2019 (*)
Préstamos al Sector Público Nacional	32.216.381	32.444.614	Federal Public Sector
Préstamos al Sector Público Provincial y Municipal	2.228.757	2.230.200	Provincial and Municipal Public Sector
Préstamos a Otros Organismos	2.072.479	2.012.047	Other Organizations
	38.328.850	39.268.064	

NOTE 6
EXPOSURE WITH THE NON FINANCIAL
PUBLIC SECTOR

At December 31, 2013 and 2012, the Bank maintained a significant exposure to the Non-financial Public Sector, through loans, securities and other assets identified in the Financial Statements (FS) and Exhibits, as well as guarantees granted by the Non-financial Public Sector in connection with assistance to the non-financial Private Sector, as per the following details (in thousand pesos):

GARANTÍAS OTORGADAS	INDIVIDUAL	CONSOLIDADO	
	INDIVIDUAL FS	CONSOLIDATED FS	GUARANTEES GRANTED
	8.504.359	8.504.359	
	8.504.359	8.504.359	

OTROS ACTIVOS CON EL SECTOR PÚBLICO			OTHER FINANCING TO PUBLIC SECTOR
Aporte según Decreto N° 1284/99 (ver Nota 1.2.2.)	100.000	100.000	Contributions per Decree No. 1284/99 (see Note 1.2.2.)
Otras financiaciones	22.049	22.049	Other financings
	122.049	122.049	

ASISTENCIA AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO			ASSISTANCE TO NON-FINANCIAL PRIVATE SECTOR
a) Por avales del Sector Público			a) Guarantees to Public Sector
Asistencia en proceso de reestructuración (**)	1.357.536	1.357.536	Assistance in restructuring process (*)
Fondos Fiduciarios (***)	10.335.175	10.335.175	Trust Funds (**)
b) Régimen de Reinserción Productiva	39.668	39.668	b) System for Productive Reinsertion
c) Por asistencia de acuerdo a Comunicación "A" 4838 y modificatorias	4.612.554	4.612.554	c) Assistance as per Com. "A" 4838 and amendments
d) Por asistencia con garantía Letras del Tesoro	10.841.819	10.841.819	d) Assistance under collateral from Treasury bills
e) Otras asistencias	1.267.174	1.267.174	e) Other Assistances
	28.453.926	28.453.926	

TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	96.874.179	98.411.978	TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2013
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	75.783.955	77.000.678	TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2012

(*) A nivel individual, conforme lo dispuesto por el Directorio mediante la Resolución N° 1076 de fecha 26 de marzo de 2013 el Pagaré de la Nación Argentina en pesos Vto. 2019 fue canjeado durante el segundo trimestre del presente ejercicio, por el "Bono de la Nación Argentina en pesos Tasa Badlar Privada + 250 pbs Vto. 2019", registrado en el Rubro Títulos Públicos y Privados (Tenencias registradas a costo más rendimiento).
(**) Se encuentra previsionada por 722.683 y 544.929 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, de los cuales 709.110 y 535.184 miles de pesos se registran en "Pasivo - Previsiones por contingencias filiales del exterior" al cierre de cada ejercicio (Ver Nota 5.5.o)).
(***) Fiduciario: Nación Fideicomisos S.A.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los depósitos captados del Sector Público no Financiero ascienden a 128.144.427 y 107.147.386 miles de pesos, respectivamente.

NOTA 7
FINANCIACIONES AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO:
PROGRAMAS DE REESTRUCTURACIÓN VIGENTES, DE FINANCIAMIENTO PRODUCTIVO DEL BICENTENARIO Y LÍNEA DE CRÉDITO PARA LA INVERSIÓN PRODUCTIVA

7.1. Programas de reestructuración

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, existen créditos por aproximadamente 32.883 y 33.055 miles de pesos respectivamente, otorgados a clientes radicados en zonas declaradas en emergencia o desastre agropecuario en los términos de la Ley N° 22913, que se

(*) At the individual level, under the provisions of the Board by Resolution No. 1076 dated March 26, 2013 the Argentine Bond in pesos Mat. 2019 was traded during the second quarter of this year, the "Argentine Bond" in pesos rate Badlar Private + 250 bps Mat. 2019 ", recorded under the caption Public and Private Bonds (recorded at amortized cost plus return).
(**) Reserves made for 722,683 and 544,929 thousand pesos at December 31, 2013 and 2012 respectively, of which 709,110 and 535,184 thousand pesos recorded in "Liabilities - Provisions for contingencies on foreign subsidiaries" as of the closing of each year, (see note 5.5.o)).
(***) Trust: Nacion Fideicomiso S.A.

As of December 31, 2013 and 2012, deposits captured from the Non financial Public Sector amounted to 128,144,427 and 107,147,386 thousands of pesos, respectively.

NOTA 7
LOANS TO NON-FINANCIAL PRIVATE SECTOR:
CURRENT RESTRUCTURING PROGRAM AND PRODUCTIVE FINANCING OF THE BICENTENNIAL

7.1. Restructuring Programs

a) At December 31, 2013 and 2012, there were credits for approximately 32,883 and 33,055 thousand pesos, respectively, provided to customers located in areas declared emergency or disaster in agriculture in terms

encuentran clasificados en la situación asignada al momento de la declaración de tal condición. Para estos deudores, y en virtud a lo establecido en la ley citada precedentemente, el Banco 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. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 dicha cartera se encontraba previsionada en una suma cercana a los 421 y 2.236 miles de pesos, respectivamente, manteniendo además garantías preferidas por aproximadamente el 84% y 70% de las deudas respectivamente.

b) El Banco cuenta con normas específicas para atender a clientes en cartera irregular. Dicha política ha contribuido a la obtención de importantes recuperos de deudas en mora desde el año 2003, encontrándose vigentes los planes cuyos objetivos se exponen a continuación:

1. Pagos cancelatorios de deudas que estuvieran vencidas antes del 30 de junio de 2004:

Permitir la regularización de deudas de todos los clientes (incluye a garantes solidarios, codeudores, firmantes y otros obligados) con saldos contables de hasta 500 miles de pesos/dólares estadounidenses que registren obligaciones, que se encuentren en situación 3, 4, 5 ó 6, conforme a las normas vigentes de clasificación de deudores del BCRA, cuyos vencimientos sean anteriores al 30 de junio de 2004.

2. Régimen de reprogramación de deudas del sector agropecuario:

Permitir la reprogramación de deudas a todos los productores del sector agropecuario que registren obligaciones vencidas e impagas otorgadas antes del 30 de junio de 1999 y que se encuentren en categoría 3, 4, 5 ó 6, conforme las normas vigentes de clasificación de deudores del BCRA, cuyo vencimiento sea anterior al 31 de diciembre de 2001, con saldo contable no mayor a 330 miles de pesos / dólares estadounidenses.

Constituir un fideicomiso para la administración de las reprogramaciones de las deudas que poseen los pequeños productores agropecuarios.

En los casos de clientes a quienes hayan iniciado acciones judiciales, deberán llevarse los juicios a estado de sentencia firme, como requisito ineludible para acceder a este beneficio.

3. Reprogramación de pasivos del sector actividades diversas:

Permitir la reprogramación de deudas a todos los clientes que registran obligaciones vencidas e impagas otorgadas antes del 30 de junio de 2001, y que se encuentran en situación 3, 4, 5, ó 6 conforme a las normas de clasificación de deudores del BCRA, cuyo vencimiento sea anterior al 31 de diciembre de

of Law No. 22913, which were classified in the status assigned to the time of declaration of such condition. For these debtors, and pursuant to the provisions of the law cited above, the Bank had to suspend for 90 business and court days after the end of the period of emergency or disaster,the initiation of lawsuits and administrative proceedings for recovery of debts due before the start of it, as well, the lawsuits were paralyzed until the deadline. This portfolio was covered by an allowance at December 31, 2013 and 2012 in an amount close to 421 and 2,236 thousand pesos, maintaining also preferred securities for approximately 84% and 70% of debt respectively.

b) The Bank has specific rules to serve customers with nonperforming loans. This policy has contributed to obtain significant recoveries of bad debts since 2003, being active plans in effect whose objectives are listed below:

1. Settling debts payments that were due before June 30, 2004:

Allowed adjustment of debts for all customers (including guarantors, co-signers, and other required signatories) with account balances of up to 500 thousand pesos/dollar that record obligations, which are in situation 3, 4, 5 or 6 according to prevailing standards of BCRA classification codes of debtors, whose maturities are before June 30, 2004.

2. Rescheduling system in the agricultural sector:

Rescheduling allowed for all producers from the agricultural sector who have registered unpaid obligations granted before June 30, 1999 and are in category 3, 4, 5 or 6 prevailing standards of classification of debtors of the BCRA, due to expire prior to December 31, 2001, with account balance not to exceed 330 thousand pesos/dollar.

Established a trust to manage all debts held by small farmers.

In the case of clients who have started legal proceedings, the firm sentence of these trials would have to be served as a mandatory requirement for accessing to this benefit.

3. Reprogramming liabilities among the different activities sector:

Allow the rescheduling of debts to all registered customers for past due and unpaid obligations granted before June 30, 2001, and are at 3, 4, 5 or 6 according to the rules of classification of debtors of BCRA, which were due prior to

2002, con saldo contable no mayor a 500 miles de pesos/dóla- res estadounidenses.

c) Con fecha 11 de diciembre de 2003 el Directorio aprobó la transfe- rencia de préstamos de la cartera del Sector Privado no Financiero a un Fideicomiso. La cartera transferida a dicho fideicomiso al 31 de diciembre de 2013 asciende a 425.372 miles de pesos, habién- dose cobrado aproximadamente 279.395 miles de pesos. El Banco mantiene por dicha operatoria certificados de participación por un total de 187.811 miles de pesos que se encuentran contabiliza- dos y totalmente provisionados en el rubro “Otros Créditos por Intermediación Financiera - Participación en Fideicomisos”.

Mediante Resolución de Directorio N° 3750 de fecha 19 de sep- tiembre de 2005 se amplían los términos de la Resolución N° 4570 incluyendo los clientes que mantengan saldos contables al 31 de julio de 2005, entre 51 pesos y 10.000 pesos, vencidos e impagos a esa fecha con más de 180 días de antigüedad.

Con fecha 20 de diciembre de 2012, mediante Resolución N° 4697 el Directorio del Banco decidió dar por concluido el men- cionado fideicomiso al 31 de diciembre de 2013.

Por otra parte, mediante Resolución de Directorio N° 4170 de fe- cha 15 de noviembre de 2012, se resolvió constituir un Fideicomiso Financiero de Administración y Gestión de Cobranzas entre el Banco y Nación Fideicomisos S.A. El contrato del fideicomiso fue aprobado con fecha 13 de diciembre de 2012, habiéndose transfe- rido al 31 de diciembre de 2013 la suma de 129.463 miles de pesos.

d) El 14 de abril de 2009 la Entidad en carácter de Fiduciante, Nación Fideicomisos S.A. como Fiduciario y la provincia de Chaco en calidad de Fideicomisario celebraron un contrato de fideicomiso por el cual el Banco transfiere a un Fideicomiso la cartera irregular correspondien- te a deudores en tal situación radicados en esa provincia por 80.796 miles de pesos. Dicho contrato se modificó a efectos de transferir car- tera adicional en los meses de diciembre de 2009 y mayo de 2010 por 46.686 y 46.100 miles de pesos, respectivamente. La provincia suscribirá los respectivos títulos que serán integrados con los recupe- ros obtenidos procediendo luego a la transferencia de los fondos a la Entidad. El crédito con la provincia se registra en “Otros préstamos” del Sector Público no Financiero y se encuentra totalmente provisio- nado al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

e) El 18 de septiembre de 2009 la Entidad celebró un contrato de Fideicomiso en carácter de fiduciante, con Nación Fideicomisos S.A. como Fiduciario y la provincia de La Rioja en carácter de fideicomisa- rio. A partir de este contrato, el Banco cedió al Fideicomiso los crédi- tos irregulares por 24.592 miles de pesos correspondientes a deudo- res radicados en esa provincia. La provincia suscribirá los certificados de participación emitidos por el Fideicomiso que serán integrados con el resultado de los recuperos registrados en relación con esa

December 31, 2002, with accounting balances no larger than 500 thousands pesos/US\$.

c) On December 11, 2003 the Board approved the transfer of loans in the portfolio of Non-financial Private Sector to a Trust. The portfolio transferred to the trust at December 31, 2013 amounted to 425,372 thousand pesos, having collected 279,395 thousand pesos. The Bank has certificates of participation for a total of 187,811 thousand pesos that are accounted for and fully reserved under the caption “Other receivables from financial intermediation - Participation in Trust.”

The Board’s Resolution No. 3.750 dated September 19, 2005 extended the terms of Resolution No. 4,570 including the customers that keeps account balances at July 31, 2005, between 51 and 10,000 pesos, due and unpaid on that date with more than 180 days aged.

On December 20, 2012, by Resolution No. 4697 the Bank Board decided to close the trust by December 31, 2013.

Moreover, by Board Resolution No. 4,170 dated November 15, 2012, it was resolved to establish a Financial Trust Administration and Collection Management between the Bank and Nacion Fideicomiso S.A. The trust agreement was approved on December 13, 2012, having transferred to the fund as of December 31, 2013 the amount of 129,463 thousand pesos.

d) On April 14, 2009 the Bank as a Trustee, Nación Fideicomiso S.A. as Trust and the province of Chaco as Trustee entered into a trust for which the Bank transferred to a Trust the non-performing loans for borrowers living in this province for the amount of 80,796 thousand pesos. The contract was modified in order to transfer additional portfolio during the months of December 2009 and May 2010 for 46,686 and 46,100 thousand pesos, respectively. The province will sign over the respective titles to be contributed with the recoveries obtained and proceeded funds to the Bank. The receivable with the province is accounted for under the caption “Other loans” to the Nonfinancial Public Sector and as of December 31, 2013 and 2012, and was fully reserved.

e) On September 18, 2009 the Bank entered into a Trust in the character of trustee, with Nación Fideicomiso S.A. as trustee and the province of La Rioja as trustee. From this contract, the Bank transferred to a Trust loans in the amount of 24,592 thousands pesos pertaining to borrowers living in that province. The province will sign the certificates of participation issued by the Trust which will be contributed with the results of the recoveries made in relation to this

cartera. Los fondos así obtenidos serán transferidos a la Entidad. El crédito con la provincia se registra en “Otros préstamos” del Sector Público no Financiero y se encuentra totalmente provisionado al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

7.2. Programas de financiamiento productivo del bicentenario

En el marco del Decreto N° 783/2010 del Poder Ejecutivo Nacional el Banco resultó adjudicatario en las siguientes subastas al 31 de diciembre de 2013:

EJERCICIO/FECHA	MONTO ADJUDICADO (EN MILLONES DE PESOS)
DATE	AMOUNT AWARDED (IN MILLION PESOS)
Ejercicio 2010	300
Ejercicio 2011	2.490
Ejercicio 2012	1.260
18/01/2013	400
15/03/2013	200
17/05/2013	420
23/08/2013	150
20/09/2013	420
06/12/2013	150
Total adjudicado al 31 de diciembre de 2013 Total Awarded as of December 31, 2013	5.790

Al 31 de diciembre de 2013 el Banco registra con relación a este programa, financiaciones otorgadas por 3.947.270 miles de pesos y adelantos del BCRA por 3.848.264 miles de pesos, de acuerdo con el esquema operativo previsto por la Comunicación “A” 5089 y complementarias del BCRA.

Se destaca que de las financiaciones otorgadas por el Banco al 31 de di- ciembre de 2013 se encontraban pendientes de desembolsar por parte del BCRA un total de 77.749 miles de pesos, los cuales han sido reinte- grados por el Ente Rector durante el primer trimestre del año 2014.

7.3. Línea de crédito para la inversión productiva

De acuerdo con la Comunicación “A” 5319 de fecha 5 de julio de 2012 y modificatorias, el BCRA dispuso establecer una línea de crédito para la financiación de proyectos de inversión destinados a la adquisición de bienes de capital y/o a la construcción de ins- talaciones necesarias para la producción de bienes y/o servicios y la comercialización de bienes (excluyendo los bienes de cambio).

Para ello las entidades financieras deben destinar, como mínimo, un monto equivalente al 5% del promedio mensual de los saldos diarios de los depósitos del Sector Privado no Financiero en pesos del mes de junio de 2012. Al menos el 50% de ese monto debe ser otorgado a micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs). Las financiaciones

portfolio. Such funds will be transferred to the Bank. The receivable from the province is recorded as under the caption “Other loans” Nonfinancial Public Sector and as of December 31, 2013 and 2012, and was fully reserved.

7.2. Productive Bicentennial Financing Program

Under the Decree No. 783/2010 of the Executive, the Bank was awarded in the following auctions as of December 31, 2013:

At December 31, 2013, the Bank records funds related to this program in the amount of 3,947,270 thousand pesos and BCRA advances for 3,848,264 thousand pesos, according to the operational system provided by Communication “A” 5089 and supplementary of BCRA.

It is emphasized that the loans granted by the Bank as of December 31, 2013, were pending disbursement by the BCRA. A total of 77,749 thousand pesos, have been reintegrated during the first quarter of 2014.

7.3. Line of credit for productive investment

According to Communication “A” 5319 dated July 5, 2012 as amended, the BCRA decided to establish a line of credit to finance investment projects for the acquisition of capital goods and/or construction of facilities for the production of goods and/or services and the marketing of goods (excluding inventories).

To achieve this, financial institutions should allocate at least an amount equal to 5% of the monthly average for June 2012, of the daily balances of deposits Non-financial Private Sector in pesos. At least 50% of that amount shall be given to micro, small and medium enterprises (MiPyMEs). The financing must

deben estar acordadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2012, pudiendo desembolsarse de manera única -sin exceder dicha fecha- o escalonada -sin exceder el 30 de junio de 2013-, en este último caso solamente cuando lo justifiquen las características del proyecto a financiar. Al 31 de diciembre de 2012, la Entidad registró financiaciones bajo esta línea (Cupo 2012) por 3.712.168 miles de pesos.

Asimismo con fecha 21 de diciembre de 2012 el BCRA emitió la Comunicación “A” 5380, la cual dispuso la ampliación de la presente línea (Cupo primer tramo 2013).

En esta segunda etapa el monto mínimo a destinar por las entidades financieras será calculado sobre el saldo de depósitos a fin del mes de noviembre de 2012, al menos el 50% de ese monto deberá ser otorgado a MiPyMEs y las financiaciones deberán estar acordadas en su totalidad al 30 de junio de 2013, pudiendo desembolsarse de manera única -sin exceder dicha fecha- o escalonada -sin exceder el 31 de diciembre de 2013, en este último caso solamente cuando lo justifiquen las características del proyecto a financiar.

Con fecha 13 de junio de 2013, el BCRA emitió la Comunicación “A” 5449, la cual dispuso la renovación de la línea (Cupo segundo tramo 2013). En esta tercera etapa las entidades financieras deberán destinar, como mínimo, un monto equivalente al 5% de los depósitos del Sector Privado no Financiero en pesos, calculado sobre el saldo al 31 de mayo de 2013, y al menos el 50% de ese monto deberá ser otorgado a MiPyMEs. Las financiaciones deberán acordarse en su totalidad hasta el 31 de diciembre de 2013 y su desembolso podrá efectuarse de manera única, sin exceder esa fecha, o escalonada sin exceder el 30 de junio de 2014.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco registra financiaciones bajo esta línea por 9.461.408 miles de pesos.

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación “A” 5516 de fecha 27 de diciembre de 2013, el BCRA dispuso renovar hasta el 30 de junio de 2014 la vigencia de esta línea de crédito (Cupo 2014). El BCRA establece como base de cálculo el 5% de los depósitos del Sector Privado no Financiero en pesos al 30 de noviembre de 2013, debiendo las entidades financieras otorgar la totalidad de las financiaciones a MiPyMEs, admitiendo la imputación de hasta un 50% del cupo para préstamos hipotecarios para individuos destinados a la compra, construcción o ampliación de viviendas, en la medida que la tasa de interés sea fija del 17,50% nominal anual para el primer año y a partir del segundo año podrá ser tasa variable que no deberá exceder a la tasa Badlar en pesos más 300 puntos básicos y otros destinos para clientes que no encuadren en la definición de MiPyMEs relacionados con determinados proyectos de inversión y obras de infraestructura y exportación de bienes de capital, previa conformidad del BCRA.

Las financiaciones del Cupo 2014 deberán acordarse en su totalidad hasta el 30 de junio de 2014 y su desembolso podrá efectuarse de manera única en esa fecha o escalonada sin exceder el 31 de diciembre de 2014.

be agreed in full at December 31, 2012, may be disbursed in a single-without exceeding that date-or staggered-not to exceed June 30, 2013 -, in the latter case only when justified by the characteristics of project to be financed. As of December 31, 2012, the balance of loans granted by the Bank under this facility (Cupo 2012) amounted to 3,712,168 thousand pesos.

Also, on December 21, 2012 the BCRA issued Communication “A” 5380, which provided for the extension of this line, (Cupo first trench 2013).

In this second stage, the minimum amount to allocate by financial institutions will be calculated on the deposit balance to November 2012 and the financing of at least 50% must be granted to small businesses (MiPyMEs) by June 30, 2013, may be disbursed without exceeding this date - or not to exceed December 31, 2013, in the latter case only when justified by the characteristics of the projects to be financed.

On June 13, 2013, the BCRA issued Communication “A” 5449, which provided for the renovation of the line (second segment Cupo 2013). In this third stage financial institutions should allocate at least an amount equal to 5% of the deposits of the Private Non-financial Sector in pesos, calculated on the balance at May 31, 2013, and at least 50% of that amount should be awarded to MiPyMEs. The financing must be agreed in full until December 31, 2013 and disbursement may be made uniquely, without exceeding that date, or step without exceeding the June 30, 2014.

At December 31, 2013, the Bank recorded financing under this line for 9,461,408 thousand pesos.

According to the provisions of Communication “A” 5516 dated December 27, 2013, the BCRA decided to renew until June 30, 2014 the term of this loan (Cupo 2014). The BCRA provides the basis for calculating 5% of the deposits of Non-financial Private Sector in pesos at November 30, 2013, financial institutions must provide all the financing to MSMEs, admitting the charge of up to 50% of the quota for loans mortgage to individuals for the purchase, construction or expansion of homes, to the extent that the interest rate is fixed at 17.50% per annum for the first year and the second year may be variable rate not to exceed the Badlar over 300 basis points and other locations for customers who do not fit the definition of MSMEs related to specific investment projects and export of infrastructure and capital goods under confirmation of the Central Bank.

The financing of the 2014 quota should be completed in full by June 30, 2014 and payment may be made in a unique way or step on that date not to exceed December 31, 2014.

NOTA 8 SISTEMAS DE INFORMACIÓN

El Banco ha desarrollado un proyecto de informatización integral, tomando como premisas básicas su gerenciamiento e integración a través de los funcionarios del mismo, la utilización de productos resultantes dentro de los estándares del mercado y el rediseño de procesos. A la fecha, están terminados e implementados los módulos de clientes, depósitos, préstamos y contabilidad, encontrándose la totalidad de las sucursales operando bajo una plataforma única trabajando en tiempo real. 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.

La ejecución del proyecto ha permitido ir superando progresivamente dificultades en la administración de los sistemas de información, y si bien aún subsisten ciertas deficiencias que impactan en determinados procesos del Banco, la automatización del proceso de contabilización de partidas pendientes de imputación ha permitido mejorar y acelerar la conciliación y depuración de las mismas. De las tareas de análisis realizadas y las registraciones contables efectuadas por la Entidad se concluye que no existen riesgos significativos futuros para el Banco, en relación con aquellas partidas de antigua data que provenían del sistema anteriormente utilizado.

Por otra parte, en relación con la actividad fiduciaria desarrollada en forma directa, y sin perjuicio de encontrarse pendientes de implementar ciertas acciones y medidas, el Banco ha avanzado en un grado importante con la ejecución de tareas destinadas a mejorar los sistemas de información específicos de los fideicomisos administrados (detallados en Nota 15), de modo de contar con información contable en forma oportuna.

NOTA 9 FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN “FONDO ESPECIAL - RÉGIMEN COMPLEMENTARIO JUBILADOS Y PENSIONADOS BNA”

El Banco actúa como fiduciante en el Fideicomiso de Administración “Fondo Especial - Régimen Complementario Jubilados y Pensionados BNA” constituido el 29 de diciembre de 2008 de acuerdo con la Ley 24441 y complementarias, en el que Nación Fideicomisos S.A. actúa como fiduciario.

Los activos fideicomitados están constituidos por el saldo de los fondos recuperados con motivo de lo establecido en las Leyes N° 23982 y 24130 que dispusieron regularizar las deudas previsionales devengadas hasta el 1 de abril de 1991 y el 31 de agosto de 1992 y que el Banco había liquidado a través del Complemento Jubilatorio, un aporte fijo por única vez de 392.000 miles de pesos, los aportes mensuales del personal activo y pasivo adherido al régimen de beneficios, el producido de inversiones elegibles y cualquier otra suma que ingrese al Fideicomiso.

NOTE 8 INFORMATION SYSTEMS

The Bank has developed a comprehensive computerization project, taking as its basic premises management and contribution through the same officials, the use of products within industry standards and process redesign. To date it has been completed and implemented modules of customers, deposits, loans and accounting, meeting all the branches operating under a single platform working in real time. To manage the new operations and its extension to all branches, there was a profound re-engineering work processes data center, expanding capacity and upgrading its technology.

The implementation of the project has enabled them to gradually overcome difficulties in managing information systems; however there are still some shortfalls that affect certain processes of the Bank. In particular the automated posting of items to be charged has served to enhance and accelerate the reconciliation of items. There were some transactions from the previously used system, which were analyzed and the adjustments made eliminating any significant future risk for the Bank.

Moreover, in relation to the trust activity, the Bank still needs to implement improvements in specific information systems and implement other measures to enable accounting information from administrative trusts, as detailed in Note 15 in a timely manner.

NOTE 9 FIDUCIARY ADMINISTRATION FUND-COMPLEMENTARY RETIREMENT BENEFITS

The Bank acts as trustee in the “Fideicomiso de Administración-Special Fund”-System for Supplementary Pensioners BNA” established on December 29, 2008 in accordance with Law 24,441 and complementary, in which Nación Fideicomiso S.A. acts as trustee.

The Trust assets consist of the balance of the funds recovered by the provisions of Laws No. 23982 and 24130 which provided for regularization of temporary debts accrued up to April 1, 1991 and August 31, 1992 and the Bank had settled through the Retirement Supplement, a one-time fixed contribution of 392,000 thousand pesos, the monthly contributions of current and retired personnel attached to the system of benefits, the proceeds of investments and any other amounts eligible to enter the Trust.

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 el patrimonio neto del fideicomiso ascendió a 438.415 y 396.062 miles de pesos, respectivamente.

NOTA 10
CONTINGENCIAS

10.1. El 30 de abril de 1993, el Banco se acogió al régimen establecido en el Título VI de la Ley N° 24073 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 confor- mado por la entonces Dirección General Impositiva (DGI) para que el Esta- do 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.

Luego de distintas resoluciones denegatorias por parte de la Ad- ministración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) ante los recursos interpuestos por el Banco y habiéndose agotado las instancias ad- ministrativas para el reclamo, con fecha 30 de septiembre de 2004 se cursó impugnación ante la Procuración del Tesoro de la Nación, quien con fecha 16 de noviembre de 2004 comunicó al Banco que debía procurar un pronunciamiento del Ministerio de Economía.

Con fecha 22 de septiembre de 2005, el Banco envió nota al Sr. Minis- tro de Economía efectuando la solicitud pertinente, siendo reiterada con fecha 6 de enero de 2006. A la fecha de emisión de los presentes estados contables dicha nota se encuentra pendiente de respuesta.

10.2. Fondos fiduciarios administrados por el Banco: el Banco y las Ge- rencias de los Fideicomisos Bersa, Suquía y Bisel basados en la opinión de sus asesores impositivos sostienen que, sin perjuicio de la aplicabilidad del Impuesto de Igualación a los fideicomisos mencionados, no se han dado las circunstancias para que la Entidad en su carácter de fiduciario efectúe o haya efectuado las retenciones con respecto a los mismos. Asi- mismo para el Fideicomiso Bersa, a la fecha existen rendiciones de cuen- tas presentadas por el Banco en proceso de aprobación. Respecto de los fideicomisos mencionados, que se encuentran en etapa de finalización o bien su administración ha sido transferida, existen situaciones pendientes de definición y tratamiento cuya resolución la Entidad estima no afectará significativamente los presentes estados contables.

10.3. El Banco, con fecha 29 de agosto de 2007, recibió de la Dirección de Rentas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires una notificación de diferen- cia de impuesto a los ingresos brutos a favor de ese organismo y con pos- terioridad, con fecha 25 de octubre de 2007 recibió una vista, con la deter- minación de diferencias en el cálculo del impuesto, por los ejercicios fiscales 2002 y 2003, referidos, principalmente, a los conceptos de diferencias de

As of December 31, 2013 and 2012 the net worth of the Trust amounted to 438,415 and 396,062 thousand pesos, respectively. As of December 31, 2012 and 2011 the net worth of the Trust amounted to 396,062 and 380,707 thousand pesos, respectively.

NOTE 10
CONTINGENCIES

10.1. On April 30, 1993, the Bank welcomed the arrangements laid down in Title VI of Law No. 24073 of tax losses on conversion of Bonds Debt Consolidation, in order to obtain recognition of tax credit referred to that Act.

The amount of losses for which the application for recognition amounted to 122,460 thousand pesos, and tax credit amount involved is 24,492 thousand pesos. The credit must be made by the then General Tax Directorate (DGI) for the State deems appropriate debt and its cancellation by issuing bonds for Debt Consolidation in pesos created by Law No. 23,982.

After several negative decisions by the Federal Administration of Public Revenue (AFIP) of demands brought by the Bank and having exhausted the administrative avenues, a new claim, dated September 30, 2004 was presented before the Treasury of the Nation, who on November 16, 2004 informed the Bank to file the petition with the Ministry of Economics.

On September 22, 2005, the Bank sent the petition to the Minister of Economics making the relevant application, reiteration was filed on January 6, 2006. At the date of publication of these statements the response is still pending.

10.2. Trust funds administered by the Bank: the Bank and Trust Managers of the Bersa, Bisel Suquía and based on the opinion of its tax advisers contend that, notwithstanding the applicability of tax equalization to the trusts mentioned, there have been no circumstances for the Bank acting as trustee making or be able to make the deductions .In addition for the Trust Bersa there were accounts reconciliations filed by the Bank which are pending the approval process. Regarding the aforementioned trusts, which are nearing completion or for which administration has been transferred, there are cases pending resolution, and the Bank estimates there will be no material effect on these financial statements.

10.3. The Bank, on August 29, 2007, received from the Revenue Department of the Autonomous City of Buenos Aires a notice of tax assessment to the gross income, and subsequently dated October 25, 2007 received a bill determining differences in the calculation of tax for the fiscal years 2002 and 2003, relating mainly to the concepts of exchange differences and

cambio y diferencia de valuación no realizada registrada en el Patrimonio Neto como resultado de la compensación por pesificación asimétrica.

Sobre el particular, con fecha 15 de noviembre de 2007, el Banco contestó la vista y formuló los descargos correspondientes, recha- zando las diferencias señaladas precedentemente.

Posteriormente, el Banco recibió un nuevo requerimiento de la Di- rección General de Rentas solicitando información adicional y el 15 de agosto de 2008 fue notificado de una nueva liquidación efectua- da por la mencionada Dirección.

Con fecha 12 de septiembre de 2008 el Banco recibió la Resolución N° 3386 por medio de la cual se habría hecho lugar parcialmente a los descargos formulados al contestar la vista. Posteriormente, con fecha 3 de octubre de 2008 se presentó un Recurso de Reconsideración a efectos de impugnar la determinación de deuda y aplicación de multa emergente de la referida Resolución, el cual fue rechazado totalmente por la Resolución N° 3663 de fecha 8 de octubre de 2008. Asimismo, con fecha 30 de octubre de 2008 se presentó el Recurso Jerárquico respectivo, siendo rechazado mediante Resolución N° 389 de fecha 22 de junio de 2009 que incluyó una nueva determinación de deuda.

Encontrándose agotadas las instancias en sede administrativa, el Ban- co promovió demanda de impugnación judicial solicitando medida cautelar en la Justicia Federal, la cual mediante resolución dictada con fecha 2 de agosto de 2013 rechaza parcialmente la demanda interpues- ta por el Banco. Tal resolución motivó la pertinente apelación por parte del Banco como así también de la Administración Gubernamental de Ingresos Públicos. A la fecha de emisión de los presentes estados con- tables, la tramitación aludida se encuentra pendiente de resolución y contemplada en ellos de acuerdo a las estimaciones del Banco.

10.4. Oportunamente distintos acreedores de la República Argenti- na interpusieron acciones de “Alter Ego” ante el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos, Distrito Sur de Nueva York, en las causas co- nocidas como “NML Capital y EM Ltd. contra la República Argentina y Banco de la Nación Argentina” y “Seijas, Silvia y otros contra la República Argentina y Banco de la Nación Argentina”.

En el caso “NML Capital y EM Ltd.” con fecha 29 de noviembre de 2010 desestimaron en forma voluntaria su demanda de “Alter Ego”, en base a las defensas presentadas por el Banco, pero sin producir efecto de cosa juzgada.

En el caso “Seijas, Silvia y otros” con fecha 29 de marzo de 2011 el tribunal de distrito -Juez Griesa- dictó sentencia desestimando la causa, estable- ciendo específicamente que los demandantes no presentaron pruebas su- ficientes de un control diario o excesivo como para establecer que el Banco es un “Alter Ego” de la República y que reconocerlo como independiente no genera fraude o injusticia contra los acreedores de la Argentina. Tal re- solución fue apelada, resolviendo el Tribunal de Apelaciones de Estados

unrealized valuation differences recorded in Net Worth as a result of compensation by asymmetric pesification.

On this subject, on November 15, 2007, the Bank responded the tax assessment and made the appropriate disclaimer, rejecting the differences noted above.

Subsequently, the Bank received a second notice from the Tax Revenue Department requesting additional information and on August 15, 2008 was notified of a new settlement made by the entity.

On September 12, 2008 the Bank received Resolution No. 3,386 through which would have partially granted the releases of the assessment. Subsequently, on October 3, 2008 was filed a motion for reconsideration in order to challenge the determination of debt and emerging fine of that resolution, which was totally rejected by the Resolution No. 3663 dated October 8, 2008. Also, on October 30, 2008 was presented an administrative appeal being rejected by Resolution No. 389 dated June 22, 2009 which included a new determination of tax debt.

After an exhausting administrative proceedings the Bank promoted a demand for legal challenge seeking injunction in the Federal Court, which handed down an order dated August 2, 2013 partially rejected the application filed by the Bank. That decision led to the relevant appeal by the Bank as well as the Governmental Administration of Public Revenues. At the date of issuance of these financial statements, the aforementioned process is pending and contemplated therein according to estimates from the Bank.

10.4. Accordingly, various creditors of Argentina filed applications for “Alter Ego” before the District Court of the United States, Southern District of New York, in the cases known as “NML Capital and EM Ltd. v. Republic of Argentina and Banco de la Nación Argentina” and “Seijas, Silvia and others against the Republic of Argentina and Banco de la Nacion Argentina”.

In the “NML Capital and EM Ltd.” dated November 29, 2010 voluntarily dismissed its claim of “Alter Ego”, based on the defenses raised by the Bank, but without producing the any judicial effect.

In the case “Seijas, Silvia and others” dated March 29, 2011 the district court -Judge Griesa- ruled dismissing the case, specifically stating that the plaintiffs did not present sufficient evidence or excessive daily monitoring to establish that the Bank is an “Alter Ego” of the Republic and if recognized as independent does not generate fraud or injustice against creditors of Argentina. That decision was appealed, resolving the Second Court of Appeals, Second Circuit of the United

Unidos -Segundo Circuito-, con fecha 25 de octubre de 2012, confirmar la sentencia del tribunal de distrito, favorable al Banco, indicando que los alegatos de los demandantes carecen de mérito, haciendo propios en los considerandos de la misma los fundamentos expuestos por el Banco.

NOTA 11
DETALLE DE COMPONENTES DE LOS
CONCEPTOS “DIVERSOS/AS” U “OTROS/AS”

El detalle de las partidas incluidas en los conceptos Diversos/as u Otros/as que representan el 20% o más del total del rubro, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente (cifras expresadas en miles de pesos):

ACTIVO	31/12/2013	31/12/2012	ASSETS
11.1. CRÉDITOS DIVERSOS – OTROS			11.1. MISCELLANEOUS RECEIVABLES-OTHERS
Anticipos al personal	2.172	4.979	Salay advances
Préstamos al personal	882.216	645.187	Loans to staff
Anticipos de impuestos	3.502.247	2.037.956	Income tax advances
Pagos efectuados por adelantado	38.431	40.281	Payments made in advance
Saldos a recuperar por siniestros	34.378	37.414	Insurance recoveries from fire
Depósitos en garantía (Nota 12.4.)	80.163	51.509	Deposits made as guarantees (Note 12.4.)
Deudores varios	972.034	487.349	Sundry debits
Anticipo por compra de bienes	69	9	Advances on asset purchases
Otros	124.278	94.230	Others
TOTAL	5.635.988	3.398.914	TOTAL

PASIVO	31/12/2013	31/12/2012	LIABILITIES
11.2. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA – OTRAS			11.2. OBLIGATIONS FINANCIAL INTERMEDIAION-OTHER
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	6.045.545	218.792	Collections & Operations Third Parties
Otros cobros no aplicados	2.224	2.356	Unapplied Collections
Otras	304.422	345.101	Others
TOTAL	6.352.191	566.249	TOTAL

11.3. OBLIGACIONES DIVERSAS – OTRAS			11.3. MISCELLANEOUS LIABILITIES
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	376.241	217.790	Withholdings on Payroll and social security
Impuesto a las ganancias (Nota 5.5 k))	3.404.224	2.657.913	Income taxes (Note 5.5. k))
Otros impuestos	1.612.907	1.041.568	Other taxes
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	91.212	92.545	Withholding on payroll
Acreedores varios	1.423.545	670.028	Sundry credits
Aporte Nación Seguros S.A. (Nota 4)	45.000	65.000	Contributions to Nacion Seguros SA (Note 4)
Aporte Nación Reaseguros S.A. (Nota 4)	60.000	-	Contributions to Nac. Reaseguros SA (Note 4)
Aporte al Tesoro Nacional	180.000	110.000	Contributions to National Treasury
Otras	14.450	12.415	Other
TOTAL	7.207.579	4.867.259	TOTAL

States, - dated October 25, 2012 confirming the judgment of the district court, favorable to the Bank, indicating that plaintiffs’ allegations are without merit, thus, supporting the preamble of the same reasons stated by the Bank.

NOTE 11
BREAKDOWN OF MAJOR CONCEPT
PERTAINING TO “OTHER ITEMS”

El detalle de las partidas incluidas en los conceptos Diversos/as u Otros/as que representan el 20% o más del total del rubro, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente (cifras expresadas en miles de pesos):

CUENTAS DE ORDEN	31/12/2013	31/12/2012	MEMORANDUM ACCOUNTS
11.4. DEUDORAS - DE CONTROL – OTRAS			11.4. DEBIT-CONTROL-OTHERS
Efectivo en custodia por cuenta del BCRA	57.497	43.595	Cash held in custody from BCRA
Títulos representativos de inversiones en custodia por cuenta del Fondo de Garantía de Sustentabilidad	87.624.544	80.110.337	Securities investments held in custody “Fondo de Garantia de Sustentabilidad”
Otros valores en custodia	39.001.020	23.100.943	Other securities in custody
Valores al cobro	137.320	101.431	Bills on collections
Valores por debitar	1.484.899	1.516.896	Bills pending debit
Otras	539.091	682.892	Other
TOTAL	128.844.371	105.556.094	TOTAL

CUENTAS DE RESULTADO	31/12/2013	31/12/2012	INCOME STATEMENT ACCOUNTS
11.5. INGRESOS POR SERVICIOS - OTROS			11.5. SERVICE INCOME - OTHERS
Alquiler de cajas de seguridad	47.392	40.466	Safe deposit box
Tarjetas de crédito	1.000.650	574.852	Credit Cards
Cargo por administración de garantías	659	623	Fees on Guarantees Administration
Otros	990.303	759.746	Other
TOTAL	2.039.004	1.375.687	TOTAL

11.6. EGRESOS POR SERVICIOS – OTROS			11.6. SERVICE EXPENSE - OTHERS
Impuesto sobre los ingresos brutos	264.370	163.037	Service Expense-Others
Otros	364.817	268.871	Other
TOTAL	629.187	431.908	TOTAL

11.7. PÉRDIDAS DIVERSAS – OTRAS			11.7. MISCELLANEOUS EXPENSE - OTHERS
Siniestros	586	2.303	Fire
Donaciones	20.395	19.636	Donations
Impuesto sobre los ingresos brutos	64.274	41.834	Income Taxes on Gross Revenue
Gastos Judiciales	22.943	16.471	Litigation Expenses
Aporte al Tesoro Nacional	180.000	210.000	Contribution to National
Otras	451.268	272.256	Other
TOTAL	739.466	562.500	TOTAL

NOTA 12
BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

12.1. Existen inversiones y depósitos entregados en garantía por las filiales en el exterior de conformidad con las regulaciones bancarias vigentes en los países correspondientes. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los mismos ascienden aproximadamente a 762.505 y 500.683 miles de pesos, respectivamente.

12.2. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco, en carácter de socio protector de Garantizar SGR, mantiene un aporte al Fondo

NOTE 12
ASSETS OF RESTRICTED AVAILABILITY

12.1. There were investments and deposits given as security from the overseas branches in accordance with banking regulations in the countries concerned. As of December 31, 2013 and 2012 the amounts were approximately 762,505 and 500,683 thousand pesos, respectively.

12.2. As of December 31, 2013 and 2012, the Bank, acting as a member of SGR Guarantee maintains a contribution in

de Riesgo, neto de resultados, por 374.596 y 225.444 miles de pesos respectivamente.

12.3. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los rubros Títulos públicos y privados y Préstamos – al Sector Público no Financiero incluyen la suma de 12.367.755 y 10.536.792 miles de pesos respectivamente, entregados en garantía a favor del BCRA por operaciones vinculadas principalmente con obras de infraestructura en el sector del gas y con el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario.

12.4. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro Créditos diversos incluye depósitos en garantía por 80.163 y 51.509 miles de pesos, respectivamente.

NOTA 13
AJUSTE DE RESULTADOS
DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 responde principalmente a ajustes relacionados con la liquidación final de impuestos como así también a otros ajustes relacionados con los rubros Bienes de Uso, Diversos e Intangibles y con el pago a proveedores.

NOTA 14
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco mantiene en custodia, en su carácter de Sociedad Depositaria de los Fondos Comunes de Inversión Pellegrini, los siguientes valores (cifras expresadas en miles de pesos):

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN	Títulos Privados	Títulos Públicos	Depósitos a Plazo Fijo	Cauciones	Cheques de Pago Diferido	
	PRIVATE SECURITIES	PUBLIC SECURITIES	TIME DEPOSITS	PLEGDED	DEFERRED CHECKS	DENOMINATION OF THE FUND
Pellegrini - Acciones	16.865	-	-	-	-	Pellegrini - Stocks
Pellegrini - Renta pesos	423.455	1.367.649	2.359.424	-	-	Pellegrini - Revenue in pesos
Pellegrini - Renta pública mixta	-	15.801	-	-	-	Pellegrini - Revenue Mix. Public
Pellegrini - Renta	2.258	-	2.098	-	-	Pellegrini - Revenue
Pellegrini - Renta fija	359.866	62.224	37.344	-	-	Pellegrini - Fixed Revenue
Pellegrini - Integral	3.179	5.286	-	-	-	Pellegrini - Integral
Pellegrini - Empresas Argentinas	141.876	92.038	-	-	333.822	Pellegrini - Argentine Enterprises
Pellegrini - Renta Fija Ahorro	76.371	71.078	-	-	-	Pellegrini - Savings Fixed Income
Pellegrini - Agro	593	689	-	-	379	Pellegrini - Agriculture
Pellegrini - Desarrollo Argentino	87.403	1.244	-	-	-	Pellegrini - Argentine Development
Pellegrini - Exporta	652	296	-	-	-	Pellegrini - Export
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	1.112.518	1.616.305	2.398.866	-	334.201	TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2013
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	630.783	752.238	1.583.924	50	176.340	TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2012

the Risk Fund, net of income tax for 374,596 and 225,444 thousand pesos, respectively.

12.3. As of December 31, 2013 and 2012 the categories public and private securities and loans - Non-financial Public Sector includes the sum of 12,367,755 and 10,536,792 thousand pesos, respectively, delivered as collateral for BCRA transactions primarily for infrastructure projects in the gas sector.

12.4. As of December 31, 2013 and 2012, the category miscellaneous receivables include guarantee deposits for 80,163 and 51,509 thousand pesos, respectively.

NOTE 13
ADJUSTMENT TO PRIOR YEARS RESULTS

As of December 31, 2013 and 2012 pertain, mainly to registrations linked to the payment of charges and adjustments of the tax provision calculated at the time, as well as other adjustments related to Inventory items, Miscellaneous, Intangible Assets and payment to suppliers.

NOTE 14
MUTUAL FUNDS INVESTMENTS

As of December 31, 2013 and 2012, the Bank holds in trust and as Custodian of the Mutual Fund “Carlos Pellegrini”, the following securities (in thousand pesos):

NOTA 15
ADMINISTRACIÓN DE FONDOS FIDUCIARIOS

15.1. Fideicomisos Públicos

Estos fondos se encuentran integrados total o mayoritariamente por bienes o fondos del estado. Asimismo son creados por una norma jurídica para atender intereses públicos y tienen su origen en el derecho administrativo. Dicha norma prevé en general en quien recaerá la calidad de fiduciario, en este caso el Banco, como así también las limitaciones para el ejercicio del dominio imperfecto que se le transmite. Por otra parte las responsabilidades del fiduciario son limitadas, dado que recaen en los Comités o Consejos de Administración que actúan en la fiducia brindando las instrucciones necesarias destinadas a la consecución del fin público para el cual han sido concebidos cada uno de estos fideicomisos.

Los Fondos Fiduciarios pertenecientes a esta categoría administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes (cifras expresadas en miles de pesos):

15.1.1. Fideicomisos Públicos Financieros

PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH			
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO	31/12/2013	31/12/2012 (“)	NAME OF FIDUCIARY TRUST
Fideicomiso de Refinanciación Hipotecaria	361.032	134.588	Fideicomiso de Refinanciación Hipotecaria
Fideicomiso Fondo Nacional para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa	284.001	185.869	Fideicomiso Fondo Nacional para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa
Fideicomiso Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa	86.271	63.709	Fideicomiso Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa
Fideicomiso Regional de Inversión para la Provincia de Chubut	700 ⁽¹⁾	631	Fideicomiso Regional de Inversión para la Provincia de Chubut
Fideicomiso Decreto N° 1381/01 – Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica	(1.410.885)	(1.457.978)	Fideicomiso Decreto N° 1381/01 – Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica
Fideicomiso Decreto N° 976/01 – Recursos de Tasa sobre Gasoil y Tasas Viales	(2.137.459)	(3.911.560)	Fideicomiso Decreto N° 976/01 – Recursos de Tasa sobre Gasoil y Tasas Viales

NOTE 15
MANAGEMENT OF TRUST FUNDS

15.1. Public Trust

These funds are wholly or mainly integrated by state owned assets and funding. They are also created by a legal rule to address public interests and have their origin in administrative law. That rule provides in general who will bear the trustee, in this case the Bank, as well as limitations on the exercise of imperfect command to be transmitted. Moreover fiduciary responsibilities are limited, as are vested in committees or boards of directors acting in the trust providing the necessary instructions to achieve the public purpose for which they were designed each one of the trusts.

The Trust Fund is administered by belonging to the Bank at December 31, 2013 and 2012 classes are as follows (amounts expressed in thousands of pesos):

15.1.1. Public Financial Trust

15.1.2. Fideicomisos Públicos de Garantía

PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH			
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO	31/12/2013	31/12/2012 ^(*)	NAME OF FIDUCIARY TRUST
Programa de Propiedad Participada (*)	386.790	405.433	Programa de Propiedad Participada (*)
Fondo Fiduciario Programa para la Construcción, Financiación y Venta de Viviendas en la Provincia de Misiones	26.281	26.255	Fondo Fiduciario Programa para la Construcción, Financiación y Venta de Viviendas en la Provincia de Misiones
Fondo Fiduciario Programa para la Construcción, Financiación y Venta de Viviendas en la Provincia de Chubut	7.659	7.655	Fondo Fiduciario Programa para la Construcción, Financiación y Venta de Viviendas en la Provincia de Chubut
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia del Chaco I	6.580	3	Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia del Chaco I
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Río Negro	6.436	-	Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Río Negro
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Mendoza	5.719	1	Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Mendoza
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Entre Ríos	5.585	(7)	Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de Entre Ríos
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de San Juan	5.222	-	Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de San Juan
Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de La Rioja I	2.886	29	Fideicomiso Programa Federal Plurianual de Construcción de Viviendas Provincia de La Rioja I
Fideicomiso Provincia de Mendoza	234	257	Fideicomiso Provincia de Mendoza
Fideicomiso Provincia de Formosa	(1)	10	Fideicomiso Provincia de Formosa

(*) El Banco, como consecuencia de su participación como Fiduciario de este fideicomiso, recibió acciones de empresas privatizadas en carácter de depositario, por 111.987 y 105.149 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente.

15.1.2 Public Guaranty Trust

(*) The Bank, as a result of its participation as trustee, received shares of privatized depositary companies by 111,987 and 105,149 thousand pesos at December 31, 2013 and 2012 respectively.

15.1.3. Fideicomisos Públicos de Administración

PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH			
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO	31/12/2013	31/12/2012 ^(*)	NAME OF FIDUCIARY TRUST
Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial	15.031.740 ⁽²⁾	14.011.828	Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial
Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas (ex Fondo Fiduciario de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros)	3.368.079 ⁽³⁾	2.882.053	Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas (ex Fondo Fiduciario de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros)
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (FFFIR) y de asistencia a dicho fondo	2.381.173 ⁽⁴⁾	2.417.324	Fondo Fiduciario de Infraestructura Regional (FFFIR) y de asistencia a dicho fondo
Fideicomiso Fortalecimiento Aeropuertos	1.534.968	1.173.148	Fideicomiso Fortalecimiento Aeropuertos
Fondo Fiduciario para la promoción Científica y Tecnológica	432.755	372.319	Fondo Fiduciario para la promoción Científica y Tecnológica
Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal	378.304 ⁽¹⁾	686.582	Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal
Fondo Fiduciario para la Recuperación de la Actividad Ovina (FRAO)	263.621	236.530	Fondo Fiduciario para la Recuperación de la Actividad Ovina (FRAO)
Fideicomiso Subsidio de Consumo Residencial de Gas Licuado Petróleo	74.320 ⁽⁵⁾	167.716	Fideicomiso Subsidio de Consumo Residencial de Gas Licuado Petróleo
Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumo Residencial de Gas	57.907	30.682	Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumo Residencial de Gas
Fideicomiso Proyecto Carem	19.566	64.277	Fideicomiso Proyecto Carem

PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH			
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO	31/12/2013	31/12/2012 ^(*)	NAME OF FIDUCIARY TRUST
Fondo Fiduciario de Promoción para la Industria del Software	5.319	5.322	Fondo Fiduciario de Promoción para la Industria del Software
Fideicomiso Banco de Corrientes – FINBACOR I	4.361 ⁽⁶⁾	4.361	Fideicomiso Banco de Corrientes – FINBACOR I
Fondo Fiduciario de Obras Productivas de la Municipalidad de Neuquén	1.884	4.385	Fondo Fiduciario de Obras Productivas de la Municipalidad de Neuquén
Fideicomiso Instituto Nacional de Servicios Sociales para Jubilados y Pensionados	1.162	171.356	Fideicomiso Instituto Nacional de Servicios Sociales para Jubilados y Pensionados
Fideicomiso EDECAT – Provincia de Catamarca	278	458	Fideicomiso EDECAT – Provincia de Catamarca
Fideicomiso para la Promoción de la Actividad Exportadora de la Industria Frigorífica Argentina	28 ⁽⁷⁾	28	Fideicomiso para la Promoción de la Actividad Exportadora de la Industria Frigorífica Argentina
Fideicomiso Intercambio Comercial Argentino Cubano	-	23.548	Fideicomiso Intercambio Comercial Argentino Cubano
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores de la Provincia de Chaco	-	255	Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores de la Provincia de Chaco
Fideicomiso Secretaría de Medio Ambiente y Desarrollo Sustentable (Provincia de Salta)	(2) ⁽⁸⁾	(2)	Fideicomiso Secretaría de Medio Ambiente y Desarrollo Sustentable (Provincia de Salta)

15.2. Fideicomisos Privados

El marco normativo establecido para este tipo de fideicomisos está dado por las disposiciones incluidas al respecto en la Ley N° 24441 y sus modificatorias.

Los Fondos Fiduciarios pertenecientes a esta categoría administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes (cifras expresadas en miles de pesos):

15.2. Private Trust

The regulatory framework established for this type of trust is given by the provisions contained in the Act about 24441 and its amendments.

The Trust Funds are administered by the Bank at December 31, 2013 and 2012 are the followings (amounts expressed in thousands of pesos):

15.2.1. Fideicomisos Privados Financieros

PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH			
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO	31/12/2013	31/12/2012 ^(*)	NAME OF FIDUCIARY TRUST
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – CoVisan S.A.	1.197 ⁽⁹⁾	1.197	Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – CoVisan S.A.
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Goyenechea S.A.	218 ⁽¹⁰⁾	218	Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Goyenechea S.A.
Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Valentín Bianchi S.A.	58 ⁽¹¹⁾	58	Fondo Fiduciario de Asistencia a Productores Vitivinícolas del Sur de la Provincia de Mendoza – Valentín Bianchi S.A.
Fideicomiso BERSA	(160.477) ⁽¹⁾	(160.157)	Fideicomiso BERSA

15.2.2. Fideicomisos Privados de Garantía

PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH			
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO	31/12/2013	31/12/2012 (**)	NAME OF FIDUCIARY TRUST
Fideicomiso Ciapexsa	363.110 ⁽¹²⁾	-	Fideicomiso Ciapexsa
Fideicomiso Cemppsa	8.106	6.626	Fideicomiso Cemppsa
Fideicomiso London Supply S.A.	793	215	Fideicomiso London Supply S.A.
Fideicomiso Desarrollos Maipú	778	56	Fideicomiso Desarrollos Maipú
Fideicomiso Policlínico Modelo de Cipolletti S.A.	355	-	Fideicomiso Policlínico Modelo de Cipolletti S.A.
Fideicomiso KLP Emprendimientos	306	512	Fideicomiso KLP Emprendimientos
Fideicomiso Endesa Costanera S.A.	36	942	Fideicomiso Endesa Costanera S.A.
Fideicomiso Líneas de Transmisión del Litoral S.A.	36	17	Fideicomiso Líneas de Transmisión del Litoral S.A.
Fideicomiso Autovía Buenos Aires a los Andes S.A.	35	32	Fideicomiso Autovía Buenos Aires a los Andes S.A.
Fideicomiso Suites Temáticas	28	59	Fideicomiso Suites Temáticas
Fideicomiso Sanatorio Cruz Azul S.R.L.	27	-	Fideicomiso Sanatorio Cruz Azul S.R.L.
Fideicomiso BASA S.A. UTE	12	18	Fideicomiso BASA S.A. UTE
Fideicomiso Sancor Cooperativas Unidas Limitadas	7 ⁽⁷⁾	7	Fideicomiso Sancor Cooperativas Unidas Limitadas
Fideicomiso GEDYT S.A. Grupo Endoscópico de Diagnóstico y Tratamiento	5	-	Fideicomiso GEDYT S.A. Grupo Endoscópico de Diagnóstico y Tratamiento
Fideicomiso Obra Social de Empleados de Comercio y Actividades Civiles (OSECAC)	-	265	Fideicomiso Obra Social de Empleados de Comercio y Actividades Civiles (OSECAC)
Fideicomiso Obra Social del Personal de Entidades Deportivas y Civiles (OSPEDyC)	-	134	Fideicomiso Obra Social del Personal de Entidades Deportivas y Civiles (OSPEDyC)
Fideicomiso Lockheed Martin Aeronautics Service-International	-	7.775	Fideicomiso Lockheed Martin Aeronautics Service-International
Fideicomiso importación de gas natural	-	223.297	Fideicomiso importación de gas natural
Fideicomiso Nostarco S.A.	-	859	Fideicomiso Nostarco S.A.
Fideicomiso Clínica Privada de especialidades de Villa María S.R.L.	(10)	-	Fideicomiso Clínica Privada de especialidades de Villa María S.R.L.

15.2.3. Fideicomisos Privados de Administración

PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH			
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO	31/12/2013	31/12/2012 (**)	NAME OF FIDUCIARY TRUST
Fideicomiso Plan de Recuperación del Mantenimiento Diferido	58.426	200.558	Fideicomiso Plan de Recuperación del Mantenimiento Diferido
Fideicomiso Programa de Profundización y Modernización del Puerto Quequén.	30.658	-	Fideicomiso Programa de Profundización y Modernización del Puerto Quequén.
Fideicomiso Obra Social Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina	25.713	37.895	Fideicomiso Obra Social Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina
Fideicomiso Ferrosur Roca S.A.	18.189	-	Fideicomiso Ferrosur Roca S.A.
Fideicomiso Ferroexpreso Pampeano S.A.	17.925	-	Fideicomiso Ferroexpreso Pampeano S.A.

15.2.2. Private Guaranty Trust

PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH			
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO	31/12/2013	31/12/2012 (**)	NAME OF FIDUCIARY TRUST
Fideicomiso Obra Social del Personal de la Industria de la Alimentación	16.933	35.943	Fideicomiso Obra Social del Personal de la Industria de la Alimentación
Fideicomiso Nuevo Central Argentino S.A.	15.279	-	Fideicomiso Nuevo Central Argentino S.A.
Fideicomiso Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina	12.311	8.302	Fideicomiso Unión Obrera Metalúrgica de la República Argentina

(1) Saldos al 31 de diciembre de 2012
(2) Saldos al 31 de julio de 2013
(3) Saldos al 30 de noviembre de 2013
(4) Saldos al 30 de noviembre de 2012
(5) Rendición de cuentas
(6) Saldos al 31 de marzo de 2013
(7) En liquidación
(8) Saldos al 31 de agosto de 2007
(9) Saldos al 30 de noviembre de 2005
(10) Saldos al 31 de diciembre de 2010
(11) Saldos al 31 de marzo de 2005
(12) Saldos al 31 de agosto de 2013

(**) Los saldos expuestos en la columna corresponden a los disponibles al cierre del ejercicio 2012.

NOTA 16
CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA
ACTUAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26831, que contempla una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17811, con vigencia a partir del 28 de enero de 2013. Con fecha 29 de julio de 2013 el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 1023 que reglamentó en forma parcial la Ley N° 26831. Entre los temas incluidos en la Ley y en la reglamentación antes mencionada relacionados con la actividad de la Entidad se destacan los siguientes: a) la ampliación de las facultades regulatorias del Estado Nacional en el ámbito de la oferta pública, a través de la Comisión Nacional de Valores (CNV), concentrando en este organismo las potestades de autorización, supervisión y fiscalización, poder disciplinario y regulación respecto de la totalidad de los actores del mercado de capitales; b) los requisitos patrimoniales deberán ajustarse a los establecido en las normas que dicte la CNV y c) en el caso de realizar diversas actividades específicas establecidas en la Ley de Mercado de Capitales, se deberán satisfacer los requisitos previstos para cada categoría en particular que determinen las normas de la CNV.

Con fecha 5 de septiembre de 2013 la CNV emitió la Resolución General N° 622, que contempla la reglamentación integral de la mencionada Ley básicamente en cuanto a los aspectos operativos de su implementación, estableciendo entre otras modificaciones para los diferentes participantes del mercado de capitales nuevas exigencias de requisitos patrimoniales que deberán ser acreditadas como mínimo en un 50% antes del 1° de marzo de 2014 y en su totalidad antes del 1° de septiembre de 2014. A su vez, la mencionada Resolución deroga la Resolución General N° 368/01 de la CNV (N.T. 2001 y modificatorias), a partir de la entrada de su vigencia.

(1) Balances Dec 31, 2012
(2) Balances Jul 31, 2013
(3) Balances Nov 30, 2013
(4) Balances Nov 30, 2012
(5) Accounts Reconciled
(6) Balances Mar 31, 2013
(7) In liquidation
(8) Balances Aug 31, 2007
(9) Balances Nov 30, 2005
(10) Balances Dic 31, 2010
(11) Balances Mar 31, 2005
(12) Balances Aug 31, 2013

(**) The amounts shown in column correspond to those available at year-end 2012.

NOTE 16
COMPLIANCE WITH REGULATIONS FOR
OPERATING AS AN OPEN MARKET AGENT

On December 27, 2012 was promulgated the Law on Capital Market No. 26831, which provides a comprehensive reform of the public offering regime established by Law No. 17811, effective from January 28, 2013. On July 29, 2013 the Federal Government issued Decree No. 1023 which partially regulated Law No. 26831. Among the topics included in the Act and the regulations mentioned above related to the activity of the entity are the following: a) expanding the regulatory powers of the Federal Government in the field of public offering, through the Comisión Nacional de Valores (CNV), focusing on this body the powers of authorization, supervision and control, power, discipline and regulation in respect to all the players in the capital market; b) capital requirements shall comply with the provisions of the rules issued by the CNV c) in the case of performing various specific activities set out in the Capital Market Act, they must meet the requirements for each particular category determined by the rules of the CNV.

On September 5, 2013 the CNV issued General Resolution No. 622, which provides for the comprehensive regulation by law basically regarding the operational aspects of its implementation, establishing among other modifications for different market participants new capital requirements which should be accredited as least 50% before March1, 2014 and in full by September 1, 2014. Meanwhile, the aforementioned resolution repeals the General Resolution No. 368/01 of the CNV (NT 2001 and amendments) from its effective date.

Cabe aclarar, que de acuerdo a la Resolución General N° 622 y a criterios interpretativos emitidas por la CNV, las actividades vinculadas con el mercado de capitales que desarrolla la Entidad a la fecha de cierre del ejercicio y que cuentan con autorización otorgada por la CNV con anterioridad a la publicación de aquella Resolución, quedan automáticamente registradas en dicho organismo de contralor en forma provisoria. Antes del 30 de junio de 2014 la Entidad debe inscribir aquellas actividades financieras específicas en el registro definitivo, cumpliendo con la totalidad de los requisitos establecidos en las normas, con excepción de la adecuación integral del patrimonio neto mínimo mencionada en el párrafo precedente.

Considerando la operatoria que actualmente realiza la Entidad, y conforme a las diferentes categorías de agentes que establece la Resolución General N° 622, la Entidad se encuentra inscripta ante dicho Organismo para las siguientes categorías de agentes: de custodia de productos de inversión colectiva, fiduciarios financieros y fiduciarios no financieros y de liquidación y compensación y agente de negociación propio.

El patrimonio neto mínimo requerido y la contrapartida mínima exigida por dicha Resolución de CNV para cada categoría de agente, se detalla a continuación:

CATEGORÍA DE AGENTE	PN MÍNIMO EN MILES DE PESOS	CONTRAPARTIDA LÍQUIDA EN MILES DE PESOS	
	MÍNIMUM NET WORTH IN THOUSAND PESOS	LÍQUID CONTRA-ENTRY IN THOUSAND PESOS	CATEGORY OF AGENT
Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio	3.500	1.750	Liquidation, Compensación and Negociation of own business
Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva - Fondos Comunes de Inversión	6.500	3.250	Custody of Collective Investment Products-Common Investment Funds
Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva - Fiduciario Financiero y No Financiero	6.000	3.000	Administration of Collective Investment Products- Financial and Non-Financial Trusts

Al 31 de diciembre de 2013 el patrimonio neto de la Entidad asciende a 26.923.872 miles de pesos cumpliendo con la exigencia mínima requerida por la CNV. Adicionalmente, cumple con la exigencia de contrapartida líquida correspondiente al 50% del importe del patrimonio neto mínimo, considerando entre los activos disponibles en pesos y en otras monedas, el saldo de 41.761.124 miles de pesos en cuentas abiertas en el BCRA (cuenta corriente en pesos, cuentas a la vista en dólares y euros y cuentas especiales).

Cabe aclarar que, al 31 de diciembre de 2013 aún se encuentra en vigencia el Artículo 6 del Capítulo XIX.5 de la Resolución N° 368/01 de la CNV que exime de la exigencia de patrimonio neto mínimo y contrapartida mínima a las entidades financieras autorizadas a operar por el BCRA siempre y cuando los requisitos patrimoniales exigidos por este último sean superiores a los establecidos por el Artículo 5 de la mencionada resolución.

It should be noted, that according to the General Resolution No. 622 and interpretative criteria issued by the CNV, the activities related to the capital market developed by the Entity to the year-end date and have authorization by the CNV prior to the publication of this resolution are automatically recorded in that controlling agency. Before June 30, 2014 the Entity must register those specific financial activities as final in the register, fulfilling all the requirements of the rules, except for the integral adequacy of minimum net worth referred to in the preceding paragraph.

Considering the operation currently performed by the Entity, and accordance to the different categories of agents established by the General Resolution No. 622, the Bank is registered to this Agency for the following categories of agents: custody of collective investment products, financial and non-financial trust, clearing, settlement agent and trust negotiation.

The minimum net worth and minimum contribution required by the Resolution of CNV for each category of agent is as follows:

At December 31, 2013 the net assets of the Bank amounted to 26,923,872 thousand of pesos in compliance with the minimum requirements required by the CNV. Additionally, meets the requirement of liquid counterpart corresponding to 50% of the minimum net worth, considering among the available assets in pesos and other currencies, the balance of 41,761,124 thousand in accounts in the BCRA (current account in pesos, demand accounts in dollars, euros and special accounts).

At December 31, 2013 is still in force Article 6 of Chapter XIX.5 of Resolution No. 368/01 of the CNV exempting from the requirement of minimum net worth and minimum financial institutions authorized to operate by the BCRA as long as the economic requirements of the latter are higher than those established by Article 5 of the resolution.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Entidad cumple con los requerimientos patrimoniales establecidos por la CNV y por el BCRA vigentes a esas fechas.

NOTA 17 REGISTROS CONTABLES

Los estados contables surgen del sistema contable del Banco. Los registros contables no se hallan rubricados en el Registro Público de Comercio debido a la naturaleza de banca pública nacional de la Entidad.

NOTA 18 PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

De acuerdo con lo previsto en la Comunicación “A” 760, la previa intervención del BCRA no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

NOTA 19 CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos promedios registrados en los conceptos computables, expresados en miles, son los que a continuación se detallan:

CONCEPTO COMPUTABLE COMO INTEGRACIÓN DEL EFECTIVO MÍNIMO	PESOS	DÓLARES	EUROS EXPRESADOS EN DÓLARES	BALANCE COMPUTABLE AS REQUIREMENTS
	PESOS	DOLLARS	EUROS EXPRESSED IN US DIS	CONCEPT
Cuenta corriente en el BCRA	17.446.038	-	-	Checking Account at BCRA
Cuentas a la vista en el BCRA	-	2.351.740	13.424	Demand Account at BCRA
Cuentas especiales en el BCRA	3.591.502	4.000	-	Special Accounts at BCRA
Cuentas corrientes especiales en el BCRA para la acreditación de haberes previsionales	306.514	-	-	Demand Payroll Accounts at BCRA
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	21.344.054	2.355.740	13.424	TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2013
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	17.696.964	2.210.656	13.634	TOTAL AS OF DECEMBER 31, 2012

Con fecha 21 de septiembre de 2012 la Comunicación “A” 5356 introdujo cambios en la relación de efectivo mínimo, cuyos conceptos y tasas se redefinieron en función de las nuevas categorías previstas en dicha norma.

Por otra parte, la Comunicación “A” 5534 emitida el 31 de enero de 2014 en relación con colocaciones en moneda extranjera, establece un incremento de las tasas de exigencia a partir de febrero de 2014, fijando un cronograma de aumentos graduales hasta abril de 2014.

At December 31, 2013 and 2012 the Bank meets the capital requirements established by the CNV and the BCRA as of those dates.

NOTE 17 FINANCIAL RECORDS

The financial statements were derived from the Bank's accounting system. The accounting records are not sealed by the Public Registry of Commerce due to the nature of the Bank as a public national bank.

NOTE 18 PUBLICATION OF FINANCIAL STATEMENTS

In accordance with the provisions of Communication “A” 760, no intervention by the BCRA is required for the purpose of publishing the financial statements.

NOTE 19 ACCOUNTS OUT MAINTAINED INCOMPLIANCE WITH RESERVE REQUIREMENTS

At December 31, 2013 and 2012 average balances recorded in the computable data are those detailed below (expressed in thousand pesos):

On September 21, 2012 Communication “A” 5356 introduced changes in the minimum cash ratio, whose concepts were redefined and rates based on the new categories under that rule.

Moreover, the Communication “A” 5534 issued on January 31, 2014 dealing with foreign currency loans, imposed an increment to the requirements since February 2014, setting a timetable for gradual increases until April 2014 .

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Entidad cumple con la exigencia de efectivo mínimo determinada de acuerdo con la normativa vigente del BCRA.

NOTA 20
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

A los fines de la preparación del estado de referencia, se considera efectivo y sus equivalentes a las disponibilidades y a los activos que se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo, con alta liquidez, fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo, sujetos a insignificantes cambios de valor y con plazo de vencimiento menor a tres meses desde la fecha de su adquisición de acuerdo al siguiente detalle (cifras expresadas en miles de pesos):

	31/12/2013	31/12/2012	
Disponibilidades	50.629.211	35.166.570	Due from banks-demand
Préstamos interfinancieros (call otorgados)	233.000	232.000	Loans to financial institutions (interbank-call)
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	50.862.211	35.398.570	CASH AND EQUIVALENTS

A continuación se expone la conciliación de los conceptos considerados como efectivo y sus equivalentes, con el Estado de Situación Patrimonial:

	31/12/2013	31/12/2012	
Préstamos			Loans
Al sector financiero			Financial sector
Interfinancieros (call otorgados)			Loans to financial institutions (interbank call)
Según estado de situación patrimonial	233.000	232.000	Loans to financial institutions per financials
Según estado de flujo de efectivo y sus equivalentes	233.000	232.000	Loans to financial institutions per cash flow
DIFERENCIA	-	-	DIFFERENCE

NOTA 21
POLÍTICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

La gestión integral de riesgos del Banco, se alinea con lo dispuesto en la normativa del Banco Central de la República Argentina (Comunicación “A” 5398 - Lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras y sus relacionadas) con mejores prácticas internacionales para la gestión de riesgos específicos.

La Unidad Gestión de Riesgos, dependiente de la Gerencia General es la responsable de conducir las actividades relacionadas con la articulación de los procesos necesarios para la Gestión Integral de Riesgos (identificación, evaluación, tratamiento y seguimiento), asegurando el cumplimiento de la regulación vigente y la mejora continua en la mitigación de riesgos. De ésta dependen las siguientes unidades:

As of December 31, 2013 and 2012 the Bank meets the minimum cash requirement determined in accordance with current regulations of the BCRA.

NOTE 20
STATEMENT OF CASH FLOW AND EQUIVALENTS

Cash and its cash equivalents are considered based on its availability and assets held in order to fulfill the commitments of short-term, highly liquid, and readily convertible to amounts of cash, subject to insignificant changes in value and maturity less than three months from the date of acquisition according to the following detail (expressed in thousand pesos):

The following schedule demonstrates the reconciliation of the asset concepts considered as cash and equivalents with the Consolidated Financial Statement:

NOTE 21
RISK MANAGEMENT POLICY

The integrated risk management of the Bank is aligned with the provisions of the regulations of the BCRA (Communication “A” 5398 - Guidelines for risk management in financial institutions and related) with international practices for the best management of specific risks.

Risk Management Unit, reporting to the General Manager is responsible for conducting the joint activities of the processes needed for Integrated Risk Management (identification, assessment, treatment and follow-up), ensuring compliance with current regulations and continuous improvement in risk mitigation. It is comprised by the following units:

Gestión de Riesgo Operacional: encargada de coordinar las actividades de análisis de riesgos bajo modelos cualitativos y cuantitativos, articulando su actuación con los responsables de administrar los riesgos inherentes a las actividades que desempeñan. A tal fin llevan adelante los siguientes procedimientos:

- Reportes de eventos: que comprende la detección, identificación y categorización de las situaciones asociadas a este riesgo.

- Autoevaluaciones de Riesgos Operacionales en procesos: que comprende la identificación, ponderación, tratamiento y seguimiento de riesgos por parte de las unidades que intervienen en un proceso de negocio y/o de apoyo.

- Análisis de Riesgos de Activos de Información: que comprende la identificación de los riesgos sobre los activos de información relacionados a un proceso de negocio y/o de apoyo y la evaluación del grado de implementación de los controles necesarios para mitigarlos.

Gestión de Riesgos Financieros y de Mercado: cuyas funciones principales son la de coordinar las actividades de análisis cualitativo y cuantitativo de los riesgos financieros y de mercado, la generación de proyecciones, escenarios y pruebas de estrés, asegurar el diseño de modelos que permitan determinar la exposición a los riesgos y analizar sus resultados, articulando su actuación con las unidades encargadas de la administración de éstos riesgos. Los principales procesos que se llevan a cabo son:

- Pruebas de estrés para el Plan de Negocios del Banco.

- Cálculo de indicadores de Liquidez a 30 días y a un año en escenarios de tensión.

- Desarrollo de un modelo para la evaluación de la suficiencia de capital.

Asimismo, con el objetivo de implementar una administración corporativa de la Gestión de Riesgos, el Directorio del Banco dispuso en septiembre de 2013, la creación del “Comité de Gestión Integral de Riesgos”, con la finalidad de atender la conducción de las decisiones que conciernen a los riesgos significativos a los que esté expuesta la Entidad, siendo el encargado de asegurar que las políticas, prácticas y procedimientos sean apropiados en función del perfil del riesgos del Banco y de sus planes de negocios y de acción y que dichas decisiones sean efectivamente implementadas.

En el mismo orden, se incorporó a la estructura organizativa de Banca Internacional y dependiendo de ella, la unidad “Gestión de Riesgo Internacional” cuyo objetivo es la coordinación y supervisión de las tareas y procesos de Gestión Integral de Riesgos de las filiales del Banco en el exterior, en concordancia con los lineamientos de la Casa Central, actuando como enlace con la mencionada unidad Gestión de Riesgos y con la unidad Auditoría de Gestión de Riesgos y Monitoreo Continuo dependiente de la Auditoría General.

Operational Risk Management: responsible for coordinating the activities of risk analysis in qualitative and quantitative models, coordinating their actions with those responsible for managing the risks pertaining in the activities they perform. For this purpose the following are the procedures in place:

- Event reports: comprising the detection, identification and categorization of the situations associated with risk.

- Operational Risk Self Assessments Processes: comprising the identification, weighted treatment and monitoring of risks by the units involved in a business process and/or support.

- Risk Analysis Information Asset: comprising the identification of risks on information assets related to a business process and/or support and evaluation of the degree of implementation of the necessary controls in order to mitigate them.

Financial Risk Management and Market: its main functions are to coordinate the activities of qualitative and quantitative analysis of financial and market risks, generating projections, scenarios and stress tests, ensure the design of models to determine the exposure to risks and analyze their results, coordinating their actions with the units responsible for managing these risks. The main processes that take place are:

- Stress tests for the Business Plan of the Bank.

- Calculate Liquidity indicators 30 days and one year in stress scenarios.

- Development of a model for the assessment of capital adequacy.

Also, with the goal of implementing a corporate management Risk Management, the Bank’s Board decided in September 2013, the creation of the “Committee for Comprehensive Risk Management”, in order to meet the driving decisions concerning the significant risks that the Entity is exposed, being responsible for ensuring that the policies, practices and procedures are appropriate based on the risk profile of the Bank, its business plans, actions and that such decisions are effectively implemented.

In the same order, the unit “Management of International Risk” was incorporated to the organizational structure of International Banking, aimed at coordinating, supervising the tasks and processes of Integrated Risk Management of the Bank’s foreign subsidiaries, in accordance with the guidelines of the Head Office, acting as liaison with the Risk Management Unit and the Audit Unit Risk Management under continuous monitoring by the General Auditing.

NOTA 22
POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE
GOBIERNO SOCIETARIO

Tal como se menciona en Nota 1.1., la Entidad se encuentra regulada por la Ley de Entidades Financieras N° 21526 y complementarias y por las normas emitidas por el BCRA, como es el caso de las buenas prácticas dictadas por la Comunicación “A” 5201 – Lineamientos para el Gobierno Societario en Entidades Financieras.

Además el Banco fomenta la disciplina de mercado permitiendo a los participantes evaluar la información referida al capital, las exposiciones al riesgo, los procesos de evaluación del riesgo y la suficiencia del capital y revela a los participantes el verdadero perfil de riesgo de la Entidad.

A continuación se detallan los principales lineamientos de acuerdo con la Comunicación “A” 5293 emitida por el BCRA el 7 de marzo de 2012:

1. Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los comités:

1.1. Estructura del Directorio

El Directorio del Banco está compuesto por un Presidente, un Vicepresidente y diez Directores, todos los cuales son argentinos nativos o por opción, o naturalizados con no menos de diez años de ejercicio de la ciudadanía. El Presidente, el Vicepresidente y los Directores son designados por el Poder Ejecutivo Nacional y sus mandatos duran cuatro años, pudiendo ser nuevamente designados.

El Presidente ejerce la representación legal de la Entidad. Hace cumplir las disposiciones de la Carta Orgánica y demás normas legales y reglamentarias cuya ejecución corresponda al Banco. Está autorizado para actuar y resolver en todos aquellos asuntos que no estén expresamente reservados a la decisión del Directorio.

El Directorio establece las normas para la gestión económica y financiera del Banco, decide y resuelve sobre las operaciones con la clientela en los casos que no estén previstos en las normas internas.

La Entidad basa el criterio de independencia de los Directores, en las recomendaciones emanadas por el BCRA.

Comisiones del Directorio

Las Comisiones están conformadas de la siguiente manera: Banca Comercial y Banca Individuos; Banca Internacional; Riesgo y Gestión de Cobranzas; Recursos Humanos, Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos, del Financiamiento del Terrorismo y Otras Actividades Ilícitas, Auditoría General,

NOTE 22
POLICY OF TRANSPARENCIA IN CORPOPRATE
GOVERNANCE

As mentioned in Note 1.1., the Bank is regulated by the Financial Institutions Act 21526, complementary norms, and the regulations issued by the BCRA, as in the case of good practices issued by the Communication “A” 5201 - Guidelines for Corporate Governance in Financial Institutions.

The Bank also encourages market discipline by allowing participants to evaluate the information on capital, risk exposures, the risk assessment process, capital adequacy and reveals to participants the true risk profile of the Bank.

Here are the main guidelines in accordance with the Communication “A” 5293 issued by the BCRA on March 7, 2012:

1. Structure of the Board, Senior Management and members of the committees:

1.1. Directory Structure

The Board of Directors of the Bank consists of a President, a Vice President and ten Directors, all of whom are native Argentines or by choice naturalized with at least ten years of citizenship. The President, Vice President and Directors are appointed by the Executive Branch of the Federal Government and their terms last four years and may be reappointed.

The President is the legal representative of the entity. Enforce the provisions of the Charter, other laws and regulations to be implemented by the Bank. Authorized to act and resolve all matters not expressly reserved to the Board’s decision making process.

The Board sets the standards for economic and financial management of the Bank, decided and resolved on transactions with customers in cases not provided for in the internal bylaws.

The Entity bases the criterion of independence of its Directors from the recommendations issued by the BCRA.

Board of Directors Meetings

Committees are formed as follows: Individuals Banking and Commercial Banking; International Banking; Risk and Collections Management; Human Resources, Committee on Prevention and Control of Money Laundering, Terrorist Financing and Other Illicit Activities, General Audit, Legal

Asuntos Legales y Operaciones; Finanzas; Marketing y Prensa y Relaciones Públicas; Planeamiento y Control de Gestión; Sistemas y Organización; Administración, Seguridad Bancaria y Comité de Gestión Integral de Riesgos.

Estas Comisiones están integradas por al menos tres miembros del Directorio que cumplen funciones de Presidente, Vicepresidente y Vocal, salvo disposición específica del reglamento de funcionamiento de alguna de ellas y participan en las reuniones los funcionarios de las distintas áreas según la competencia de cada Comisión. Se reúnen con periodicidad semanal, salvo justificadas excepciones y/o disposición específica del reglamento de funcionamiento de alguna de ellas.

1.2. Estructura de la Alta Gerencia

La administración del Banco es ejercida por el Gerente General asistido por un Comité Gerencial integrado por los Subgerentes Generales y por los titulares de las demás unidades funcionales con reporte directo a la Gerencia General.

El Directorio designa, a propuesta del Presidente, al Gerente General y Subgerentes Generales. Ellos son los asesores inmediatos del Presidente, Vicepresidente y Directores. En ese carácter asisten, en su caso, a las reuniones del Directorio. El Gerente General es responsable del cumplimiento de las normas, reglamentos y resoluciones del Directorio, para cuya aplicación puede dictar las disposiciones que fueren necesarias.

1.3. Comités

La Entidad ha conformado una serie de comités con la finalidad de implementar las políticas definidas por el Directorio. A continuación se detallan las funciones y la conformación de los comités de Directorio de la Entidad que poseen su origen en regulaciones específicas del BCRA:

1.3.1. Comité de Auditoría

Funciona en el Banco una Comisión del Directorio denominada “Comisión de Auditoría General, Asuntos Legales y Operaciones” la cual, a los efectos del cumplimiento de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras dispuestas por el BCRA, se constituye en el “Comité de Auditoría”.

El funcionamiento del Comité se encuentra formalizado en el “Reglamento Interno” aprobado por el Comité de Auditoría (última revisión aprobada del 14 de enero de 2013) siendo las responsabilidades y funciones las que han sido establecidas por el Banco Central de la República Argentina en las Normas Mínimas sobre Controles Internos de dicho ente Rector.

and Operations; Finance; Marketing and Media and Public Relations; Management Planning and Control; Systems and Organization; Administration, Banking and Security Committee of Integrated Risk Management.

These Committees are composed of at least three Board members who meet as President, Vice President and Member, unless specific provision of the rules of operation of some of them and participate in meetings of officials of the different areas according to the competence of each Committee. They meet weekly, except for justified exceptions and/or specific provision in its operation rules.

1.2. Senior Management Structure

The Bank’s management is exercised by the General Manager assisted by a Management Committee consisting of the Deputy General Managers.

The Board appoints based on the proposal of the President, the General Manager and Deputy General Managers. They are the immediate advisers of the President, Vice President and Director. In that capacity to assist, where appropriate at the Board meetings. The General Manager is responsible for compliance with the rules, regulations and resolutions of the Board, whose implementation may make any necessary arrangements.

1.3. Committees

The Bank has appointed a number of committees in order to implement the policies defined by the Board. Here are the functions and the formation of committees of Directors of the Entity which have their origin in specific regulations from the BCRA:

1.3.1. Audit Committee

The Bank Board is run by a committee called “General Audit, Legal and Operations” for purposes of compliance with the Minimum Standards for Internal Controls for Financial Institutions established by the BCRA, which constitutes the “Committee Audit.”

The operation of the Committee was formalized in the “Rules” approved by the Audit Committee (last revised Approved January 14, 2013) where the responsibilities and functions that have been established by the BCRA of Argentina in Minimum Standards for Internal Controls Rector of that unit.

Propósito

El Comité de Auditoría tiene como propósito formar parte integral del Control Interno de la Entidad Financiera, analizando para ello, observaciones emanadas de la Auditoría Interna y efectuando el seguimiento de implementación de las recomendaciones efectuadas en torno a la modificación y mejoramiento de los procedimientos de la Entidad. Coordina las funciones de control interno y externo que interactúan en la entidad financiera (Auditoría Interna, Auditoría Externa, Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, Sindicatura General de la Nación, Auditoría General de la Nación, calificadoras de riesgo, organismos de contralor del exterior, etc). Presta cooperación al Directorio de la Entidad en el cumplimiento de la obligación de supervisión del proceso de información financiera; del sistema de control interno; del proceso y actividad de Auditoría Interna y del cumplimiento de las leyes y reglamentaciones vigentes.

Integración

La integración del Comité de Auditoría, así como las modificaciones que pudieran sucederse, son dispuestas por el Presidente del Banco, en uso de sus atribuciones.

El Comité está compuesto como mínimo, por:

- Dos (2) Directores (*)
- Auditor General (DEA - Director Ejecutivo de Auditoría)

Los miembros del Directorio permanecerán en esas funciones por un período mínimo de dos (2) años, o el tiempo que dure su mandato original si expirase antes, y un máximo de tres (3) años. Uno de los Directores/as podrá permanecer en forma ilimitada. Al momento de su designación deberá tenerse en cuenta que el lapso de permanencia en dicha función no deberá ser coincidente con los demás miembros del Directorio, de manera que siempre el Comité se encuentre integrado por un directivo con experiencia en la materia.

Cuando lo disponga el Comité, deberán estar presente en las reuniones el/la Gerente General y los Funcionarios/as de Auditoría General y/o de otras áreas que por la índole de los temas a tratar se considere necesario que asistan.

Responsabilidades y Funciones

El Comité de Auditoría, tal como ha sido estructurado en la Institución, en conjunción con la labor de la Auditoría Interna y la Gerencia General, asegura en forma razonable el tratamiento de los principales temas que detectan la Auditoría Interna y Externa

Purpose

The Audit Committee is intended to be an integral part of internal control of the financial institution, analyzing observations arising from the Internal Audit and through monitoring of implementation of the recommendations made regarding the modification and improvement of procedures of the Bank. This unit coordinates the functions of internal and external control that interact in the financial institution (Internal Audit, External Audit, Superintendence of Financial and Exchange Institutions, Office of the Comptroller General, General Auditor 's Office, rating agencies, foreign control authorities, etc). Provides cooperation to the Board of the Bank in compliance with the obligation to monitor the financial reporting process; the internal control system; verifies the Process of Internal Audit and its compliance with laws and regulations.

Integration

The integration of the Audit Committee as well as the changes which might succeed, are arranged by the Chairman of the Bank, in exercise of its powers.

The Committee is made up of at least:

- Two (2) Directors (*)
- Auditor General (DEA - Chief Executive Audit)

Board members remain in those roles for a minimum period of two (2) years, or until the duration if its original mandate expires first and up to three (3) years. One of the Directors may remain unlimited. At the time of his appointment should be noted that the period spent in that function must not be coincident with the other directors, so that whenever the Committee be composed of a manager with experience in the matter.

When prescribed by the Committee must be present at the meetings/General Manager and Officials/as Auditor General and / or other areas by the nature of the topics deemed necessary to attend.

Duties and Responsibilities

The Audit Committee, as has been structured in the Institution, in conjunction with the work of the Internal Audit and the General Manager, reasonably ensures treatment of the main topics that detect internal and external audit of the Bank and Organizations Comptroller,

del Banco y los Organismos de Contralor, a la vez que da impulso concreto a la implementación de las recomendaciones planteadas, rindiendo cuenta en tiempo y forma al Directorio de la Institución de los progresos logrados, colaborando en la creación de un adecuado ambiente de control.

El Comité de Auditoría, tiene las responsabilidades y funciones establecidas por el BCRA, en las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras, así como por las Normas Internacionales para el Ejercicio Profesional de la Auditoría Interna emitidas por el Instituto de Auditores Internos (TIIA - The Institute of Internal Auditors - EE.UU.).

Según lo dispuesto por el BCRA en las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras, los integrantes del Comité de Auditoría asumen, respecto de sus demás pares del Directorio, una responsabilidad primaria frente a eventuales incumplimientos a las normas sobre controles internos que den lugar a la aplicación de sanciones –en los términos de los Art. 41° y 42° de la Ley de Entidades Financieras-.

Periodicidad

El Comité de Auditoría se reunirá, dentro de las posibilidades, con periodicidad semanal. Esta periodicidad podrá ser modificada por el Presidente del Banco, previendo como mínimo una reunión mensual.

Desarrollo

La Comisión se constituirá como mínimo con la presencia de un miembro del Directorio y el Auditor General. Por cada reunión que se celebre, se confecciona un Acta describiendo sintéticamente los temas considerados y las resoluciones adoptadas. Un ejemplar del acta firmada de cada reunión del Comité se remite a Secretaría de Directorio para que se incluya en el temario de la próxima reunión de Directorio, a efectos de la toma de conocimiento por el mismo.

De acuerdo a la índole de los temas tratados, aquellos que requieran aprobación del Directorio del Banco se elevan mediante el correspondiente Despacho, firmado por el Auditor General, el Presidente del Comité y todos los Directores presentes.

1.3.2. Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos, del Financiamiento del Terrorismo y otras Actividades Ilícitas

Propósito

El Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos, del Financiamiento del Terrorismo y otras Actividades Ilícitas (originariamente Comité de Control y Prevención, en adelante

while giving particular to the implementation of the recommendations put forward momentum, yielding account in a timely manner to the Board of the Institution of progress, collaborating in the creation of an appropriate control environment.

The Audit Committee has the responsibilities and tasks set by the BCRA on Minimum Standards on Internal Controls for Financial Institutions, as well as the International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing issued by the Institute of Internal Auditors (TIIA - The Institute of Internal Auditors - USA).

As required by the BCRA on Minimum Standards on Internal Controls for Financial Institutions, members of the Audit Committee assumed, as to its other peers of the Board, a primary responsibility as breaches of the rules on internal controls that result in sanctions-in the terms of Article 41° and 42° of the Financial Institutions Act-.

Frequency

The Audit Committee shall meet within the possibilities, on a weekly basis. This periodicity may be amended by the President of the Bank, providing at least one monthly meeting.

Development

The Commission shall consist at least in the presence of a member of the Board and the Auditor General. For every meeting held, an Act is constructed synthetically describing the issues considered and decisions taken. A signed copy of the minutes of each meeting of the Committee refers to Secretary of the Board for inclusion in the agenda of the next Board meeting for the purpose of making the same knowledge.

According to the nature of the issues, those requiring approval of the Board of Directors of the Bank by a corresponding memorandum, signed by the Auditor General, the Chairman and all Directors present.

1.3.2. The Control, Prevention of Money Laundering, Terrorist Financing and Illicit Activities

Purpose

The Control and Prevention Committee for Money Laundering, Terrorist Financing and other Unlawful Activities (originally Control and Prevention Committee hereinafter CPC) is responsible for assisting the Compliance Officer in the design and implementation of

(*) Uno de los Directores es nombrado Presidente de la Comisión y otro Vicepresidente.

(*) One of the Directors is appointed President of the Commission and other Vice President.

CCP) es el encargado de asistir al Oficial de Cumplimiento en el diseño e implementación de la estrategia sobre control y prevención del lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otras actividades ilícitas, de acuerdo con las normas legales y administrativas vigentes, en función de minimizar responsabilidades de tipo penal, civil, comercial, etc., tanto para la Institución como para los funcionarios que la integran, observándose las pautas, principios y políticas diseñadas e implementadas por la máxima autoridad del Banco.

La Gerencia de la Unidad Antilavado (en adelante UAL), cumpliendo indicaciones del Oficial de Cumplimiento, presenta al CCP los temas para su tratamiento y posterior elevación al Directorio.

Integración

El Comité está compuesto como mínimo, por:

- Tres (3) Directores (*)
- El Auditor General
- El Gerente General
- El Subgerente General de Operaciones
- El Gerente de la UAL
- El Responsable del Gabinete de Gerencia General

Los miembros del CCP duran en sus cargos hasta el vencimiento de sus mandatos como Directores o hasta que el Directorio del Banco lo decida. En caso de ausencia o renuncia, el Presidente es reemplazado por el Vicepresidente.

El CCP puede requerir la participación en las reuniones de otros representantes de Subgerencias Generales o Gerencias Departamentales cuando lo considere necesario para el tratamiento de algún tema inherente a las mismas.

Responsabilidades y Funciones

El CCP debe cumplir con las funciones dispuestas por el BCRA y debe entre otras gestiones:

- Tomar conocimiento del Plan de Acción y Presupuesto de la UAL y en caso de existir comentarios en relación con la naturaleza, alcance y oportunidad del mismo, el Comité deberá manifestarlos en reunión;
- Evaluar en forma periódica el plan mencionado precedentemente y revisar su grado de cumplimiento;

the control strategy and prevention of money laundering, terrorist financing and other illicit activities, in accordance with legal regulations and administrative provisions in terms of minimizing criminal liabilities, civil, commercial, etc., both for the Bank and for the officials observing the guidelines, principles and policies designed and implemented by the highest authority of the Bank.

Management of the Anti-Money Laundering Unit (hereinafter UAL), fulfilled indications Compliance Officer, presented to CPC issues for treatment and subsequent elevation to the Board.

Integration

The Committee is made up of at least:

- Three (3) Directors (*)
- The General Auditor
- The General Manager
- The Deputy General Manager of Operations
- The Manager of the UAL
- The Head of the Office of General Manager

All CPC meetings involving the General Manager, the General Auditor, the Deputy General Manager of Operations, the Manager of the UAL and the Responsible of the Office of General Manager.

The CPC may require participation in meetings of other representatives of General Management and Departmental Managers when necessary for discussions of pertaining issues.

All CPC members shall hold office until the expiration of their terms as Directors or until the Bank Board decides. In case of absence or resignation, the President is replaced by the Vice President.

The CCP may require participation in meetings of other representatives of General Departmental Managers, Deputy General Managers or when deemed necessary for treatment of an issue pertaining to them.

Duties and Responsibilities

The CCP must fulfill the functions provided by the BCRA and must among other duties:

- Acknowledge the Plan of Action and Budget UAL and if any comments in relation with nature, scope and timing thereof, the Committee should manifest them in session;

- Revisar los informes elevados por la UAL relacionados con operaciones sospechosas a ser remitidas a las autoridades competentes;

- Conducir las tareas operativas necesarias para el cumplimiento de la normativa vigente en esta materia redactando las políticas establecidas oportunamente.

Periodicidad

El CCP sesionará como mínimo, con periodicidad mensual. En caso de necesidad o urgencia, el Oficial de Cumplimiento, o quien lo reemplace, o la Gerencia de la UAL, pueden solicitar la celebración de reuniones extraordinarias.

Desarrollo

La UAL, cuyo representante es el secretario ejecutivo del Comité, elabora el orden del día, donde se hace mención a los Directores y Funcionarios citados y los temas a ser tratados. Las decisiones adoptadas son comunicadas al Directorio de la Institución en la reunión plenaria que éste realiza, cuando el Acta de la reunión celebrada se encontrare aprobada por el CCP.

1.3.3. Comité de Tecnología Informática

Propósito

El Comité de Tecnología Informática (en adelante CTI) es el encargado de asistir al Directorio en el diseño e implementación de estrategias de tecnología informática y de la seguridad relacionada, incluyendo en el último caso el desarrollo de la infraestructura respectiva, a efectos de minimizar pérdidas que pudieran acaecer por vulnerabilidades en los sistemas de seguridad del Banco, y responsabilidades de tipo penal, civil, comercial, etc., tanto para la Institución como para los funcionarios que la integran. En todos los casos se observan las pautas, principios y políticas diseñadas e implementadas por la máxima autoridad del Banco.

Integración

El Comité está compuesto como mínimo, por:

- Tres (3) Directores (*)
- El Gerente General
- El Subgerente General de Sistemas y Organización
- Responsables de las áreas de Seguridad Informática y Auditoría de Sistemas

- Evaluate periodically the above mentioned plan and review their compliance;

- Review the reports presented by the UAL suspected to be related to the competent authorities referred to operations;

- Conduct operational tasks necessary for compliance with the regulations in this matter and draft timely policies.

Frequency

The PCC will meet at least monthly. In case of need or emergency, the Compliance Officer, or his substitute or the UAL Manager may request the holding of special meetings.

Development

UAL, whose representative is the executive secretary of the Committee, prepares the agenda, which mentions the Directors and Officers cited and issues to be addressed is. The decisions are communicated to the Board of the Institution at the plenary meeting to be performed, when the minutes of the meeting held by the CCP finds it approved.

1.3.3. Technological Information Committee

Purpose

The Information Technology Committee (hereinafter ITC) is responsible for assisting the Board in the design and implementation of information technology strategies and related security, including in the latter case the development of infrastructures in order to minimize losses that might occur by vulnerabilities in security systems of the Bank and criminal liabilities, civil, commercial, etc., both for the Bank and for officials within it. In all cases the guidelines are observed as well as principles and policies designed and implemented by the highest authority of the Bank.

Integration

The Committee is made up of at least:

- Three (3) Directors (*)
- The General Manager
- The Deputy General Manager of Systems and Organization
- Responsible for the areas of Computer Security and Audit Systems

(*) El Directorio del Banco designa a los Directores que se desempeñan como Presidente, Vicepresidente y Vocal del CCP.

(*) The Board appoints the Directors who serve as President, Vice President and member of the CPC.

(*) El Directorio del Banco designa a los Directores que se desempeñan como Presidente, Vicepresidente y Vocal del CTI.

(*) The Board of Directors appoints the Bank to serve as President, Vice President and member of the CTI.

Los miembros del CTI durarán en sus cargos hasta el vencimiento de sus mandatos como Directores o hasta que el Directorio del Banco lo decida. En caso de ausencia o renuncia, el Presidente es reemplazado por el Vicepresidente.

El CTI puede requerir la participación en las reuniones de otras Subgerencias Generales o Gerencias Departamentales, cuando lo considere necesario para el tratamiento de algún tema inherente a las mismas.

Responsabilidades y Funciones

El CTI debe cumplir con las funciones dispuestas por el BCRA y debe entre otras gestiones:

- Vigilar el adecuado funcionamiento del entorno de Tecnología Informática;
- Contribuir a la mejora de la efectividad del mismo;
- Tomar conocimiento del Plan de Tecnología Informática y Sistemas, y en caso de existir comentarios en relación con la naturaleza, alcance y oportunidad del mismo, el Comité deberá manifestarlos en reunión;
- Evaluar en forma periódica el plan mencionado precedentemente y revisar su grado de cumplimiento;
- Revisar los informes emitidos por las auditorías relacionados con el ambiente de Tecnología Informática y Sistemas, y velar por la ejecución, por parte de la Gerencia General, de acciones correctivas tendientes a regularizar o minimizar las debilidades observadas oportunamente.

Periodicidad

El CTI se reúne con periodicidad mensual, salvo justificadas excepciones y/o disposición específica de su reglamento interno.

Desarrollo

La Gerencia de Sistemas y Organización, cuyo representante es el secretario ejecutivo del Comité, elabora el orden del día, donde se hace mención a los Directores y Funcionarios citados y los temas a ser tratados.

De acuerdo a la índole de los temas tratados, aquellos que requieran aprobación o toma de conocimiento por parte del Directorio del Banco, son elevados mediante el correspondiente Despacho.

Un ejemplar del acta firmada de cada reunión del Comité, se remite a Secretaría de Directorio para que se incluya en el temario

CTI members shall hold office until the expiration of their terms as Directors or until the Bank's Board decides. In case of absence or resignation, the President is replaced by the Vice President.

The CTI may require attendance at meetings other Deputyships, Department Managers, when deemed necessary for treatment of an issue pertaining to them.

Duties and Responsibilities

The CTI shall comply with the functions provided by the BCRA and must among other duties:

- *Monitor the proper functioning of the Information Technology environment;*
- *Contribute to the improvement of its effectiveness;*
- *Acknowledge the Plan for Technology Information and Systems, and any Comments on its nature, scope and timing thereof, should be addresses while the Committee is in session.*
- *Evaluate periodically the above mentioned plan and review its compliance;*
- *Review the reports of the audits related to the environment of Technology and Information Systems, and ensure the implementation of the General Manager policies by at least tending to stabilize or minimize the weaknesses observed on a timely basis.*

Frequency

The ITC meets monthly, except in justified cases and / or specific provisions in its procedure.

Development

The Management of Systems and Organization, whose representative is the executive secretary of the Committee, will prepare the agenda, which shall mention the Directors and Officers cited and issues to be addressed.

According to the nature of the issues, those requiring approval, and or notification to the Board of the Bank, will be submitted by memorandums.

A signed copy of the minutes of each Committee meeting, shall be referred to the Board Secretary for

de la próxima reunión de Directorio, a efectos de la toma de conocimiento por el mismo.

1.3.4. Comité de Gestión de Riesgos

Propósito

El Comité de Gestión Integral de Riesgos (en adelante CGIR) se constituye con la finalidad de atender la conducción de las decisiones que atañen a los riesgos significativos a los que esté expuesto el Banco, siendo el encargado de asegurar que las políticas, prácticas y procedimientos de gestión de riesgos sean apropiados en función del perfil de riesgo del Banco y de sus planes de negocios y de acción, y que dichas decisiones sean efectivamente implementadas en cumplimiento de lo dispuesto por el BCRA, impulsando el desarrollo e instrumentación de las mejores prácticas en la materia.

Integración

El Comité está conformado por los siguientes miembros permanentes:

- Al menos tres miembros del Directorio de la Entidad (entre los cuales se elige Presidente, Vicepresidente y Vocal), uno de ellos debe ser integrante del Comité de Auditoría.
- El Gerente General.
- El Subgerente General de Planeamiento y Control de Gestión.

El responsable de la Unidad Gestión de Riesgos asiste a todas las reuniones del CGIR. De resultar necesario, según la índole del tema bajo tratamiento, se incorporan los responsables de áreas de negocios o de apoyo que fueran convocados por temas específicos.

Responsabilidades y Funciones

Entre las principales se pueden citar:

- Proponer las políticas, estrategias, procesos y metodologías para el desarrollo de la gestión integral de riesgos y sus modificaciones a través del tiempo, elevando las mismas a aprobación del Directorio;
- Impulsar las acciones necesarias para asegurar el cumplimiento de la regulación vigente y de las políticas internas en materia de riesgo;
- Supervisar periódicamente que el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que el Banco asuma, se encuentren dentro de los límites establecidos por el Directorio, fijando el alcance y periodicidad de los reportes que deban serle elevados para su tratamiento;

inclusion in the agenda of the next meeting for the purpose of making them aware.

1.3.4. Committee on Integrated Risk Management

Purpose

The Committee for Integrated Risk Management (hereinafter CGIR) is established for the purpose of attending driving decisions regarding the significant risks to which the Bank is exposed, being responsible for ensuring that the policies, practices and procedures risk management are appropriate based on the risk profile of the Bank and its business plans and action, and that such decisions are effectively implemented in compliance with the provisions of the BCRA, promoting the development and implementation of best practices.

Integration

The Committee is comprised of the following permanent members:

- *At least three members of the Board of the Bank (including President, Vice President and member is chosen), one must be a member of the Audit Committee.*
- *The General Manager.*
- *The Deputy General Manager of Planning and Control Management.*

The head of the Risk Management Unit attends all meetings CGIR. If necessary, depending on the nature of the subject being treated, the heads of business areas and support staff who were summoned by specific topics are incorporated.

Duties and Responsibilities

The main ones may be mentioned:

- *Propose policies, strategies, processes and methodologies for the development of comprehensive risk management and its modifications over time, for approval of the Board of Directors;*
- *To promote the necessary actions to ensure compliance with current regulations and internal risk policies;- Monitor periodically the tolerance level and the degree of risk exposure that the Bank assumes are within the limits established by the Board, setting the scope and timing of reports to be submitted accordingly.*

- Informar y asesorar al Directorio sobre el cumplimiento en materia de gestión integral de riesgos, reportándole periódicamente los resultados de sus valoraciones sobre las exposiciones al riesgo del Banco y situación comparada con los límites de tolerancia aprobados por el Directorio, elevando a su aprobación los asuntos que estime correspondan;
- Fomentar las actividades necesarias para mantener, administrar y desarrollar sistemas de información, de explotación de datos y modelos para monitorear la exposición integral de riesgos y las exigencias patrimoniales mínimas que permitan cubrir adecuadamente los mismos;
- Impulsar la implementación de acciones correctivas, frente a casos en los que se verifiquen desviaciones con respecto a los niveles de tolerancia al riesgo y a los grados de exposición asumidos, con intervención de las áreas responsables y, en su caso, del Directorio.

Periodicidad

El CGIR se reúne al menos una vez al mes, pudiendo acordar reuniones adicionales cuando así lo requieran las circunstancias.

Desarrollo

El temario ordinario que compone el Orden de Día de la reunión, es preparado por el responsable de la unidad “Gestión de Riesgos” -quien se desempeña como Secretario de Actas del Comité-, conteniendo los temas a tratar, así como los solicitados por los miembros del Comité.

De acuerdo a la índole de los temas tratados, aquellos que requieran aprobación o toma de conocimiento por parte del Directorio del Banco, son elevados mediante el correspondiente Despacho.

Por cada reunión que se celebra, se confecciona un Acta describiendo sintéticamente los temas considerados y las resoluciones adoptadas.

Un ejemplar del acta firmada, se remite a la Secretaría de Directorio para que se incluya en el temario de la próxima reunión de Directorio, a efectos de la toma de conocimiento por el mismo.

2. Estructura Propietaria:

El Banco es una entidad autárquica del Estado Nacional, creada por Ley N° 2841 del Congreso Nacional de fecha 16 de octubre de 1891. Por dicho carácter su capital social no está compuesto por acciones.

En Nota 1.1. se exponen detalladamente los antecedentes sobre la naturaleza jurídica del Banco, consignándose el marco legal sobre el cual rige su accionar, entre ellos su Carta Orgánica.

- *Inform and advise the Board on compliance in comprehensive risk management, regular reporting of the results of assessments of risk exposures of the Bank and compared with the tolerance limits approved by the Board situation, bringing matters approval it deems appropriate;*
- *Encourage activities necessary to maintain, manage and develop information systems, data production models and to monitor the overall risk exposure and minimum equity requirements that adequately should be covered;*
- *Promote the implementation of corrective actions, compared to cases where deviations are verified with respect to the levels of risk tolerance and the degree of exposure assumed, with the intervention of responsible areas and, where appropriate, the Board of Directors.*

Frequency

The CGIR meets at least once a month, and may convene additional meetings as circumstances may require.

Development

The regular topics for the Order of Day meeting is prepared by the head of the unit “Risk Management” who serves as Clerk of the Committe, containing the topics, as well as requested by Committee members.

According to the nature of the issues, those requiring approval or to make aware the Board of Directors of the Bank, are submitted to corresponding Office.

Each meeting is held, an Act is constructed synthetically describing the issues considered and decisions taken.

A copy of the letter signed, is submitted to the Secretary of the Board for inclusion in the agenda of the next Board meeting for notification purposes.

2. Proprietary Structure:

The Bank is an independent agency of the Federal Government, created by Law No. 2841 of the National Congress, dated October 16, 1891. As such Its capital is not composed of stocks.

Note 1.1., previously detailed its background and the legal nature of the Bank, consigning the legal framework that governs its actions, including its Charter.

3. Estructura Organizacional:

El Banco está gobernado por un Directorio cuya composición se consigna en el punto 1.1. de la presente nota.

El Banco complementa su actividad con otras sociedades en las que participa mayoritariamente en su capital social, revistiendo carácter de controladas, tal como se consigna en Anexo “E”. Las mismas centran su actividad en operaciones de fideicomisos, bursátiles, fondos comunes de inversión, procesamiento de datos y servicios afines a la actividad financiera tales como leasing y factoring, además del ejercicio de la actividad aseguradora dando cumplimiento en lo pertinente a la Ley N° 20091 “Entidades de Seguro y su control” y sus modificaciones, sometiéndose a su organismo de control.

4. Política de Conducta en los Negocios y Código de Ética:

4.1. Política de Conducta en los Negocios

Toda resolución del Directorio que infrinja el régimen legal del Banco, el régimen de entidades financieras o las disposiciones del Banco Central de la República Argentina, hará responsables personal y solidariamente a sus miembros, a excepción de aquellos que hubieran hecho constar su voto negativo.

Igualmente serán responsables en la misma forma el Síndico y los miembros de la Gerencia General, cuando no hubiesen manifestado su oposición o disidencia en el acta de la sesión respectiva o mediante los informes a que hubiere lugar en el caso de no haber asistido.

4.2. Normas de Conducta y Ética Profesional

Como consecuencia de los principios de integridad en el negocio y en cumplimiento de las leyes vigentes, el Banco exige a su personal el respeto a normas de conducta y de ética profesional, todo ello plasmado en el Estatuto del Personal del Banco, en el que se enumeran los deberes y derechos y pautas mínimas para la aplicación de medidas disciplinarias y determinación de responsabilidades patrimoniales, y en el Código de Ética de la Función Pública, donde se fijan las normas de conducta y desempeño que, según los alcances definidos en el Decreto N° 41/1999 del Poder Ejecutivo Nacional, deben observar los agentes del Banco y también los miembros del Directorio.

5. Rol como Agente financiero del Sector Público no Financiero:

El Banco ha actuado y actúa en el Sistema Financiero como un agente referente de mercado, centrando su atención en el apoyo a las micro, pequeñas y medianas empresas que desarrollan actividades agropecuarias, industriales, comerciales, de servicios y tecnológicas; así como también del comercio exterior, estimulando especialmente las exportaciones de bienes, servicios y tecnología.

3. Organizational Structure

The Bank is governed by a Board whose composition is stated in point 1.1. of this note. In turn, also reports to the Board, Its General Manager, General Audit Areas, Anti-Money Laundering Unit, General Counsel and the Secretary.

The Bank complements its activity with other companies in which a majority stake in its share capital controls, as is stated in Exhibit “E”. They focus their activities in operations of trusts, securities, mutual funds, data processing and related services to financial activities such as leasing and factoring, in addition to the exercise of the insurance business in compliance as it pertains to the Law No. 20091 “Insurance Entities and their control”, as the regulating body.

4. Policies for Business Conduct and Code of Ethics:

4.1. Policy of Business Conduct

Any decision of the Board that violates the legal regime of the Bank, the regime of financial institutions or the provisions of the BCRA will hold members liable, except for those who have registered their negative vote.

Also are responsible in the same way the Trustee and Member of General Management, when they have not expressed opposition or dissent in the minutes of the session or through reports that might arise in the case of not have been present.

4.2. Standards of Conduct and Professional Ethics

As consequences of the principles of integrity in business and in compliance with applicable laws, the Bank requires its staff to respect rules of conduct and professional ethics, all embodied in the Staff Code of the Bank, which listed the duties and rights and minimum standards for disciplinary action and determination of economic responsibilities, and the Code of Ethics of Public Service, where standards of conduct and performance, which, according to the scope defined in Decree No. 41/1999 of the Executive, must be observed by the agents of the Bank and the Board members.

5. Role as Financial Agent of the Non financial Public Sector:

The Bank has acted and acts in the Financial System as a reference market agent, focusing on support for micro, small and medium enterprises to develop agricultural, industrial, commercial, service and technology; as well as foreign trade, especially by encouraging exports of goods, services and technology.

6. Políticas relativas a conflictos de interés y a la naturaleza y extensión de las operaciones con subsidiarias y vinculados:

Como entidad financiera, cumple con las disposiciones y deberes establecidos en la Ley de Entidades Financieras y la normativa emanada por el BCRA.

De acuerdo a la legislación vigente y dentro de los límites establecidos por la normativa del Organismo de Control, se permite la financiación a vinculadas, siempre que dichas operaciones se encuentren dentro de los límites establecidos.

Por otra parte, todo Director debe informar al Directorio y al Comité de Auditoría sobre cualquier conflicto de interés que pueda tener en una propuesta de transacción.

7. Actividades Fiduciarias:

El Banco a través del Área Banca Fiduciaria, dependiente de la Subgerencia General de Finanzas, ejerce el rol de fiduciario tanto en el caso de fideicomisos públicos, creados -a través de la norma respectiva- por el Estado en cualquiera de sus formas, bien sea nacional, provincial o municipal como así también en la esfera privada.

Respecto a los fondos fiduciarios citados, los propósitos y estrategias encuentran su origen en la norma de creación y responden a decisiones del Estado, cuyo control se efectúa a través de las áreas intervinientes y el control de la Unidad de Auditoría Interna, encontrándose previsto la realización de auditorías contables. El Banco, en virtud de las competencias atribuidas, realiza la formalización de los diversos fideicomisos, su contabilización, presentación impositiva y liquidación de tributos, como así también las rendiciones de las cuentas fiduciarias. Constituye los patrimonios fideicomitidos, administra y gestiona los distintos fideicomisos en los cuales la Entidad desempeña el mencionado rol.

En la esfera privada, el Banco administra fideicomisos de garantía con origen en asistencias crediticias otorgadas, siendo su propósito respaldar el cumplimiento de las obligaciones garantizadas, asegurando el cobro de las acreencias. Asimismo interviene como fiduciario en fideicomisos de administración de dicho sector.

El Banco emplea un sistema de gestión legal, contable y operativo destinado a administrar los diferentes procesos de la actividad fiduciaria y su control en un todo de acuerdo a las obligaciones asumidas contractualmente.

8. Información relativa a sus prácticas de incentivos económicos al personal:

El Banco tiene implementado un Programa de Estímulo y Motivación para la Red de Sucursales, Gerencias Zonales y Casa

6. Policy relating to conflicts of interest and the nature and extension of the operations with subsidiaries and related parties:

The Bank, as a financial institution complies with the provisions and obligations under the Financial Institutions Act and the regulations issued by the BCRA.

According to current legislation and within the limits set by the rules of the Regulatory body, funding to related parties are allowed if such operations are within the established limits.

On the other hand, any Director shall inform the Board of Directors and the Audit Committee on any conflicts of interest it may have in a proposed transaction.

7. Fiduciary Activities:

The Bank through Trust Bank Area, under the Deputy General Manager of Finance, trustee plays the role of both in the case of public trusts, created-through standards by the State in any form, national, provincial, municipal as well as in the private sector.

Regarding trust funds mentioned, aims and strategies have their origin in the standard creation and respond to state decisions, whose control is affected through the areas involved and the Internal Audit Unit, being planned to carry accounting audit. The Bank, under the powers conferred, performs the execution of the trusts, accounting, tax filing and payment of taxes, as well as the rendering of the trust accounts. It contributes assets in trust, administers and manages the various trusts for which the entity plays a dominant role.

In the private sector, the Bank manages security trusts with credit assistance, and supports the fulfillment of the obligations secured by ensuring the collection of debts. It also acts as trustee in trust management in this sector.

The Bank uses a legal management system, accounting and operational to manage different trust, and business processes in full compliance to their respective contractual obligations.

8. Information concerning practices of economic incentives to staff:

The Bank has implemented a program Encouragement and Motivation for Network Branches, Zonal Managers

Central, vinculado al Plan Comercial del ejercicio anual, de alcance a la totalidad del personal de la Institución, a excepción de los contratados de Seguridad, los Asesores de Presidencia y/o Directorio y el personal argentino destacado en el exterior.

Su liquidación es trimestral y diferida y se halla condicionada a que se alcancen las metas de variación acumuladas, fijadas trimestralmente, para cada Sucursal, Gerencia Zonal y Total Banco/Casa Central, en función de los porcentajes que se fijan anualmente en los tramos de metas y adicionales para el cumplimiento de las mismas, así como requisitos de niveles mínimos de unidades de negocio que deben cumplir las metas, para los casos de las Gerencias Zonales y Total Banco/Casa Central. El ratio resultante se aplica sobre la remuneración total que cada empleado tenga asignada al último día del trimestre a considerar, teniendo en cuenta además el desempeño evidenciado y las inasistencias que registre el agente en cada período.

Las metas de variables comerciales consideradas en el Programa son: 1) Evolución de la variación trimestral acumulada de la Cartera Total Patrimonial de Préstamos del Sector Privado no Financiero de la Cartera Banca Comercial; 2) Evolución de la variación trimestral acumulada de la Cartera Total Patrimonial de Préstamos de la Cartera Banca Individuos; 3) Evolución de la variación trimestral acumulada de la Cartera Irregular Total; 4) Evolución del incremento trimestral acumulado de los Ingresos por Servicios totales; 5) Evolución de la variación trimestral acumulada de Depósitos Comerciales del Sector Privado no Financiero; 6) Incremento acumulado anual del coeficiente de productos por cliente. Los adicionales incluyen la evolución de la variación trimestral acumulada de la Cartera de Préstamos de las líneas de Asistencia de Actividades Productivas para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MiPyME), diversos indicadores de calidad y el nivel de consecutividad en el logro de los objetivos.

Responsabilidad Social:

El Banco dentro del marco de Responsabilidad Social contribuye al desarrollo humano sostenible, a través del compromiso y la confianza hacia sus empleados y sus familias, la comunidad local, la sociedad en general y, en pos de mejorar la calidad de vida de toda la comunidad y el medio ambiente.

El Banco establece beneficios que contribuyen al bienestar de sus empleados, como ser: Bolsa de Libros para hijos de empleados, Colonia de Vacaciones y Campamentos para el mencionado segmento, Gastos de Educación Especial para hijos de empleados con capacidades distintas y Subsidio por Ayuda Escolar Anual para aquellos agentes que, por la remuneración que cobran, conforme lo determinado por el Régimen de Asignaciones Familiares no les corresponde percibirla, entre otros.

and Headquarters, linked to the financial year Business Plan, outreach to the entire staff of the institution, except for the contracted Security, the Advisers Chair and / or Board and Argentine personnel stationed abroad.

Settlement is deferred and quarterly and is conditional on the cumulative change goals, set quarterly for each Zonal Branch Management and Total Bank/Head Office, according to the percentages set annually in tranches goals are met and Additional information about compliance with them, as well as requirements for minimum levels of business units that must meet targets for the cases of the Zonal Managers and Total Bank/Head Office. The resulting ratio is applied to the total compensation that each employee is assigned to the last day of the quarter to consider, taking into account the demonstrated performance and absences to register the agent in each period.

The goals of trade variables considered in the program are: 1) Quarterly cumulative performance variation of Total Equity Loan Portfolio of the Private Sector Commercial Banking Portfolio; 2) Evolution of cumulative quarterly change of Total Portfolio Equity Loan Portfolio Individuals Banking; 3) Evolution of the quarterly variation of accumulated Total Performing Loans; 4) Evolution of cumulative quarterly increase of Net Total Services; 5) Developments of the quarterly variation Commercial Deposits accumulated Non-financial Private Sector; 6) Increase YTD coefficient of products per customer. Further developments include the quarterly change Cumulative Loan Portfolio lines Productive Activities Assistance for Micro, Small and Medium Enterprises (MiPyMEs), various indicators of quality and level of consecutively achieving the objectives.

Social Responsibility:

The Bank within the framework of social responsibility contributes to sustainable human development, through commitment and trust in its employees and their families, the local community and society at large, towards improving the quality of life of the whole community and the environment.

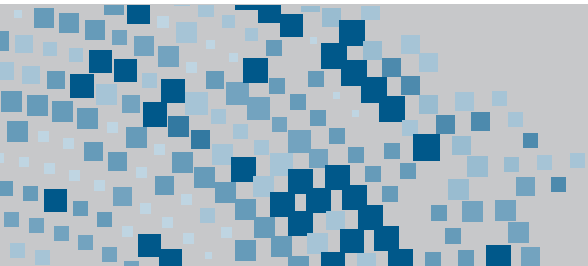
The Bank provides benefits that contribute to the welfare of its employees, such as: Exchange Books for children of employees, Vacations camps, Holiday Camps and said segment, Special Education costs for children of employees with different skills and Annual School Subsidy for those agents who, for low compensation computed by in the Family Allowance Regime would not make them eligible for collection.

NOTA 23
HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados contables que puedan afectar significativamente la situación patrimonial o los resultados de la Entidad al 31 de diciembre de 2013.

NOTE 23
SUBSEQUENT EVENTS

There are no other events or transactions that occurred between the close of the financial year and the date of issuance of these financial statements that could significantly affect the financial position or results of the Entity as of December 31, 2013.



■ BALANCE GENERAL
PATRIMONIAL CONSOLIDADO
CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
CONSOLIDADO

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	31/12/2013	31/12/2012	ASSETS
A. DISPONIBILIDADES			A. Cash and due from Banks on demand
Efectivo	7.578.965	5.206.812	Cash and gold
Entidades financieras y corresponsales	42.813.725	29.803.909	Banks and Financial Institutions
BCRA	41.761.124	29.242.616	BCRA
Otras del País	27.897	45.858	Nationwide
Del exterior	1.024.704	515.435	Foreign
Otras	265.562	206.571	Other
	50.658.252	35.217.292	
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			B. GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	6.572.182	4.890.304	Held for investment
Títulos públicos por operaciones de pase con el BCRA	1.911.656	-	Public issues unde pass trough operations with BCRA
Tenencias registradas a costo más rendimiento	13.666.995	10.820.374	Public unquoted issues
Instrumentos emitidos por el BCRA	61.203.823	48.471.258	Instruments issued by BCRA
Inversiones en títulos privados con cotización	1.207.269	1.042.218	Private quoted issues
	84.561.925	65.224.154	
Menos: provisiones	579.008	448.582	Less: allowance for losses
	83.982.917	64.775.572	
C. PRÉSTAMOS (ANEXO 1)			C. LOANS (SCH. 1)
Al sector público no financiero	39.268.064	33.204.333	Public non-financial sector
Al sector financiero	1.294.185	921.299	Financial sector
Interfinancieros (call otorgados)	233.000	232.000	Interfinancials (overnight)
Otras financiaciones a entidades financieras locales	1.057.892	687.113	Other lending to local financial entities
Intereses, ajustes y diferencias de cotización deveng. a cobrar	3.293	2.186	Accrued interest receivables and market valuations
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	79.256.017	63.178.651	Private non-financial sector and foreigners
Adelantos	1.854.207	1.649.408	Advances
Documentos	20.036.096	16.119.846	Negotiable instruments
Hipotecarios	18.566.649	14.896.002	Mortgages
Prendarios	5.214.767	2.933.042	Secured loans
Personales	7.066.246	5.016.162	Personal loans
Tarjetas de crédito	7.140.437	4.922.733	Credit cards
Otros	18.463.765	16.803.501	Other
Intereses, ajustes y diferencias de cotización deveng. a cobrar	1.123.705	957.705	Accrued interest receivables and adjustments for market valuations
(Cobros no aplicados)	17.477	20.939	(Unapplied collected loans)
(Intereses documentados)	192.378	98.809	(Unearned income)
	119.818.266	97.304.283	
Menos: provisiones	2.531.790	1.486.166	Less: allowance for losses
	117.286.476	95.818.117	

CONSOLIDATED
BALANCE SHEET

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
CONSOLIDADO

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	31/12/2013	31/12/2012	ASSETS
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA			D. OTHER RECEIVABLES FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
Banco Central de la República Argentina	5.927.018	3.591.077	Banco Central de la República Argentina
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	2.755.010	12.746.287	Accounts receivable on sales of foreign exchange contracts
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	92.450	99.694	Foreign exchange and contracts purchased
Obligaciones negociables sin cotización (Anexo 1)	1.274.304	934.301	Unquoted negotiable instruments (Sch. 1)
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	2.731.325	1.609.874	Other receivables excluded in the "Debtors Statment of Condition"
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	3.081.685	3.192.401	Other receivables included in the "Debtors Statement of Condition" (Sch. 1)
	15.861.792	22.173.634	
Intereses y ajustes devengados a cobrar no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	2.462	2.768	Accrued interest on other excluded in the "Debtors Statement of Condition"
Intereses y ajustes devengados a cobrar comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	30.273	27.727	Accrued interest on other receivables included in the "Debtors Statement of Condition" (Sch.1)
(Otros cobros no aplicados)	10.323	2.472	(Other unapplied collections)
Menos: provisiones	244.658	323.643	Less: Allowance for losses
	15.639.546	21.878.014	
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (ANEXO 1)			E. LEASED FIXED ASSETS (SCH. 1)
Créditos por arrendamientos financieros	853.442	584.384	Fixed assets under lease basis
Intereses y ajustes devengados a cobrar	48.913	39.626	Accrued interest and Adjustments
	902.355	624.010	
Menos: provisiones	15.782	14.307	Less: Allowance for losses
	886.573	609.703	
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES			F. PARTICIPATIONS IN OTHER CORPORATIONS
En entidades financieras	1.656.068	1.544.731	Financial sector
Otras	446.091	266.867	Other
	2.102.159	1.811.598	
Menos: provisiones	863	965	Less: allowance for losses
	2.101.296	1.810.633	
G. CRÉDITOS DIVERSOS			G. MISCELLANEOUS RECEIVABLES
Accionistas	100.000	100.000	Stockholders
Impuesto a la ganancia mínima presunta - crédito fiscal	8.527	8.029	Income tax refund receivable
Otros	7.293.134	4.518.991	Other
	7.401.661	4.627.020	
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	361	475	Other accrued interest receivable
Menos: provisiones	239.563	159.577	Less: allowance for losses
	7.162.459	4.467.918	
H. BIENES DE USO	1.531.044	1.494.294	H. FIXED ASSETS

CONSOLIDATED
BALANCE SHEET

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
CONSOLIDADO

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	31/12/2013	31/12/2012	ASSETS
I. BIENES DIVERSOS	346.302	218.668	I. MISCELLANEOUS ASSETS
J. BIENES INTANGIBLES			J. INTANGIBLE ASSETS
Gastos de organización y desarrollo	88.108	71.144	Organization and development expenses
	88.108	71.144	
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	2.010	5.019	K. ITEMS PENDING ALLOCATION
TOTAL DEL ACTIVO	279.684.983	226.366.374	TOTAL ASSETS
PASIVO	31/12/2013	31/12/2012	LIABILITIES
L. DEPÓSITOS			L. DEPOSITS
Sector público no financiero	127.836.754	106.926.776	Public non-financial sector
Sector financiero	931.349	608.293	Financial sector
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	94.139.831	72.485.247	Private non-financial sector and foreigners
Cuentas corrientes	16.689.175	14.198.010	Checking accounts
Cajas de ahorros	26.399.664	18.414.992	Savings accounts
Plazo fijo	41.305.968	33.473.221	Time deposits
Cuentas de inversiones	40.545	43.857	Investment accounts
Otros	9.124.284	5.965.447	Other
Intereses, ajustes y diferencias de cotización deveng. a pagar	580.195	389.720	Accrued interest payable
	222.907.934	180.020.316	
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA			M. OTHER OBLIGATIONS FROM FINANCIAL INTERMEDIATION
Banco Central de la República Argentina	3.851.710	2.689.288	Banco Central de la República Argentina
Otros	3.851.710	2.689.288	Other
Bancos y organismos internacionales	130.370	-	Banks and international agencies
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	3.410	10.585	Accounts payable on purchases of foreign exchange contracts
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	4.531.506	12.765.667	Foreign exchange contracts sold
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	47.291	71.597	Financial Transactions from Financial Firms-Interbank Deposits
Otras financiaciones de entidades financieras locales	47.291	71.597	Other financing to local entities
Otras	6.564.142	606.698	Others
	15.128.429	16.143.835	
Intereses, ajustes y dif. de cotización deveng. a pagar	34.901	24.729	Accrued interest and market valuation adjustment payable
	15.163.330	16.168.564	
N. OBLIGACIONES DIVERSAS			N. MISCELLANEOUS LIABILITIES
Honorarios a pagar	9.120	6.486	Professional fees payable
Otras	11.857.464	8.554.176	Other
	11.866.584	8.560.662	
Ajustes e intereses devengados a pagar	196	147	Accrued interest payable
	11.866.780	8.560.809	

CONSOLIDATED
BALANCE SHEET

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
CONSOLIDADO

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	31/12/2013	31/12/2012	LIABILITIES
O. PREVISIONES	2.613.163	1.897.206	O. RESERVES
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	197.225	364.872	Q. ITEMS PENDING ALLOCATION
R. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS	12.679	5.140	R. PARTICIPATIONS FROM THIRD PARTIES
TOTAL DEL PASIVO	252.761.111	207.016.907	TOTAL LIABILITIES
PATRIMONIO NETO	26.923.872	19.349.467	NET WORTH
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	279.684.983	226.366.374	TOTAL LIABILITIES AND NET WORTH
CUENTAS DE ORDEN	31/12/2013	31/12/2012	MEMORANDUM ACCOUNTS
DEUDORAS			DEBIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Créditos acordados (saldos no utilizados)	38.229	32.095	Lines of credit obtained (unutilized balances)
Garantías recibidas	163.876.065	124.376.390	Guarantees received
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	39.684	21.617	Other included in the debtors statement of condition (Sch. 1)
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	53.296	44.812	Other not included in the debtors statement of condition
Cuentas contingentes deudoras por contra	40.182.616	27.309.960	Contingent contra account for debit balances
	204.189.890	151.784.874	
De control			Control accounts
Créditos clasificados irrecuperables	1.141.743	1.062.385	Debit balances classified as uncollectible
Otras	129.874.438	106.364.833	Other
Cuentas de control deudoras por contra	1.104.904	1.326.198	Contingent contra account for debit balances
	132.121.085	108.753.416	
De derivados			Derivative accounts
Valor "nocial" de opciones de venta tomadas	535.419	-	Notional value of put options tornadas
Permuta de tasas de interés	50.000	100.000	Interest rates swap
	585.419	100.000	
De actividad fiduciaria			Trust accounts
Fondos en fideicomiso	23.976.492	19.973.833	Trust funds
	23.976.492	19.973.833	

CONSOLIDATED
BALANCE SHEET

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
CONSOLIDADO

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONSOLIDATED
BALANCE SHEET

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

Cuentas de Orden	31/12/2013	31/12/2012	Memorandum Accounts
ACREEDORAS			CREDIT BALANCES
Contingentes			Contingencies
Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	1.507.959	1.305.593	Credits issued (unutilized balances) included in the Debtors Statement of Condition (Sch. 1)
Garantías otorgadas al BCRA	12.367.755	10.536.792	Guarantees issued to the BCRA
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	13.809.612	11.516.621	Other guarantees issued included in the debtors statement of condition (Sch. 1)
Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	42	30	Other guarantees issued excluded in the Debtors Statement
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	12.497.248	3.950.924	Other items included in the debtors statement of condition (Sch. 1)
Cuentas contingentes acreedoras por contra	164.007.274	124.474.914	Contingent contra accounts for credit balances
	204.189.890	151.784.874	
De control			Control accounts
Valores por acreditar	1.101.994	1.324.353	Collection items
Otras	2.910	1.845	Other
Cuentas de control acreedoras por contra	131.016.181	107.427.218	Contingent contra account for credit balances
	132.121.085	108.753.416	
De derivados			Derivative accounts
Cuentas de derivados acreedoras por contra	585.419	100.000	Derivative contra account for credit balances
	585.419	100.000	
De actividad fiduciaria			Trust accounts
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	23.976.492	19.973.833	Trust funds contra accounts
	23.976.492	19.973.833	

Las notas 1 a 5 y el Anexo 1 son parte integrante de este estado contable consolidado.

The Notes 1 through 5 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 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2013	31/12/2012	
A. INGRESOS FINANCIEROS			A. FINANCIAL INCOME
Intereses por disponibilidades	10.377	6.745	Interest due from banks
Intereses por préstamos al sector financiero	143.289	67.289	Interest on loans to financial sector
Intereses por adelantos	416.079	358.065	Interest on advances
Intereses por documentos	2.434.883	1.816.870	Interest on negotiable instruments
Intereses por préstamos hipotecarios	2.197.621	1.703.378	Interest on mortgage loans
Intereses por préstamos prendarios	577.596	331.275	Interest on secured loans
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	213.789	127.098	Interest on credit card loans
Intereses por otros préstamos	6.324.686	4.487.948	Interest on other loans
Intereses por otros créditos por intermediación financiera	48.445	60.352	Interest on other receivables from financial intermediation
Intereses por arrendamientos financieros	150.013	126.425	Interest on financial leases
Resultado neto de títulos públicos y privados	11.930.092	8.316.034	Net result on government and private securities
Ajustes por cláusula CER	819.665	764.475	Adjustment per clause CER
Ajustes por cláusula CVS	55	22	Adjustment per clause CVS
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3.736.427	1.212.232	Adjustment on foreign exchange and gold valuation
Otros	1.125.696	964.997	Other income
	30.128.713	20.343.205	
B. EGRESOS FINANCIEROS			B. FINANCIAL EXPENSE
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	206	244	Interest on demand deposit accounts
Intereses por depósitos en cajas de ahorros	89.775	61.963	Interest on savings deposit accounts
Intereses por depósitos a plazo fijo	10.015.282	6.998.174	Interest on time deposit accounts
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	3	713	Interest from other financing from financial sector
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	303.886	191.499	Interest on other obligations from financial intermediation
Otros intereses	380.376	249.154	Other interest
Ajustes por cláusula CER	7	37	Adjustment per clause CER
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	136.435	95.143	Contribution for the deposit fund
Otros	1.486.999	1.051.268	Other expenses
	12.412.969	8.648.195	
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	17.715.744	11.695.010	GROSS MARGIN OF INTERMEDIATION - GAIN
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	1.546.266	640.278	C. ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES
D. INGRESOS POR SERVICIOS			D. SERVICE INCOME
Vinculados con operaciones activas	197.868	2.606.597	Fees derived from lending operations
Vinculados con operaciones pasivas	1.092.929	875.534	Fees derived from deposit operations
Otras comisiones	1.290.933	881.025	Other commissions
Otros	5.107.532	1.261.721	Other
	7.689.262	5.624.877	

CONSOLIDATED
STATEMENT OF INCOME

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2013	31/12/2012	
E. EGRESOS POR SERVICIOS			E. SERVICE EXPENSE
Comisiones	313.324	269.013	Commissions
Otros	1.184.648	918.585	Other
	1.497.972	1.187.598	
G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			G. ADMINISTRATION EXPENSE
Gastos en personal	7.017.594	5.487.172	Personnel expenses
Honorarios a directores y síndicos	14.700	11.007	Salaries directors and trustee
Otros honorarios	53.661	49.909	Other professional fees
Propaganda y publicidad	97.048	82.306	Advertising
Impuestos	228.902	167.755	Administrative taxes
Depreciación de bienes de uso	148.017	136.612	Depreciation expenses on fixed assets
Amortización de gastos de organización	31.231	32.108	Amortization of organization expenses
Otros gastos operativos	849.693	607.534	Other operating expenses
Otros	419.952	289.162	Other
	8.860.798	6.863.565	
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	13.499.970	8.628.446	NET RESULT FROM FINANCIAL INTERMEDIATION - INCOME (LOSS)
I. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS	(2.306)	(215)	I. PARTICIPATIONS FROM THIRD PARTIES
J. UTILIDADES DIVERSAS			J. OTHER REVENUES
Intereses punitorios	50.634	34.627	Penalty interest
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	1.419.670	1.311.049	Credits and allowances recovered
Otros	600.987	706.175	Other
	2.071.291	2.051.851	
K. PÉRDIDAS DIVERSAS			K. OTHER EXPENSES
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	512	4	Punitive interest and charges in favor of BCRA
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	1.393.963	1.168.287	Allowance for miscellaneous receivables and other provisions
Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	24.034	27.716	Amortization of differentials from litigations
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	6.670	3.152	Depreciation expenses on other assets
Otros	2.923.152	2.298.690	Other
	4.348.331	3.497.849	
RESULTADO NETO ANTES DEL IMP. A LAS GANANCIAS - GANANCIA	11.220.624	7.182.233	NET INCOME BEFORE INCOME TAXES - GAIN
M. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	3.613.087	2.733.268	M. INCOME TAXES
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	7.607.537	4.448.965	NET INCOME AFTER TAXES - GAIN

Las notas 1 a 5 y el Anexo 1 son parte integrante de este estado contable consolidado.

CONSOLIDATED
STATEMENT OF INCOME

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

The Notes 1 through 5 and the Schedule 1 are an integral part of these consolidated financial statements.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2013	31/12/2012	
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	FLUCTUATION OF CASH AND ITS EQUIVALENTS		
Efectivo al inicio del ejercicio	35.449.292	25.010.356	Funds available at the beginning of the year
Efectivo al cierre del ejercicio	50.891.252	35.449.292	Funds available at the end of the year
Aumento neto / (disminución) neta del efectivo	15.441.960	10.438.936	Funds increase (decrease)
Causas de las variaciones del efectivo	Fluctuation of cash (in homogeneous currency)		
Actividades operativas	Operating activities		
Cobros / (Pagos) netos por:	Collections / (Payments) net from:		
Títulos públicos y privados	(7.501.585)	(7.653.948)	Government and private securities
Préstamos	(9.991.352)	(16.677.333)	Loans
al sector financiero	(228.597)	(7.030)	Financial sector
al sector público no financiero	(6.466.713)	(7.793.186)	Public non-financial sector
al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(3.296.042)	(8.877.117)	Private non-financial and foreign residents
Otros créditos por intermediación financiera	(2.505.700)	(968.869)	Other receivables from financial intermediation
Créditos por arrendamientos financieros	(130.395)	45.746	Receivables undef leasing agreements
Depósitos	32.401.972	40.099.615	Deposits
al sector financiero	282.789	231.752	Financial sector
al sector público no financiero	15.082.380	18.710.447	Public non-financial sector
al sector privado no financiero y residentes en el exterior	17.036.803	21.157.416	Private non-financial and foreign residents
Otras obligaciones por intermediación financiera	7.351.186	(1.730.846)	Other obligations from financial intermediation
Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. financiación)	7.351.186	(1.730.846)	Other
Cobros vinculados con ingresos por servicios	7.689.262	5.624.877	Collections related to service income
Pagos vinculados con egresos por servicios	(1.497.972)	(1.187.598)	Payments related to service expense
Gastos de administración pagados	(8.040.795)	(5.723.347)	Administration expenses paid
Pago de gastos de organización y desarrollo	(48.675)	(59.838)	Payments for organization and development
Cobros / (Pagos) netos por intereses punitorios	49.731	34.385	Collections / (Payments) net from punitive interest
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(23.554)	(27.491)	Differences from payment on judiciary resolutions
Otros cobros / (Pagos) vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(3.266.785)	(2.359.022)	Other Collections / (Payments) related to miscellaneous gain and losses
Cobros / (Pagos) netos por otras actividades operativas	2.873.168	1.615.235	Collections / (Payments) net from other operating activities
por créditos diversos y obligaciones diversas	(910.055)	26.137	from sundry debtors and various obligations
por otras actividades operativas netas	3.783.223	1.589.098	net from other operating activities
Pago del impuesto a las ganancias / Impuesto a la ganancia mínima presunta	(2.733.268)	(1.547.421)	Income and alternative minimum taxes
Flujo neto de efectivo generado en las actividades operativas	14.625.238	9.484.145	Net fluctuation of cash source (use) from operating activities

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2013	31/12/2012	
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	FLUCTUATION OF CASH AND ITS EQUIVALENTS		
Actividades de inversión	Investment Activities		
Cobros / (Pagos) netos por bienes de uso	(184.767)	(203.860)	Collections / (Payments) net from fixed assets
Cobros / (Pagos) netos por bienes diversos	(128.622)	(2.091)	Collections / (Payments) net from sundry assets
Pagos por compra de participaciones en otras sociedades	(158.096)	(109.811)	Payments for purchases of participations in other corporations
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(471.485)	(315.762)	Net fluctuation of cash source (use) from investment activities
Actividades de financiación	Financing activities		
Cobros / (Pagos) netos por:	Collections / (Payments) net from:		
Banco Central de la República Argentina	1.162.422	1.364.689	Banco Central de la República Argentina
Otros	1.162.422	1.364.689	Others
Bancos y organismos internacionales	130.370	(91.368)	Banks and international organizations
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(24.309)	(14.667)	Financing from local financing entities
Aportes irrevocables	9.347	5.154	Non-refundable contributions
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	1.277.830	1.263.808	Net fluctuation of cash source (use) from financing activities
RESULTADOS FINANC. Y POR TENENCIA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (INCLUYENDO INTERESES Y RESULTADO MONETARIO)	10.377	6.745	FINANCIAL RESULT, CASH HOLDINGS AND ITS EQUIVALENTS
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	15.441.960	10.438.936	NET INCREASE (REDUCTION) OF CASH

Las notas 1 a 5 y el Anexo 1 son parte integrante de este estado contable consolidado.

The Notes 1 through 5 and the Schedule 1 are an integral part of these consolidated financial statements.

ESTADO DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADO CON FILIALES Y OTROS ENTES EN EL PAÍS Y EN EL EXTERIOR (ART. 33 - LEY N° 19550)

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
Comparativo con el Ejercicio Anterior (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2013	31/12/2012	
CARTERA COMERCIAL	COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO		
En situación normal	124.243.757	95.689.847	In normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	45.182.025	40.490.440	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	17.106.053	6.185.953	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	61.955.679	49.013.454	Unsecured loans
Con seguimiento especial	544.473	662.765	With potential risk
En observación	298.261	518.686	Under observation
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.723	2.027	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	73.766	69.639	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	221.772	447.020	Unsecured loans
En negociación o con acuerdos de refinanciación	246.212	144.079	Under renegotiation or with refinancing agreement
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	6.159	-	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	970	6.949	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	239.083	137.130	Unsecured loans
Con problemas	406.274	175.708	With problems
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.731	1.971	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	189.068	35.014	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	215.475	138.723	Unsecured loans
Con alto riesgo de insolvencia	170.351	119.075	With high collection risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	239	2.992	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	12.580	44.708	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	157.532	71.375	Unsecured loans
Irrecuperable	122.684	110.891	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.805	1.194	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	21.605	17.353	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	96.274	92.344	Unsecured loans
Irrecuperable por disposición técnica	3.804	3.534	Uncollectible as per regulatory requirements
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.804	3.534	Unsecured loans
TOTAL CARTERA COMERCIAL	125.491.343	96.761.820	TOTAL COMMERCIAL LOANS PORTFOLIO
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	CONSUMER AND MORTGAGE PORTFOLIO		
Cumplimiento normal	26.797.209	21.603.783	In normal condition
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	548.479	297.203	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.683.077	1.475.079	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	24.565.653	19.831.501	Unsecured loans
Riesgo bajo	436.446	333.801	With potential risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	7.422	3.002	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	29.095	23.375	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	399.929	30.424	Unsecured loans

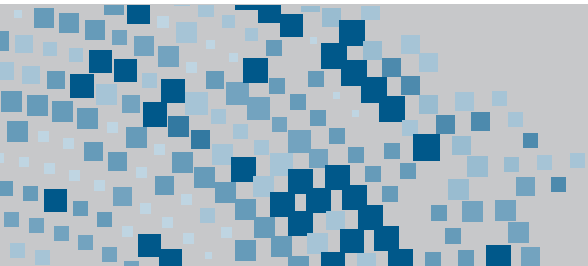
CONSOLIDATED SCHEDULE OF DEBTORS AND GUARANTEES RECEIVED

For the year ended December 31, 2013
Compared with the prior year (In thousands of pesos)

	31/12/2013	31/12/2012	
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	CONSUMER AND MORTGAGE PORTFOLIO		
Riesgo medio	75.458	65.475	With problems
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	739	668	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.712	2.876	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	73.007	61.931	Unsecured loans
Riesgo alto	79.516	52.616	With high collection risk
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.454	283	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.253	4.263	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	72.809	48.070	Unsecured loans
Irrecuperable	80.951	58.835	Uncollectible
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.633	2.101	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.851	16.400	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	69.467	40.334	Unsecured loans
Irrecuperable por disposición técnica	463	1.147	Uncollectible as per regulatory requirements
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	Secured loans with preferred guarantees "A"
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	166	Secured loans with preferred guarantees "B"
Sin garantías ni contragarantías preferidas	463	981	Unsecured loans
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	27.470.043	22.115.657	TOTAL CONSUMER AND MORTGAGE PORTFOLIO
TOTAL GENERAL (1)	152.961.386	118.877.477	GRAND TOTAL (1)

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el total de financiaciones incluye Préstamos (antes de Previsiones), Otros Créditos por Intermediación Financiera (Obligaciones Negociables sin Cotización y Otros Comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores), Créditos por Arrendamientos Financieros (antes de Previsiones), 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). Por otra parte, las financiaciones incluidas en la Cartera Comercial -Cumplimiento Normal- Garantías Preferidas "A", corresponden principalmente a préstamos otorgados al Sector Público no Financiero.

(1) As of December 31, 2013 and 2012 this grand total includes Loans (before allowance for losses), Other receivables from financial intermediation (Unquoted negotiable instruments), Lease financing and miscellaneous receivables, Contingent receivables, Utilized lines of credit, and Contingent payables. On the other hand, the financing included in the Loans portfolio under normal conditions "Preferred guarantees "A" pertains mainly to Non-financial loans granted to the Public sector.



■ NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
CON SOCIEDADES CONTROLADAS

*NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
INCLUDING SUBSIDIARIES*

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS

Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 presentadas en forma comparativa

NOTA 1 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

1.1. NORMA GENERAL

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del BCRA, se ha consolidado línea por línea los balances generales y los estados de resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de Nación AFJP S.A., Nación Seguros S.A., Nación Seguros de Retiro S.A., Nación Reaseguros S.A., Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, Nación Bursátil S.A., Nación Factoring S.A., Nación Leasing S.A., Nación Fideicomisos S.A. y Nación Servicios S.A., correspondientes a las fechas indicadas.

El Banco ejerce el control sobre las siguientes sociedades al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

SOCIEDAD CONTROLADA <i>Controlled Entity</i>	ACCIONES/STOCKS		PORCENTAJE SOBRE /PERCENTAGES OVER			
	TIPO <i>Typee</i>	CANTIDAD <i>Quantity</i>	CAPITAL SOCIAL <i>Capital</i>		VOTOS POSIBLES <i>Possible Votes</i>	
		20132012	20132012	20132012	20132012	20132012
Nación AFJP S.A.	A	27.72727.727	99,9970099,99700	99,9990099,99900	99,9990099,99900	99,9990099,99900
	B	110.907110.907				
Nación Seguros S.A.	A	410.878202.028	99,6927999,54142	99,6927999,54142	99,6927999,54142	99,6927999,54142
Nación Seguros de Retiro S.A.	A	159.974159.974	99,8966099,89660	99,8966099,89660	99,8966099,89660	99,8966099,89660
Nación Reaseguros S.A.	A	33.78328.500	95,0000095,00000	95,0000095,00000	95,0000095,00000	95,0000095,00000
Pellegrini S.A. Gte. de FCI	A	302.536220.535	99,1027099,10270	99,1027099,10270	99,1027099,10270	99,1027099,10270
Nación Bursátil S.A.	A	7.4367.436	99,1110099,11100	99,1110099,11100	99,1110099,11100	99,1110099,11100
Nación Factoring S.A.	A	993.762813.481	99,2740699,27406	99,2740699,27406	99,2740699,27406	99,2740699,27406
Nación Leasing S.A.	A	305.542280.408	99,7608199,76081	99,7608199,76081	99,7608199,76081	99,7608199,76081
Nación Fideicomisos S.A.	A	844.771743.090	99,4627999,46279	99,4627999,46279	99,4627999,46279	99,4627999,46279
Nación Servicios S.A.	A	11.539.7759.202.626	95,0000095,00000	95,0000095,00000	95,0000095,00000	95,0000095,00000

Con respecto a las fechas de cierre de las empresas controladas, las mismas coinciden con las del **Banco de la Nación Argentina**, excepto las correspondientes a Nación Seguros S.A., Nación Seguros de Retiro S.A. y Nación Reaseguros S.A., las que poseen fecha de cierre el 30 de junio de cada año. A los efectos de su consolidación, estas últimas han preparado estados contables especiales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de acuerdo con normas contables del BCRA.

Adicionalmente, se describen en Nota 4 a los estados contables individuales aquellas circunstancias que afectarían la situación financiera y patrimonial de las sociedades controladas Nación AFJP S.A. y Nación Seguros de Retiro S.A.

NOTE 1 BASIS OF PRESENTATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1.1. GENERAL GUIDELINES

In accordance with the procedures established by BCRA regulations, there has been a line by line consolidation of balance sheets and income statements as of December 31, 2013 and 2012 with the balance sheets and income statements of the subsidiaries: Nación AFJP S.A., Nación Seguros S.A., Nación Seguros de Retiro S.A., Nación Reaseguros S.A., Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, Nación Bursátil S.A., Nación Factoring S.A., Nación Leasing S.A., Nación Fideicomisos S.A., Nación Servicios S.A. for the dates previously indicated.

The Bank exercises control over the following companies at December 31, 2013 and 2012:

The closing dates of the controlled subsidiaries coincide with those of **Banco de la Nación Argentina**, except for Nación Seguros S.A., Nación Seguros de Retiro S.A., and Nación Reaseguros S.A. which have a closing date of June 30th. each year. For the purposes of consolidation, Nación Seguros S.A. and Nación Seguros de Retiro S.A. have prepared special financial statements as of December 31, 2012 and 2011 and Nación Reaeguros S.A. as of December 31, 2012 in accordance with accounting requirements of BCRA.

Additionally, as described in Note 4 to the individual financial statements there were circumstances that affected the financial position and assets of the subsidiaries Nación AFJP S.A. and Nación Seguros de Retiro S.A.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS INCLUDING SUBSIDIARIES

For the year ended December 31, 2013 presented on a comparative basis

1.2. CRITERIOS DE VALUACIÓN Y EXPOSICIÓN

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.

Los principales criterios de valuación y exposición utilizados por **Banco de la Nación Argentina** se describen en la Nota 5 a sus Estados Contables, de los cuales forma parte esta información complementaria.

A continuación se exponen las políticas contables de mayor relevancia utilizadas en las sociedades controladas y no mencionadas en dicha nota:

a) Créditos por arrendamientos financieros

Con respecto a la sociedad controlada Nación Leasing S.A. la valuación de la cartera de créditos por arrendamientos financieros se efectuó al valor descontado de la suma de las cuotas mínimas más el valor residual de los bienes contractualmente afectados al arrendamiento, neto de las provisiones globales por riesgo de incobrabilidad que por su plazo de mora corresponde aplicar teniendo en cuenta los parámetros establecidos por el BCRA respecto de los créditos con garantía preferida “B”.

b) Obligaciones diversas

b.1) Los fondos de primas y reservas matemáticas por seguros de retiro y rentas vitalicias en Nación Seguros de Retiro S.A. están compuestos por las primas pagadas por los asegurados netas de gastos e impuestos a cargo de los mismos y rescates y rentas abonadas ajustadas de acuerdo con el rendimiento mínimo de inversiones fijado en las Bases Técnicas de los planes correspondientes aprobados por la SSN.

b.2) La reserva matemática de los Fondos Boden 2012 surgen de pólizas de seguros de retiro individual contratadas originalmente en dólares estadounidenses cuyos asegurados aceptaron las propuestas efectuadas por Nación Seguros de Retiro S.A. de convertir dichos saldos a pólizas en Boden 2012.

b.3) Las reservas matemáticas derivadas de pólizas emitidas en dólares estadounidenses con anterioridad a la vigencia del Decreto N° 214/2002 han sido convertidas a razón de un dólar estadounidense igual a un peso y ajustadas por aplicación de CER al cierre.

b.4) Las rentas vitalicias provisionales y rentas de riesgo de trabajo se calcularon de conformidad con las Resoluciones SSN 23167 y 24808 y sus modificatorias respectivamente.

1.2. VALUATION METHODS AND PRESENTATION

The financial statements of subsidiaries have been prepared on the basis of criteria similar to those applied by **Banco de la Nación Argentina** for the preparation of its financial statements.

The main valuation and disclosure criteria used by **Banco de la Nación Argentina** are described in Note 5 to the Financial Statements, which form part of this information.

The following are the most significant accounting policies used in the subsidiaries and not mentioned in that note:

a) Assets under financial leases

With regards to the subsidiary Nación Leasing S.A. the valuation of the assets portfolio under financial leases are made at the discounted value of the sum of the minimum monthly payments plus the residual value of assets affected by the lease contract, net of provisions for loan losses pertaining to default within the account parameters established by the BCRA for secured credit with preferred “B” guarantee.

b) Miscellaneous liabilities

b.1) The funds of premiums and mathematical reserves for insurance and retirement annuities in the Nación Seguros de Retiro S.A. consist of premiums paid by policyholders net of taxes and charges, recoveries and adjusted income paid in accordance with the minimum investment yield set at the Technical Rules for plans approved by the “Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN).

b.2) The Mathematics Reserve Fund Boden 2012 arising from insurance policies originally contracted for individual retirement denominated in U.S. dollars whose insured accepted the proposals made by Nación Seguros de Retiro S.A. to convert these assets to policyholders in Boden 2012 and is valued according to the price of the bond as of the year-end closing.

b.3) The mathematical reserves arising from policies issued in U.S. dollars prior to the enactment of Decree No. 214/2002 have been converted at the rate of one U.S. dollar equals one peso and adjusted for application of CER at closing.

b.4) The annuity income and risk analysis exercise were calculated in accordance with Resolutions from the SSN, 23,167 and 24,808, as amended, respectively.

b.5) En Nación Seguros de Retiro S.A. el fondo de fluctuación se constituyó por la diferencia entre la tasa transferida del rendimiento de los activos en los que la sociedad invirtió el fondo de primas y las reservas matemáticas y el rendimiento garantizado de inversiones.

b.6) La reserva para siniestros pendientes en Nación Seguros S.A. ha sido constituida sobre la base de las sumas aseguradas, en función de las denuncias registradas de acuerdo con lo dispuesto por el reglamento de la Ley N° 20091 y reformas de la SSN. En tanto la reserva de siniestros ocurridos y no reportados (IBNR) fue determinada de acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 32201 de la SSN.

b.7) Las reservas por seguro colectivo de invalidez y fallecimiento (Ley N° 24241) han sido constituidas siguiendo los lineamientos establecidos por las Resoluciones N° 23380, 28704 y 28705 de la SNN.

1.3. DIFERENCIAS ENTRE NORMAS CONTABLES DEL BCRA Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS POR LAS SOCIEDADES CONTROLADAS

Ver Nota 5.5.u) a los estados contables individuales.

NOTA 2 ADMINISTRACIÓN DE FONDOS FIDUCIARIOS

La sociedad controlada Nación Fideicomisos S.A. actúa como fiduciario en los siguientes fideicomisos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, cuyos patrimonios se expresan en miles de pesos:

FIDEICOMISOS FINANCIEROS PÚBLICOS/FINANCIAL PUBLIC TRUST		
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO/NAME OF FIDUCIARY TRUST	PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH	
	31/12/2013	31/12/2012
Fideicomiso financiero Loma Blanca	2.790 ⁽¹⁾	2.239
Fideicomiso financiero programa federal plurianual de construcción de viviendas Provincia de Chaco I	2.010 ⁽¹⁾	932
Fideicomiso financiero reconversión del programa federal plurianual de construcción de viviendas Provincia de Mendoza	296	-
Fideicomiso financiero reconversión del programa federal plurianual de construcción de viviendas Provincia de Entre Ríos	156	-
Fideicomiso financiero programa federal plurianual de construcción de viviendas Provincia de Río Negro	147	-
Fideicomiso financiero programa federal plurianual de construcción de viviendas Provincia de San Juan	16	-
Fideicomiso financiero programa federal plurianual de construcción de viviendas Provincia de Salta	6	-

b.5) In Nación Seguros de Retiro S.A. the fund's fluctuation is computed as the difference between the performance of the transferred assets in which the company invested the Premiums, the Mathematical Reserves and the guaranteed return on investment.

b.6) The reserve for casualty claims of Nación Seguros S.A. have been established on the basis of the sum insured based on complaints registered in accordance with the regulations of Law No. 20091 and reforms of the SSN. While the claims occurred not reported (IBNR) were determined in accordance with the provisions of Resolution No. 32201 of the SSN.

b.7) Reserves for group insurance for disability and death (Law No. 24241) have been formed following the guidelines established by Resolutions No. 23380, 28704 and 28705 of the SNN.

1.3. DIFFERENCES BETWEEN BCRA ACCOUNTING STANDARDS AND ACCOUNTING POLICIES APPLIED BY THE CONTROLLED ENTITIES

See Note 5.5.u) of the individual financial statevments.

NOTE 2 MANAGEMENT OF TRUST FUNDS

The controlled subsidiary Nación Fideicomisos S.A. acts as fiduciary agent of the following trusts as of December 31, 2013, and 2012 whose assets are listed below in thousand pesos:

FIDEICOMISOS FINANCIEROS PÚBLICOS/FINANCIAL PUBLIC TRUST		
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO/NAME OF FIDUCIARY TRUST	PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH	
	31/12/2013	31/12/2012
Fideicomiso financiero y de administración NASA Serie I	-	-
Fideicomiso financiero NASA Serie II	-	-
Fideicomiso financiero y de administración para la ejecución de obras de infraestructura energética - Serie I - ENARSA - Barragán	-	-
Fideicomiso financiero y de administración para la Ejecución de obras de infraestructura energética - Serie I - ENARSA - Brigadier López	-	-
Fideicomiso financiero NASA Serie III	-	-
Fideicomiso financiero reconversión del programa federal plurianual de construcción de viviendas Provincia de La Rioja	-	-

FIDEICOMISOS FINANCIEROS PRIVADOS/FINANCIAL PRIVATE TRUST		
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO/NAME OF FIDUCIARY TRUST	PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH	
	31/12/2013	31/12/2012
Fideicomiso financiero de financiamiento - Cammesa	1.161.887 ⁽²⁾	1.161.887
Fideicomiso financiero COTO CICSA	191.709 ⁽³⁾	191.709
Fideicomiso activos financieros Provincia del Chaco	131.194 ⁽³⁾	-
Fideicomiso financiero de activos del Banco de la Nación Argentina	110.903 ⁽³⁾	-
Fideicomiso financiero Fondo Integral para el Desarrollo Regional	72.243 ⁽³⁾	76.823
Fideicomiso Programa de Financiamiento para la Creación y Consolidación de Microemprendimientos	20.981 ⁽³⁾	27.845
Fideicomiso financiero Expansión Tercera Etapa Gasoducto Cordillerano	9.857 ⁽³⁾	9.861
Fideicomiso financiero deudores agropecuarios BNA Entre Ríos	8.073 ⁽³⁾	-
Fideicomiso financiero exportaciones a Venezuela Serie I	6.658 ⁽³⁾	-
Fideicomiso financiero Financiamiento Parcial de la Línea de Interconexión en 500 Kv. entre Mendoza y San Juan	2.253 ⁽³⁾	1.005
Fideicomiso financiero planta de fertilizantes Raiser S.A. Estación Quequén Bs. As.	382 ⁽³⁾	382
Fideicomiso de administración, garantía y financiero Municipalidad de San Nicolás de los Arroyos	29 ⁽³⁾	29
Fideicomiso financiero AA 2000 Serie I	6 ⁽³⁾	6
Fideicomiso de administración y financiero Fondo Piede	- ⁽³⁾	1.084
Fideicomiso Yaguané	(292) ⁽³⁾	(280)
Fideicomiso financiero CEPA	(790) ⁽⁴⁾	(2.204)
Fideicomiso financiero Bluedreams	(2.462) ⁽³⁾	(2.065)
Fideicomiso financiero Empresa Papelera de Quilmes	(76.809) ⁽⁵⁾	(76.809)
Fideicomiso financiero Focede Edesur	-	-
Fideicomiso financiero Focede Edenor	-	-
Fideicomiso de gas - TGS ampliación gasoducto sur	- ⁽⁶⁾	-
Fideicomiso de gas - TGN ampliación gasoducto norte	- ⁽⁶⁾	-
Fideicomiso financiero Mendoza 2010	- ⁽³⁾	-
Fideicomiso financiero de financiamiento Beazley - La Dormida	- ⁽³⁾	-
Fideicomiso financiero Línea Alta Tensión 132 Kv. Güemes - Las Maderas	- ⁽³⁾	-

FIDEICOMISOS FINANCIEROS PRIVADOS/FINANCIAL PRIVATE TRUST		
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO/NAME OF FIDUCIARY TRUST	PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH	
	31/12/2013	31/12/2012
Fideicomiso financiero Desarrollo Gasífero de la Provincia de Entre Ríos	- (3)	-
Fideicomiso financiero ACSA	- (3)	-
Fideicomiso financiero SAMEEP	- (3)	-
Fideicomiso financiero Central Hidroeléctrica Salto Andersen	- (3)	-
Fideicomiso financiero Gasoducto Regional Centro Santa Fe	- (3)	-
Fideicomiso financiero Sistema de expansión de Obras de gasoductos Santa Cruz de la Provincia de Santa Cruz	- (3)	-
Fideicomiso de Gasoducto Patagónico	- (3)	-
Fideicomiso financiero Gasoducto Loop Regional Sur	- (3)	-
Fideicomiso financiero de financiamiento Albanesi	- (2)	-
Fideicomiso financiero de obra Gasoducto Norte 2006 – 2008	- (5)	-
Fideicomiso financiero de obra Gasoducto Sur 2006 – 2008	- (5)	-
Fideicomiso financiero privado Aerolíneas – Austral	- (5)	-
Fideicomiso financiero Nueva Alimentación a Daireaux – Pcia. Bs. As.	- (7)	-
Fideicomiso financiero Privado Serie II	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración Focegas Gasnea	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración Focegas Gasnor	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración Focegas Cuyana	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración Focegas Pampeana	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración Focegas Sur	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración Focegas Metrogas	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración Focegas Centro	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración Focegas Gnban	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración Focegas Dstrigas	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración Focegas Bagsa	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración Focegas Redengas	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración Focegas Subdistribuidoras	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración Focegas Hidenesa	- (7)	-
Fideicomiso financiero Malaspina I	- (7)	-
Fideicomiso financiero EISA/VIALNOA	- (7)	-
Fideicomiso financiero La Rioja – Refinanciamiento del sector productivo provincial	- (7)	-
Fideicomiso financiero y de administración Volver a Producir – Refinanciamiento del sector productivo de la Provincia de Mendoza	- (7)	-
Fideicomiso Activos II	- (7)	-
Fideicomiso refinanciamiento deudores agropecuarios de la Provincia de Río Negro	- (7)	-

FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACIÓN/ADMINISTRATIVE TRUST		
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO/NAME OF FIDUCIARY TRUST	PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH	
	31/12/2013	31/12/2012
Fideicomiso de administración Fondo Especial Régimen Complementario Jubilados y Pensionados BNA	396.062 (3)	380.707
Fideicomiso de administración Importación de Gas Natural	164.794 (8)	-
Fideicomiso de administración Fondo de Turismo Estudiantil	98.487 (3)	70.158
Fideicomiso de administración Proyecto de integración Pcias. del Neuquén y Río Negro	31.445 (3)	28.838
Fideicomiso de administración Fondo Compensador – Osplad	25.070 (3)	25.070
Fideicomiso de administración Fondo de Reparación Urbanística de la Municipalidad de la Ciudad de Córdoba	9.825 (3)	-
Fideicomiso de administración Municipalidad de General Roca	6.254	2.446
Fideicomiso de administración ERSA	415 (3)	356
Fideicomiso de administración Austral – Provincia de Tierra del Fuego	138 (3)	-
Fideicomiso Consorcio de Gestión del Puerto de Bahía Blanca	89 (3)	-
Fideicomiso de administración y garantía Cincovial S.A.	70 (3)	-
Fideicomiso de administración Gasnor	32 (3)	-
Fideicomiso de administración Aeropuerto Bahía Blanca S.A.	- (3)	-
Fideicomiso de administración Comisión Regional del Río Bermejo	- (3)	940
Fideicomiso de administración AYSA – Planta Depuradora Berazategui – Planta Potabilizadora Paraná de las Palmas	- (3)	-
Fideicomiso de administración Gasificación de Tartagal – Pcia de Salta	- (3)	-
Fideicomiso de administración y garantía Patio Olmos	- (3)	-
Fideicomiso de administración y garantía Sol S.A. y Ola S.A.	- (3)	-
Fideicomiso de administración O & M Central Pilar	- (3)	-
Fideicomiso de administración Fondo Argentino de Hidrocarburos	- (7)	-
Fideicomiso de administración CEPAGA 13/14	- (7)	-
Fideicomiso de administración Tierra de Campeones	- (7)	-

FIDEICOMISOS LIQUIDADOS/LIQUIDATED TRUST		
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO/NAME OF FIDUCIARY TRUST	PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH	
	31/12/2013	31/12/2012
Fideicomiso financiero Municipalidad de Río Cuarto	- (4)	981
Fideicomiso financiero Municipalidad de Concordia	- (3)	-
Fideicomiso financiero Caja Municipal de Préstamos de Corrientes	- (9)	-
Fideicomiso financiero Epec Serie II	- (9)	-
Fideicomiso financiero Epec Serie III	- (9)	-
Fideicomiso financiero Epec Serie IV	- (9)	-
Fideicomiso financiero y de garantía Municipalidad de Villa Regina	- (10)	-
Fideicomiso financiero AME	- (10)	-
Fideicomiso de administración CINS	- (10)	-
Fideicomiso de administración Cooperativa Agrícola Los Colonos	- (10)	-
Fideicomiso financiero privado Mefin	- (11)	-

FIDEICOMISOS DE GARANTÍAS/GUARANTY TRUST		
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO/NAME OF FIDUCIARY TRUST	PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH	
	31/12/2013	31/12/2012
Fideicomiso de garantía Promenade Palermo	- (7)	-
Fideicomiso de garantía Solar del Patricio	- (7)	-

FIDEICOMISOS NO OPERATIVOS/NONOPERATING TRUST		
DENOMINACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO/NAME OF FIDUCIARY TRUST	PATRIMONIO ADMINISTRADO/ADMINISTERED NET WORTH	
	31/12/2013	31/12/2012
Fideicomiso financiero Anesthesia	-	-
Fideicomiso de administración Centrales de la Costa Atlántica S.A.	-	-
Fideicomiso financiero Desarrollo Gasífero de la Provincia de Corrientes	-	-

(1) Saldos al 30 de septiembre de 2013
(2) Saldos al 31 de diciembre de 2011
(3) Saldos al 31 de diciembre de 2012
(4) Saldos al 31 de mayo de 2013
(5) Saldos al 31 de diciembre de 2010
(6) Saldos al 30 de junio de 2013
(7) Sin estados contables
(8) Saldos al 31 de diciembre de 2009
(9) Saldos al 30 de septiembre de 2012
(10) Saldos al 31 de agosto de 2012
(11) Saldos al 30 de junio de 2012

(1) Balances Sep 30, 2013
(2) Balances Dec 31, 2011
(3) Balances Dec 31,2012
(4) Balances May 31, 2013
(5) Balances Dec 31, 2010
(6) Balances Jun 30, 2013
(7) Financial Statements not available
(8) Balances Dec.31, 2009
(9) Balances Sep 30, 2012
(10) Balances Aug 31, 2012
(11) Balances Jun 30, 2012

NOTA 3 BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

3.1. 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 del Mercado de Valores de Buenos Aires 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.

3.2. Los depósitos en garantía que se encuentran contabilizados en el rubro “Créditos Diversos” incluyen (cifras expresadas en miles de pesos):

SOCIEDAD/CONTROLLED ENTITIES	31/12/2013	31/12/2012
Nación AFJP S.A.	-	402
Nación Seguros S.A.	645	502
Nación Fideicomisos S.A.	356	268
Nación Servicios S.A.	335	296

3.3. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la sociedad controlada Nación Fideicomisos S.A. mantiene fondos embargados en su cuenta corriente por 683 miles de pesos en el marco de un reclamo laboral.

3.4. Ver Nota 12 a los estados contables individuales del **Banco de la Nación Argentina**.

NOTA 4 CONTINGENCIAS

4.1. Ver Nota 10 a los estados contables individuales del **Banco de la Nación Argentina**.

4.2. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Nación Seguros de Retiro S.A. tiene conocimiento de 1.500 reclamos judiciales y extra-judiciales relacionados con amparos, diferencias por pesificación (Comunicación de la Superintendencia de Seguros de la Nación N° 934). La sociedad ha constituido a dichos cierres una previsión para contingencias por este motivo de 128.119 y 76.041 miles de pesos, respectivamente, registrados en “Previsión por Diferencias Judiciales Pesificación y Previsión para Contingencias”.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Entidad registra una previsión de 167.903 y 122.333 miles de pesos, respectivamente, que se basa en la estimación del riesgo asociado con la resolución final de los mencionados reclamos judiciales y extrajudiciales como la conclusión del proceso de renegociación de las pólizas contratadas originalmente en dólares estadounidenses.

NOTE 3 PLEDGED ASSETS

3.1. The stock share of the Buenos Aires Stock Exchange S.A. of which “Nación Bursátil S.A.” owns is deposited with the priority pledge rights in favor of the Buenos Aires Stock Exchange for the purpose of the insurance contract signed by the company issuing such shares, to meet the guarantee given by non-performing obligations of the Stock Market Companies.

3.2. Deposits in guaranty recorded as “Miscellaneous Credit” (figures in thousand pesos):

3.3. At December 31, 2013 and 2012 the subsidiary Nación Fideicomiso S.A. maintains seized funds deposited in checking accounts for 683 thousand pesos under court order for unsettled labor claims.

3.4. See Note 12 of the individual financial statements of **Banco de la Nación Argentina**.

NOTE 4 CONTINGENCIES

4.1. See Note 10 to the financial statements of **Banco de la Nación Argentina**.

4.2. As of December 31, 2013 and 2012, Nación Seguros de Retiro S.A. is aware of 1,500 complaints related to judicial and extrajudicial actions, differences by pesification (Communication from the Superintendent of Insurance of the Nation No. 934). The subsidiary has established a reserve for contingencies for 128,119 and 76,041 thousands pesos recorded as “Provision for Judicial Dispute Pesification and Provision for Contingencies.”

As of December 31, 2013 and 2012 the Bank has recorded a provision of 167,903 and 122,333 thousand pesos based on the estimation of risk associated with the final resolution of these legal claims waiting for the conclusion of the renegotiation process involving the policies originally contracted in US dollars.

NOTA 5
PARTICIPACIÓN DE TERCEROS

La composición de los intereses complementarios en el rubro “Participación de terceros” (expresada en miles de pesos) es la siguiente:

SOCIEDAD/CONTROLLED ENTITIES	31/12/2013	31/12/2012
Nación AFJP S.A.	4	4
Nación Seguros S.A.	1.666	1.019
Nación Seguros de Retiro S.A.	54	52
Pellegrini S.A. Gte. de FCI	595	291
Nación Bursátil S.A.	108	75
Nación Factoring S.A.	892	726
Nación Leasing S.A.	730	662
Nación Fideicomisos S.A.	548	467
Nación Servicios S.A.	1.076	609
Nación Reaseguros S.A.	7.006	1.235
TOTAL	12.679	5.140

NOTE 5
THIRD PARTIES PARTICIPATION

The breakdown of the interests under the caption “Third Parties Participation” (in thousand pesos) is the following:

A los Señores Presidente y Directores de
Banco de la Nación Argentina,
Domicilio legal: Bartolomé Mitre 326,
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. 30-50001091-2

1. Hemos examinado el estado de situación patrimonial de **Banco de la Nación Argentina** al 31 de diciembre de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes, las Notas 1 a 23 y los Anexos A a N y O por el ejercicio finalizado en esa fecha, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior. Asimismo, hemos examinado el estado de situación patrimonial consolidado de la Entidad y sus sociedades controladas que se indican en la Nota 4 al 31 de diciembre de 2013, de los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, las Notas 1 a 5 y el Anexo 1, presentados como información complementaria y en forma comparativa con el ejercicio anterior.

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y adecuada presentación de estos estados contables de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). Esta responsabilidad incluye: (a) el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno apropiado de manera que los estados contables no contengan distorsiones significativas debidas a errores o irregularidades; (b) la selección de políticas contables apropiadas, y (c) la preparación de estimaciones contables razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados contables basada en nuestra auditoría.

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría vigentes en la República Argentina, incluyendo los procedimientos establecidos por las “Normas Mínimas sobre Auditorías Externas” emitidas por el BCRA. Dichas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables no contienen errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos sobre bases selectivas para obtener elementos de juicio sobre las cifras y aseveraciones expuestas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados contables contengan distorsiones significativas debidas a errores o irregularidades. Al realizar esta evaluación del riesgo, consideramos el control interno existente en la Entidad relativo a la preparación y adecuada presentación de los estados contables con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Como parte de la auditoría se evalúan asimismo las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas hechas por el Directorio y la Gerencia y la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría

To the Chairman and Board of Directors
of the **Banco de la Nación Argentina**
Legal address: Bartolomé Mitre 326,
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
C.U.I.T. 30-50001091-2

1. We have examined the balance sheet of **Banco de la Nación Argentina** as of December 31, 2013, the related statements of income, shareholders' equity, cash flow and their equivalents, notes 1-23, Schedules A to N, and O for the year just ended, presented in comparison with the previous year. We also reviewed the consolidated statement of financial condition of the Bank and its subsidiaries listed in Note 4 as of December 31, 2013, the related consolidated statements of income, cash flow and its equivalents for the year just ended, the Notes 1 to 5 and Schedule 1, submitted as supplementary information and as comparison with the previous years.

2. The Board of Directors and Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting standards established by the Banco Central de la República Argentina (BCRA). This responsibility includes: (a) designing, implementing and maintaining adequate internal control so that the financial statements do not contain significant distortions due to errors and irregularities, (b) the selection of appropriate accounting policies, and (c) preparation of accounting estimates that are reasonable in the circumstances. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

3. We have performed our audit work in accordance with auditing standards generally accepted in Argentina, including the procedures established by the “Minimum Standards on External Audits” issued by the BCRA. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of any material misstatement. An audit involves performing procedures over selective basis to obtain evidence and attest over the figures and claims set forth in the financial statements. The procedures selected depend on our professional opinion, including the assessment of risk that the financial statements contain significant distortions due to errors or irregularities. In conducting this risk assessment, we considered the existing internal control at the Entity related to the preparation and fair presentation of financial statements with the aim of selecting audit procedures appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of internal control of the Entity. As part of the audit, there was also an assessment of the accounting principles used and significant estimates made by the Board and Management on the presentation of the financial statements as a whole.

que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión profesional.

4. El Directorio y la Gerencia de la Entidad han preparado los estados contables indicados en el apartado 1. aplicando los criterios de valuación, reexpresión y exposición dispuestos por el BCRA. Tal como se menciona en Nota 5.5.u) a los estados contables individuales, los criterios de valuación establecidos por el BCRA difieren en ciertos aspectos, de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

5. En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el apartado 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, así como la situación patrimonial y financiera consolidada de la Entidad y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2013, los resultados consolidados de sus operaciones y el flujo de efectivo y sus equivalentes consolidado por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por el BCRA y de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, excepto por lo señalado en el apartado 4.

6. Con relación a los estados contables individuales y consolidados al 31 de diciembre de 2012 y por el ejercicio finalizado en esa fecha hemos emitido un informe de auditoría con fecha 9 de mayo de 2013, que incluyó una opinión sin salvedades respecto de las normas contables del BCRA y con excepciones a las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, según lo mencionado en el apartado 4. de este informe.

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

a. Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires;

b. Los estados contables de **Banco de la Nación Argentina** al 31 de diciembre de 2013 surgen del sistema contable de la Entidad. Los correspondientes registros contables no se hallan rubricados en el Registro Público de Comercio, dada la naturaleza de banca pública de la Entidad;

c. Al 31 de diciembre de 2013, la Entidad registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores para agentes de liquidación y compensación, según se menciona en Nota 16 a los estados contables referidos en el apartado 1.;

We believe that the audit evidence that we have obtained is sufficient and appropriate to support our professional opinion.

4. The Board and Management have prepared the financial statements referred to in paragraph 1. by applying the criteria on valuation, restatement, disclosure and presentation prepared by the BCRA. As mentioned in Note 5.5.u) to the individual financial statements, the valuation criteria established by the BCRA differ in certain respects from generally accepted accounting principles in the Autonomous City of Buenos Aires, Argentina.

5. In our opinion, the financial statements referred to in paragraph 1. present fairly, in all material aspects, the financial position of the Entity as of December 31, 2013, the results of its operations, changes in equity and cash flow equivalents for the year ended on that date, and the consolidated financial position of the Entity and its subsidiaries as of December 31, 2013, the consolidated results of its operations and the flow of consolidated cash and its cash equivalents for the year ended on that date, according to accounting standards established by the BCRA and in accordance with GAAP in the Autonomous City of Buenos Aires except as noted in paragraph 4.

6. In reference to the individual and consolidated financial statements as of December 31, 2012 and for the year ended on that date we issued an audit report dated May 9, 2013, which included an opinion without exceptions in respect to the accounting standards from BCRA and the Autonomous City of Buenos Aires, Argentina, as mentioned in paragraph 4 of this report.

7. In accordance with current regulations, we report that:

a. We have applied procedures on the prevention of money laundering and terrorist financing under the relevant professional standards issued by the Professional Council of Economic Sciences of the Autonomous City of Buenos Aires;

b. The financial statements of **Banco de la Nación Argentina** as of December 31, 2013 are derived from the Bank's accounting system. The inherent accounting records are not registered in the Public Registry of Commerce, given the public banking nature of the entity;

c. As of December 31, 2013, the Bank recorded the minimum net worth and contribution required by the rules of the “Comisión Nacional de Valores” (Securities and Exchange Commission) for clearance and settlement agents, as mentioned in paragraph 1 of Note 16 to the financial statements;

d. Los estados contables consolidados referidos en el apartado 1. se han preparado, en sus aspectos significativos, de acuerdo con las pautas de consolidación establecidas por las Comunicaciones “A” 2227 y 2349 del BCRA que se exponen en las Notas 1 a 5 de dicha información consolidada, y

e. Al 31 de diciembre de 2013 la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Régimen Nacional de Seguridad Social que surge de los registros contables y de las liquidaciones de la Entidad ascendía a \$ 89.815.304, no existiendo deuda exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 22 de mayo de 2014

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

Dr. Gustavo A. Lema
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 55 F° 101

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6
Dr. Ricardo E. De Lellis
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° XCIV F° 166

d. The consolidated financial statements referred to in paragraph 1. have been prepared, in all material aspects, in accordance with guidelines established by the Communications “A” 2227 and 2349 of BCRA set out in Notes 1 to 5 of the consolidated information, and

e. As of December 31, 2013 the debt accrued for contributions and withholdings towards the Social Security System accrued by the Entity amounted to \$ 89,815,304, with no debts due at the date of closing.

Autonomous City of Buenos Aires, May 22, 2014.

AUDITOR GENERAL’S OFFICE

Dr. Guillermo A. Lema
Certified Public Accountant (UBA)
CPCECABA T° 55 FA° 101

KPMG

Register of Proffesional Associations CPCECABA T° 2F° 6
Dr. Ricardo E. De Lellis
Partner
Certified Public Accountant, University of Buenos Aires
CPCECABA T° XCIV F° 166

INFORME DEL SÍNDICO

Al Señor Presidente
y Señores Directores del
Banco de la Nación Argentina

En mi carácter de Síndico del **Banco de la Nación Argentina** he revisado, con el alcance descrito en el párrafo siguiente, el Estado de Situación Patrimonial del **Banco de la Nación Argentina** al 31 de diciembre de 2013, los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo y sus equivalentes, por el ejercicio económico terminado en esa fecha, las correspondientes Notas y Anexos a dichos Estados Contables, los que he firmado sólo para su identificación atento a que su emisión son exclusiva responsabilidad del Directorio. Con el mismo criterio he revisado los estados contables consolidados a la misma fecha del **Banco de la Nación Argentina** y sus empresas controladas. Cabe destacar que dichos documentos fueron presentados en forma comparativa con la información pertinente al ejercicio inmediato anterior.

Dicha revisión incluyó, entre otros, los siguientes procedimientos:

- a. Lectura de los Estados Contables al 31 de diciembre de 2013.
- b. Determinación, en forma selectiva, de la concordancia de las cifras expuestas en los Estados Contables con los registros principales.
- c. Análisis del dictamen de auditoria externa suscripto por la Auditoría General de la Nación y KPMG, fechado el 22 de mayo de 2014, 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 a determinados documentos, libros y comprobantes de las operaciones que en el ejercicio del control de legalidad le compete a esta Sindicatura en el período bajo análisis, aplicando los restantes procedimientos que estimé necesarios de acuerdo a las circunstancias.
- f. Participación en las reuniones de Directorio.

En el ejercicio del control de legalidad que me compete, he aplicado para el ejercicio 2013 los procedimientos descriptos precedentemente y aquellos que consideré necesarios de acuerdo con las circunstancias. Interpreto que la tarea desarrollada y el Informe del Auditor Externo brindan una razonable base para fundar el presente.

En ese orden de ideas es que sobre la base de la revisión efectuada, y teniendo en cuenta el dictamen de auditoría externa mencionado en el punto c. precedente, informo que no tengo observaciones

TRUSTEE REPORT

To the President and
Members of the Board of Directors of
Banco de la Nación Argentina

As Trustee of **Banco de la Nación Argentina**, I have reviewed with the scope described below, the Balance Sheet as of December 31, 2012, the Statements of Income, Changes in Net Worth and Cash Flows and its equivalents for the economic exercise ended in that date, the accompanying Notes and Schedules to the Financial Statements, which I have signed solely for identification purposes, given the fact that its issuance is exclusive responsibility of the Board of Directors. With the same criteria I have reviewed the consolidated financial statements and controlled subsidiaries of **Banco de la Nación Argentina**. Thus, it is important to mention that these documents were presented on a comparative basis with the pertinent figures from the previous year.

The revision included the following procedures:

- a. Reading of the Financial Statements for the year ended December 31, 2013.
- b. Verification of the figures reported in the Financial Statements against the main accounting records.
- c. Analysis of the opinion issued on May 22, 2014 by the external auditors from the Auditoria General de la Nación (the US equivalent of the General Accounting Office) and KPMG on these financial statements.
- d. Reading and reviewing of the work plans and audit reports produced by the Bank’s Internal Audit Division with respect to the financial statements.
- e. Access, due to my responsibilities as trustee, to various documents, books, and transaction receipts and supporting documentation for this period under analysis, applying all procedures deem appropriate.
- f. Participation in meetings of the Board of Directors.

In the exercise of legality control review that concerns us, I have applied for 2013 the procedures described above and those considered necessary under the circumstances. I believe that the work performed and the Auditor’s reports provide a reasonable basis to establish this report.

In that order of ideas, the basis of the review and taking into account the external audit opinion referred to in paragraph c. above, I report to have no observations to make on the

que formular a los documentos descriptos en el primer párrafo, a excepción de los posibles efectos que pudieran producirse como consecuencia de haber aplicado los criterios de valuación dispuestos por el Banco Central de la República Argentina que difieren, en ciertos aspectos, de las normas contables profesionales vigentes para la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Asimismo, informo que he fiscalizado la observancia por parte del **Banco de la Nación Argentina** de las disposiciones de su Carta Orgánica (Ley N° 21799 y sus modificatorias) y demás normas aplicables, mediante el control de las decisiones adoptadas en las reuniones de Directorio y la verificación de aspectos legales, operativos, contables y presupuestarios puntuales seleccionados por el suscripto, o sometidos al mismo por las diferentes áreas de este Banco y por terceros.

Buenos Aires, 22 de mayo de 2014.

Dr. José Antonio Cáceres Monié
Síndico

documents described in the first paragraph, except for the possible effects that might have occurred as a result of applying the criteria of valuation, restatement and exposition established by Banco Central de la República Argentina that differs in certain aspects from the generally accepted accounting principles in the Autonomous City of Buenos Aires.

Finally, I have ensured that the Bank is in compliance with the provisions of its Charter (Law No. 21799 and its modifications) and with other applicable regulations by monitoring the decisions of the Board and the verification of legal matters, operational, accounting and budgetary issues, all selected by the undersigned or matters emanating from other areas of the Bank or outside parties.

Buenos Aires, May 22, 2014

*Dr. José Antonio Cáceres Monié
Trustee*